

ANÁLISIS RAZONADO
Estados financieros individuales
Correspondientes a los períodos terminados
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LA ARAUCANA

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

1.1 Principales tendencias

a) Liquidez

Indicadores	Unidad	30/09/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Liquidez corriente	Veces	7,24	5,21	2,03	38,96%
Razón ácida	Veces	7,24	5,21	2,03	38,96%
Capital de trabajo	M\$	224.984.714	190.089.171	34.895.543	18,36%

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 2020 fue de 7,24 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 38,96% se explica por un aumento de 98,93% en el efectivo y equivalentes al efectivo, debido por un lado a la recaudación de cuentas por cobrar a Fondos Nacionales y por otro a que la recaudación de crédito social ha sido superior a la colocación de créditos, producto de los impactos de la Pandemia.

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 equivalente a la liquidez corriente.

a.3) Capital de trabajo

La variación observada en el periodo de 18,36% se explica por un aumento de 98,93% en el efectivo y equivalentes al efectivo, debido por un lado a la recaudación de cuentas por cobrar a Fondos Nacionales y por otro a que la recaudación de crédito social ha sido superior a la colocación de créditos, producto de los impactos de la Pandemia.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

b) Endeudamiento

Indicadores	Unidad	30/09/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	3,30	3,49	(0,19)	(5,44%)
Deuda corriente	%	2,97%	2,96%	0,01%	0,34%
Deuda no corriente	%	97,03%	97,04%	(0,01%)	(0,01%)

Indicadores	Unidad	30/09/2020	30/09/2019	Diferencia	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,30	1,75	(0,45)	(25,71%)

Fórmulas asociadas:

Razón de endeudamiento = (Total pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / Patrimonio neto

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

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

Cobertura de gastos financieros = EBIT / Gastos Financieros

b.1) Razón de endeudamiento

La disminución en 5,44% de la razón de endeudamiento, se debe a la disminución de los pasivos financieros, de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, además del aumento del patrimonio total, como consecuencia de la utilidad alcanzada al 30 de septiembre de 2020.

b.2) Deuda corriente

La variación de la deuda corriente se produce principalmente por la estructura de pago de la deuda financiera bajo el ARJ.

b.3) Deuda no corriente

La variación de la deuda no corriente se produce principalmente por la estructura de pago de la deuda financiera bajo el ARJ.

b.4) Cobertura gastos financieros

La disminución en la cobertura de gastos financieros en 1,30 veces, se explica por el menor resultado operacional presentado al cierre de septiembre de 2020, en relación al resultado operacional del período 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	30/09/2020	30/09/2019	Diferencia	Variación %
Rentabilidad del patrimonio	%	4,85%	14,91%	(10,06%)	(67,47%)
Rentabilidad del activo	%	1,07%	2,76%	(1,69%)	(61,23%)

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

La Araucana presenta al 30 de septiembre de 2020 una utilidad de M\$5.386.904, la que medida como rentabilidad sobre patrimonio es de un 4,85%, inferior en un 67,47% respecto del mismo periodo del año 2019, explicada principalmente por los impactos generados por la pandemia del Covid-19 y las reprogramaciones de cuotas de la cartera de créditos, de acuerdo al Oficio N°1.401 de la Superintendencia de Seguridad Social, para aquellos afiliados que se encuentren con empleos suspendidos bajo la Ley N°21.227.

c.2) Rentabilidad sobre el activo

La Araucana presenta al 30 de septiembre de 2020 una utilidad de M\$5.386.904, la que medida como rentabilidad sobre el activo es de un 1,07%, inferior en un 61,23% respecto del mismo periodo del año 2019, explicada principalmente por los impactos generados por la pandemia del Covid-19 y las reprogramaciones de cuotas de la cartera de créditos, de acuerdo al Oficio N°1.401 de la Superintendencia de Seguridad Social, para aquellos afiliados que se encuentren con empleos suspendidos bajo la Ley N°21.227.

