

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al periodo terminado 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LA ARAUCANA Y FILIALES



1.1 Principales Tendencias

a) Liquidez

Indicadores	Unidad	30.09.2012	31.12.2011	Variación	Variación %
Liquidez Corriente	Veces	1,08	1,41	(0,33)	(23,55%)
Razón Ácida	Veces	1,08	1,41	(0,33)	(23,60%)
Capital de Trabajo	M\$	14.736.839	59.747.263	(45.010.424)	(75,33%)

Formulas 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) Liquidez Corriente

El indicador de liquidez corriente disminuyó en un 23,55% respecto del año anterior, debido al traspaso de la deuda no corriente a deuda corriente.

b) Razón Ácida

La disminución de este indicador se explica por el traspaso de la deuda no corriente a deuda corriente.

c) Capital de Trabajo

La disminución del capital de trabajo se debe principalmente al aumento de los pasivos corrientes, relacionado con el aumento de los préstamos de entidades financieras debido al traspaso de la deuda no corriente a deuda corriente y la disminución de las cuentas por pagar comerciales.



1.1 Principales Tendencias, continuación

b) Endeudamiento

Indicadores		30.09.2012	31.12.2011	Variación	Variación %
Razón de Endeudamiento	Veces	2,54	2,73	(0,18)	(6,67%)
Deuda Corriente	%	52,83%	39,74%	0,13	32,91%
Deuda no Corriente	%	47,17%	60,26%	(0,13)	(21,71%)

Indicadores		30.09.2012	30.09.2011	Variación	Variación %
Cobertura Gastos Financieros	Veces	1,49	1,45	0,04	3,05%

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

a) Razón de endeudamiento

La disminución de este indicador se explica por la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes.

b) Deuda Corriente

El aumento en este indicador se explica por el aumento de los Otros pasivos financieros corrientes, derivados del traspaso de la deuda no corriente a deuda corriente.

c) Deuda no corriente

La disminución de este indicador se explica por lo informado en la letra anterior.

d) Cobertura de gastos financieros

La leve alza de este indicador se explica por el aumento de los resultados antes de impuesto y una mayor carga financiera.



1.1 Principales Tendencias, continuación

c) Rentabilidad

Indicadores		30.09.2012	30.09.2011	Variación	Variación %
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,68%	4,64%	0,01	22,39%
Rentabilidad del Activo	%	1,60%	1,34%	0,00	19,62%

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)

a) Rentabilidad del Patrimonio

Aumentó un 22,39%, que se explica por el incremento de los excedentes del año en los períodos comparados.

b) Rentabilidad sobre el activo

La rentabilidad sobre el activo aumento en 19,62%, lo cual se explica por la mayor ganancia del período, en relación al total de activo.

d) Resultados

Indicadores		30.09.2012	30.09.2011	Variación	Variación %
Gastos Financieros sobre Ingresos	%	15,91%	15,81%	0,00	0,62%
EBTDA (*)	M\$	11.050.475	9.296.720	1.753.755	18,86%
Excedente	M\$	7.907.288	6.134.323	1.772.965	28,90%

Fórmulas asociadas:

Gastos Financieros sobre Ingresos = Costos financieros/ (Ingresos ordinarios + Otros Ingresos por Naturaleza+ Ingresos Financieros)

EBTDA= Resultado antes de impuestos + depreciación y amortización

Excedente= Ganancia (pérdida)



1.1 Principales Tendencias, continuación

c) Resultados, continuación

a) Gastos Financieros sobre Ingresos
Aumentaron en un 0,62%, debido a un aumento de los costos financieros en los períodos comparados.

b) EBTDA

Este indicador aumentó en M\$1.753.755, debido a mayor rendimiento del resultado operacional en comparación al período anterior.

c) Excedente

La Ganancia del ejercicio experimentó un aumento de M\$1.772.965 debido a mayor rendimiento del resultado operacional en comparación al período anterior.

