

ANÁLISIS RAZONADO
Estados financieros individuales
Correspondientes a los períodos terminados
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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	30/06/2018	31/12/2017	Variación	Variación%
Liquidez corriente	Veces	6,61	6,99	(0,38)	(5,37%)
Razón ácida	Veces	6,61	6,99	(0,38)	(5,37%)
Capital de trabajo	M\$	170.664.649	166.480.289	4.184.360	2,51%

Fórmulas asociadas:

Liquidez corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

Razón ácida = Activos corrientes – Inventarios / Pasivo corriente

Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente

1) Liquidez corriente

La liquidez corriente al 30 de junio de 2018, fue de 6,61 veces activo corriente sobre pasivo corriente. El alto nivel de liquidez corriente de La Araucana CCAF, 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.

2) Razón ácida

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

3) Capital de trabajo

El alto nivel de capital de trabajo contable de La Araucana CCAF, al 30 de junio 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		30/06/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	4,55	4,94	(0,39)	(7,90%)
Deuda corriente	%	1,83%	0,84%	0,01	119,35%
Deuda no corriente	%	98,17%	99,16%	(0,01)	(1,01%)

Indicadores		30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,48	0,95	0,53	55,79%

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

1) Razón de endeudamiento

La disminución en 7,90% de la razón de endeudamiento se debe al aumento del patrimonio total, debido a la generación de utilidades lograda durante el primer semestre del año 2018.

2) Deuda corriente

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

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.

4) Cobertura gastos financieros

La mejora de la cobertura de gastos financieros en 55,79%, comparado con el primer semestre del año 2017, se explica, por los resultados antes de impuestos presentados al cierre de junio 2018.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores	Unidad	30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación%
Rentabilidad del patrimonio	%	7,57%	(0,88%)	8,45%	957,51%
Rentabilidad del activo	%	1,26%	(0,14%)	0,014	1.008,42%

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)

1) Rentabilidad del patrimonio

La Araucana CCAF presenta una rentabilidad sobre patrimonio de 7,57%, superior en 957,51% al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que durante el primer semestre del año 2018 se registró utilidades por M\$6.124.501. 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.

2) Rentabilidad sobre el activo corriente

La Araucana CCAF presenta una rentabilidad sobre el activo de 1,26%, superior en 1.008,42% al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que durante el primer semestre 2018 se registró utilidades por M\$6.124.501. 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.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Indicadores		30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación %
Gastos financieros	%	(25,69%)	(27,75%)	2,06%	7,41%
EBITDA	M\$	10.575.138	4.017.036	6.558.102	163,26%
Resultado del período	M\$	6.124.501	(705.267)	6.829.768	968,39%

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.

Resultado del período= Ganancia (pérdida) del período.

1) Gastos financieros

El aumento en los gastos financieros en 7,41% se explica principalmente por la caída en los gastos por intereses y reajustes, producto de las nuevas condiciones de tasas de interés de la deuda bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial.

2) EBITDA

Al 30 de junio de 2018, La Araucana CCAF generó un EBITDA de M\$10.575.138, que se compara positivamente con el mismo semestre del año anterior, en el que el EBITDA fue de M\$4.017.036. 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.

3) Resultado del período

El resultado al 30 de junio de 2018, que asciende a M\$6.124.501 que se compara positivamente con el resultado a mismo cierre del año 2017, que registraba pérdidas por (M\$705.267) se explica, por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución de 64,53% en el deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en una disminución 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		30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Total gastos operacionales (*)		(29.889.218)	(31.062.880)
Promedio mensual gastos operacionales	M\$	(4.981.536)	(5.177.147)
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.116.161	1.065.149
Gasto promedio mensual cotizantes	M\$	4,46	4,86
Afiliados			
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.116.161	1.065.149
Promedio afiliados mensuales (2)	N°	1.373.491	1.300.376
Participación cotizantes sobre población total		81,3%	81,9%

(*) 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 junio de 2018.

