La Araucana

ANÁLISIS RAZONADO

Estados financieros consolidados

Correspondientes a los períodos terminados
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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	30/06/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Liquidez corriente	Veces	5,04	5,28	(0,24)	(4,61%)
Razón ácida	Veces	5,04	5,28	(0,24)	(4,61%)
Capital de trabajo	M$	165.221.332	162.254.538	2.966.794	1,83%

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 de La Araucana, al 30 de junio de 2018, fue de 5,04 veces activo corriente sobre pasivo corriente. El alto nivel de liquidez corriente de La Araucana, se explica por las nuevas condiciones de pago de la deuda, bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ), lo que permitió estructurar la deuda a un plazo de 6 años.

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

El alto nivel de capital de trabajo contable de La Araucana C.C.A.F., al 30 de junio de 2018, se explica por las nuevas condiciones de pago de la deuda, bajo el ARJ, lo que permitió estructurar la deuda a un plazo de 6 años.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

a) Endeudamiento

Indicadores	Unidad	30/06/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Razón de endeudamiento	Veces	4,66	4,96	(0,30)	(6,06%)
Deuda corriente	%	2,11%	1,15%	0,01	84,06%
Deuda no corriente	%	97,89%	98,85%	(0,01)	(0,98%)

Indicadores		30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación %
Cobertura gastos financieros	Veces	1,31	1,02	0,28	27,44%

Fórmulas asociadas:

Razón de endeudamiento = Pasivos totales /Patrimonio neto
Deuda corriente = Otros pasivos financieros corrientes / (Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corriente)
Deuda no corriente = Otros pasivo no corriente/ (Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corriente)
Cobertura costos financieros = (Resultado antes de impuesto + Gastos financieros) /Gastos financieros

b.1) Razón de endeudamiento

La disminución en 6,06% de la razón de endeudamiento se debe, al aumento del patrimonio total, debido a la generación de utilidades lograda al 30 de junio de 2018.

b.2) Deuda corriente

La deuda corriente aumenta, debido al traspaso desde deuda no corriente, de acuerdo a la estructura de pago del ARJ.

b.3) Deuda no corriente

El nivel de deuda financiera reconocida como no corriente disminuye, debido al traspaso a deuda corriente, de acuerdo a la estructura de pago del ARJ.

b.4) Cobertura de gastos financieros

La mejora de la cobertura de gastos financieros en 27,44%, comparado con el primer semestre del año 2017, se explica, por los resultados antes de impuestos presentados al cierre de junio 2018.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores		30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación %
Rentabilidad del patrimonio	%	5,43%	0,68%	0,05	695,67%
Rentabilidad del activo	%	0,91%	0,12%	0,01	687,01%

Fórmulas asociadas:

Rentabilidad del patrimonio = Ganancia (pérdida) / Patrimonio promedio (patrimonio del ejercicio anterior mas patrimonio del ejercicio actual divido por dos)
Rentabilidad del activo = Ganancia (pérdida) /Activos promedio (activos del ejercicio anterior más activos del ejercicio actual divido por dos)

c.1) Rentabilidad del patrimonio

La Araucana C.C.A.F. presenta una rentabilidad sobre patrimonio de 5,43%, superior en 695,67% al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que a durante el primer semestre 2018 se registró utilidades por M$4.622.944. Este resultado se explica por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

c.2) Rentabilidad sobre el activo.

La Araucana CCAF presenta una rentabilidad sobre el activo de 0,91%, superior en 687,01% al mismo semestre del año 2017. Lo anterior, debido que durante el primer semestre 2018 se registró utilidades por M$4.622.944. Este resultado se explica por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

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

1.1. Principales tendencias, continuación

d) Resultados

Indicadores		30/06/2018	30/06/2017	Variación	Variación %
Gastos financieros sobre ingresos	%	24,17%	24,30%	(0,13%)	(0,55%)
EBITDA	M$	9.540.789	6.065.420	3.475.369	57,30%
Resultado del ejercicio	M$	4.622.944	615.755	4.007.189	650,78%

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 ejercicio= Ganancia (pérdida).

d.1) Gastos financieros sobre ingresos

La disminución en 0,55% de este índice se explica, por la caída de los gastos financieros producto de las nuevas condiciones de tasas de interés de la deuda bajo el Acuerdo de Reorganización Judicial.

d.2) EBITDA

Al 30 de junio de 2018, La Araucana generó un EBITDA de M$9.540.789, que se compara positivamente con el mismo semestre del año anterior, en el que el EBITDA fue de M$6.065.420. Este resultado se explica por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución del deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en menores gastos de administración.

d.3) Resultado del período

El resultado al 30 de junio de 2018, que asciende a M$9.540.789 se compara positivamente con el resultado del primer semestre del año 2017, que registraba utilidad por M$615.755 se explica por un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social, que se visualiza en una disminución de 64,53% en el deterioro por riesgo de crédito y a mayores eficiencias, visualizado en una disminución de 3,14% en gastos de administración.

