

ANÁLISIS RAZONADO
Estados financieros consolidados

Correspondientes a los períodos terminados
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LA ARAUCANA Y FILIALES

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones.

1.1 Principales tendencias

a) Liquidez

Indicadores	Unidad	30/09/2018	31/12/2017	Variación M\$	Variación %
Liquidez corriente	Veces	4,47	5,28	(0,815)	(15,43%)
Razón Ácida	Veces	4,47	5,28	(0,814)	(15,43%)
Capital de trabajo	M\$	162.779.739	162.254.538	525.201	0,32%

Formulas asociadas:

Liquidez corriente = Activo corriente / pasivo corrientes

Razón ácida= (Activos corrientes – inventario) / pasivos corrientes

Capital de trabajo = Activo corriente – pasivo corrientes

a.1) Liquidez corriente

La liquidez corriente de La Araucana, al 30 de septiembre de 2018, fue de 4,47 veces activo corriente sobre pasivo corriente. La disminución del ratio en 15,43% es producto del traspaso de pasivo financiero no corriente a corriente de acuerdo a la tabla de desarrollo de la deuda bajo el ARJ, no obstante el anterior los pasivos financieros totales han disminuido.

El alto nivel de liquidez corriente de La Araucana, se explica por las nuevas condiciones de pago de la deuda, bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ), lo que permitió estructurar la deuda a un plazo de 6 años.

a.2) Razón ácida

Debido a la naturaleza del negocio de las cajas de compensación, La Araucana C.C.A.F. mantiene niveles de inventarios de muy baja materialidad en sus estados financieros, por cuanto la razón ácida es relativamente equivalente a la liquidez corriente.

a.3) Capital de trabajo

El alto nivel de capital de trabajo contable de La Araucana C.C.A.F., al 30 de septiembre de 2018, se explica por las nuevas condiciones de pago de la deuda, bajo el ARJ, lo que permitió estructurar la deuda a un plazo de 6 años.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.1.-Principales tendencias, continuación

b) Endeudamiento

Indicadores	Unidad	30/09/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	4,80	4,96	(0,16)	(3,18%)
Deuda corriente	%	2,61%	1,15%	0,015	126,90%
Deuda no corriente	%	97,39%	98,85%	(1,46%)	(1,47%)

Indicadores	Unidad	30/09/2018	30/09/2017	Variación	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,30	1,07	0,23	21,78%

Fórmulas asociadas:

Razón de endeudamiento = (Total pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio neto

Deuda corriente = Otros pasivos financieros corrientes/ (Otros pasivos financieros, corrientes + otros pasivos financieros no corriente)

Deuda no corriente = Otros pasivos financieros no corrientes / (otros pasivos financieros, corrientes + otros pasivos financieros no corriente)

Cobertura de gastos financieros= (Resultado antes de impuesto + gastos financieros) / gastos financieros

b.1) Razón de endeudamiento

La disminución en 3,18% de la razón de endeudamiento se debe, principalmente, al aumento del patrimonio total, debido a la generación de utilidades lograda al 30 de septiembre de 2018.

b.2) Deuda corriente

La deuda corriente aumenta, debido al traspaso desde deuda no corriente, de acuerdo a la estructura de pago del ARJ.

b.3) Deuda no corriente

El nivel de deuda financiera reconocida como no corriente disminuye, debido al traspaso a deuda corriente, de acuerdo a la estructura de pago del ARJ.

b.4) Cobertura de gastos financieros

La mejora de la cobertura de gastos financieros en 21,78%, comparado con el primer semestre del año 2017, se explica, por la mejora en los resultados antes de impuestos presentados al cierre de septiembre 2018.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.1. Principales tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores	Unidad	30/09/2018	30/09/2017	Variación	Variación %
Rentabilidad del patrimonio	%	5,65%	2,47%	0,0318	128,54%
Rentabilidad del activo	%	0,97%	0,41%	0,0056	136,74%

Fórmulas asociadas:

Rentabilidad del patrimonio = Ganancia (pérdida) / patrimonio inicial del período