(2) Comprende el número de afiliados mensuales promedio de La Araucana C.C.A.F. al 30 de junio 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 junio de 2018, el total activos individuales ascienden a M\$484.326.262, (M\$480.466.059 al 31 de diciembre de 2017) y representa un aumento neto de 0,80%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/06/2018	Total M\$ al 31/12/2017	Variación M\$	Variación %
Activos corrientes totales	201.061.774	194.273.963	6.787.811	3,49%
Activos no corriente totales	283.264.488	286.192.096	(2.927.608)	(1,02%)
Total de activos	484.326.262	480.466.059	3.860.203	0,80%

a.1) Activo corriente

Los activos corrientes experimentaron un aumento de M\$6.787.811, equivalente a un 3,49% explicado por aumento de efectivo y efectivo equivalente de M\$3.254.813 y de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$6.960.276, compensado por una disminución en las colocaciones de crédito social M\$868.902, deudores previsionales M\$2.208.019, activos mantenidos para distribuir por M\$151.228 y los activos mantenidos para la venta \$333.523, estos últimos explicados principalmente por la concreción de venta de activos inmuebles no esenciales.

a.2) Activo no corriente

Los activos no corrientes experimentaron una disminución de M\$2.927.608, equivalente a un 1,02%, explicado principalmente por la disminución de los activos intangibles por M\$2.001.200 y propiedades, planta y equipos por M\$1.200.241, compensado con un aumento de las colocaciones de crédito social por M\$377.053.

En términos absolutos la variación de las colocaciones corrientes y no corrientes y deudores previsionales tuvo una disminución de M\$2.699.868.

b) Pasivos y patrimonio

Al 30 de junio de 2018, el total pasivos y patrimonio individuales ascienden a M\$484.326.262, (M\$480.466.059 al 31 de diciembre de 2017) y representa un aumento neto de 0,80%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/06/2018	Total M\$ al 31/12/2017	Variación M\$	Variación %
Pasivos corrientes totales	30.397.125	27.793.674	2.603.451	9,37%
Pasivos no corrientes totales	366.613.278	371.746.450	(5.133.172)	(1,38%)
Total pasivos	397.010.403	399.540.124	(2.529.721)	(0,63%)
Fondo social	80.925.935	79.911.166	1.014.769	1,27%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	87.315.859	80.925.935	6.389.924	7,90%
Patrimonio total	87.315.859	80.925.935	6.389.924	7,90%
Total patrimonio y pasivos	484.326.262	480.466.059	3.860.203	0,80%

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

1.2 Análisis de las principales variaciones

b) Pasivos y patrimonio, continuación

b.1) Pasivo corriente

En relación al pasivo corriente, presenta un aumento de M\$2.603.451, entre diciembre 2017 y junio 2018, equivalente a un 9,37%, que responde principalmente al aumento de los pasivos financieros en M\$3.711.984 y las provisiones por beneficios a los empleados por M\$857.166, compensado por las cuentas por pagar comerciales por M\$498.818 y las cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$1.467.371.

b.2) Pasivo no corriente

El pasivo no corriente disminuyó en M\$5.133.172, en relación con el año anterior, explicado principalmente por el traspaso de la deuda no corriente al corriente según la nueva estructura financiera bajo el ARJ, aprobadas en la sesión de Junta de Acreedores celebrada el 27 de diciembre de 2017.

b.3) Resultado del período

La Araucana CCAF obtuvo utilidades al 30 de junio de 2018 M\$6.124.501 atribuibles a los propietarios de la controladora, lo que representa una variación de (968,39%) respecto del año anterior, (pérdida por M\$705.267 al 30 de junio de 2017).

b.4) Patrimonio total

El Patrimonio se incrementó en M\$6.389.924, equivalente a una variación positiva de un 7.90% con respecto a diciembre de 2017, debido principalmente a la utilidad del período por M\$6.124.501.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones

c) Ingresos operacionales:

Ingresos operacionales	Total M\$ al 30/06/2018	Total M\$ al 30/06/2017	Variación M\$	Variación %
Ingresos servicios financieros	54.107.144	53.933.651	173.493	0,32%
Ingresos por intereses y reajustes	43.857.450	43.850.345	7.105	0,02%
Ingresos por comisiones	4.574.362	4.617.014	(42.652)	(0,92%)
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	-	60.514	(60.514)	(100,00%)
Otros ingresos operacionales	5.675.332	5.405.778	269.554	4,99%
Beneficios Sociales	253.955	283.455	(29.500)	(10,41%)
Ingresos por prestaciones adicionales	184.698	205.523	(20.825)	(10,13%)
Ingresos por prestaciones complementarias	69.257	77.932	(8.675)	(11,13%)
Total ingresos	54.361.099	54.217.106	143.993	0,27%

El aumento en los ingresos de La Araucana CCAF es explicado por un aumento de los otros ingresos operacionales por M\$269.154, debido al aumento en la comisión de prepago, compensado con una disminución en los ingresos por comisiones de M\$42.652 y de los ingreso por mutuos hipotecarios en M\$60.514.