d) Desglose de ingresos y costos de operación

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

ACUMULADO 01/01/12 - 30/09/12

Información general sobre resultados, activos y	Crédito	Prestaciones	Otros Serv de					
pasivos	Social	Adicionales	la Caja	Educación	Salud	Recreación	Otros	Consolidado
	M\$	M\$	M \$	M\$	M \$	M \$	M \$	M \$
Ingresos de actividades ordinarias	63.351.569	-	306.472	16.545.335	4.539.169	3.843.513	191.610	88.777.668
Otros ingresos, por naturaleza	7.763.822	864.340	5.719.349	-	-	-	-	14.347.511
Materias primas y consumibles utilizados	-	-	-	-	(113.619)	(417.577)	-	(531.196)
Gasto por beneficios a los empleados	(13.935.061)	(210.352)	(1.124.251)	(8.359.597)	(4.128.614)	(2.266.859)	(4.744.091)	(34.768.825)
Gasto por depreciación y amortización	(1.991.922)	(24.089)	(166.683)	(519.905)	(157.884)	(51.343)	(21.650)	(2.933.476)
Reversión de pérdidas (pérdidas) por deterioro de								
valor reconocidas en el resultado del período	(9.639.880)		(1.608.570)	(420.271)	14.507	(4.201)	(119.657)	(11.778.072)
Otros gastos, por naturaleza	(12.192.430)	(5.073.121)	(1.090.201)	(4.520.676)	(880.257)	(4.372.031)	(507.057)	(28.635.773)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(286.880)	(20.917)	230.318	(2.200)	(5.609)	(15.045)	(100.333)
Ingresos financieros	91.766	-	129.651	267.053	54.060	8.075	84.274	634.879
Costos financieros	(14.316.774)	-	(1.047.488)	(1.056.623)	(8.018)	(53.075)	(27.408)	(16.509.386)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas								
y negocios conjuntos que se contabilizen utilizando el								
método de la participación	-	-	(68.264)	-	-	-	-	(68.264)
Resultado por unidades de reajuste	(8.086)	-	(146.696)	(224.264)	784	(3.789)	64.317	(317.734)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	19.123.004	(4.730.102)	882.402	1.941.370	(682.072)	(3.322.896)	(5.094.707)	8.116.999
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	29.390	(185.854)	(24.669)	(47.324)	18.746	(209.711)
Ganancia (pérdida)	19.123.004	(4.730.102)	911.792	1.755.516	(706.741)	(3.370.220)	(5.075.961)	7.907.288



1.2 Análisis de las principales variaciones

a) Activos

Al 30 de septiembre de 2012, el total activos consolidados ascienden a M\$504.911.340 (M\$502.809.666 al 31 de diciembre de 2011) y representa un aumento neto de 0,42%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	TOTAL M\$ AL 30.09.2012	TOTAL M\$ AL 31.12.2011	VARIACIÓN M\$	VARIACIÓN %
Activos corrientes totales	206.207.688	205.960.631	247.057	0,12%
Activos no corriente totales	298.703.652	296.849.035	1.854.617	0,62%
TOTAL DE ACTIVOS	504.911.340	502.809.666	2.101.674	0,42%

Los Activos Corrientes experimentaron un aumento de M\$247.057, en un 0,12% real, principalmente por un aumento en efectivo y efectivo equivalente por M\$588.217, compensado con una disminución de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$394.070.

Los Activos no corrientes experimentaron un aumento de M\$1.854.617, en un 0,62% real, donde destaca un aumento en Propiedades, Planta y Equipos en M\$5.705.746, Intangibles por M\$625.339 y otros activos no corrientes por M\$602.462, correspondiente a las remodelaciones de oficinas, compensado por una disminución del ítem Derechos por cobrar no corrientes por M\$5.489.805.

b) Pasivos y Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2012, el total pasivos y patrimonio consolidado ascienden a M\$504.911.340 (M\$502.809.666 al 31 de diciembre de 2011) y representa un aumento neto de 0,42%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	TOTAL M\$ AL 30.09.2012	TOTAL M\$ AL 31.12.2011	VARIACIÓN M\$	VARIACIÓN %
Pasivos corrientes totales	191.470.849	146.213.368	45.257.481	30,95%
Pasivos no corrientes totales	170.990.028	221.665.685	(50.675.657)	(22,86%)
TOTAL PASIVOS	362.460.877	367.879.053	(5.418.176)	(1,47%)
Capital emitido	133.357.572	129.016.066	4.341.506	3,37%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	140.974.833	133.357.572	7.617.261	5,71%
Participaciones no controladoras	1.475.630	1.573.041	(97.411)	(6,19%)
Patrimonio total	142.450.463	134.930.613	7.519.850	5,57%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	504.911.340	502.809.666	2.101.674	0,42%



1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

En relación al Pasivo corriente presenta un aumento en términos reales entre Diciembre 2011 – Septiembre 2012 de M\$45.257.481 equivalente a un 30,95%, que responde básicamente al cambio de estructura de deuda pasando de deuda no corriente a deuda corriente por M\$49.843.762, compensado con una disminución de las cuentas por pagar comerciales por M\$4.392.944.

