

ANÁLISIS RAZONADO
Estados financieros individuales
Correspondientes a los períodos terminados
al 31 de marzo de 2020 y 2019

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LA ARAUCANA

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

1.1 Principales tendencias

a) Liquidez

Indicadores	Unidad	31/03/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Liquidez corriente	Veces	5,81	5,21	0,60	11,52%
Razón ácida	Veces	5,81	5,21	0,60	11,52%
Capital de trabajo	M\$	193.076.131	190.089.171	2.986.960	1,57%

Fórmulas asociadas:

Liquidez corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

Razón ácida = Activos corrientes – Inventarios / Pasivo corriente

Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente

a.1) Liquidez corriente

La liquidez corriente al 31 de marzo de 2020 fue de 5,81 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 11,52% se explica por el pago del 2,03% y 7,23% del saldo capital de la deuda financiera reestructurada bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ) del tramo 1 y tramo 2, respectivamente.

a.2) Razón ácida

Debido a la naturaleza del negocio de las cajas de compensación, La Araucana C.C.A.F. no mantiene inventarios en sus estados financieros, por cuanto la razón ácida es equivalente a la liquidez corriente.

a.3) Capital de trabajo

La variación observada en el periodo de 1,57% se explica por el pago del 2,03% y 7,23% del saldo capital de la deuda financiera reestructurada bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ) del tramo 1 y tramo 2, respectivamente.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

b) Endeudamiento

Indicadores	Unidad	31/03/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	3,46	3,49	(0,03)	(0,86%)
Deuda corriente	%	2,97%	2,96%	0,01%	0,34%
Deuda no corriente	%	97,03%	97,04%	(0,01%)	(0,01%)

Indicadores	Unidad	31/03/2020	31/03/2019	Diferencia	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,41	1,91	(0,50)	(26,18%)

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= EBIT / Gastos Financieros

b.1) Razón de endeudamiento

La disminución en 0,86% de la razón de endeudamiento, se debe principalmente al aumento del patrimonio total, como consecuencia de la utilidad alcanzada al 31 de marzo de 2020 y a la amortización de la deuda bajo el ARJ del periodo.

b.2) Deuda corriente

La deuda corriente aumenta en relación a la deuda no corriente, por la estructura de pago de la deuda financiera bajo el ARJ.

b.3) Deuda no corriente

La deuda no corriente disminuye en relación a la deuda corriente, por la estructura de pago de la deuda financiera bajo el ARJ.

b.4) Cobertura gastos financieros

La variación de la cobertura de gastos financieros en un 26,18%, se explica por el menor resultado operacional presentado al cierre de marzo de 2020, en relación al resultado operacional del primer trimestre 2019.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores	Unidad	31/03/2020	31/03/2019	Diferencia	Variación %
Rentabilidad del patrimonio	%	2,25%	5,99%	(3,74%)	(62,44%)
Rentabilidad del activo	%	0,50%	1,12%	(0,62%)	(55,36%)

Fórmulas asociadas:

Rentabilidad del patrimonio = Ganancia (pérdida) / Patrimonio inicial del ejercicio

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

c.1) Rentabilidad del patrimonio

Presenta al 31 de marzo de 2020 una rentabilidad sobre patrimonio de un 2,25%, inferior en un 62,44% respecto del mismo periodo del año 2019, como consecuencia de la utilidad de M\$2.496.617 registrada al cierre de marzo de 2020, cuyo menor resultado se explica principalmente por el reconocimiento de una provisión adicional de riesgo de crédito idiosincrática por M\$1.541.000, según lo recomendado en Oficio N°1401 letra e) de la Superintendencia de Seguridad Social que indica “Respecto a las provisiones sobre los créditos que se reprogramen conforme a la Ley N° 21.227, las Cajas deberán constituir provisiones idiosincráticas que reflejen el deterioro producido en su calidad crediticia.

