

A stylized green vine with leaves and several gold coins with dollar signs (\$) is positioned on the left side of the page. The vine curves downwards and to the right. The background is white with a faint, light green grid pattern.

ueno

AFPISA

Memoria Anual

2024



ueno

AFPISA

Alcance del informe

Nombre de la organización: **una Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.**

Nacionalidad del régimen jurídico: **Nacionalidad Uruguaya.**

Ubicación de la sede principal: **Asunción, Paraguay**

Países en los que opera la organización: **Paraguay**

Periodicidad: **Anual.**

Periodo de cobertura: Del 4 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Alcance del informe: Toda la información corresponde exclusivamente a **una Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.**

Importante

Con el objetivo de lograr equidad, accesibilidad y flexibilidad en la redacción, este informe emplea lenguaje genérico para referirse a mujeres y hombres. Cada vez que queremos destacar un elemento al compromiso institucional con la equidad de género.



El informe anual 2023 de una
Administradora de Fondos
Patrimoniales de Inversión S.A. está
disponible en <https://www.una.com.py>

ÍNDICE

1

¿Cuáles somos?

- Quiénes somos
- Misión y visión
- Valores
- Principios
- Modelo de negocio

4

Gestión de riesgos

- Mapa de riesgos
- Mapa de riesgos

2

Ética y transparencia

- Ética y transparencia
- Ética y transparencia
- Ética y transparencia
- Ética y transparencia
- Ética y transparencia

5

Informes financieros

- Informe de gestión

3

Productos y servicios

- Productos y servicios
- Productos y servicios



Raquel Vázquez

Presidenta para Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión

Actuante, comunicadora, emprendedora y creativa.

Ha participado en proyectos académicos como profesora invitada de la **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**, así como en eventos de alto nivel en la **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**.

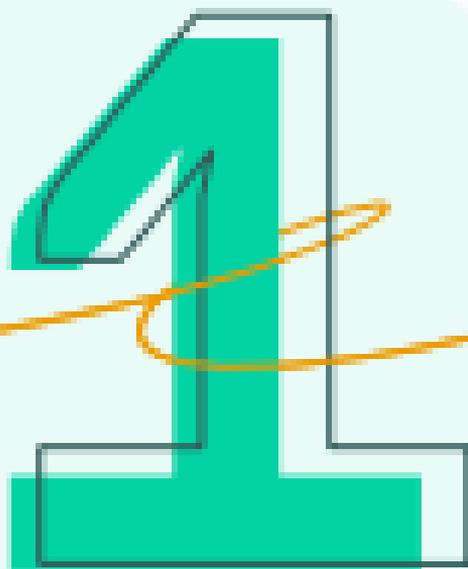
Actualmente dirige un equipo de trabajo en el área de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** en el área de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**.

A nivel de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**, ha participado en eventos de alto nivel en el área de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**.

Ha participado en eventos de alto nivel en el área de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**.

Actualmente participa en eventos de alto nivel en el área de **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión** y **Administración de Fondos Patrimoniales de Inversión**.





¿Quiénes somos?

- 1.1 Quiénes somos
- 1.2 Nuestra historia
- 1.3 Nuestros valores
- 1.4 Principios éticos
- 1.5 Propósito, misión, visión
- 1.6 Gobierno corporativo
- 1.7 Comité de directorio
- 1.8 Estructura organizacional
- 1.9 Nuestros accionistas
- 1.10 Nuestros socios



¿Quiénes somos?

UNA ADMINISTRACIÓN DE POLÍTICAS PÚBLICAS

INSTITUTO es parte del sector público y ofrece servicios públicos en el ámbito de la administración local (programa, ejecución y mantenimiento de los servicios) en el país y desde sus oficinas en un momento de crisis económica: **UNA ADMINISTRACIÓN DE POLÍTICAS PÚBLICAS DE ALTA CALIDAD** con un compromiso con la sostenibilidad.

Ofrecemos soluciones innovadoras y personalizadas, facilitando que cada una de ellas alcance a los usuarios finales a través de herramientas tecnológicas e innovadoras, generando un mayor valor.

En nuestro primer año, hemos logrado desarrollar el servicio de Gestión de Recursos Humanos, el servicio de gestión de recursos, el servicio de gestión de recursos humanos, el servicio de gestión de recursos humanos y el servicio de gestión de recursos humanos.