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

1.1 Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Indicadores	Unidad	30/09/2020	30/09/2019	Diferencia	Variación %
Gastos financieros	%	27,63%	25,70%	1,93%	7,51%
EBITDA	M\$	12.356.262	21.128.535	(8.772.273)	(41,52%)
Resultado ejercicio	M\$	5.386.904	13.680.725	(8.293.821)	(60,62%)

Fórmulas asociadas:

Gastos financieros sobre ingresos = (Costos financieros + gastos por intereses y reajustes + intereses arrendamiento financiamiento + intereses financiamiento activo fijo) / (Ingresos actividades ordinarias + ingresos financieros + ingresos por intereses y reajuste + utilidad neta operaciones financieras + otros ingresos operacionales + ingresos por prestaciones adicionales + ingresos por prestaciones complementarias)

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

Resultado del ejercicio = Ganancia (pérdida) del ejercicio

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

El aumento en 7,51% de este índice, se explica en gran medida por la caída en los ingresos de intereses y reajustes, determinado principalmente por una baja en el nivel de las colocaciones de crédito, debido al impacto de la pandemia del Covid-19.

d.2) EBITDA

Al 30 de septiembre de 2020, La Araucana generó un EBITDA de M\$12.356.262, inferior en M\$8.772.273 al del periodo anterior. Este menor resultado se explica principalmente por los impactos generados por la pandemia del Covid-19 y las reprogramaciones de cuotas de la cartera de créditos, de acuerdo al Oficio N°1.401 de la Superintendencia de Seguridad Social, para aquellos afiliados que se encuentren con empleos suspendidos bajo la Ley N°21.227.

d.3) Resultado del período

El resultado alcanzado al 30 de septiembre de 2020 fue una utilidad de M\$5.386.904, cifra inferior a la del periodo anterior en M\$8.293.821, equivalente a un 60,62%, esta disminución se explica principalmente por los impactos generados por la pandemia del Covid-19 y las reprogramaciones de cuotas de la cartera de créditos, de acuerdo al Oficio N°1.401 de la Superintendencia de Seguridad Social, para aquellos afiliados que se encuentren con empleos suspendidos bajo la Ley N°21.227.

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	Unidad	30/09/2020 M\$	30/09/2019 M\$
Total gastos operacionales (*)	M\$	(38.805.802)	(40.742.067)
Promedio mensual gastos operacionales	M\$	(4.311.756)	(4.526.896)
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.064.509	1.066.712
Gasto promedio mensual cotizantes	M\$	4,05	4,24
Afiliados			
Promedio cotizantes mensuales (1)	N°	1.064.509	1.066.712
Promedio afiliados mensuales (2)	N°	1.300.054	1.314.266
Participación cotizantes sobre población total		81,88%	81,16%

(*) 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 2020

(2) Comprende el número de afiliados mensuales promedios de La Araucana C.C.A.F. al 30 de septiembre de 2020

1.2 Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 30 de septiembre de 2020, el total de activos individuales asciende a M\$500.120.106, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$515.976.421, lo que representa una disminución neta de M\$15.856.315, equivalente a un 3,07%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/09/2020	Total M\$ al 31/12/2019	Diferencia M\$	Variación %
Total activos corrientes	261.047.367	235.219.393	25.827.974	10,98%
Total activos no corrientes	239.072.739	280.757.028	(41.684.289)	(14,85%)
Total de activos	500.120.106	515.976.421	(15.856.315)	(3,07%)

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron un incremento de M\$25.827.974, equivalente a un 10,98%, explicado principalmente por el aumento en los rubros del Efectivo y equivalente al efectivo de M\$48.372.738, compensado con la disminución que presentan los rubros de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$21.934.668 y Colocaciones del crédito social de M\$771.696.