Rentabilidad del activo = Ganancia (pérdida) / activos promedios (activo del ejercicio anterior más activos del ejercicio actual dividido por dos)

c.1) Rentabilidad del patrimonio

La Araucana C.C.A.F. presenta una rentabilidad sobre el patrimonio de 5,65%, superior en 128,54%, al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que al 30 de septiembre de 2018 se registró utilidades por M\$4.943.355. Este resultado se explica principalmente por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

c.2) Rentabilidad sobre el activo

La Araucana C.C.A.F. presenta una rentabilidad sobre el activo de 0,97%, superior en 136,74%, al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que al 30 de septiembre de 2018 se registró utilidades por M\$4.943.355. Este resultado se explica principalmente, por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y por mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.1.- Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Resultados	Unidad	30/09/2018	30/09/2017	Variación	Variación %
Gastos financieros sobre ingresos	%	25,54%	24,79%	0,75%	3,02%
EBITDA	M\$	13.892.941	10.060.392	3.832.549	38,10%
Excedente	M\$	4.943.355	2.088.106	2.855.249	136,74%

Fórmulas asociadas:

Gastos financieros= (Costos financieros+ gastos por intereses y reajustes + intereses arrendamiento financiamiento + intereses financiamiento activo fijo)/ (Ingresos actividades ordinarias + ingresos financieros + ingresos por intereses y reajuste + utilidad neta operaciones financieras + otros ingresos operacionales + ingresos por prestaciones adicionales + ingresos por prestaciones complementarias).

EBITDA= Resultado antes de impuestos + depreciación y amortización + costo financiero

Excedente= Ganancia (pérdida)

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

La disminución en 0,75% de este índice, se explica, por la caída de los gastos financieros producto de las nuevas condiciones de tasas de interés de la deuda bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial.

d.2) EBITDA

Al 30 de septiembre de 2018, La Araucana generó un EBITDA de M\$13.892.941, que se compara positivamente con el mismo período del año anterior, en el que el EBITDA fue de M\$10.060.392. Este resultado se explica, por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

d.3) Resultado del período

El resultado al 30 de septiembre 2018, que asciende a M\$4.943.355 se compara positivamente con el resultado al mismo período del año 2017, que registraba utilidades por M\$2.088.106 lo anterior se explica, principalmente por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución de 43,39% en el deterioro por riesgo de crédito y por mayores eficiencias, visualizado en una disminución de 5,83% en gastos de administración.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.1.-Principales tendencias, continuación

e) Gasto promedio mensual por trabajador cotizante

Gastos operacionales		30/09/2018	30/09/2017
		M\$	M\$
Total gastos operacionales (*)		(39.135.834)	(39.585.618)
Promedio mensual gastos operacionales	M\$	(4.348.426)	(4.398.402)
Promedio cotizantes mensuales	Nº	1.118.514	1.071.770
Gasto promedio mensual cotizantes	M\$	3,89	4,10
Afiliados			
Promedio cotizantes mensuales	Nº	1.118.514	1.071.770
Promedio afiliados mensuales	Nº	1.376.044	1.314.441
Participación cotizantes sobre población total		81,3%	81,5%

(*) Comprende las partidas remuneraciones y gastos del personal + gastos de administración + depreciaciones y amortizaciones + otros gastos operacionales

(1) Comprende el número de cotizantes mensuales promedio de La Araucana C.C.A.F. al 30 de septiembre de 2018.

(2) Comprende el número de afiliado mensuales promedio de La Araucana C.C.A.F. al 30 de septiembre de 2018.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.2.- Análisis de las principales variaciones:

a) Activos

Al 30 de septiembre de 2018, el total de activos consolidados asciende a M\$507.827.273 (M\$503.576.445 al 31 de diciembre de 2017) y representa un aumento neto de 0,84%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/09/2018	Total M\$ al 31/12/2017	Variación M\$	Variación %
Activos corrientes totales	209.735.198	200.148.125	9.587.073	4,79%
Activos no corriente totales	298.092.075	303.428.320	(5.336.245)	(1,76%)
Total de activos	507.827.273	503.576.445	4.250.828	0,84%

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes experimentaron un aumento de M\$9.587.073, equivalente a un 4,79%, explicado principalmente por el aumento del efectivo y equivalente al efectivo por M\$11.135.848, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar M\$5.518.097 y un aumento de los activos disponibles para la venta M\$1.070.377, compensado por una disminución en las colocaciones de crédito social por M\$3.929.874 y deudores previsionales en M\$2.606.351.