El Pasivo no corriente disminuyó en M\$50.675.657, un 22,86% originado básicamente por reestructuración de los pasivos de largo plazo registrados en el rubro. Otros Pasivos Financieros por M\$49.587.679 y de las cuentas por pagar comerciales no corrientes por M\$1.064.876.

El Modelo Corporativo obtuvo utilidades correspondiente a "Utilidades atribuibles a los propietarios de la controladora" por M\$7.617.261 lo que implicó un aumento del resultado de M\$1.775.965 respecto del mismo mes al periodo comparativo.

El Patrimonio consolidado aumentó en M\$7.519.850, un 5,57% con respecto a Diciembre de 2011, explicado por el resultado del ejercicio M\$7.907.288 compensado con un pago de dividendo M\$91.851 y cambios en la participación de subsidiarias por M\$295.587.

c) Variación de los Ingresos

	TOTAL M\$ AL 30.09.2012	TOTAL M\$ AL 30.09.2011	VARIACIÓN M\$	VARIACIÓN %
Ingresos de actividades ordinarias	88.777.668	82.774.282	6.003.386	7,25%
Otros ingresos por naturaleza	14.347.511	11.474.561	2.872.950	25,04%
TOTAL INGRESOS	103.125.179	94.248.843	8.876.336	9,42%

Los ingresos de actividades ordinarias a nivel consolidado, experimentaron un incremento de M\$6.003.386, constituyendo un aumento real de 7,25%, explicado principalmente por mayores intereses por Crédito Social por M\$6.210.446.

Respecto de los otros ingresos por naturaleza, aumentaron en M\$2.872.950, constituyendo un aumento real de 25,04%, explicado principalmente por los mayores ingresos de Comisiones de Seguros por M\$2.925.918.



1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

d) Variación de los Egresos

	TOTAL M\$ AL 30.09.2012	TOTAL M\$ AL 30.09.2011	VARIACIÓN M\$	VARIACIÓN %
Materias primas y consumibles utilizados	(531.196)	(743.244)	212.048	(28,53%)
Gasto por beneficios a los empleados	(34.768.825)	(29.930.248)	(4.838.577)	16,17%
Gasto por depreciación y amortización	(2.933.476)	(2.572.810)	(360.666)	14,02%
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	(11.778.072)	(12.798.803)	1.020.731	(7,98%)
Otros gastos, por naturaleza	(28.635.773)	(27.184.023)	(1.451.750)	5,34%
Costos financieros	(16.509.386)	(15.026.093)	(1.483.293)	9,87%
TOTAL GASTOS	(95.156.728)	(88.255.221)	(6.901.507)	7,82%

Los Gastos por beneficios a los empleados aumentaron en relación al mismo mes del período comparativo en M\$4.838.577 un 16,17% debido principalmente a un aumento en las remuneraciones y pagos de indemnizaciones.

Las Pérdidas por deterioro disminuyeron en relación al mismo mes del período comparativo en M\$1.020.731 correspondiente a un 7,98%, debido principalmente a la disminución del deterioro de los créditos sociales.

Los Otros gastos por naturaleza aumentaron en relación al mismo período comparativo en M\$1.451.750 un 5,34% originado principalmente al aumento de las actividades recreativas M\$1.505.530.

Los Costos financieros aumentaron en relación al mismo mes del período comparativo en M1.498.293 un 9,87% debido principalmente al aumento en la deuda financiera.



- 1. Análisis comparativo de los Estados Financieros y explicación de sus principales variaciones, continuación.
- 1.2 Análisis de las principales variaciones, continuación

f) Descripción y análisis de los Flujos Netos

El flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2012 en relación al mismo período anterior tuvo un aumento de M\$3.762.341.