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

e) Desglose de ingresos y costos de operación

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

ACUMULADO
01/01/2018 - 30/06/2018

Información general sobre resultados, activos y pasivos	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	43.857.450	-	-	-	-	-	-	43.857.450
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	217.824	1.876.111	2.795.434	872.308	-	5.761.677
Otros ingresos, por naturaleza	5.594.147	184.698	3.683.352	-	-	-	-	9.462.197
Gastos por intereses y reajustes	(12.798.678)	-	-	-	-	-	-	(12.798.678)
Deterioro por riesgo de crédito	(2.454.293)	-	-	-	-	-	-	(2.454.293)
Materias primas y consumibles utilizados	-	-	-	-	(134.221)	(200.066)	-	(334.287)
Gasto por beneficios a los empleados	(11.592.362)	(43.211)	(1.110.990)	(3.097.122)	(2.313.328)	(1.101.268)	-	(19.258.281)
Gasto por depreciación y amortización	(2.987.174)	(11.135)	(286.285)	(181.781)	(173.074)	(18.383)	-	(3.657.832)
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultado	(834.136)	-	(143.264)	(489.632)	(2.086)	69.442	-	(1.399.676)
Otros gastos, por naturaleza	(6.615.662)	(2.093.063)	(871.407)	(2.397.535)	(697.267)	(393.834)	-	(13.068.768)
Otras ganancias (pérdidas)	40.003	-	(8.854)	(205.208)	65.033	4.654	-	(104.372)
Ingresos financieros	-	-	95.140	23.070	34.807	-	-	153.017
Costos financieros	-	-	(1.190.332)	(312.383)	(6.785)	(6.594)	-	(1.516.094)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	(154.603)	(120.157)	(440)	3	-	(275.197)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**12.209.295**	**(1.962.711)**	**230.581**	**(4.904.637)**	**(431.927)**	**(773.738)**	**-**	**4.366.863**
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-	253.060	-	-	-	253.060
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	**12.209.295**	**(1.962.711)**	**230.581**	**(4.651.577)**	**(431.927)**	**(773.738)**	**-**	**4.619.923**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	62.327	-	-	(34.197)	-	126	(25.235)	3.021
Ganancia (pérdida)	**12.271.622**	**(1.962.711)**	**230.581**	**(4.685.774)**	**(431.927)**	**(773.612)**	**(25.235)**	**4.622.944**
Propietarios	12.271.622	(1.962.711)	230.581	(4.535.299)	(431.927)	(773.612)	(25.235)	4.773.419
No controlador	-	-	-	(150.475)	-	-	-	(150.475)
Ganancia (pérdida)	**12.271.622**	**(1.962.711)**	**230.581**	**(4.685.774)**	**(431.927)**	**(773.612)**	**(25.235)**	**4.622.944**
Total activos del segmento	**449.155.394**	**272.956**	**32.152.679**	**20.416.829**	**1.631.500**	**587.707**	**2.308.780**	**506.525.845**
Total pasivos del segmento	**422.123.712**	**(1.676.310)**	**67.636.968**	**17.330.884**	**1.359.603**	**(617.983)**	**368.971**	**506.525.845**

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 junio de 2018, el total activos consolidados asciende a M$506.525.845 (M$503.576.445 al 31 de diciembre de 2017) y representa un aumento neto de 0,59%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Activos	TOTAL M$ AL 30/06/2018	TOTAL M$ AL 31/12/2017	VARIACIÓN M$	VARIACIÓN %
Activos corrientes totales	206.133.539	200.148.125	5.985.414	2,99%
Activos no corriente totales	300.392.306	303.428.320	(3.036.014)	(1,00%)
TOTAL DE ACTIVOS	**506.525.845**	**503.576.445**	**2.949.400**	**0,59%**

a.1) Activos corrientes

Los activos corrientes experimentaron un aumento de M$5.985.414, equivalente a un 2,99%, explicado por el aumento del efectivo y equivalente al efectivo por M$4.725.763 y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar M$4.073.179, compensado por una disminución en las colocaciones de crédito social por M$868.902 y deudores previsionales en M$2.208.019.

