

ANÁLISIS RAZONADO

Estados financieros consolidados

Correspondientes a los periodos terminados
al 30 de septiembre 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	30/09/2020	31/12/2019	Diferencia	Variación %
Liquidez corriente	Veces	7,00	4,84	2,16	44,63%
Razón ácida	Veces	7,00	4,84	2,16	44,63%
Capital de trabajo	M\$	232.271.940	193.205.545	39.066.395	20,22%

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 30 de septiembre de 2020 fue de 7 veces el activo corriente por sobre el pasivo corriente. La variación del ratio en 44,63% se explica por un aumento de 94,76% 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 relativamente equivalente a la liquidez corriente.

a.3) Capital de trabajo

La variación observada en el periodo de 20,22% se explica por un aumento de 94,76% 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	3,19	3,54	(0,35)	(9,89%)
Deuda corriente	%	2,52%	2,51%	0,01%	0,40%
Deuda no corriente	%	94,90%	94,67%	0,23%	0,24%

Indicadores	Unidad	30/09/2020	30/09/2019	Diferencia	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,24	1,52	(0,28)	(18,42%)

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 9,89% 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 de gastos financieros

La disminución en la cobertura de gastos financieros en 0,28 veces, se explica por el menor resultado operacional presentado al cierre de septiembre de 2020, en relación al resultado operacional del periodo de septiembre 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	%	5,50%	11,37%	(5,87%)	(51,63%)
Rentabilidad del activo	%	1,24%	2,19%	(0,95%)	(43,38%)

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

La Araucana presenta al 30 de septiembre de 2020 una utilidad de M\$6.331.545, la que medida como rentabilidad sobre patrimonio es de un 5,50%, inferior en un 51,63% 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\$6.331.545, la que medida como rentabilidad sobre el activo es de un 1,24%, inferior en un 43,38% 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 sobre ingresos	%	27,98%	26,08%	1,90%	7,29%
EBITDA	M\$	11.960.697	18.703.943	(6.743.246)	(36,05%)
Resultado del período	M\$	6.331.545	11.226.200	(4.894.655)	(43,60%)

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 7,29% de este índice, se explica en gran medida por la caída en los ingresos de intereses y reajustes, explicado 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\$11.960.697, inferior en M\$6.743.246 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\$6.331.545, cifra inferior a la del periodo anterior en M\$4.894.655, equivalente a un 43,60%, 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) 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 01/01/2020 - 30/09/2020							Consolidado M\$
	Crédito social M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros serv. de la Caja M\$	Educación M\$	Salud M\$	Recreación M\$	Otros M\$	
Ingresos por intereses y reajustes	56.869.638	-	-	-	-	-	-	56.869.638
Ingresos de actividades ordinarias	88.160	-	316.879	-	-	-	23.739	428.778
Otros ingresos, por naturaleza	8.539.991	20.144	6.172.270	-	-	-	-	14.732.405
Gastos por intereses y reajustes	(18.430.033)	-	-	-	-	-	-	(18.430.033)
Deterioro por riesgo de crédito	(6.869.644)	-	-	-	-	-	-	(6.869.644)
Materias primas y consumibles utilizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por beneficios a los empleados	(17.582.028)	(5.457)	(1.900.032)	-	-	-	(382.015)	(19.869.532)
Gasto por depreciación y amortización	(4.726.039)	(1.467)	(510.728)	-	-	-	(5.392)	(5.243.626)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	(287.886)	-	(13.732)	-	-	-	(28)	(301.646)
Otros gastos, por naturaleza	(10.735.021)	(3.049.253)	(655.129)	-	-	-	(115.204)	(14.554.607)
Otras pérdidas	(133.618)	-	(278.338)	-	-	-	(16.316)	(428.272)
Ingresos financieros	-	-	486.005	-	-	-	21.061	507.066
Costos financieros	-	-	(1.866.941)	-	-	-	(314)	(1.867.255)
Resultado por unidades de reajuste	5.932	-	(129.388)	-	-	-	-	(123.456)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	6.739.452	(3.036.033)	1.620.866	-	-	-	(474.469)	4.849.816
Resultado por impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	6.739.452	(3.036.033)	1.620.866	-	-	-	(474.469)	4.849.816
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	(95.240)	1.782.750	140.901	(344.771)	(1.911)	1.481.729
Ganancia (pérdida)	6.739.452	(3.036.033)	1.525.626	1.782.750	140.901	(344.771)	(476.380)	6.331.545
Propietarios	6.739.452	(3.036.033)	1.525.626	1.782.750	140.901	(344.771)	(476.380)	6.331.545
No controlador	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	6.739.452	(3.036.033)	1.525.626	1.782.750	140.901	(344.771)	(476.380)	6.331.545
Total activos del segmento	478.715.826	19.498	18.278.105	4.738.822	285.567	184.707	5.411.208	507.633.733
Total pasivos del segmento	438.668.452	(3.003.672)	61.576.605	10.583.913	453.174	(213.670)	(431.069)	507.633.733

