

ANÁLISIS RAZONADO
Estados financieros individuales
Correspondientes a los períodos terminados
al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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	30/09/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación%
Liquidez corriente	Veces	6,37	5,50	0,87	15,82%
Razón ácida	Veces	6,00	5,50	0,50	9,09%
Capital de trabajo	M\$	191.987.532	174.479.873	17.507.659	10,03%

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 30 de septiembre de 2019 fue de 6,37 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 15,82% se explica, principalmente, por un aumento durante el periodo 2019 en el efectivo y equivalentes al efectivo -producto del resultado operacional generado y la concreción de venta de inmuebles- además esta variación está influida por la amortización de la deuda bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ) y por el aumento de activos inmuebles clasificados como disponibles para la venta, debido a la firma de acuerdos de compraventa durante el periodo.

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 período de 10,03% se explica, principalmente, por un aumento durante el periodo 2019 en el efectivo y equivalentes al efectivo -producto del resultado operacional generado y la concreción de venta de inmuebles- además esta variación está influida por la amortización de la deuda bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ) y por el aumento de activos inmuebles clasificados como disponibles para la venta, debido a la firma de acuerdos de compraventa durante el periodo.

El alto nivel de capital de trabajo al 30 de septiembre de 2019, se explica por las nuevas condiciones de pago de la deuda bajo el ARJ, lo que permitió estructurar dicha 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	30/09/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	3,65	4,36	(0,71)	(16,28%)
Deuda corriente	%	2,91%	2,88%	0,03%	1,04%
Deuda no corriente	%	97,09%	97,12%	(0,03%)	(0,03%)

Indicadores	Unidad	30/09/2019	30/09/2018	Diferencia	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,75	1,45	0,30	20,69%

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 de un 16,28% de la razón de endeudamiento, se debe principalmente al aumento del patrimonio total, como consecuencia de la generación de utilidades al 30 de septiembre de 2019 y a la amortización de la deuda bajo el ARJ, durante el periodo.

b.2) Deuda corriente

La deuda corriente disminuye, 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 20,69%, se explica por el mayor resultado operacional presentado al cierre de septiembre de 2019.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores	Unidad	30/09/2019	30/09/2018	Diferencia	Variación%
Rentabilidad del patrimonio	%	14,91%	10,71%	4,20%	39,22%
Rentabilidad del activo	%	2,76%	1,79%	0,97%	54,19%

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 30 de septiembre de 2019 una rentabilidad sobre patrimonio de un 14,91%, superior en un 39,22% respecto a septiembre 2018, como consecuencia de la utilidad de M\$13.680.725 registrada al cierre de septiembre 2019, lo que 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.

c.2) Rentabilidad sobre el activo

Registra al 30 de septiembre de 2019 una rentabilidad sobre el activo de un 2,76%, superior en un 54,19% respecto a septiembre 2018, explicada por la utilidad de M\$13.680.725 alcanzada al cierre del período 2019, lo que 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	Unidad	30/09/2019	30/09/2018	Diferencia	Variación %
Gastos financieros sobre ingresos	%	25,70%	25,92%	(0,22%)	(0,85%)
EBITDA	M\$	21.128.535	15.333.170	5.795.365	37,80%
Resultado del período	M\$	13.680.725	8.668.549	5.012.176	57,82%

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 período = Ganancia (pérdida) del período.

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

La disminución en el índice de gastos financieros en 0,85%, se explica principalmente por un menor gasto en intereses financiero, 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 2019, La Araucana C.C.A.F. presenta un EBITDA de M\$21.128.535, superior en M\$5.795.365 al del período anterior. Este mayor resultado se explica por una disminución del deterioro por riesgo de crédito como consecuencia de un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

d.3) Resultado del período

La Araucana C.C.A.F. presenta al 30 de septiembre de 2019 una ganancia de M\$13.680.725, cifra superior a la del período anterior en M\$5.012.176, equivalente a un 57,82%, explicada principalmente por una disminución de un 82,00% en el deterioro por riesgo de crédito como consecuencia de un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social.

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		30/09/2019 M\$	30/09/2018 M\$
Total gastos operacionales (*)	M\$	(40.742.067)	(43.949.113)
Promedio mensual gastos operacionales	M\$	(4.526.896)	(4.883.235)
Promedio cotizantes mensuales (1)	Nº	1.066.712	1.107.950
Gasto promedio mensual cotizantes	M\$	4,24	4,41
Afiliados			
Promedio cotizantes mensuales (1)	Nº	1.066.712	1.107.950
Promedio afiliados mensuales (2)	Nº	1.314.266	1.364.498
Participación cotizantes sobre población total		81,2%	81,2%

(*) 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 30 de septiembre de 2019.