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 presentaron una disminución de M\$41.684.289, equivalente a un 14,85%, explicado en gran medida por una baja en los rubros de Colocaciones de crédito social de M\$34.223.398, Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación de M\$3.192.781, Activos intangibles de M\$2.619.026 y Propiedades, planta y equipos de M\$1.420.658, debido a las amortizaciones y depreciaciones del período.

b) Pasivos y patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020, el total de pasivos individuales asciende a M\$500.120.106, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$515.976.421, lo que representa una disminución neta de M\$15.856.315, equivalente a un 3,07%. El detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	Total M\$ al 30/09/2020	Total M\$ al 31/12/2019	Diferencia M\$	Variación %
Total pasivos corrientes	36.062.653	45.130.222	(9.067.569)	(20,09%)
Total pasivos no corrientes	347.655.389	355.924.037	(8.268.648)	(2,32%)
Total pasivos	383.718.042	401.054.259	(17.336.217)	(4,32%)
Fondo social	111.133.643	91.753.671	19.379.972	21,12%
Ganancias acumuladas	(209.749)	7.533.913	(7.743.662)	(102,78%)
Otras reservas	91.266	3.833.943	(3.742.677)	(97,62%)
Ganancia del período	5.386.904	11.800.635	(6.413.731)	(54,35%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	116.402.064	114.922.162	1.479.902	1,29%
Total patrimonio	116.402.064	114.922.162	1.479.902	1,29%
Total pasivos y patrimonio	500.120.106	515.976.421	(15.856.315)	(3,07%)

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el periodo de M\$9.067.569, equivalente a un 20,09%, que responde en gran medida a la baja registrada en el rubro Cuentas por pagar comerciales de M\$8.930.290, dada la disminución de las operaciones de La Araucana C.C.A.F. producto de la pandemia del Covid-19 y Cuentas por pagar a entidades relacionadas de M\$2.250.128, compensado en parte por el aumento alcanzado en el rubro de Pasivos mantenidos para la venta de M\$1.841.072, debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F., que al 30 de septiembre de 2020 se encuentran clasificadas como operaciones discontinuas, y se registran en Pasivos mantenidos para la venta según la NIIF 5.

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

1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

b) Pasivos y patrimonio, continuación

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$8.268.648, equivalente a un 2,32%, explicado principalmente por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros de M\$7.534.287 producto de los pagos de amortización del ARJ y los vencimientos del pasivo no corriente al pasivo corriente, y la disminución de Otros pasivos no financieros de M\$747.771.

b.3) Resultado del período

Al 30 de septiembre de 2020 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de M\$5.386.904, lo que representa una disminución de un 54,35% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2019, cuya utilidad fue de M\$11.800.635.

b.4) Patrimonio total

El patrimonio total registró un aumento de M\$1.479.902 respecto del periodo anterior, equivalente a un 1,29%, determinado por la utilidad a septiembre 2020 de M\$5.386.904.

c) Ingresos operacionales

	Total M\$ al 30/09/2020	Total M\$ al 30/09/2019	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos por intereses y reajustes	56.869.638	63.467.915	(6.598.277)	(10,40%)
Ingresos por comisiones	7.646.905	7.528.733	118.172	1,57%
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	88.160	88.299	(139)	(0,16%)
Otros ingresos operacionales	7.396.850	8.017.303	(620.453)	(7,74%)
Ingresos servicios financieros	72.001.553	79.102.250	(7.100.697)	(8,98%)
Ingresos por prestaciones adicionales	20.144	271.603	(251.459)	(92,58%)
Ingresos por prestaciones complementarias	109.650	109.418	232	0,21%
Beneficios sociales	129.794	381.021	(251.227)	(65,94%)
Total ingresos operacionales	72.131.347	79.483.271	(7.351.924)	(9,25%)

Los ingresos operacionales presentan una disminución respecto del ejercicio anterior de M\$7.351.924, equivalente a un 9,25%, determinado en gran medida a los menores ingresos por intereses y reajustes de M\$6.598.277, debido principalmente a una menor colocación de créditos dada la baja actividad como consecuencia de la pandemia del Covid-19 y los Otros ingresos operacionales de M\$620.453, explicado por una disminución de los ingresos por prepago de crédito de M\$597.374 debido a la pandemia del Covid-19 y por menores ingresos por servicios de M\$370.923, como consecuencia del plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F