c.2) Rentabilidad sobre el activo

Presenta al 31 de marzo de 2020 una rentabilidad sobre el activo de un 0,50%, inferior en un 55,36% respecto del mismo periodo del año 2019, explicada por la utilidad de M\$2.496.617 registrada al cierre de marzo de 2020, cuyo menor resultado está determinado principalmente por el reconocimiento de una provisión adicional de riesgo de crédito idiosincrática por M\$1.541.000, según lo recomendado en Oficio N°1401 letra e) de la Superintendencia de Seguridad Social que indica “Respecto a las provisiones sobre los créditos que se reprogramen conforme a la Ley N° 21.227, las Cajas deberán constituir provisiones idiosincráticas que reflejen el deterioro producido en su calidad crediticia.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Indicadores	Unidad	31/03/2020	31/03/2019	Diferencia	Variación %
Gastos financieros	%	(26,28%)	(25,24%)	(1,04%)	(4,12%)
EBITDA	M\$	4.816.811	7.999.765	(3.182.954)	(39,79%)
Resultado ejercicio	M\$	2.496.617	5.498.322	(3.001.705)	(54,59%)

Fórmulas asociadas:

Gastos financieros sobre ingresos = (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

Resultado del ejercicio = Ganancia (pérdida) del ejercicio

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

La disminución en 4,12% de este índice, se explica en gran medida por menores ingresos por intereses y reajustes, debido a una baja en la cartera activa del crédito y una menor tasa de interés en las colocaciones del año 2020.

d.2) EBITDA

Al 31 de marzo de 2020, La Araucana generó un EBITDA de M\$4.816.811, inferior en M\$3.182.954 al del periodo anterior. Este menor resultado se explica principalmente por el reconocimiento de una provisión adicional de riesgo de crédito idiosincrática por M\$1.541.000, según lo recomendado en Oficio N°1401 letra e) de la Superintendencia de Seguridad Social que indica “Respecto a las provisiones sobre los créditos que se reprogramen conforme a la Ley N° 21.227, las Cajas deberán constituir provisiones idiosincráticas que reflejen el deterioro producido en su calidad crediticia.

d.3) Resultado del período

El resultado alcanzado al 31 de marzo de 2020 fue una utilidad de M\$2.496.617, cifra inferior a la del periodo anterior en M\$3.001.705, equivalente a un 54,59% y explicada principalmente por el reconocimiento de una provisión adicional de riesgo de crédito idiosincrática por M\$1.541.000, según lo recomendado en Oficio N°1401 letra e) de la Superintendencia de Seguridad Social que indica “Respecto a las provisiones sobre los créditos que se reprogramen conforme a la Ley N° 21.227, las Cajas deberán constituir provisiones idiosincráticas que reflejen el deterioro producido en su calidad crediticia.

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	Unidad	31/03/2020 M\$	31/03/2019 M\$
Total gastos operacionales (*)	M\$	(13.122.308)	(13.929.815)
Promedio mensual gastos operacionales	M\$	(4.374.103)	(4.643.272)
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.070.602	1.049.686
Gasto promedio mensual cotizantes	M\$	4,09	4,42
Afiliados			
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.070.602	1.049.686
Promedio afiliados mensuales (2)	N°	1.309.369	1.300.421
Participación cotizantes sobre población total		81,76%	80,72%

(*) Comprende las partidas de 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 31 de marzo de 2020

(2) Comprende el número de afiliados mensuales promedios de La Araucana C.C.A.F. al 31 de marzo de 2020

1.2 Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 31 de marzo de 2020, el total de activos individuales asciende a M\$506.934.584, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$515.976.421, lo que representa una disminución neta de M\$9.041.837, equivalente a un 1,75%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 31/03/2020	Total M\$ al 31/12/2019	Diferencia M\$	Variación %
Total activos corrientes	233.216.488	235.219.393	(2.002.905)	(0,85%)
Total activos no corrientes	273.718.096	280.757.028	(7.038.932)	(2,51%)
Total de activos	506.934.584	515.976.421	(9.041.837)	(1,75%)