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

1.2. Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 30 de septiembre de 2020, el total de activos consolidados asciende a M\$507.633.733, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$522.494.833, lo que representa una disminución neta de un 2,84%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Activos	Total al 30/09/2020 M\$	Total al 31/12/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total activos corrientes	271.002.603	243.467.615	27.534.988	11,31%
Total activos no corrientes	236.631.130	279.027.218	(42.396.088)	(15,19%)
Total de activos	507.633.733	522.494.833	(14.861.100)	(2,84%)

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes registraron un incremento de M\$27.534.988, equivalente a un 11,31%, explicado principalmente por el aumento en los rubros del Efectivo y equivalente al efectivo de M\$49.635.205 y Activos mantenidos para la venta o liquidación de M\$4.688.472, compensado con una disminución de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$25.891.082 y Colocaciones del crédito social de M\$771.696.

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes presentaron una disminución de M\$42.396.088, equivalente a un 15,19%, explicado en gran medida por una baja en los rubros de Colocaciones de crédito social de M\$34.223.398, 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 como operaciones discontinuas en los activos corrientes mantenidos para la venta o liquidación, Activos intangibles de M\$2.619.142 y Activos por derecho de uso por M\$1.257.573, debido a las amortizaciones y depreciaciones del período.

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 30 de septiembre de 2020, el total pasivos y patrimonio consolidado asciende a M\$507.633.733, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$522.494.833, lo que representa una disminución neta de un 2,84%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Pasivos y patrimonio	Total al 30/09/2020 M\$	Total al 31/12/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Total de pasivos corrientes	38.730.663	50.262.070	(11.531.407)	(22,94%)
Total de pasivos no corrientes	347.655.389	357.084.395	(9.429.006)	(2,64%)
Total pasivos	386.386.052	407.346.465	(20.960.413)	(5,15%)
Fondo social	115.345.755	93.311.492	22.034.263	23,61%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(234.948)	6.651.064	(6.886.012)	(103,53%)
Ganancia del ejercicio	6.331.545	15.383.199	(9.051.654)	(58,84%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	121.442.352	115.345.755	6.096.597	5,29%
Participaciones no controladoras	(194.671)	(197.387)	2.716	1,38%
Patrimonio total	121.247.681	115.148.368	6.099.313	5,30%
Total pasivos y patrimonio	507.633.733	522.494.833	(14.861.100)	(2,84%)

b.1) Pasivos corrientes

Presentan una disminución en el periodo de M\$11.531.407, equivalente a un 22,94%, que responde a la baja registrada en el rubro Cuentas por pagar comerciales de M\$14.138.491, dada la disminución de las operaciones de La Araucana C.C.A.F. producto de la pandemia del Covid-19, compensado en parte con el aumento alcanzado en el rubro de Pasivos mantenidos para la venta de M\$2.419.193, 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.

b.2) Pasivos no corrientes

Presentan una disminución de M\$9.429.006, equivalente a un 2,64%, explicado principalmente por la baja exhibida en el rubro de Otros pasivos financieros de M\$6.507.127 producto de los pagos de amortización del ARJ y los vencimientos del pasivo no corriente al pasivo corriente, Pasivos por arrendamientos de M\$2.019.549 debido al traslado del pasivo no corriente al pasivo corriente dado los vencimientos correspondientes, y Otras provisiones de M\$1.160.358, por el 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.

b.3) Resultado del período

Al 30 de septiembre de 2020 La Araucana C.C.A.F. alcanzó una utilidad consolidada atribuible a los propietarios de la controladora de M\$6.331.545, lo que representa una disminución de un 58,84% respecto al resultado obtenido el 31 de diciembre de 2019, cuya utilidad fue de M\$15.383.199.