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes experimentaron una disminución de M\$5.336.245, equivalente a un 1,76%, explicado principalmente por la disminución de los activos intangibles por M\$2.982.677 y la disminución de propiedades, planta y equipos por M\$2.688.066.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.2.- Análisis de las principales variaciones, continuación:

b) Pasivos y patrimonio

Al 30 de septiembre de 2018, el total pasivos y patrimonio consolidado asciende a M\$507.827.273 (M\$503.576.445 al 31 de diciembre de 2017) y representa un aumento neto de 0,84%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/09/2018	Total M\$ al 31/12/2017	Variación M\$	Variación %
Pasivos corrientes totales	46.955.459	37.893.587	9.061.872	23,91%
Pasivos no corrientes totales	373.344.703	381.188.272	(7.843.569)	(2,06%)
Total pasivos	420.300.162	419.081.859	1.218.303	0,29%
Fondo social	82.507.047	81.484.478	1.022.569	1,25%
Ganancia (pérdida) del ejercicio	5.151.413	3.054.714	2.096.699	68,64%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	87.658.460	84.539.192	3.119.268	3,69%
Participaciones no controladoras	(131.349)	(44.606)	(86.743)	(194,46%)
Patrimonio total	87.527.111	84.494.586	3.032.525	3,59%
Total patrimonio y pasivos	507.827.273	503.576.445	4.250.828	0,84%

b.1) Pasivos corriente

En relación al pasivo corriente, presenta un aumento en el periodo de M\$9.061.872 equivalente a un 23,91%, que responde principalmente al aumento de los pasivos financieros corrientes en M\$5.517.614, provisiones corrientes por beneficios a los empleados por M\$1.794.782 y los pasivos mantenidos para la venta por M\$2.680.583, compensado por la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$927.477.

b.2.) Pasivos no corrientes

El pasivo no corriente disminuyó en M\$7.843.569, equivalente a un 2,06%, explicado principalmente por la disminución de los pasivos financieros no corrientes por M\$8.151.038, compensado con una disminución de otros provisiones no corrientes por M\$479.957.

b.3) Resultado del período

La Araucana CCAF a nivel consolidado obtuvo utilidades del período por M\$5.151.413 atribuible a los propietarios de la controladora, lo que representa una variación de 123,13% respecto al 30 de septiembre de 2017 que registró una utilidad por M\$2.308.673

b.4) Patrimonio total

El Patrimonio total se incrementó en M\$3.032.525, equivalente a una variación positiva de un 3,59% con respecto a diciembre de 2017, debido a la utilidad del período por M\$5.151.413 y los ajustes a los resultados acumulados por M\$(2.032.145), compensado y a la variación de la participación de no controladoras por M\$(86.743).

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.2.- Análisis de las principales variaciones, continuación:

c) Ingresos operacionales:

Ingresos operacionales	Total M\$ al 30/09/2018	Total M\$ al 30/09/2017	Variación M\$	Variación %
Ingresos servicios no financieros	3.998.623	15.562.120	(11.563.497)	(74,31%)
Ingresos servicios financieros	79.720.135	79.468.696	251.439	0,32%
Ingresos por intereses y reajustes	65.548.048	65.523.844	24.204	0,04%
Ingresos por comisiones	6.877.764	6.566.661	311.103	4,74%
Otros ingresos operacionales	7.294.323	7.287.450	6.873	0,09%
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	-	90.741	(90.741)	(100,00%)
Beneficios sociales	432.008	445.269	(13.261)	(2,98%)
Ingresos por prestaciones adicionales	312.672	334.157	(21.485)	(6,43%)
Ingresos por prestaciones complementarias	119.336	111.112	8.224	7,40%
Total ingresos	84.150.766	95.476.085	(11.325.319)	(11,86%)

Las principales variaciones de los ingresos consolidados son originadas por la disminución de los servicios no financieros por M\$11.563.497, debido a los ingresos no financieros presentaron una disminución de M\$11.563.497 equivalente a un 74,31%, respecto de igual periodo comparado, debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas.

El aumento en los ingresos de servicios financieros corresponde a lo siguiente:

Los ingresos por comisiones experimentaron un aumento por M\$311.103, equivalente a una variación de 4,74% respecto a igual periodo comparado, debido a un aumento en la comisión de prepago.

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron un aumento de M\$24.204, equivalente a un 0,04%, respecto a igual periodo comparado.

