

ANÁLISIS RAZONADO

Estados financieros consolidados

Correspondientes a los periodos terminados
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	31/03/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Liquidez corriente	Veces	5,43	4,84	0,59	12,19%
Razón ácida	Veces	5,43	4,84	0,59	12,19%
Capital de trabajo	M\$	198.949.736	193.205.545	5.744.191	2,97%

Fórmulas asociadas:

Liquidez corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

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

Capital de trabajo = Activo corriente ó Pasivo corriente

a.1) Liquidez corriente

La liquidez corriente al 31 de marzo de 2020 fue de 5,43 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 12,19% 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. 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 periodo de 2,97% 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	3,39	3,54	(0,15)	(4,24%)
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	1,63	(0,22)	(13,50%)

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 4,24% 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 de gastos financieros

La variación de la cobertura de gastos financieros en un 13,50%, 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	%	2,20%	4,60%	(2,40%)	(52,17%)
Rentabilidad del activo	%	0,47%	0,86%	(0,39%)	(45,35%)

Fórmulas asociadas:

Rentabilidad del patrimonio = Ganancia (pérdida) / Patrimonio promedio (patrimonio del ejercicio anterior más 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 marzo de 2020 una rentabilidad sobre patrimonio de un 2,20%, inferior en un 52,17% respecto del mismo periodo del año 2019, como consecuencia de la utilidad de M\$2.419.241 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 0,47%, inferior en un 45,35% respecto del mismo periodo del año 2019, explicada por la utilidad de M\$2.419.241 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.

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 sobre ingresos	%	26,30%	25,28%	1,02%	4,03%
EBITDA	M\$	5.073.742	6.899.452	(1.825.710)	(26,46%)
Resultado del período	M\$	2.419.241	4.354.962	(1.935.721)	(44,45%)

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 4,03% 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.

d.2) EBITDA

Al 31 de marzo de 2020, La Araucana generó un EBITDA de M\$5.073.742, inferior en M\$1.825.710 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\$2.419.241, cifra inferior a la del periodo anterior en M\$1.935.721, equivalente a un 44,45% esta disminución 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.

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							Consolidado
	01/01/2019 - 31/03/2020							
	Crédito social	Prestaciones adicionales	Otros serv. de la Caja	Educación	Salud	Recreación	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	20.227.649	-	-	-	-	-	-	20.227.649
Ingresos de actividades ordinarias	28.881	-	113.552	-	-	-	163	142.596
Otros ingresos, por naturaleza	3.073.190	20.445	1.867.201	-	-	-	-	4.960.836
Gastos por intereses y reajustes	(6.167.856)	-	-	-	-	-	-	(6.167.856)
Deterioro por riesgo de crédito	(2.229.889)	-	-	-	-	-	-	(2.229.889)
Materias primas y consumibles utilizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por beneficios a los empleados	(6.006.343)	(5.265)	(570.037)	-	-	-	(101.691)	(6.683.336)
Gasto por depreciación y amortización	(1.583.703)	(1.388)	(150.303)	-	-	-	(394)	(1.735.788)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del ejercicio	60.576	-	4.581	-	-	-	2	65.159
Otros gastos, por naturaleza	(3.908.221)	(1.040.773)	(83.427)	-	-	-	(17.776)	(5.050.197)
Otras (pérdidas) ganancias	(48.309)	-	(268.717)	-	-	-	374	(316.652)
Ingresos financieros	-	-	208.829	-	-	-	10.542	219.371
Costos financieros	-	-	(551.735)	-	-	-	(82)	(551.817)
Resultado por unidades de reajuste	4.290	-	(98.229)	-	-	-	-	(93.939)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	3.450.265	(1.026.981)	471.715	-	-	-	(108.862)	2.786.137
Resultado por impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	3.450.265	(1.026.981)	471.715	-	-	-	(108.862)	2.786.137
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	(33.065)	(75.298)	39.891	(296.513)	(1.911)	(366.896)
Ganancia (pérdida)	3.450.265	(1.026.981)	438.650	(75.298)	39.891	(296.513)	(110.773)	2.419.241
Propietarios	3.450.265	(1.026.981)	438.650	(75.298)	39.891	(296.513)	(110.773)	2.419.241
No controlador	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	3.450.265	(1.026.981)	438.650	(75.298)	39.891	(296.513)	(110.773)	2.419.241
Total activos del segmento	487.461.872	57.950	16.861.408	4.973.319	209.760	286.665	5.696.182	515.547.156
Total pasivos del segmento	432.721.112	(934.338)	72.660.203	10.751.785	377.367	59.978	(88.951)	515.547.156