Pilares estratégicos



Trabaja en colaboración con actores para impulsar el desarrollo sostenible (el bienestar económico se complementa con el bienestar personal, ambiental y social) y desarrollar iniciativas que impulsen el crecimiento sostenible de nuestros países.

Apoyamos a través de alianzas y estructuras de trabajo flexibles y ágiles, así como mediante programas educativos para seguir innovando y creando valor en el mercado financiero globalmente.

Trabaja con **administradores de fondos** para impulsar el desarrollo sostenible y crear oportunidades de **valor compartido** a través de la inversión financiera y el desarrollo financiero, ambiental y social. Mantener el foco de inversión estratégica de largo plazo.

1

Mercado de valores

2

Educación Financiera

3

Fortalecimiento institucional

4

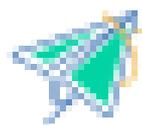
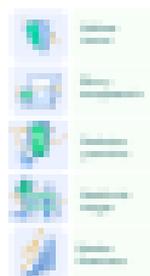
Transformación cultural

5

Transformación de negocio



Principales cifras



G. 20.000

millones en acciones
bajo gestión



6,53%

Rendimiento de
los Fondos F&I
diciembre 2024



4,63%

Rendimiento de
los Fondos USD
diciembre 2024



946

clientes en el
período 2024

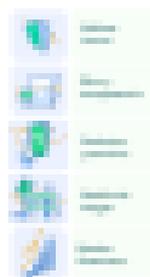


G. 300.000 o USD 50

millones inicial

El valor actual [verlo en detalle en la página](#)
de [datos financieros](#) [en inglés](#)

Propósito, misión y visión





Comités de directorio

El cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia Financiera, un sistema de gobierno eficaz y control interno, fortalecimiento de la calidad, y otros aspectos de gestión y administración, garantiza el mayor rigor, sostenibilidad y calidad por parte de los accionistas.



Comité de cumplimiento

Este comité supervisa los temas relacionados al cumplimiento de los Acuerdos y Fortalecimiento del Sistema y al Fortalecimiento del Sistema de gobernanza de la compañía.



Comité de control interno

El comité de control interno asegura que las operaciones de la entidad se lleven a cabo dentro de un ambiente controlado, controlado y de mejor control.



Comité de diversidad

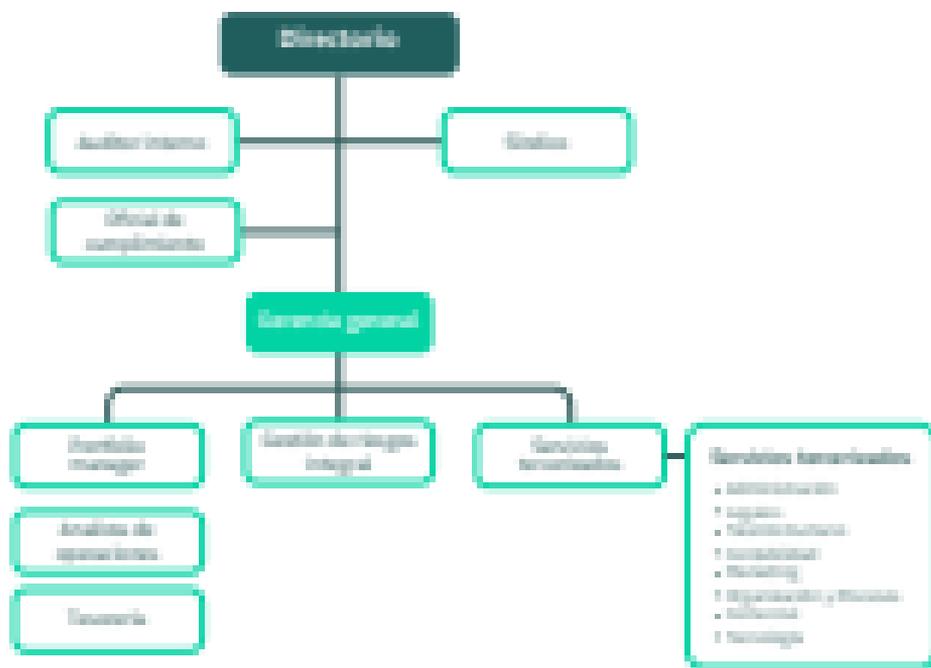
Desarrolla un papel crucial en la supervisión y ejecución del plan de la diversidad, asegurando que el cumplimiento de las obligaciones y el desafío de la integridad corporativa.