Los ingresos operacionales experimentaron un aumento de M\$6.873, equivalente a un 0,09%, respecto a igual periodo comparado, debido a un aumento en los aportes de pensionados e ingresos por servicios.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.2.- Análisis de las principales variaciones, continuación:

c) Egresos operacionales:

Egresos operacionales	Total M\$ al 30/09/2018	Total M\$ al 30/09/2017	Variación M\$	Variación %
Egresos servicios financieros	(19.285.437)	(20.630.421)	1.344.984	6,52%
Gastos por intereses y reajustes	(19.285.437)	(20.629.234)	1.343.797	6,51%
Gastos por comisiones	-	-	-	-
Gastos por mutuos hipotecarios endosables	-	(1.187)	1.187	100,00%
Provisión por riesgo de crédito	(4.301.475)	(7.597.952)	3.296.477	43,39%
Beneficios sociales	(3.288.783)	(3.193.285)	(95.498)	(2,99%)
Gastos por prestaciones adicionales	(3.288.783)	(3.193.281)	(95.502)	(2,99%)
Gastos por prestaciones complementarias	-	(4)	4	100,00%
Total egresos	(26.875.695)	(31.421.658)	4.545.963	14,47%
Gastos de administración servicios no financieros	(10.986.799)	(21.973.740)	10.986.941	50,00%
Gastos de administración servicios financieros (*)	(39.135.834)	(39.585.618)	449.784	1,14%
Remuneraciones y gastos del personal	(19.423.701)	(17.777.320)	(1.646.381)	(9,26%)
Gastos de administración	(11.578.442)	(12.295.727)	717.285	5,83%
Depreciaciones y amortizaciones	(4.871.887)	(4.680.477)	(191.410)	(4,09%)
Deterioro	-	-	-	-
Otros gastos operacionales	(3.261.804)	(4.832.094)	1.570.290	32,50%
Total gastos de administración	(50.122.633)	(61.559.358)	11.436.725	18,58%

(*) Comprende las partidas Remuneraciones y gastos del personal + gastos de administración + Depreciaciones y amortizaciones + Otros gastos operacionales.

Las variaciones en los servicios financieros son los siguientes:

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al período anterior en M\$1.343.797 equivalente a un 6,51%, generado por un menor costo financiero debido a las nuevas condiciones de tasa de interés del ARJ.

La provisión por riesgo de crédito tuvo una disminución por M\$3.296.477 equivalente a un 43,39% respecto al mismo período del año anterior, debido a un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social.

Los gastos de administración presentan una disminución en relación al período anterior de M\$449.784 equivalente un 1,14% respecto al mismo período del año anterior, debido de los planes de eficiencia implementados.

Los otros gastos operacionales muestran una disminución en relación al período anterior de M\$1.570.290, representando 32,50% respecto al mismo período del año anterior, explicado principalmente por una disminución de estimaciones de incobrabilidad de las cuentas por cobrar por M\$999.173, producto principalmente de mayores recupero proveniente de las cuentas por cobrar a empresas afiliadas y la disminución de intereses de arrendamiento financiero por M\$623.593.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.2.- Análisis de las principales variaciones, continuación:

La entrega de beneficios sociales tuvo una disminución en relación al año anterior de M\$44.334 representando un 2,10%, producto de los planes de eficiencia implementados.

Los gastos de administración de los servicios no financieros tuvieron una disminución respecto al mismo período del año anterior de M\$2.923.213 representando un 20,84% respecto del año anterior, por el plan de reestructuración de las empresas relacionadas.

d) Descripción y análisis de los flujos netos

El flujo de efectivo Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 en relación al mismo período anterior tuvo un aumento de M\$10.681.474.

Estado de flujos de efectivo	Total M\$ al 30/09/2018	Total M\$ al 30/09/2017	Variación M\$
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	35.376.893	47.601.206	(12.224.313)
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(200.120)	1.928.190	(2.128.310)
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(24.040.925)	(49.075.022)	25.034.097
Incremento (disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo)	11.135.848	454.374	10.681.474

Flujo de efectivo neto 2018

Al 30 de septiembre de 2018, el flujo de efectivo neto positivo fue de M\$11.135.848, se generó debido a que los ingresos de la operación fueron superiores a los egresos del periodo, incluyendo los egresos asociados a actividades de inversión y financiamiento.

Flujo de efectivo neto 2017

Al 30 de septiembre de 2017, el flujo de efectivo neto positivo fue de M\$454.374, se generó por una utilización en los desembolsos realizados en el flujo de actividades de financiamiento, correspondiente al pago de los intereses y las cuotas de la deuda financiera según lo establecido en el ARJ, compensado por un aumento en el flujo de las actividades de operación debido a los planes de eficiencia implementados y menor pago a proveedores por suministros de bienes y servicios.

