

ANÁLISIS RAZONADO

Estados financieros consolidados

Correspondientes a los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Liquidez corriente	Veces	4,84	4,37	0,47	10,76%
Razón ácida	Veces	4,85	4,37	0,48	10,98%
Capital de trabajo	M\$	193.205.545	171.989.174	21.216.371	12,34%

Fórmulas asociadas:

Liquidez corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

Razón ácida = Razón de fondos disponibles (Activos corrientes – Inventarios) / Pasivo corriente

Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente

a.1) Liquidez corriente

La liquidez corriente al 31 de diciembre de 2019 fue de 4,84 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 10,76% se explica, principalmente, por un aumento durante el ejercicio 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 ejercicio.

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

La variación observada en el ejercicio de 12,34% se explica, principalmente, por un aumento durante el ejercicio 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 ejercicio.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

b) Endeudamiento

Indicadores	Unidad	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	3,54	4,49	(0,95)	(21,16%)
Deuda corriente	%	2,96%	3,00%	(0,04%)	(1,33%)
Deuda no corriente	%	97,04%	97,00%	0,04%	0,04%

Indicadores	Unidad	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,52	1,45	0,07	4,83%

Fórmulas asociadas:

Razón de endeudamiento = Pasivos totales / Patrimonio neto

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

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

Cobertura costos financieros = (Resultado antes de impuesto + Gastos financieros) / Gastos financieros

b.1) Razón de endeudamiento

La disminución en 21,16% de la razón de endeudamiento, se debe principalmente al aumento del patrimonio total, como consecuencia de la mayor utilidad al 31 de diciembre de 2019 respecto del año anterior y a la amortización de la deuda bajo el ARJ del 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 aumenta, en relación a la deuda corriente, por la estructura de pago de la deuda financiera bajo el ARJ.

b.4) Cobertura de gastos financieros

La variación de la cobertura de gastos financieros en un 4,83%, se explica por el mayor resultado operacional presentado al cierre de diciembre 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	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Rentabilidad del patrimonio	%	14,60%	11,70%	2,90%	24,79%
Rentabilidad del activo	%	2,95%	2,00%	0,95%	47,50%

Fórmulas asociadas:

Rentabilidad del patrimonio = Ganancia (pérdida) / Patrimonio promedio (patrimonio del ejercicio anterior mas patrimonio del ejercicio actual dividido por dos)

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

c.1) Rentabilidad del patrimonio

Presenta al 31 de diciembre de 2019 una rentabilidad sobre patrimonio de un 14,60%, superior en un 24,79% respecto del mismo ejercicio del año 2018, como consecuencia de la utilidad de M\$15.248.778 registrada al cierre de diciembre 2019, lo que se explica por la constante mejora en la calidad de la cartera de créditos, visualizada en la disminución de los gastos por riesgo de crédito, aún cuando en el ejercicio 2019 se ha reconocido una provisión por riesgo sistémico (anticipando un posible impacto en el riesgo de la cartera durante el ejercicio 2020 por una probable disminución de la generación de puestos de trabajo formales en el país) por M\$1.476.000. Además, durante el ejercicio se visualizan mayores eficiencias por menores gastos de administración y menores gastos por beneficios a los empleados, entre otros.

c.2) Rentabilidad sobre el activo

Registra al 31 de diciembre de 2019 una rentabilidad sobre el activo de un 2,95%, superior en un 47,50% respecto del mismo ejercicio del año 2018, explicada por la utilidad de M\$15.248.778 alcanzada al cierre del ejercicio 2019, lo que se explica por la constante mejora en la calidad de la cartera de créditos, visualizada en la disminución de los gastos por riesgo de crédito, aún cuando en el ejercicio 2019 se ha reconocido una provisión por riesgo sistémico (anticipando un posible impacto en el riesgo de la cartera durante el ejercicio 2020 por una probable disminución de la generación de puestos de trabajo formales en el país) por M\$1.476.000. Además, durante el ejercicio se visualizan mayores eficiencias por menores gastos de administración y menores gastos por beneficios a los empleados, entre otros.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Indicadores	Unidad	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	Variación %
Gastos financieros sobre ingresos	%	25,48%	25,32%	0,16%	0,63%
EBITDA	M\$	23.879.215	22.693.035	1.186.180	5,23%
Resultado del período	M\$	15.248.778	10.393.937	4.854.841	46,71%

Fórmulas asociadas:

Gastos financieros sobre ingresos = Gastos por intereses y reajustes + Costos financieros / (Ingresos por intereses y reajustes + Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos por naturaleza)

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

Resultado del período = Ganancia (pérdida)