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 30/06/2018	Total M\$ al 30/06/2017	Variación M\$	Variación %
Egresos servicios financieros	(12.800.922)	(13.569.721)	768.799	5,67%
Gastos por intereses y reajustes	(12.798.678)	(13.512.694)	714.016	5,28%
Gastos por comisiones	(2.244)	(55.890)	53.646	95,98%
Gastos por mutuos hipotecarios endosables	-	(1.137)	1.137	100,00%
Provisión por riesgo de crédito	(2.454.293)	(6.919.511)	4.465.218	64,53%
Beneficios sociales	(3.056.991)	(2.976.252)	(80.739)	(2,71%)
Gastos por prestaciones adicionales	(3.056.991)	(2.976.248)	(80.743)	(2,71%)
Gastos por prestaciones complementarias	-	(4)	4	100,00%
Total egresos	(18.312.206)	(23.465.484)	5.153.278	21,96%
Remuneraciones y gastos del personal	(12.746.563)	(11.470.951)	(1.275.612)	(11,12%)
Gastos de administración	(7.505.647)	(8.216.768)	711.121	8,65%
Depreciaciones y amortizaciones	(3.284.594)	(3.135.592)	(149.002)	(4,75%)
Otros gastos operacionales	(6.352.414)	(8.239.569)	1.887.155	22,90%
Total gastos de administración	(29.889.218)	(31.062.880)	1.173.662	3,78%

La provisión por riesgo de crédito tuvo una disminución por M\$4.465.218 equivalente a un 64,53% respecto del año anterior, debido mayoritariamente a un mejor perfil de riesgo de la cartera de créditos, efecto de la implementación de las nuevas políticas de admisión y cobranzas durante el segundo semestre del año 2017.

Las remuneraciones y gastos del personal, aumentaron en M\$1.275.612 equivalente a un 11,12% en relación al mismo período comparado, debido a los planes de eficiencia implementados.

Los gastos de administración tuvieron una disminución de M\$711.121 equivalente a un 8,65% respecto del período anterior, producto de los planes de eficiencia implementados.

Los otros gastos operacionales muestran una disminución de M\$1.887.155, representando 22,90% respecto del año anterior, explicado principalmente por la disminución en las cuotas sociales a corporaciones en M\$766.287, una disminución en los intereses de arrendamiento financiero por M\$368.443 y una disminución en las estimaciones de incobrables por M\$773.589.

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 30 de junio de 2018 en relación al mismo ejercicio anterior tuvo un aumento de M\$6.631.267.

Estado de flujos de efectivo	Total M\$ al 30/06/2018	Total M\$ al 30/06/2017	Variación M\$
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	18.529.580	28.992.111	(10.462.531)
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(150.879)	(499.011)	348.132
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(15.123.888)	(31.869.554)	16.745.666
Incremento (disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo)	3.254.813	(3.376.454)	6.631.267

Flujo de efectivo neto junio 2018

Al 30 de junio de 2018, el flujo de efectivo neto positivo de M\$3.254.813, 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.

Flujo de efectivo neto junio 2017

Al 30 de junio de 2017, el flujo de efectivo neto negativo de M\$3.376.454, se generó por un aumento en el flujo de las actividades de operación debido a los planes de eficiencia implementados y menores pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios, compensando 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.

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 06.2018	%
Los Andes	56.539	63,74%	3.652.377	65,23%	65	441.798	30,51%	4.094.175	58,10%
La Araucana	9.738	10,98%	1.116.161	19,93%	115	257.330	17,77%	1.373.491	19,49%
Los Héroes	4.261	4,80%	348.201	6,22%	82	597.992	41,30%	946.194	13,43%
18 de Septiembre	11.556	13,03%	313.599	5,60%	27	128.775	8,89%	442.374	6,28%
Gabriela Mistral	6.611	7,45%	168.685	3,01%	26	22.147	1,53%	190.832	2,71%
Total	88.704	100,00%	5.599.024	100,00%	63	1.448.042	100,00%	7.047.065	100,00%

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

La Araucana C.C.A.F. ocupa el segundo lugar del segmento “Afiliados”, lo cual permite tener un amplio mercado para la promoción de sus productos.

2. 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 año fue rentabilizar la cartera de Crédito Social mejorando sustancialmente su desempeño crediticio.

Por lo anterior era 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 año 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 año 2017 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 CCAF 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 CCAF 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 CCAF para el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en el marco legal.

El Modelo de Gestión de Riesgo Operacional de La Araucana CCAF, 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, como actividad prioritaria del año 2017 fue 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 CCAF
- Política para administrar el riesgo asociado a actividades externalizadas