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

	Total M\$ al 30/09/2020	Total M\$ al 30/09/2019	Diferencia M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(18.430.033)	(18.867.868)	437.835	2,32%
Provisión por riesgo de crédito	(6.869.644)	(774.204)	(6.095.440)	(787,32%)
Egresos servicios financieros	(25.299.677)	(19.642.072)	(5.657.605)	(28,80%)
Gastos por prestaciones adicionales	(3.383.337)	(5.342.045)	1.958.708	36,67%
Beneficios sociales	(3.383.337)	(5.342.045)	1.958.708	36,67%
Remuneraciones y gastos del Personal	(19.487.517)	(19.927.833)	440.316	2,21%
Gastos de administración	(11.403.522)	(11.592.463)	188.941	1,63%
Depreciaciones y amortizaciones	(5.238.234)	(5.188.823)	(49.411)	(0,95%)
Otros gastos operacionales	(2.676.529)	(4.032.948)	1.356.419	33,63%
Total gastos de administración	(38.805.802)	(40.742.067)	1.936.265	4,75%
Total egresos operacionales	(67.488.816)	(65.726.184)	(1.762.632)	(2,68%)

Los egresos operacionales presentan un aumento respecto del período anterior de M\$1.762.632, equivalente a un 2,68%, determinado por el incremento que registran los Servicios financieros de M\$5.657.605 producto del mayor gasto en la provisión por riesgo de crédito de M\$6.095.440, debido a los impactos generados en la cartera de créditos por la pandemia del Covid-19 y las reprogramaciones de cuotas de créditos, de acuerdo al Oficio N°1.401 de la Superintendencia de Seguridad Social, para aquellos afiliados que se encuentren con empleos suspendidos bajo la Ley N°21.227, compensado con la disminución que registran los Beneficios sociales de M\$1.958.708 debido principalmente a la disminución en el cobro de beneficios por parte de afiliados, como consecuencia del confinamiento a raíz de la pandemia del Covid-19 y los Gastos de administración de M\$1.936.265, explicado por menores desembolsos en las Remuneraciones y gasto del personal de M\$440.316, Gastos de administración de M\$188.941 y Otros gastos operacionales de M\$1.356.419 dada la contingencia nacional producto del Covid-19 lo que ha impactado en menores gastos de marketing sin campañas de gran volumen y con menores convenios de entretenimiento, a lo anterior se suma la disminución en las cuotas corporaciones debido al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana y los menores gastos por intereses y reajustes en relación al periodo anterior, generado por un menor costo financiero debido a las 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

e) Descripción y análisis de los flujos netos

El flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2020 en relación al período anterior presentó un aumento de M\$34.748.470, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Estado de flujos de efectivo	Total M\$ al 30/09/2020	Total M\$ al 30/09/2019	Diferencia M\$
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	77.593.946	52.764.544	24.829.402
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.418.059)	(10.890.477)	9.472.418
Flujos efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(27.803.149)	(28.249.799)	446.650
Incremento (disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo)	48.372.738	13.624.268	34.748.470

Flujo de efectivo neto septiembre 2020

Al 30 de septiembre de 2020, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$48.372.738, 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 2019

Al 30 de septiembre de 2019, el flujo de efectivo neto positivo de M\$13.624.268, 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.

1.3 Análisis del mercado

En la industria de las Cajas de Compensación existen 4 instituciones, a continuación se presentan las cifras más relevantes del sistema.