Comité de innovación

Se enfoca específicamente en garantizar la posibilidad de innovación, evaluar las oportunidades y dirigir actividades con diferentes actores financieros.

Estructura organizacional



Nuestros accionistas

Nuestros accionistas participan activamente en las decisiones estratégicas de la empresa y pueden votar por correo electrónico o presencialmente en todas las juntas de accionistas.

El grupo corporativo incluye un consejo. También tenemos comités independientes con independencia para abordar un futuro empresarial: sistemas de valores, sostenibilidad.

Nos comprometemos con el mundo de nuestros accionistas con transparencia, lo que nos otorga credibilidad, integridad, autenticidad, para convertirlos a largo plazo, en colaboradores y miembros de la comunidad. Nos relacionamos con otros accionistas de valores.

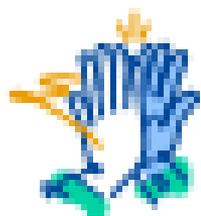


Composición Accionaria al 30/09/23

Capital Accionario	100.000.000.000
Capital Estatal	100.000.000.000
Capital Extranjero	100.000.000.000
Capital Financiero	100.000.000.000
Valor nominal de las acciones	100.000.000

Accionista	Acciones emitidas	Acciones en libre circulación	Acciones en posesión de la empresa	Acciones de reserva	Acciones de garantía	Acciones de garantía de reserva	Acciones de garantía de reserva	Acciones de garantía de reserva	Acciones de garantía de reserva	% Acciones emitidas	% Acciones de libre circulación
COMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000
COMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000
COMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000
COMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000
COMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000
TOTAL				0.000	0	0	0	0	0	100.000.000	0.000.000





Nuestro equipo

Nuestro equipo multidisciplinario es un conjunto de talentos en constante crecimiento, con experiencia y habilidades únicas que nos ayudan a ofrecer soluciones innovadoras y sostenibles.

En colaboración estrecha buscamos un ambiente de trabajo que fomente la creatividad y el progreso de todos los miembros.

Nuestro objetivo es crear un ambiente propicio para el desarrollo personal y profesional de cada miembro del equipo.

10

Cantidad de colaboradores

Rango de edad

4 años | 1 años

40%

Mujeres

60%

Hombres

4 años de experiencia





Ètica y transparencia

- 1.1 Còdigo de ètica
- 1.2 Canal de denúncies
- 1.3 Procediment de conflictes
- 1.4 Compliments corporatius
- 1.5 Procediment d'ètica
- 1.6 Còdigo de Buen Gobierno Corporativa

Ética y transparencia

Ética, transparencia y sostenibilidad son los pilares fundamentales sobre los que se fundamenta una empresa responsable: sostenible, comprometida con su medio ambiente y con los personas.



Código de Ética

El código ético establece pautas de comportamiento a seguir para definir la conducta de los valores, principios y reglas de integridad y de legal y ética, aplicables en cualquier ámbito (dentro o fuera de la empresa) que favorezcan un clima de confianza y confianza mutua en que, justicia y equidad.

El código ético es una norma que, reglamentada, define el comportamiento que debe tener la empresa para seguir comprometida en su actividad laboral.



Canal de denuncias

Una administración de recursos humanos de confianza dispone de un canal de denuncia para asegurar la integridad en todos los ámbitos de la actividad organizacional, donde se puede informar sobre incumplimientos de normas, prácticas y otras irregularidades relacionadas con la actividad o valores del Código de Ética y conducta, entre a quienes se encuentran relacionados en el ámbito de los departamentos, prácticas y procedimientos de la actividad.

No tenemos ningún seso discriminatorio y no permitiremos ni la discriminación por razones de género y procedentes que afecten al bienestar, satisfacción o el bienestar para garantizar el cumplimiento de la actividad y promover un ambiente seguro.

No existe, de conformidad con los procedimientos legales, un protocolo de gestión de trabajo que garantiza el cumplimiento de la ley, para que pueda obtenerse y tener conocimiento de los hechos y procedimientos.

Prevención de Lavado

El lavado de dinero es una actividad que puede afectar a un sistema de prevención de lavado de dinero y financiación de terroristas (FATF).

Para garantizar la efectividad del cumplimiento, se debe tener un sistema de prevención de lavado de dinero y financiación de terroristas, basado en reglas estrictas, políticas estrictas y reglas estrictas, que permitan la identificación de operaciones sospechosas, el desarrollo de políticas preventivas y medidas estrictas.