(2) Comprende el número de afiliados mensuales promedios de La Araucana C.C.A.F. al 30 de septiembre de 2019.

1.2 Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 30 de septiembre de 2019, el total de activos individuales asciende a M\$502.670.324, mientras que al 31 de diciembre de 2018 fue de M\$492.056.500, lo que representa un aumento neto de M\$10.613.824, equivalente a un 2,16%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total al 30/09/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Activos corrientes totales	227.712.217	213.283.274	14.428.943	6,77%
Activos no corriente totales	274.958.107	278.773.226	(3.815.119)	(1,37%)
Total de activos	502.670.324	492.056.500	10.613.824	2,16%

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron un incremento de M\$14.428.943, equivalente a un 6,77%, explicado principalmente por un aumento en los rubros de Efectivo y efectivo equivalente de M\$13.624.268, Colocaciones de crédito social de M\$2.396.333 debido a un reverso de la provisión de adicional constituida por concepto de arrastre de categoría de mora por M\$2.030.328, y los Activos mantenidos para la venta de M\$10.174.770, compensando de esta forma la disminución que registran los rubros de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$10.401.139.

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\$3.815.119 respecto, equivalente a un 1,37%, determinado en parte por la disminución que registran las Colocaciones de crédito social por M\$2.194.159 y Activos intangibles por M\$2.382.144, compensado por el aumento que presenta el rubro de Propiedades, planta y equipos de M\$856.974.

b) Pasivos y patrimonio

Al 30 de septiembre de 2019, el total de pasivos y patrimonio individuales ascienden a M\$502.670.324, mientras que al 31 de diciembre de 2018 fue de M\$492.056.500, lo que representa un aumento neto de M\$10.613.824, equivalente a un 2,16%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total al 30/09/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Pasivos corrientes totales	35.724.685	38.803.401	(3.078.716)	(7,93%)
Pasivos no corrientes totales	358.764.196	361.499.428	(2.735.232)	(0,76%)
Total pasivos	394.488.881	400.302.829	(5.813.948)	(1,45%)
Fondo social	91.753.671	80.925.935	10.827.736	13,38%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.747.047	408.608	2.338.439	572,29%
Ganancia del período	13.680.725	10.419.128	3.261.597	31,30%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	108.181.443	91.753.671	16.427.772	17,90%
Patrimonio total	108.181.443	91.753.671	16.427.772	17,90%
Total patrimonio y pasivos	502.670.324	492.056.500	10.613.824	2,16%

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el período de M\$3.078.716, equivalente a un 7,93%, que responde a la baja registrada en los rubros de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$4.284.093 y el rubro de las Cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$397.763, compensado con el aumento de Provisiones por beneficios a los empleados por M\$499.497, y Otros pasivos no financieros de M\$1.186.515, este último debido al reconocimiento de las obligaciones producto de la aplicación de la NIIF 16

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$2.735.232, equivalente a un 0,76%, explicado en gran medida por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros por M\$7.599.443, compensado con la disminución que registra el rubro de Otros pasivos no financieros de M\$4.855.431, debido al reconocimiento de las obligaciones producto de la aplicación de la NIIF 16.

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.3) Resultado del período

Al 30 de septiembre de 2019 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de M\$13.680.725, lo que representa variación de un 31,30% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2018, cuya utilidad fue de M\$10.419.128.

b.4) Patrimonio total

El Patrimonio total registró un incremento de M\$16.427.772 respecto del período anterior, equivalente a un 17,90%, determinado principalmente por la utilidad del período 2019 de M\$13.680.725, y un aumento en el resultado acumulado por M\$2.747.047.

c) Ingresos operacionales

Ingresos operacionales	Total al 30/09/2019 M\$	Total al 30/09/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos servicios financieros	79.102.250	80.619.727	(1.517.477)	(1,88%)
Ingresos por intereses y reajustes	63.467.915	65.548.048	(2.080.133)	(3,17%)
Ingresos por comisiones	7.528.733	6.910.925	617.808	8,94%
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	88.299	-	88.299	100,00%
Otros ingresos operacionales	8.017.303	8.160.754	(143.451)	(1,76%)
Beneficios sociales	381.021	432.008	(50.987)	(11,80%)
Ingresos por prestaciones adicionales	271.603	312.672	(41.069)	(13,13%)
Ingresos por prestaciones complementarias	109.418	119.336	(9.918)	(8,31%)
Total ingresos	79.483.271	81.051.735	(1.568.464)	(1,94%)

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron una disminución de M\$2.080.133, equivalente a un 3,17% respecto del período anterior, debido a una baja en la cartera activa del crédito.