1. Análisis comparativo de los estados financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.

1.3.- Análisis del mercado

En la industria de las Cajas de Compensación existen cinco instituciones, a continuación se presentan las cifras más relevantes del sistema.

Cajas de Compensación	Empresas Adherente		Afiliados Activos		Afiliados por empresa	Pensionados afiliados		Población Total	
	Promedio 2018	%	Promedio 2018	%		Promedio 2018	%	Acumulado 09/2018	%
Los Andes	56.704	64,29%	3.647.131	65,31%	64	441.292	30,45%	4.088.423	58,13%
La Araucana	9.753	11,06%	1.118.514	20,03%	115	257.530	17,77%	1.376.044	19,56%
Los Héroes	4.214	4,78%	339.993	6,09%	81	599.723	41,38%	939.716	13,36%
18 de Septiembre	11.400	12,93%	309.996	5,55%	27	129.103	8,91%	439.099	6,24%
Gabriela Mistral	7.867	6,94%	168.418	3,02%	21	21.743	1,50%	190.161	2,70%
Total	88.193	100,00%	5.584.053	100,00%	308	1.449.390	100,00%	7.033.443	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO), al 30 de septiembre de 2018.

La Araucana C.C.A.F. ocupa el segundo lugar en participación de mercado en relación a la población total afiliada.

Análisis de riesgo

El objetivo durante el año 2018 ha sido identificar y controlar los diferentes riesgos que por la naturaleza de las funciones de la Caja se pueden agrupar en riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operacional.

El seguimiento de los riesgos antes mencionados se materializa mensualmente en el Comité de Riesgos, institución que cuenta con la participación de tres Directores de la Caja, el Gerente General, el Gerente de Riesgos, Gerente de Planificación y Control de Gestión, Gerente de Finanzas, Gerente de Sucursales y Servicios y del Gerente Contralor.

A continuación se resumen los principales hitos del año 2018 en cada familia de riesgo.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera que enfrenta La Araucana C.C.A.F., si un cliente o contraparte en un contrato financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, originándose principalmente de los Créditos sociales y otros préstamos.

En este ámbito, el desafío de La Araucana C.C.A.F. durante el último periodo ha sido necesario rentabilizar la cartera de Crédito Social mejorando sustancialmente su desempeño crediticio.

Por lo anterior ha sido necesario mantener el nivel de colocaciones, pero mejorando radicalmente la calidad de admisión, y a su vez realizar fuertes cambios y mejoras al proceso de cobranza para así conseguir un portafolio de la calidad necesaria para lograr rentabilidad.

(a).1 Admisión:

Durante el último periodo se implementaron fuertes cambios en el proceso de admisión crediticia con la finalidad de reducir el riesgo de crédito que venía impactando a la organización.

Los principales cambios fueron la introducción de venta Pre-Aprobada, que consiste en generar una selección de afiliados de alta calidad crediticia considerando para ello un Scoring de clasificación de personas como también una segmentación de los empleadores. Ambos elementos, al ser combinados, permitieron seleccionar a los afiliados con las mayores probabilidades de cumplimiento en sus pagos. Esto ha permitido alcanzar altas tasas de venta “dirigida” a los mejores afiliados y que llegan a representar el 85% de las colocaciones.

Adicionalmente, se modificó el proceso de evaluación de créditos estableciendo como base de evaluación 5 pilares que buscan adecuar las necesidades de los afiliados con el resguardo del fondo social. Para ello se introdujeron mejoras significativas en el proceso, otorgando mayor acceso a información a los evaluadores de riesgo, cambios en los procesos de determinación y delegación de autoridad crediticia, centralización de las decisiones de crédito en Agentes y áreas de Riesgo de Crédito, entre otros factores.

Como resultado de las modificaciones anteriormente descritas, la Caja cuenta con indicadores de morosidad temprana, medidas como camada o “vintage” que pasaron de 6,1% de mora sobre 30 días en el año 2016 a 4,5% de mora sobre 30 días en el primer trimestre de 2018 (mirado 6 meses después de originada la venta).

2. Análisis de riesgo, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(a).2 Cobranza:

Durante el último periodo se realizaron una serie de modificaciones al proceso de cobranza, dentro las cuales destacan:

Incorporación de especialistas en la estructura organizacional, cambios de empresas externas de cobranza, incorporación de objetivos e incentivos comunes en los distintos canales de cobranza que apuntan a “normalizar” a nuestros afiliados de la cartera de créditos promoviendo, para ellos, soluciones de mediano y largo plazo.