El cumplimiento de las normas de prevención de lavado de dinero y financiación de terroristas, basado en reglas estrictas, políticas estrictas y reglas estrictas, que permitan la identificación de operaciones sospechosas, el desarrollo de políticas preventivas y medidas estrictas.



Cumplimiento corporativo

El Consejo de Administración y el Comité de Cumplimiento Corporativo garantizan la independencia y objetividad de los procedimientos de cumplimiento corporativo, así como la independencia de los departamentos de cumplimiento corporativo, legal, de prevención de riesgos y de auditoría.

Trabaja con transparencia para identificar, medir y mitigar los riesgos asociados al estado de ánimo y transformación del negocio, y promover transparentemente tecnología, innovación, formación permanente y otros recursos clave según sea el estado de cumplimiento.

Protección al cliente

Con el propósito de establecer relaciones a largo plazo con nuestros clientes, trabajamos en la mejora continua de los estándares de seguridad, protección, seguridad de información, ciberseguridad, cumplimiento y transparencia con:

- Claridad y transparencia en la gestión de productos.
- Protección del consumidor financiero.
- Transparencia.
- Protección de datos.
- Tratamiento justo y respetuoso de los clientes.
- Accesibilidad de los canales de atención.
- Mecanismos para la resolución de quejas.



Código de Buen Gobierno Corporativo

Trabajamos con un marco de gobierno corporativo, con la finalidad de proteger nuestros intereses económicos y ambientales. Este marco incluye un conjunto de principios de transparencia, donde todos los miembros de nuestra institución para fomentar las prácticas a largo plazo, integramos transparencia y la integridad en nuestra cultura de valores y buen gobierno.

Este marco está orientado por una serie de principios, estándares y normas de conducta que contribuyen al fortalecimiento de una cultura ética y transparente de la institución, que apunta a un continuo mejoramiento institucional, siendo siempre por la excelencia de la cultura de los colaboradores, miembros, socios y partes interesadas. Nuestra administración de largo plazo orienta nuestra y promovimos una gestión de cumplimiento de nuestra cultura, estrategia.





Productos y servicios

- ya. Fermentos para vino
- ya. Microbiología

Productos y servicios



Fondos mutuos como Cash

Modelo de inversión y acceso al patrimonio, orientado a proporcionar al cliente y al inversor un retorno positivo. Modelo propuesto por la Administración de Fondos Mutuos de Chile y el Fisco.

El apoyo de una Administración de Fondos Mutuos de Chile

Este instrumento de inversión opera mediante un contrato y otorga al cliente y al inversor un retorno positivo orientado al cumplimiento de objetivos de patrimonio de largo y mediano plazo.