a.2) Activos no corrientes

Los activos no corrientes experimentaron una disminución de M$3.036.014, equivalente a un 1,00%, explicado principalmente por la disminución de los activos intangibles por M$2.001.034 y la disminución de propiedades, planta y equipos por M$1.561.873.

b) Pasivos y patrimonio

Al 30 de junio de 2018, el total pasivos y patrimonio consolidado asciende a M$506.525.845, al 31 de diciembre de 2017 este ítem fue de M$503.576.445, lo que representa una disminución neta de 0,59%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Pasivos y patrimonio	TOTAL M$ AL 30/06/2018	TOTAL M$ AL 31/12/2017	VARIACIÓN M$	VARIACIÓN %
Pasivos corrientes totales	40.912.207	37.893.587	3.018.620	7,97%
Pasivos no corrientes totales	376.108.243	381.188.272	(5.080.029)	(1,33%)
TOTAL PASIVOS	**417.020.450**	**419.081.859**	**(2.061.409)**	**(0,49%)**
Fondo Social	84.849.754	81.484.478	3.365.276	4,13%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**89.623.173**	**84.539.192**	**5.083.981**	**6,01%**
Participaciones no controladoras	(117.778)	(44.606)	(73.172)	(164,04%)
Patrimonio total	89.505.395	84.494.586	5.010.809	5,93%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**506.525.845**	**503.576.445**	**2.949.400**	**0,59%**

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

1.2) Análisis de las principales variaciones

b) Pasivos y patrimonio

b.1) Pasivo corriente

En relación al pasivo corriente, presenta un aumento entre diciembre 2017 – junio 2018 de M$3.018.620 equivalente a un 7,97%, que responde principalmente al aumento de los pasivos financieros en M$3.662.860, provisiones corrientes por beneficios a los empleados por M$567.864, compensado por la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M$498.048, y los pasivos mantenidos para la venta por M$710.597.

b.2) Pasivo no corriente

El pasivo no corriente disminuyó en M$5.080.029, equivalente a un 1,33%, explicado principalmente por la disminución de los pasivos financieros por M$5.435.486, compensado con una disminución de otros provisiones no corrientes por M$473.057.

b.3) Resultado del período

La Araucana CCAF a nivel consolidado obtuvo utilidades del período por M$4.773.419 atribuible a los propietarios de la controladora, lo que representa una variación de 513,66% respecto al 30 de junio de 2017 que registró una utilidad por M$777.861.

b.4) Patrimonio total

El Patrimonio total se incrementó en M$5.010.809, equivalente a una variación positiva de un 5,93% con respecto a diciembre de 2017, debido a la utilidad del período por M$4.773.419 y los ajustes a los resultados acumulados por M$310.562, compensado y a la variación de la participación de no controladoras por M$(73.172).

c) Variación de los ingresos

Indicadores	TOTAL M$ AL 30/06/2018	TOTAL M$ AL 30/06/2017	VARIACIÓN M$	VARIACIÓN %
Ingresos por intereses y reajustes	43.857.450	43.850.345	7.105	0,02%
Ingresos de actividades ordinarias	5.761.677	10.716.950	(4.955.273)	(46,24%)
Otros ingresos, por naturaleza	9.462.197	9.367.535	94.662	1,01%
TOTAL INGRESOS	**59.081.324**	**63.934.830**	**(4.853.506)**	**(7,59%)**

Los ingresos por intereses y reajustes, experimentaron un incremento de M$7.105, equivalente a un 0,02%, respecto a igual período comparado.

Los ingresos por actividades ordinarias presentaron una disminución de M$4.955.273 equivalente a un 46,24%, respecto a igual período comparado, debido al 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

c) Variación de los ingresos

Respecto de los otros ingresos por naturaleza, presentaron un incremento de M$94.662, equivalente a un 1,01%, respecto a igual período comparado, debido a un aumento en las comisiones de seguros, aportes pensionados e ingresos por servicios.