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

El aumento en 0,63% de este índice, se explica en gran medida por la caída en los ingresos de actividades ordinarias, como consecuencia del plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F. que, no obstante lo anterior, contribuyó a una mayor eficiencia neta en el resultado del ejercicio.

d.2) EBITDA

Al 31 de diciembre de 2019, La Araucana generó un EBITDA de M\$23.879.215, superior en M\$1.186.180 al del ejercicio anterior. Este mayor resultado se explica por la constante mejora en la calidad de la cartera de créditos, visualizada en la disminución de los gastos por riesgo de crédito, aún cuando en el ejercicio 2019 se ha reconocido una provisión por riesgo sistémico (anticipando un posible impacto en el riesgo de la cartera durante el ejercicio 2020 por una probable disminución de la generación de puestos de trabajo formales en el país) por M\$1.476.000. Además, durante el ejercicio se visualizan mayores eficiencias por menores gastos de administración y menores gastos por beneficios a los empleados, entre otros.

d.3) Resultado del ejercicio

El resultado alcanzado al 31 de diciembre de 2019 fue una utilidad de M\$15.248.778, cifra superior a la del ejercicio anterior en M\$4.854.841, equivalente a un 46,71% y explicada en gran medida por mayores eficiencias, visualizado en una disminución de un 11,93% en gastos de administración.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

e) Desglose de ingresos y costos de operación

A continuación se presenta un desglose de ingresos y gastos por línea de negocio:

Información general sobre resultados, activos y pasivos	ACUMULADO 01/01/2019 - 31/12/2019							
	Crédito social M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros serv. de la Caja M\$	Educación M\$	Salud M\$	Recreación M\$	Otros M\$	Consolidado M\$
Ingresos por intereses y reajustes	84.079.761	-	-	-	-	-	-	84.079.761
Ingresos de actividades ordinarias	117.988	-	459.008	1.138.095	-	887.923	55.189	2.658.203
Otros ingresos, por naturaleza	12.079.417	404.171	8.104.283	-	-	-	-	20.587.871
Gastos por intereses y reajustes	(25.142.758)	-	-	-	-	-	-	(25.142.758)
Deterioro por riesgo de crédito	(2.925.636)	-	-	-	-	-	-	(2.925.636)
Materias primas y consumibles utilizados	-	-	-	-	-	(181.671)	-	(181.671)
Gasto por beneficios a los empleados	(23.933.355)	(100.455)	(2.401.662)	(1.994.279)	-	(1.282.693)	(236.644)	(29.949.088)
Gasto por depreciación y amortización	(6.330.000)	(26.569)	(635.202)	(110.705)	-	(17.831)	(1.927)	(7.122.234)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del ejercicio	(601.595)	-	3.697.110	(322.502)	-	7.149	429.134	3.209.296
Otros gastos, por naturaleza	(12.194.722)	(6.251.263)	(2.352.714)	(2.112.979)	-	(1.320.140)	(89.655)	(24.321.473)
Otras pérdidas	(1.730.028)	-	(1.893.393)	(502.571)	-	(32.207)	(561.733)	(4.719.932)
Ingresos financieros	-	-	836.294	39.731	-	-	18.474	894.499
Costos financieros	-	-	(2.284.763)	(140.243)	-	(7.967)	(326)	(2.433.299)
Resultado por unidades de reajuste	11.307	-	(272.728)	(58.052)	-	-	9.616	(309.857)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	23.430.379	(5.974.116)	3.256.233	(4.063.505)	-	(1.947.437)	(377.872)	14.323.682
Resultado por impuesto a las ganancias	-	-	-	289.389	-	-	-	289.389
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	23.430.379	(5.974.116)	3.256.233	(3.774.116)	-	(1.947.437)	(377.872)	14.613.071
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	(18.030)	(12.191)	109.153	(818)	557.593	635.707
Ganancia (pérdida)	23.430.379	(5.974.116)	3.238.203	(3.786.307)	109.153	(1.948.255)	179.721	15.248.778
Propietarios	23.430.379	(5.974.116)	3.238.203	(3.651.886)	109.153	(1.948.255)	179.721	15.383.199
No controlador	-	-	-	(134.421)	-	-	-	(134.421)
Ganancia (pérdida)	23.430.379	(5.974.116)	3.238.203	(3.786.307)	109.153	(1.948.255)	179.721	15.248.778
Total activos del segmento	469.031.209	279.964	40.374.831	5.902.960	379.507	649.359	5.877.003	522.494.833
Total pasivos del segmento	436.450.421	(5.609.367)	86.941.811	4.635.407	1.587.455	(1.725.957)	215.063	522.494.833