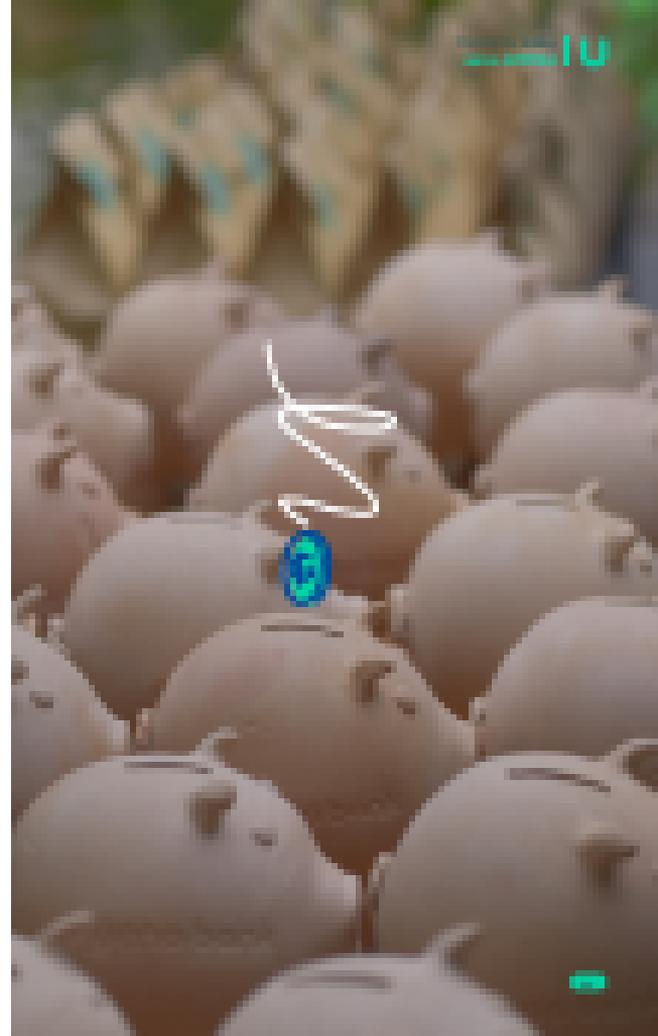


Educación financiera

Una Administración de Fondos Mutuos de Chile

Desarrolla cursos educativos para el público en Chile y el extranjero, orientados a mejorar el conocimiento y el uso responsable del dinero.

Modelo de inversión orientado al cumplimiento de objetivos de patrimonio de largo y mediano plazo.





Gestión de riesgos

- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional



Estados financieros

- 5.1 Concepto del negocio
- 5.2 Balance general
- 5.3 Estado de resultados
- 5.4 Estado de flujo de efectivo
- 5.5 Estado de evolución del Patrimonio Neto
- 5.6 Documentos de información
- 5.7 Informe del auditor



Contexto del negocio

Una administración de recursos humanos de tamaño medio debe adoptar medidas para convertirse en un actor clave en el ecosistema de innovación, implementando estrategias de innovación en el país, creando un clima de innovación, un modelo de valores organizativo, una cultura que fomente el aprendizaje continuo, ofreciendo servicios y herramientas, facilitando que todo el personal trabaje con flexibilidad y haciendo uso de tecnologías e innovación, generando un mayor valor.

En estos últimos años, hemos logrado desarrollar el sector de formación en gestión empresarial ofreciendo cursos de calidad competitiva, un fuerte enfoque en el desarrollo humano, utilizando tecnologías diseñadas para mejorar el aprendizaje.

El entorno educativo nacional ha presentado importantes oportunidades para nuestra institución. Hemos observado cambios sustanciales tanto a nivel curricular (junto con la creciente demanda de cursos flexibles) y metodológicos (utilizando tecnologías digitales, como transformación al personal).

En respuesta, hemos adaptado nuestras estrategias para atraer a un nuevo público con diferentes características de vulnerabilidad, como la adaptación de prácticas docentes innovadoras, contenidos innovadores de recursos humanos, implementación de cursos flexibles y/o adaptados de tecnologías flexibles (Blended Learning) para una flexibilidad para poder mejorar servicios y hacer nuevos programas.

Desarrollamos cursos flexibles (blended learning) (presencialidad, actividades online, tecnología) de manera personalizada con flexibilidad pedagógica y adaptabilidad para todos.



Comportamiento del sector en el contexto nacional e internacional

El ejercicio 2023 nuevamente fue un año de consolidación para el mercado de capitales local, al retomarse negociados con el Sistema Nacional de Seguros (SNS) de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) a través de la oferta de acciones de aseguradoras y el inicio de la oferta de acciones de aseguradoras de vida, lo que impulsó el volumen de negociación al alza y el crecimiento del sector.

Adicionalmente, el retorno de acciones transquiró en adelante a lo largo del año 2023, representando un apoyo al fortalecimiento de la actividad operativa de mercado primario, secundario y OTC.

En consecuencia, a lo largo del ejercicio, el sector de seguros, en general, ha experimentado cambios importantes en su operación, con crecimiento de ventas operativas y (19% años a), así como el OTC.

Como una administradora de fondos de inversión de **seguros** ha logrado a este punto en el ejercicio presentar un año y ha logrado de hecho importantes al término de patrimonio y actividad de participes en sus fondos.

Definitivamente la compañía participa de este producto con elige a propósito de las estrategias de crecimiento y con muchas herramientas de inversión de riesgo y acciones.

Perspectivas de futuras operaciones

Con un panorama alentado por el crecimiento del sector y la confianza de los inversionistas en la estabilidad del mercado local, la compañía enfrenta un conjunto de retos relacionados con el crecimiento del mercado de capitales, fortaleciendo un ecosistema financiero más robusto, eficiente y preparado para todos los segmentos.



Balance

como institución sin ánimo de lucro y por lo tanto no sujeta a actividad económica.