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 marzo de 2020, el total de activos consolidados asciende a M\$515.547.156 (M\$522.494.833 al 31 de diciembre de 2019), lo que representa una disminución neta de un 1,33%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Activos	Total al 31/03/2020 M\$	Total al 31/12/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total activos corrientes	243.900.264	243.467.615	432.649	0,18%
Total activos no corrientes	271.646.892	279.027.218	(7.380.326)	(2,65%)
Total de activos	515.547.156	522.494.833	(6.947.677)	(1,33%)

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron un incremento de M\$432.649, equivalente a un 0,18%, explicado principalmente por el aumento en los rubros del Efectivo y equivalente al efectivo de M\$21.314.182, Colocaciones del crédito social de M\$1.108.324, Otros activos no financieros de M\$2.165.932 y Activos mantenidos para la venta de M\$5.026.320, compensado con los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$29.039.513.

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes presentaron una disminución de M\$7.380.326, equivalente a un 2,65%, determinado en parte por la disminución de los Activos por impuestos diferidos de M\$3.982.356, dado que a partir del 01 de enero de 2020 el Instituto Profesional La Araucana SpA, se encuentra registrado en la agrupación "Disponible para distribuir a los propietarios" y se clasifica según la NIIF 5 como operaciones discontinuas, a ello se suma la baja de las Colocaciones del crédito social de M\$1.971.485, Activos intangibles de M\$964.894 y Propiedades, planta y equipos de M\$381.308.

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 marzo de 2020, el total pasivos y patrimonio consolidado asciende a M\$515.547.156, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$522.494.833, lo que representa una disminución neta de un 1,33%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Pasivos y patrimonio	Total al 31/03/2020 M\$	Total al 31/12/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total de pasivos corrientes	44.950.528	50.262.070	(5.311.542)	(10,57%)
Total de pasivos no corrientes	353.176.295	357.084.395	(3.908.100)	(1,09%)
Total pasivos	398.126.823	407.346.465	(9.219.642)	(2,26%)
Fondo social	115.345.755	93.311.492	22.034.263	23,61%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(149.992)	6.651.064	(6.801.056)	(102,26%)
Ganancia del ejercicio	2.419.241	15.383.199	(12.963.958)	(84,27%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	117.615.004	115.345.755	2.269.249	1,97%
Participaciones no controladoras	(194.671)	(197.387)	2.716	1,38%
Patrimonio total	117.420.333	115.148.368	2.271.965	1,97%
Total pasivos y patrimonio	515.547.156	522.494.833	(6.947.677)	(1,33%)

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el periodo de M\$5.311.542 equivalente a un 10,57%, que responde a la baja registrada en el rubro Cuentas por pagar comerciales de M\$10.567.408, compensado con el aumento alcanzado en el rubro de Pasivos mantenidos para la venta de M\$4.923.329, lo anterior debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F, que al 31 de marzo de 2020 se encuentran clasificadas como operaciones discontinuas, y se registran en Pasivos mantenidos para la venta según la NIIF 5.

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$3.908.100, equivalente a un 1,09%, explicado principalmente por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros de M\$2.446.371 y Otras provisiones de M\$1.160.358.

b.3) Resultado del período

Al 31 de marzo de 2020 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad consolidada atribuible a los propietarios de la controladora de M\$2.419.241, lo que representa una variación de un 84,27% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2019, cuya utilidad fue de M\$15.383.199.

b.4) Patrimonio total

El patrimonio total registró un incremento de M\$2.271.965 respecto del periodo anterior, equivalente a un 1,97%, determinado por la utilidad del periodo 2020 de M\$2.419.241 compensado con la disminución en el resultado acumulado de M\$149.992.