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

1.2. Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos consolidados asciende a M\$522.494.833 (M\$511.467.668 al 31 de diciembre de 2018), lo que representa un aumento neto de un 2,16%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Activos	Total al 31/12/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total activos corrientes	243.467.615	222.997.843	20.469.772	9,18%
Total activos no corrientes	279.027.218	288.469.825	(9.442.607)	(3,27%)
Total de activos	522.494.833	511.467.668	11.027.165	2,16%

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron un incremento de M\$20.469.772, equivalente a un 9,18%, explicado principalmente por el aumento en los rubros del Efectivo y equivalente al efectivo de M\$7.819.698, Colocaciones del crédito social de M\$2.709.662 debido a un reverso de la provisión adicional constituida por concepto de arrastre de categoría de mora por M\$2.030.238, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$9.517.146.

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes presentaron una disminución de M\$9.442.607, equivalente a un 3,27%, determinado en parte por la disminución que registran las Colocaciones del crédito social de M\$947.290, los Activos intangibles de M\$3.173.772 y Propiedades, planta y equipos de M\$5.430.987 (ver recuadro adjunto), como consecuencia del traspaso de bienes inmuebles al rubro de Activos disponibles para la venta, compensado por el reconocimiento de los bienes en arrendamientos producto de la adopción de la nueva normativa contable NIIF 16.

Detalle variación ítem Propiedades, planta y equipos	Monto M\$
Adopción nueva norma contable NIIF 16	7.152.844
ANCMPV(*) La Araucana C.C.A.F.	(5.460.182)
ANCMPV(*) Instituto Profesional La Araucana S.A.	(7.087.969)
Depreciación del ejercicio	(3.744.810)
Adquisiciones	4.105.172
Bajas y ventas	(401.984)
Traspaso desde activos disponibles para distribuir	5.942
Total	(5.430.987)

(*) Activos no corrientes disponibles para la venta, clasificados, según NIIF 5 en activos corrientes.

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 31 de diciembre de 2019, el total pasivos y patrimonio consolidado asciende a M\$522.494.833, mientras que al 31 de diciembre de 2018 fue de M\$511.467.668, lo que representa un aumento neto de un 2,16%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Pasivos y patrimonio	Total al 31/12/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total de pasivos corrientes	50.262.070	51.008.669	(746.599)	(1,46%)
Total de pasivos no corrientes	357.084.395	367.277.829	(10.193.434)	(2,78%)
Total pasivos	407.346.465	418.286.498	(10.940.033)	(2,62%)
Fondo social	93.311.492	84.539.192	8.772.300	10,38%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	6.651.064	(1.828.668)	8.479.732	463,71%
Ganancia del ejercicio	15.383.199	10.600.968	4.782.231	45,11%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	115.345.755	93.311.492	22.034.263	23,61%
Participaciones no controladoras	(197.387)	(130.322)	(67.065)	(51,46%)
Patrimonio total	115.148.368	93.181.170	21.967.198	23,57%
Total pasivos y patrimonio	522.494.833	511.467.668	11.027.165	2,16%

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el ejercicio de M\$746.599 equivalente a un 1,46%, que responde a la baja registrada en los rubros de Otros pasivos financieros de M\$577.283, Pasivos mantenidos para la venta de M\$3.106.604 y Provisiones por beneficios a los empleados de M\$393.023, compensado con el aumento alcanzado en los rubros de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de M\$2.118.663 y Otros pasivos no financieros de M\$1.211.648, este último debido al reconocimiento de las obligaciones por la aplicación de la NIIF 16.

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$10.193.434, equivalente a un 2,78%, explicado principalmente por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros de M\$13.786.855, compensado con el aumento de Otros pasivos no financieros de M\$4.555.301, debido al reconocimiento de las obligaciones de los arrendamientos por la aplicación de la NIIF 16.

b.3) Resultado del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2019 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad consolidada atribuible a los propietarios de la controladora de M\$15.383.199, lo que representa una variación de un 45,11% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2018, cuya utilidad fue de M\$10.600.968.

b.4) Patrimonio total

El patrimonio total registró un incremento de M\$21.967.198 respecto del ejercicio anterior, equivalente a un 23,57%, determinado por la utilidad del ejercicio 2019 de M\$15.383.199 y el aumento en el resultado acumulado de M\$8.479.732.