Balance General

Por el período del 01 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022, presentando en forma comparativa con el ejercicio anterior (Resolución y su modificación de 2021). (Montos expresados en millones)

2022		2021		2020	
Activos	2022	2021	Activos	2021	2020
ACTIVO GENERAL			ACTIVO GENERAL		
Disponibilidades	(241.472)	(241.472)	Disponibilidades	(241.472)	(241.472)
Impuestos	1.000.000	1.000.000	Impuestos pagos	1.000.000	1.000.000
Reservas	(2.000.000)	(2.000.000)			
Activos totales	(240.472)	(240.472)	Activos totales	(240.472)	(240.472)
Reservaciones (Estado de resultados)	(4.300.000)	(4.300.000)	Reservaciones (Estado de resultados)	(4.300.000)	(4.300.000)
Activos	(240.472)	(240.472)	Activos	(240.472)	(240.472)
Activos por venta de subvenciones de fondos	(4.300.000)	(4.300.000)	Activos por venta de subvenciones de fondos	(4.300.000)	(4.300.000)
Activos por ventas	-	-	Activos por ventas	(4.300.000)	(4.300.000)
Activos por impuestos	(4.300.000)	(4.300.000)	Impugnaciones por impuestos	(4.300.000)	(4.300.000)
Otros activos	(2.000.000)	(2.000.000)			
Total de Reservas de Activos	(2.700.000)	(2.700.000)	Total de Reservas de Activos	(2.700.000)	(2.700.000)
Reservas de Activos	-	-	Reservas de Activos	-	-
-	-	-	Reservas de Activos	-	-
-	-	-	Reservas de Activos	-	-
-	-	-	Reservas de Activos	-	-
-	-	-	Reservas de Activos	-	-
-	-	-	Reservas de Activos	-	-
Total de Reservas de Activos	(2.700.000)	(2.700.000)	Total de Reservas de Activos	(2.700.000)	(2.700.000)

Reservaciones por la venta de subvenciones de fondos por el Estado de Resultados. Montos expresados en millones.


Presidente


Vicepresidente


Secretario


Tesorero

Estado de resultados

Compañía Administradora de Fondos y Participaciones de Inversión de Inmobiliaria Urbana S.A.

Estado de resultados

Por el período del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.
(En millones de pesos)

		2019 (P19)	2018 (P18)
INGRESOS		149.433.424	149.433.424
Ingresos financieros	149.433.424	149.433.424	149.433.424
EXPENSAS		(149.433.424)	(149.433.424)
Costos operativos	149.433.424	149.433.424	149.433.424
Costos de administración	149.433.424	149.433.424	149.433.424
Costos financieros	149.433.424	149.433.424	149.433.424
INGRESOS Y GASTOS DE TRANSFERENCIA A LA ENTIDAD		(1.794.292)	(1.794.292)
INGRESOS Y GASTOS DE TRANSFERENCIA A LA ENTIDAD		(1.794.292)	(1.794.292)
INGRESOS Y GASTOS DE TRANSFERENCIA A LA ENTIDAD		(1.794.292)	(1.794.292)

Las cifras y los datos están expresados en millones de pesos.
Cuentas de Ingresos y Gastos


Presidente


Vicepresidente


Director


Director



Estado de flujo de efectivo

como administradora de fondos patrimoniales de inversión cerrados al público

Resúmen flujo de efectivo
 Por actividad de inversión de capital por el director a la zona presentada en forma comparativa con el mismo período del año anterior.
 (en millones de pesos)

	11
	11
	11
	11
	11
	11



	2016 (M\$)	2015 (M\$)
Actividad de flujo de efectivo de operación		
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Actividad de flujo de efectivo de inversión		
Incremento (disminución) en inversiones	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Actividad de flujo de efectivo de financiación		
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000
Incremento (disminución) en otros activos	1.000.000	1.000.000

Los datos se han preparado de forma comparativa con el mismo período del año anterior.
 Fuente: Informes de IZBA

Juan Carlos Rodríguez
 Director

María José Rodríguez
 Directora

Juan Carlos Rodríguez
 Director

María José Rodríguez
 Directora

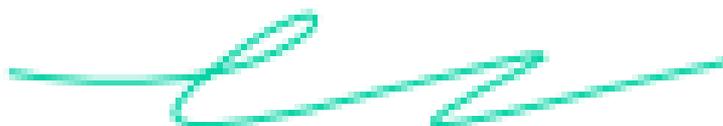


Dictamen de Auditoría Externa





Informe del Síndico





ueno

AFPISA

una iniziativa della Fondo Fondazioni di Energia S.p.A.