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 31/03/2020 M\$	Total al 31/03/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos por intereses y reajustes	20.227.649	21.311.051	(1.083.402)	(5,08%)
Ingresos de actividades ordinarias	142.596	676.015	(533.419)	(78,91%)
Otros ingresos por naturaleza	4.960.836	5.317.279	(356.443)	(6,70%)
Total ingresos	25.331.081	27.304.345	(1.973.264)	(7,23%)

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron una disminución de M\$1.083.402, equivalente a un 5,08% respecto del periodo anterior, debido principalmente a una baja en las tasas de interés en las colocaciones del año 2020.

Los ingresos de actividades ordinarias, presentaron una disminución de M\$533.419, equivalente a un 78,91% respecto del periodo anterior, debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F.

Los otros ingresos por naturaleza presentan una disminución de M\$356.443, equivalente a un 6,70% respecto del periodo anterior, determinado por menores ingresos por servicios de M\$505.483, como consecuencia del plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F., el cual es compensado con el mayor ingreso en las comisiones de seguros de M\$191.068 dado el tipo de póliza recaudado el primer trimestre de 2020, 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 31/03/2020 M\$	Total al 31/03/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(6.167.856)	(6.261.017)	93.161	1,49%
Deterioro por riesgo de crédito	(2.229.889)	174.388	(2.404.277)	(1.378,69%)
Materias primas y consumibles utilizados	-	(60.902)	60.902	100,00%
Gasto por beneficios a los empleados	(6.683.336)	(7.203.526)	520.190	7,22%
Gasto por depreciación y amortización	(1.735.788)	(1.801.507)	65.719	3,65%
Reverso de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	65.159	(506.250)	571.409	112,87%
Otros gastos, por naturaleza	(5.050.197)	(5.727.699)	677.502	11,83%
Costos financieros	(551.817)	(695.090)	143.273	20,61%
Total gastos	(22.353.724)	(22.081.603)	(272.121)	(1,23%)

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al periodo anterior en M\$93.161 equivalente a un 1,49%, generado por un menor costo financiero debido a amortizaciones de deuda del periodo.

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

El deterioro por riesgo de crédito tuvo un aumento de M\$2.404.277 equivalente a un 1.378,69% respecto del periodo anterior, 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.

Los gastos por beneficios a los empleados presentan una disminución de M\$520.190 equivalente a un 7,22% respecto del periodo anterior, dado los planes de eficiencia implementados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado presentan un mayor reverso en relación al periodo anterior de M\$571.409 equivalente a un 112,87%, explicado por la liberación de provisiones de las cuentas por cobrar de seguros.

Los otros gastos por naturaleza disminuyeron en relación al periodo anterior en M\$677.502, equivalente a un 11,83%, 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 marzo de 2020 en relación al periodo anterior presenta una disminución neta de M\$20.798.352, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total al 31/03/2020 M\$	Total al 31/03/2019 M\$	Diferencia M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31.226.740	16.476.845	14.749.895
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(668.904)	(307.391)	(361.513)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(9.243.654)	(15.653.624)	6.409.970
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	21.314.182	515.830	20.798.352

Flujo de efectivo neto 2020

Al 31 de marzo de 2020, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$21.314.182, debido a que los ingresos de la operación fueron superiores a los egresos del periodo, incluyendo los egresos asociados a actividades de inversión y financiamiento.

2. 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, continuación

Flujo de efectivo neto 2019

Al 31 de marzo de 2019, el flujo de efectivo registró un saldo neto positivo de M\$515.830, dado que los ingresos de la operación están por sobre los egresos del periodo, incluyendo los egresos de las actividades de inversión y financiamiento.

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 2020	%	Promedio 2020	%		Promedio 2020	%	Acumulado 032020	%
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 promedio	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 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 presente periodo 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, òlevantarõ 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