Los ingresos operacionales presentaron una disminución respecto del período anterior de M\$143.451, equivalente a un 1,76% debido al aumento en la comisión de prepago, aportes pensionados e ingresos por servicios.

Los ingresos por comisiones presentaron un incremento de M\$617.808 respecto del período anterior, equivalente a un 8,94%.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

d) Egresos operacionales

Egresos operacionales	Total M\$ al 30/09/2019	Total M\$ al 30/09/2018	Variación M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(18.867.868)	(19.285.437)	417.569	2,17%
Gastos por comisiones	-	(2.244)	2.244	100,00%
Provisión por riesgo de crédito	(774.204)	(4.301.475)	3.527.271	82,00%
Gastos por prestaciones adicionales	(5.342.045)	(4.858.598)	(483.447)	(9,95%)
Gastos de administración servicios financieros	(40.742.067)	(43.949.113)	3.207.046	7,30%
Remuneraciones y gastos del Personal	(19.927.833)	(19.423.701)	(504.132)	(2,60%)
Gastos de administración	(11.592.463)	(11.583.053)	(9.410)	(0,08%)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.188.823)	(4.871.887)	(316.936)	(6,51%)
Otros gastos operacionales	(4.032.948)	(8.070.472)	4.037.524	50,03%
Total Egresos	(65.726.184)	(72.396.867)	6.670.683	9,21%

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al período anterior en M\$417.569, equivalente a un 2,17%, 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 de M\$3.527.271, equivalente a un 82,00% respecto del periodo anterior, debido en gran medida a un mejor perfil de riesgo de la cartera de créditos.

Por su parte, los beneficios sociales presentaron un aumento respecto del período anterior de M\$483.447, representando un 9,95%, determinado por mayores prestaciones en programas sociales a pensionados.

Las remuneraciones y gastos del personal aumentaron en M\$504.132, equivalente a un 2,60% en relación al período anterior debido a mayores desembolsos en remuneraciones al personal.

Los gastos de administración presentaron un incremento de M\$9.410, equivalente a un 0,08% respecto del período anterior, debido a mayores desembolsos en servicios generales.

Los otros gastos operacionales registran una disminución de M\$4.037.524, lo que representa un 50,03% respecto del año anterior, explicado en gran medida por una disminución en las estimaciones de incobrabilidad de M\$1.423.917 y una disminución en las cuotas corporaciones por M\$3.372.647, compensando por el aumento en los gastos rechazados por M\$255.963 y al reconocimiento del derecho de uso de los inmuebles arrendados producto de la aplicación de la nueva normativa NIIF 16 por M\$376.377.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

e) Descripción y análisis de los flujos netos

El flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2019 en relación al período anterior presentó una disminución de M\$2.825.988, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Estado de flujos de efectivo	Total al 30/09/2019 M\$	Total al 30/09/2018 M\$	Diferencia M\$
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	52.764.544	33.862.339	18.902.205
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(10.890.477)	(295.338)	(10.595.139)
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(28.249.799)	(22.768.721)	(5.481.078)
Incremento (disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo)	13.624.268	10.798.280	2.825.988

Flujo de efectivo neto septiembre 2019

Al 30 de septiembre de 2019, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$13.624.268, 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 septiembre 2018

Al 30 de septiembre de 2018, el flujo de efectivo neto positivo de M\$10.798.280, 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 2019	%	Promedio 2019	%		Promedio 2019	%	Acumulado 09.2019	%
Los Andes	57.116	65,38%	3.731.832	67,36%	65	428.489	29,52%	4.160.321	59,50%
La Araucana	8.731	9,99%	1.066.712	19,25%	122	247.553	17,05%	1.314.266	18,80%
Los Héroes	11.028	12,62%	446.275	8,06%	40	640.140	44,09%	1.086.415	15,54%
18 de Septiembre	10.490	12,01%	295.168	5,33%	28	135.554	9,34%	430.722	6,16%
Total promedio	87.364	100,00%	5.539.988	100,00%	255	1.451.736	100,00%	6.991.724	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) al 30 de septiembre de 2019.

La Araucana C.C.A.F. ocupa el segundo lugar en participación de mercado en relación a la población total afiliada con un 18,80%

2. Análisis de riesgo

El objetivo durante el primer semestre del año 2019 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 al 30 de junio 2019 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 período 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 período 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

Riesgo de crédito, continuación

a.2) Cobranza:

Durante el último período 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