Cajas de Compensación	Empresas Adherente		Afiliados Activos		Afiliados por empresa	Pensionados afiliados		Población Total	
	Promedio 2020	%	Promedio 2020	%		Promedio 2020	%	A septiembre 2020	%
De Los Andes	57.189	66,04%	3.525.665	66,21%	62	418.015	28,79%	3.943.681	58,19%
La Araucana	8.634	9,97%	1.064.509	19,99%	123	235.545	16,22%	1.300.054	19,18%
Los Héroes	11.015	12,72%	457.400	8,59%	42	660.251	45,47%	1.117.651	16,49%
18 de Septiembre	9.766	11,28%	277.193	5,21%	28	138.310	9,52%	415.503	6,13%
Total	86.604	100,00%	5.324.767	100,00%	255	1.452.121	100,00%	6.776.889	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (Suseso) al 30 de septiembre 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 19,18%.

2. Análisis de riesgo

El objetivo durante el tercer trimestre del año 2020 ha sido identificar y controlar los diferentes riesgos que por la naturaleza de las funciones de La Caja se pueden agrupar en Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional.

El seguimiento de los riesgos antes mencionados se materializa mensualmente en el Comité de Riesgos, institución que cuenta con la participación de tres Directores de la Caja, el Gerente General, el Gerente de Riesgos, Gerente de Planificación y Control de Gestión, Gerente de Finanzas, Gerente de Sucursales y Servicios y del Gerente Contralor.

A continuación se resumen los principales hitos del año 2020 en cada familia de riesgo.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera que enfrenta La Araucana C.C.A.F., si un cliente o contraparte en un contrato financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, originándose principalmente de los Créditos sociales y otros préstamos.

En este ámbito, el desafío de La Araucana C.C.A.F. durante el último ejercicio ha sido necesario rentabilizar la cartera de Crédito Social mejorando sustancialmente su desempeño crediticio.

Por lo anterior ha sido necesario mantener el nivel de colocaciones pero mejorando radicalmente la calidad de admisión, y a su vez realizar fuertes cambios y mejoras al proceso de cobranza para así conseguir un portafolio de la calidad necesaria para lograr rentabilidad.

a.1) Admisión:

Durante el último ejercicio se implementaron fuertes cambios en el proceso de admisión crediticia con la finalidad de reducir el riesgo de crédito que venía impactando a la organización.

Los principales cambios fueron la introducción de venta Pre-Aprobada, que consiste en generar una selección de afiliados de alta calidad crediticia considerando para ello un Scoring de clasificación de personas como también una segmentación de los empleadores. Ambos elementos, al ser combinados, permitieron seleccionar a los afiliados con las mayores probabilidades de cumplimiento en sus pagos. Esto ha permitido alcanzar altas tasas de venta “dirigida” a los mejores afiliados y que llegan a representar el 85% de las colocaciones.

Adicionalmente, se modificó el proceso de evaluación de créditos estableciendo como base de evaluación 5 pilares que buscan adecuar las necesidades de los afiliados con el resguardo del fondo social. Para ello se introdujeron mejoras significativas en el proceso, otorgando mayor acceso a información a los evaluadores de riesgo, cambios en los procesos de determinación y delegación de autoridad crediticia, centralización de las decisiones de crédito en Agentes y áreas de Riesgo de Crédito, entre otros factores.

2. Análisis de riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

a.2) Cobranza:

Durante el último ejercicio se realizaron una serie de modificaciones al proceso de cobranza, dentro las cuales destacan:

Incorporación de especialistas en la estructura organizacional, cambios de empresas externas de cobranza, incorporación de objetivos e incentivos comunes en los distintos canales de cobranza que apuntan a “normalizar” a nuestros afiliados de la cartera de créditos promoviendo, para ellos, soluciones de mediano y largo plazo.

Para esto último, es muy importante destacar la creación de nuevas alternativas de solución a los problemas que enfrentan nuestros afiliados, traducidos en nuevos productos de reprogramación de deuda en condiciones más favorables para los afiliados y el debido resguardo del fondo social.

Se destacan dentro de estos nuevos productos aquellos para enfrentar situaciones de cesantía, reducción de ingresos (tanto para trabajadores como jubilados), enfermedades graves, y también siniestros graves.