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.4) Patrimonio total

El patrimonio total registró un incremento de M\$6.099.313 respecto del periodo anterior, equivalente a un 5,30%, determinado por la utilidad del periodo 2020 de M\$6.331.545.

c) Variación de los ingresos

Indicadores	Total al 30/09/2020 M\$	Total al 30/09/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Ingresos por intereses y reajustes	56.869.638	63.467.915	(6.598.277)	(10,40%)
Ingresos de actividades ordinarias	428.778	1.837.947	(1.409.169)	(76,67%)
Otros ingresos por naturaleza	14.732.405	15.346.409	(614.004)	(4,00%)
Total ingresos	72.030.821	80.652.271	(8.621.450)	(10,69%)

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron una disminución de M\$6.598.277, equivalente a un 10,40% respecto del periodo anterior, debido principalmente a una menor colocación de créditos dada la baja actividad como consecuencia de la pandemia del Covid-19.

Los ingresos de actividades ordinarias, presentaron una disminución de M\$1.409.169, equivalente a un 76,67% 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\$614.004, equivalente a un 4,00% respecto del periodo anterior, determinado 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\$199.026, 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) Variación de los egresos

Indicadores	Total al 30/09/2020 M\$	Total al 30/09/2019 M\$	Diferencia M\$	Variación %
Gastos por intereses y reajustes	(18.430.033)	(18.867.868)	437.835	2,32%
Deterioro por riesgo de crédito	(6.869.644)	(774.204)	(6.095.440)	(787,32%)
Materias primas y consumibles utilizados	-	(130.775)	130.775	100,00%
Gasto por beneficios a los empleados	(19.869.532)	(22.283.415)	2.413.883	10,83%
Gasto por depreciación y amortización	(5.243.626)	(5.306.169)	62.543	1,18%
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	(301.646)	(149.991)	(151.655)	(101,11%)
Otros gastos, por naturaleza	(14.554.607)	(18.634.418)	4.079.811	21,89%
Costos financieros	(1.867.255)	(2.343.044)	475.789	20,31%
Total gastos	(67.136.343)	(68.489.884)	1.353.541	1,98%

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al periodo anterior en M\$437.835 equivalente a un 2,32%, generado por un menor costo financiero debido a las amortizaciones de deuda del periodo.

El deterioro por riesgo de crédito tuvo un amento de M\$6.095.440 equivalente a un 787,32% respecto del periodo anterior, 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.

Los gastos por beneficios a los empleados presentan una disminución de M\$2.413.883 equivalente a un 10,83% respecto del periodo anterior, debido principalmente al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado presentan un mayor gasto en relación al periodo anterior de M\$151.655 equivalente a un 101,11%, explicado por un aumento en las provisiones de las cuentas por cobrar de seguros.

Los otros gastos por naturaleza disminuyeron en relación al periodo anterior en M\$4.079.811, equivalente a un 21,89% debido a una disminución en el cobro de beneficio por parte de afiliados, como consecuencia del confinamiento a raíz de la pandemia del Covid-19, y al plan de reestructuración de las empresas relacionadas a La Araucana C.C.A.F, que al 30 de septiembre se encuentran clasificadas como operaciones discontinuas.

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 periodo anterior presenta un aumento neto de M\$37.010.453, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Total al 30/09/2020 M\$	Total al 30/09/2019 M\$	Diferencia M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	80.273.836	50.590.380	29.683.456
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.609.218)	(2.038.549)	429.331
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(29.029.413)	(35.927.079)	6.897.666
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	49.635.205	12.624.752	37.010.453

Flujo de efectivo neto 2020

Al 30 de septiembre de 2020, el flujo de efectivo presenta un saldo neto positivo de M\$49.635.205, 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.

Flujo de efectivo neto 2019

Al 30 de septiembre de 2019, el flujo de efectivo registró un saldo neto positivo de M\$12.624.752, 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. 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 2020	%	Promedio 2020	%		Promedio 2020	%	Acumulado 092020	%
Los Andes	57.246	66,01%	3.557.410	66,31%	62	418.625	28,81%	3.976.034	58,32%
La Araucana	8.647	9,97%	1.067.078	19,89%	123	236.316	16,26%	1.303.394	19,12%
Los Héroes	11.027	12,72%	460.512	8,58%	42	659.913	45,41%	1.120.424	16,43%
18 de Septiembre	9.799	11,30%	279.612	5,21%	29	138.334	9,52%	417.946	6,13%
Total promedio	86.719	100,00%	5.364.612	100,00%	256	1.453.188	100,00%	6.817.798	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (Suseso) al 31 de agosto 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 19,12%

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.

1. 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