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

1.2. Análisis de las principales variaciones, continuación

c) Variación de los ingresos

Indicadores	Total al 31/12/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos por intereses y reajustes	84.079.761	87.197.507	(3.117.746)	(3,58%)
Ingresos de actividades ordinarias	2.658.203	5.812.395	(3.154.192)	(54,27%)
Otros ingresos por naturaleza	20.587.871	19.819.687	768.184	3,88%
Total ingresos	107.325.835	112.829.589	(5.503.754)	(4,88%)

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron una disminución de M\$3.117.746, equivalente a un 3,58% respecto del ejercicio anterior, debido a una baja en la cartera activa del crédito y una menor tasa de interés en las colocaciones del año 2019.

Los ingresos de actividades ordinarias, presentaron una disminución de M\$3.154.192, equivalente a un 54,27% respecto del ejercicio anterior, debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F.

Los otros ingresos por naturaleza presentan un incremento de M\$768.184, equivalente a un 3,88% respecto del ejercicio anterior, determinado por mayores ingresos en las comisiones de seguros, debido a los mejores planes de primas de seguros implementados, tanto en seguro de desgravamen como cesantía.

d) Variación de los egresos

Indicadores	Total al 31/12/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(25.142.758)	(25.702.264)	559.506	2,18%
Deterioro por riesgo de crédito	(2.925.636)	(3.350.102)	424.466	12,67%
Materias primas y consumibles utilizados	(181.671)	(379.139)	197.468	52,08%
Gasto por beneficios a los empleados	(29.949.088)	(35.335.137)	5.386.049	15,24%
Gasto por depreciación y amortización	(7.122.234)	(6.746.897)	(375.337)	(5,56%)
Reverso de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	3.209.296	1.698.181	1.511.115	88,98%
Otros gastos, por naturaleza	(24.321.473)	(26.284.280)	1.962.807	7,47%
Costos financieros	(2.433.299)	(3.059.386)	626.087	20,46%
Total gastos	(88.866.863)	(99.159.024)	10.292.161	10,38%

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al ejercicio anterior en M\$559.506 equivalente a un 2,18%, generado por un menor costo financiero debido a amortizaciones de deuda del periodo.

El deterioro por riesgo de crédito tuvo una disminución de M\$424.466 equivalente a un 12,67% respecto del ejercicio anterior, debido al mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social.

Los gastos por beneficios a los empleados presentan una disminución de M\$5.386.049 equivalente a un 15,24% respecto del ejercicio anterior, dado los planes de eficiencia implementados.

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

1.2. Análisis de las principales variaciones, continuación

d) Variación de los egresos, continuación

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado presentan un mayor reverso en relación al ejercicio anterior de M\$1.511.115 equivalente a un 88,98%, explicado por la liberación de provisiones de las cuentas por cobrar de las empresas relacionadas.

Los otros gastos por naturaleza disminuyeron en relación al ejercicio anterior en M\$1.962.807, equivalente a un 7,47%, producto de los planes de eficiencia implementados, como así también por el plan de reestructuración de las empresas relacionadas.

e) Descripción y análisis de los flujos netos

El flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2019 en relación al ejercicio anterior presenta una disminución neta de M\$3.643.606, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total al 31/12/2019 M\$	Total al 31/12/2018 M\$	Diferencia M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	54.581.379	44.166.549	10.414.830
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.787.570)	(689.436)	(2.098.134)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(43.974.111)	(32.013.809)	(11.960.302)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.819.698	11.463.304	(3.643.606)

Flujo de efectivo neto 2019

Al 31 de diciembre de 2019, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$7.819.698, debido a que los ingresos de la operación fueron superiores a los egresos del ejercicio, incluyendo los egresos asociados a actividades de inversión y financiamiento.

Flujo de efectivo neto 2018

Al 31 de diciembre de 2018, el flujo de efectivo registró un saldo neto positivo de M\$11.463.304, dado que los ingresos de la operación están por sobre los egresos del ejercicio, incluyendo los egresos de las 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 cuatro 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 122019	%
Los Andes	57.117	65,48%	3.708.173	67,26%	65	427.121	29,40%	4.135.294	59,36%
La Araucana	8.722	10,00%	1.066.428	19,34%	122	245.962	16,93%	1.312.390	18,84%
Los Héroes	10.979	12,59%	444.802	8,07%	41	643.524	44,30%	1.088.326	15,62%
18 de Septiembre	10.407	11,93%	294.149	5,34%	28	136.046	9,37%	430.195	6,18%
Total promedio	87.225	100,00%	5.513.551	100,00%	256	1.452.653	100,00%	6.966.205	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (Suseso) al 31 de diciembre 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 18,84%

2. Análisis de riesgo

El objetivo durante el 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 año 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 presente ejercicio ha sido rentabilizar la cartera de Crédito Social mejorando sustancialmente su desempeño crediticio.

Dado 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.

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 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 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 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.

2. Análisis de riesgo, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

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.

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