Las mejoras visualizadas en el perfil de riesgo de la cartera de créditos durante el año 2019, se explica tanto por las mejoras en la admisión de créditos, como en las acciones de cobranzas que actualmente se llevan a cabo.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la posibilidad que una C.C.A.F. presente dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones asociadas con pasivos financieros. Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N°2.502 del 2008, N°2.586 de 2009 y N°2.842 del 2012, instruye realizar la Gestión de Riesgo de Liquidez, la cual corresponde a la medición de Liquidez a través de las bandas temporales y límites máximos de los descalces acumulados, como porcentaje del fondo social para cada brecha de liquidez, donde se debe disponer de directrices para la administración de este riesgo, planes de contingencia e indicadores de alertas tempranas, entre otros.

Tanto los reportes normativos quincenales como las pruebas de estrés trimestrales (los cuales controlan las brechas y/o descalces operativos del negocio), son presentados cuando corresponde al Directorio en las sesiones del Comité de Riesgo, teniendo presente la situación particular de la Caja de encontrarse bajo un Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ).

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas potenciales que pueda sufrir una C.C.A.F. como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo. Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N° 2.589 del 2009 y N° 2.840 del 2012, instruye realizar la Gestión de Riesgo de Mercado a través de un modelo estándar, el cual corresponde a la medición de exposición al riesgo de mercado, analizados en los escenarios que tienen referencia con los cambios en la tasa de interés, cambios en el IPC y un escenario combinado de las dos variables anteriormente nombradas.

2. Análisis de riesgo, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

Los reportes normativos realizados en esta materia son quincenales y trimestrales, informados en los escenarios de estrés con los niveles de exposición a corto plazo (el de largo plazo se omite debido a que el ARJ considera solo las obligaciones a corriente). Estos informes son previamente presentados en el Comité de Riesgo.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o de los controles internos aplicables, o bien, a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Para mitigar este riesgo, la Superintendencia de Seguridad Social, mediante las circulares N°2.821 del 2012, N°2.966 y N°2.967 del 2013, N°3.080 del 2015 y la N°3.220 del 2016, instruye la realización de la Gestión del Riesgo Operacional a través de la identificación, medición y control de las actividades necesarias que debe realizar una C.C.A.F. para el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en el marco legal.

El Modelo de Gestión de Riesgo Operacional de La Araucana C.C.A.F., para mitigar los riesgos asociados a los procesos del negocio, implementó una metodología que permite evaluar la vulnerabilidad de las unidades de negocios ante la ocurrencia de eventos de pérdida, “levantar” los riesgos operacionales de estas, y adoptar las medidas correctivas y de control que sean pertinentes.

Dado el estado de los procesos de La Araucana C.C.A.F., como actividad prioritaria del último período ha sido realizar el levantamiento de todos los procesos críticos de la Caja, proceso en el cual se identificaron los procesos críticos, se definieron responsables de la primera línea gerencial y se evaluaron sus riesgos inherentes mediante una serie de reuniones con la plana ejecutiva, donde participaron el Gerente General, los Gerentes de cada una de las áreas de negocio y la División Riesgo Corporativa, donde se definieron los riesgos, los impactos en clientes, impactos normativos, legales, reputacionales y financieros de cada proceso y subproceso crítico de la Caja. Adicionalmente se evaluaron las probabilidades de ocurrencia de los riesgos con la finalidad de contar con una mirada global que permitiera a la organización priorizar el levantamiento de procesos y controles que ya se está trabajando para los procesos más prioritarios dentro de los críticos.

Los sustentos para la gestión de riesgo operacional son los siguientes:

- Política de gestión de riesgo operacional
- Manual de gestión de riesgo operacional
- Análisis y evaluación de riesgos
- Tratamiento de riesgos
- Responsabilidades y estructura organizacional
- Base de datos de pérdida
- Planes de contingencia para asegurar capacidad operativa continua de la C.C.A.F.
- Política para administrar el riesgo asociado a actividades externalizadas