d) Variación de los egresos

Indicadores	TOTAL M$ AL 30/06/2018	TOTAL M$ AL 30/06/2017	VARIACIÓN M$	VARIACIÓN %
Gastos por intereses y reajustes	(12.798.678)	(13.512.694)	714.016	5,28%
Deterioro por riesgo de crédito	(2.454.293)	(6.919.511)	4.465.218	64,53%
Materias primas y consumibles utilizados	(334.287)	(274.039)	(60.248)	(21,99%)
Gasto por beneficios a los empleados	(19.258.281)	(19.881.813)	623.532	3,14%
Gasto por depreciación y amortización	(3.657.832)	(3.613.672)	(44.160)	(1,22%)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	(1.399.676)	(2.619.931)	1.220.255	46,58%
Otros gastos, por naturaleza	(13.068.768)	(14.415.443)	1.346.675	9,34%
Costos financieros	(1.516.094)	(2.076.384)	560.290	26,98%
TOTAL GASTOS	**(54.487.909)**	**(63.313.487)**	**8.825.578**	**13,94%**

Los gastos por intereses y reajustes disminuyeron en relación al período anterior en M$714.016 equivalente a un 5,28%, generado por un menor costo financiero que conlleva el ARJ.

El deterioro por riesgo de crédito tuvo una disminución por M$4.465.218 equivalente a un 64,53% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a un mejor perfil de riesgo de la cartera de crédito social.

Los gastos por beneficios a los empleados tuvo una disminución por M$623.532 equivalente a un 3,14% respecto al mismo período del año anterior, debido a los planes de eficiencia implementados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado aumento en relación al período anterior en M$1.220.225 equivalente a un 46,58%.

Los otros gastos por naturaleza disminuyeron en relación al período anterior en M$1.346.675 equivalente a un 9,34%, producto de los planes de eficiencia implementados, como así del cierre paulatino de las filiales para cumplir con el ARJ.

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 junio de 2018 en relación período anterior tuvo un aumento de M$8.222.301.

Indicadores	TOTAL M$ AL 30/06/2018	TOTAL M$ AL 30/06/2017	VARIACIÓN M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	20.925.871	30.877.370	(9.951.499)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(155.661)	(425.758)	270.097
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(16.044.447)	(33.948.150)	17.903.703
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**4.725.763**	**(3.496.538)**	**8.222.301**

Flujo de efectivo neto 2018

Al 30 de junio de 2018, el flujo de efectivo neto positivo fue de M$4.725.763, se genero 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 2017

Al 30 de junio de 2017, el flujo de efectivo neto negativo fue de M$3.496.538, se genero por un aumento en el flujo de las actividades de operación debido a los planes de eficiencia implementados y menor pago a proveedores por suministros de bienes y servicios compensado por una utilización en los desembolsos realizados en el flujo de actividades de financiamiento, correspondiente al pago de los intereses y las cuotas de la deuda financiera según lo establecido en el ARJ.

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 cinco 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 2018	%	Promedio 2018	%		Promedio 2018	%	Acumulado 06/2018	%
De Los Andes	56.539	63,74%	3.652.377	65,23%	65	441.798	30,51%	4.094.175	58,10%
La Araucana	9.738	10,98%	1.116.161	19,93%	115	257.330	17,77%	1.373.491	19,49%
Los Héroes	4.261	4,80%	348.201	6,22%	82	597.992	41,30%	946.194	13,43%
18 de Septiembre	11.556	13,03%	313.599	5,60%	27	128.775	8,89%	442.374	6,28%
Gabriela Mistral	6.611	7,45%	168.685	3,01%	26	22.147	1,53%	190.832	2,71%
Total	**88.704**	**100,00%**	**5.599.024**	**100,00%**	**63**	**1.448.042**	**100,00%**	**7.047.065**	**100,00%**

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) al 30 de junio de 2018.

La Araucana C.C.A.F. ocupa el segundo lugar del segmento “Afiliados”, lo cual permite tener un amplio mercado para la promoción de sus productos.

2. Análisis de riesgo

El objetivo durante el año 2018 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 2018 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 año fue rentabilizar la cartera de Crédito Social mejorando sustancialmente su desempeño crediticio.

Por lo anterior era 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 año 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.

Como resultado de las modificaciones anteriormente descritas, la Caja cuenta con indicadores de morosidad temprana, medidas como camada o “vintage” que pasaron de 6,1% de mora sobre 30 días en el año 2016 a 4,5% de mora sobre 30 días en el primer trimestre de 2018 (mirado 6 meses después de originada la venta).

2. Análisis de riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

(a).2 Cobranza:

Durante el año 2017 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 primer trimestre del año 2018, 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 CCAF 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 CCAF 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.

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 CCAF para el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en el marco legal.

El Modelo de Gestión de Riesgo Operacional de La Araucana CCAF, 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, como actividad prioritaria del año 2017 fue 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 CCAF
- Política para administrar el riesgo asociado a actividades externalizadas