Para esto último, es muy importante destacar la creación de nuevas alternativas de solución a los problemas que enfrentan nuestros afiliados, traducidos en nuevos productos de reprogramación de deuda en condiciones más favorables para los afiliados y el debido resguardo del fondo social.

Se destacan dentro de estos nuevos productos aquellos para enfrentar situaciones de cesantía, reducción de ingresos (tanto para trabajadores como jubilados), enfermedades graves, y también siniestros graves.

Las mejoras visualizadas en el perfil de riesgo de la cartera de créditos durante el primer trimestre del año 2018, se explica tanto por las mejoras en la admisión de créditos, como en las acciones de cobranzas que actualmente se llevan a cabo.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la posibilidad que una C.C.A.F. presente dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones asociadas con pasivos financieros. Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N° 2.502 del 2008, N° 2.586 de 2009 y N° 2.842 del 2012, instruye realizar la Gestión de Riesgo de Liquidez, la cual corresponde a la medición de Liquidez a través de las bandas temporales y límites máximos de los descalses acumulados, como porcentaje del fondo social para cada brecha de liquidez, donde se debe disponer de directrices para la administración de este riesgo, planes de contingencia e indicadores de alertas tempranas, entre otros.

Tanto los reportes normativos quincenales como las pruebas de estrés trimestrales (los cuales controlan las brechas y/o descalses operativos del negocio), son presentados cuando corresponde al Directorio en las sesiones del Comité de Riesgo, teniendo presente la situación particular de la Caja de encontrarse bajo un Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ).

2. Análisis de riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas potenciales que pueda sufrir una C.C.A.F. como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo. Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N° 2.589 del 2009 y N° 2.840 del 2012, instruye realizar la Gestión de Riesgo de Mercado a través de un modelo estándar, el cual corresponde a la medición de exposición al riesgo de mercado, analizados en los escenarios que tienen referencia con los cambios en la tasa de interés, cambios en el IPC y un escenario combinado de las dos variables anteriormente nombradas.

Los reportes normativos realizados en esta materia son quincenales y trimestrales, informados en los escenarios de estrés con los niveles de exposición a corto plazo (el de largo plazo se omite debido a que el ARJ considera solo las obligaciones a corto plazo). Estos informes son previamente presentados en el Comité de Riesgo.

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o de los controles internos aplicables, o bien, a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N° 2.821 del 2012, N° 2.966 y N° 2.967 del 2013, N° 3.080 del 2015 y la N° 3.220 del 2016, instruye la realización de la Gestión del Riesgo Operacional a través de la identificación, medición y control de las actividades necesarias que debe realizar una CCAF para el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en el marco legal.

El Modelo de Gestión de Riesgo Operacional de La Araucana C.C.A.F., para mitigar los riesgos asociados a los procesos del negocio, implementó una metodología que permite evaluar la vulnerabilidad de las unidades de negocios ante la ocurrencia de eventos de pérdida, “levantar” los riesgos operacionales de estas, y adoptar las medidas correctivas y de control que sean pertinentes.

Dado el estado de los procesos de La Araucana C.C.A.F., como actividad prioritaria del último periodo ha sido realizar el levantamiento de todos los procesos críticos de la Caja, proceso en el cual se identificaron los procesos críticos, se definieron responsables de la primera línea gerencial y se evaluaron sus riesgos inherentes mediante una serie de reuniones con la plana ejecutiva, donde participaron el Gerente General, los Gerentes de cada una de las áreas de negocio y la División Riesgo Corporativa, donde se definieron los riesgos, los impactos en clientes, impactos normativos, legales, reputacionales y financieros de cada proceso y subproceso crítico de la Caja. Adicionalmente se evaluaron las probabilidades de ocurrencia de los riesgos con la finalidad de contar con una mirada global que permitiera a la organización priorizar el levantamiento de procesos y controles que ya se está trabajando para los procesos más prioritarios dentro de los críticos.

2. Análisis de riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Los sustentos para la gestión de riesgo operacional son los siguientes:

- Política de gestión de riesgo operacional
- Manual de gestión de riesgo operacional
- Análisis y evaluación de riesgos
- Tratamiento de riesgos
- Responsabilidades y estructura organizacional
- Base de datos de pérdida
- Planes de contingencia para asegurar capacidad operativa continua de la C.C.A.F.
- Política para administrar el riesgo asociado a actividades externalizadas