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron una disminución de M\$2.002.905 equivalente a un 0,85%, explicado principalmente por la baja en el rubro de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$25.125.725 y compensado por el aumento de los rubros de Efectivo y efectivo equivalente de M\$19.642.723, Otros activos no financieros de M\$2.313.524 y Colocaciones de crédito social de M\$1.108.324.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

a) Activos, continuación

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes presentan una disminución de M\$7.038.932, equivalente a un 2,51%, determinado en gran medida por la baja en los rubros de Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación de M\$3.749.347 y Colocaciones de crédito social de M\$1.971.485.

b) Pasivos y patrimonio

Al 31 de marzo de 2020, el total de activos individuales asciende a M\$506.934.584, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$515.976.421, lo que representa una disminución neta de M\$9.041.837, equivalente a un 1,75%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 31/03/2020	Total M\$ al 31/12/2019	Diferencia M\$	Variación %
Total pasivos corrientes	40.140.357	45.130.222	(4.989.865)	(11,06%)
Total pasivos no corrientes	353.176.295	355.924.037	(2.747.742)	(0,77%)
Total pasivos	393.316.652	401.054.259	(7.737.607)	(1,93%)
Fondo social	111.133.643	91.753.671	19.379.972	21,12%
Ganancias acumuladas	(103.594)	7.533.913	(7.637.507)	(101,38%)
Otras reservas	91.266	3.833.943	(3.742.677)	(97,62%)
Ganancia del período	2.496.617	11.800.635	(9.304.018)	(78,84%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	113.617.932	114.922.162	(1.304.230)	(1,13%)
Total patrimonio	113.617.932	114.922.162	(1.304.230)	(1,13%)
Total pasivos y patrimonio	506.934.584	515.976.421	(9.041.837)	(1,75%)

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el periodo de M\$4.989.865, equivalente a un 11,06%, variación que responde a la baja de los rubros de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de M\$5.347.639 y Cuentas por pagar a entidades relacionadas de M\$2.250.098, compensado por los Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de M\$2.179.528.

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, continuación

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$2.747.742, equivalente a un 0,77%, explicado principalmente por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros de M\$2.446.471.

b.3) Resultado del período

Al 31 de marzo de 2020 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de M\$2.496.617, lo que representa una menor variación de un 78,84% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2019, cuya utilidad fue de M\$11.800.635.

b.4) Patrimonio total

El patrimonio total registró una disminución de M\$1.304.230 respecto del periodo anterior, equivalente a un 1,13%, determinado por la utilidad a marzo 2020 de M\$2.496.617, y el aumento en las otras reservas de M\$91.266 compensada por la disminución en el resultado acumulado de M\$103.594.

c) Ingresos operacionales

	Total M\$ al 31/03/2020	Total M\$ al 31/03/2019	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos por intereses y reajustes	20.227.649	21.311.051	(1.083.402)	(5,08%)
Ingresos por comisiones	2.619.081	2.428.013	191.068	7,87%
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	28.881	28.965	(84)	(0,29%)
Otros ingresos operacionales	2.429.658	3.025.567	(595.909)	(19,70%)
Ingresos servicios financieros	25.305.269	26.793.596	(1.488.327)	(5,55%)
Ingresos por prestaciones adicionales	20.445	41.947	(21.502)	(51,26%)
Ingresos por prestaciones complementarias	36.898	47.521	(10.623)	(22,35%)
Beneficios sociales	57.343	89.468	(32.125)	(35,91%)
Total ingresos operacionales	25.362.612	26.883.064	(1.520.452)	(5,66%)

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, continuación

Los ingresos operacionales presentan una disminución respecto del ejercicio anterior de M\$1.520.452, equivalente a un 5,66%, determinado en gran medida por menores ingresos por intereses y reajustes de M\$1.083.402, debido principalmente a una menor tasa de interés en las colocaciones del año 2020.

d) Egresos operacionales

	Total M\$ al 31/03/2020	Total M\$ al 31/03/2019	Diferencia M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(6.167.856)	(6.261.017)	93.161	1,49%
Provisión por riesgo de crédito	(2.229.889)	174.388	(2.404.277)	(1.378,69%)
Egresos servicios financieros	(8.397.756)	(6.086.629)	(2.311.127)	(37,97%)
Gastos por prestaciones adicionales	(1.360.451)	(1.391.480)	31.029	2,23%
Beneficios sociales	(1.360.451)	(1.391.480)	31.029	2,23%
Remuneraciones y gastos del Personal	(6.581.645)	(6.345.125)	(236.520)	(3,73%)
Gastos de administración	(3.996.907)	(3.733.680)	(263.227)	(7,05%)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.735.394)	(1.740.358)	4.964	0,29%
Otros gastos operacionales	(808.362)	(2.110.652)	1.302.290	61,70%
Total gastos de administración	(13.122.308)	(13.929.815)	807.507	5,80%
Total egresos operacionales	(22.880.515)	(21.407.924)	(1.472.591)	(6,88%)

Los egresos operacionales presentan un aumento respecto del período anterior de M\$1.472.591, equivalente a un 6,88%, determinado por el incremento que registran los Servicios financieros de M\$2.311.127 producto del mayor gasto en la provisión por riesgo de crédito de M\$2.404.277, como consecuencia del reconocimiento de una provisión adicional de riesgo de crédito idiosincrática por M\$1.541.000, según lo recomendado en Oficio N°1401 letra e) de la Superintendencia de Seguridad Social que indica “Respecto a las provisiones sobre los créditos que se reprogramen conforme a la Ley N° 21.227, las Cajas deberán constituir provisiones idiosincráticas que reflejen el deterioro producido en su calidad crediticia, compensado con la disminución en los Gastos de administración de M\$807.507, explicado principalmente por la baja que registran los Otros gastos operacionales de M\$1.302.290 producto de la liberación de provisiones de las cuentas por cobrar de seguros.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

d) Descripción y análisis de los flujos netos

El flujo de efectivo al 31 de marzo de 2020 en relación al período anterior presenta un aumento de M\$18.119.760, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Estado de flujos de efectivo	Total M\$ al 31/03/2020	Total M\$ al 31/03/2019	Diferencia M\$
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	29.555.281	11.214.842	18.340.439
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(668.904)	(348.830)	(320.074)
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(9.243.654)	(9.343.049)	99.395
Incremento (disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo)	19.642.723	1.522.963	18.119.760

Flujo de efectivo neto marzo 2020

Al 31 de marzo de 2020, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$19.642.723, debido a que los ingresos de la operación fueron superiores a los egresos del período, incluyendo los egresos asociados a actividades de inversión y financiamiento.

Flujo de efectivo neto marzo 2019

Al 31 de marzo de 2019, el flujo de efectivo neto positivo de M\$1.522.963, se generó debido a que los ingresos de la operación fueron superiores a los egresos del período, incluyendo los egresos asociados a actividades de inversión y financiamiento.

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 4 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 2020	%	Promedio 2020	%		Promedio 2020	%	A marzo 2020	%
De Los Andes	57.260	65,88%	3.720.808	67,10%	65	421.042	28,90%	4.141.850	59,15%
La Araucana	8.672	9,98%	1.070.602	19,31%	123	238.768	16,39%	1.309.369	18,70%
Los Héroes	11.010	12,67%	461.389	8,32%	42	658.592	45,20%	1.119.981	15,99%
18 de Septiembre	9.980	11,48%	292.587	5,28%	29	138.683	9,52%	431.270	6,16%
Total	86.922	100,00%	5.545.386	100,00%	259	1.457.085	100,00%	7.002.471	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (Suseso) al 31 de marzo de 2020

La Araucana C.C.A.F. ocupa el segundo lugar en participación de mercado en relación a la población total afiliada con un 18,70%.

2. Análisis de riesgo

El objetivo durante el primer semestre del año 2020 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 2020 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 ejercicio 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 ejercicio 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.

2. Análisis de riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

a.2) Cobranza:

Durante el último ejercicio 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 año 2019, 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 descalces 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 descalces 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).

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.

2. Análisis de riesgo, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

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 corriente). 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 C.C.A.F. 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 período 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.

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