	TOTAL M\$ AL 30.09.2012	TOTAL M\$ AL 30.09.2011	VARIACIÓN M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de			
(utilizados en) actividades de operación	22.193.158	(5.060.891)	27.254.049
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.007.332)	(5.026.503)	(980.829)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades financiamiento	(15.597.608)	6.913.270	(22.510.878)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	588.217	(3.174.124)	3.762.341

Flujo de efectivo neto 2012

Durante el año, el flujo de efectivo neto positivo de M\$588.217, se generó principalmente por mayores ingresos de los flujos provenientes de la operación por relacionados al aumento de las cuentas por pagar, disminución de las cuentas por cobrar, compensado con flujos utilizados en actividades de financiamiento, relacionado con los pagos de préstamos bancarios y con aumento de los flujos utilizados en actividades de inversión, relacionados con la compra de activos fijos.

Flujo de efectivo neto 2011

Al 30 de septiembre de 2011, el flujo de efectivo neto negativo de M\$3.174.124, se generó principalmente por los flujos provenientes de financiamiento debido a la emisión de un bono corporativo, compensado por un flujo negativo procedente de las actividades de operación correspondiente a mayores pagos realizados a las cuentas por pagar operacionales y por un aumento en los flujos utilizados en actividades de inversión, relacionados con la compra de activos fijos.



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.

	Empresas A	Adherente	Afiliados Activos		Pensionados	s afiliados	Población Total		
Cajas de Compensación	Promedio 2012	%	Promedio 2012	%	Afiliados por empresa	Promedio 2012	%	Acumulado septiembre 2012	%
De Los Andes	40.959	49,91%	2.451.795	55,89%	60	369.747	26,38%	2.821.542	48,74%
La Araucana	10.940	13,33%	877.930	20,01%	80	254.730	18,17%	1.132.660	19,57%
Los Heroes	7.397	9,01%	483.946	11,03%	65	589.705	42,07%	1.073.651	18,55%
18 de Septiembre	13.633	16,61%	422.184	9,62%	31	126.170	9,00%	548.354	9,47%
Gabriela Mistral	9.130	11,13%	151.320	3,45%	17	61.419	4,38%	212.739	3,67%
Total	82.059	100,00%	4.387.175	100,00%	53	1.401.771	100,00%	5.788.946	100,00%

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO)

La Araucana ocupa el segundo lugar el segmento de afiliados, lo cual permite tener un amplio mercado para la promoción de sus productos.



2. Análisis de Riesgo

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera que enfrenta CCAF La Araucana y filiales, si un cliente o contraparte en un contrato financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los Créditos sociales, crédito de educación superior y crédito hipotecario. Para propósitos de reporte de gestión de riesgos de crédito, este es determinando a través de un modelo Credit Scoring, en el cual se analiza la probabilidad de incumplimiento de pago de todos los trabajadores de cada empresa afiliada.

El modelo Credit Scoring es una herramienta utilizada en la industria financiera, la cual es empleada en CCAF La Araucana y filiales para apoyar el proceso de evaluación del riesgo de crédito, a través de clasificaciones de riesgos para las empresas afiliadas dependiendo de la probabilidad de morosidad, las cuales determinan las condiciones para el otorgamiento de éstos a cada trabajador.

Adicionalmente, el Directorio ha delegado la responsabilidad de supervisión del riesgo de crédito a su Comité de Crédito y Cobranzas, el que está compuesto además de la Alta Administración, por representantes de las áreas comerciales, operaciones, finanzas y riesgos, quienes evalúan semanalmente la situación general y particular de la gestión del riesgo de crédito. En sus sesiones se determinan iniciativas tendientes a cumplir con los objetivos propuestos, con especial énfasis en las metas presupuestarias de crédito y control de la morosidad. Entre las principales medidas, se destaca la implementación del nuevo enfoque estratégico para el proceso de otorgamiento de créditos sociales al segmento de afiliados trabajadores, el cual se sustenta en un análisis predictivo e incorpora mejoras operacionales y sistémicas para mitigar el riesgo de morosidad del crédito. Las responsabilidades de este comité incluyen:

- Formulación de políticas de crédito en consulta con las unidades de negocio, que abarcan requerimientos de garantías, evaluación de crédito, calificación y reporte crediticio, procedimientos de documentación y legales, y cumplimiento con los requerimientos regulatorios.
- Establecimiento de la estructura para la aprobación de créditos sociales. Los perfiles de aprobación son asignados a los Jefes de Crédito de las unidades de negocios. Los créditos más importantes requieren de la aprobación de la División de Crédito y Ahorro, el Comité de Crédito o el Directorio, según corresponda.
- Desarrollo y mantenimiento de las clasificaciones de riesgo. El sistema de clasificaciones de riesgos se usa para determinar las condiciones para el otorgamiento de créditos. El actual marco de calificación de riesgos se compone de 5 clasificaciones que reflejan los diversos riesgos de morosidad.
- Revisión del cumplimiento presupuestario de Colocación de Créditos para las distintas unidades del Grupo Consolidado a lo largo del país.

La alta diversificación de la cartera de créditos sociales, segmentada en pensionados y afiliados trabajadores de empresas con distintos tamaños, rubros y sectores económicos, permiten administrar razonablemente la exposición al riesgo de crédito.



2. Análisis de Riesgo, continuación

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que una entidad presente dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones asociadas con pasivos financieros, las cuales son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de La Araucana, es orientado a administrar la liquidez asegurando, en la mayor medida posible, que siempre se contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los distintos vencimientos. Esto se considerada tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la continuidad del Grupo.

La política de administración del riesgo de liquidez está debidamente aprobada por el Directorio. En esta política, se establecieron las directrices para la administración del riesgo, planes de contingencia e indicadores de alertas tempranas, entre otros.

El riesgo de liquidez que afecta a CCAF La Araucana y filiales, se podría clasificar en dos escenarios posibles:

- Pérdida económica debido a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Esto como resultado de movimientos drásticos en las tasas de interés, cuando se adoptan grandes posiciones en algún(os) instrumento(s), o se realizan inversiones para los que no existen una amplia oferta y demanda en el mercado
- Dificultad del Grupo Consolidado para obtener los recursos necesarios para solventar sus obligaciones. Llevado a cabo a través de los ingresos que le otorguen sus activos, o mediante la adquisición de nuevos pasivos, por medio de la contratación de líneas de crédito o de la captación de recursos vía instrumento del mercado de dinero, bonos securitizados, entre otros.

Periódicamente, se preparan los reportes de situación de liquidez, los que miden los descalces de los activos y pasivos financieros durante distintos plazos en un año (a 15, 30, 90, 180 y 365 días). Estos reportes son enviados quincenalmente a la Superintendencia de Seguridad Social.

Trimestralmente, se preparan los reportes de prueba de estrés de riesgo de liquidez, en donde se simulan escenarios extremos que generarían potenciales problemas de liquidez para CCAF La Araucana y filiales. Éste reporte incluye el peor escenario, desde el punto de vista de riesgo de liquidez, considerando el cierre de las líneas de crédito bancarias junto con el aumento de la morosidad de créditos sociales.

Debido al riesgo de liquidez al cual el grupo está expuesto y considerando la dependencia del financiamiento proporcionado por terceros, es que se han desarrollado diversas iniciativas para diversificar las fuentes dejando de ser las Instituciones bancarias la principal, destacándose entre otros, la emisión y colocación del bono corporativo durante el período, mejorando así el calce de activos y pasivos financieros.

El monitoreo permanente del riesgo de liquidez, es presentado mensualmente en las sesiones del Comité de Financiamiento y Riesgos.



2. Análisis de Riesgo, continuación

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad que los cambios en los precios de mercado, como tasas de interés e Índice de Precios al Consumidor (IPC), afecten los ingresos de La Araucana o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo es administrar el riesgo de mercado y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de interés:

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Grupo de ajustar sus activos o pasivos sensibles a tasas de interés en el tiempo.

Riesgo de Reajustabilidad:

Corresponde a las pérdidas potenciales que genera el descalce de activos y pasivos indexados a algún indicador de inflación (o deflación) como las unidades de fomento u otro índice de reajustabilidad, ante las variaciones que puedan tener estos mismo indicadores en el tiempo.

CCAF La Araucana y filiales han establecido un Comité de Financiamiento y Riesgo que tiene como responsabilidad, monitorear los reportes señalados y tomar oportunamente las medidas pertinentes, que permitan mitigar los riesgos de mercado.

Adicionalmente, la normativa exige la medición trimestral del test de estrés del riesgo de mercado, donde se evalúan las potenciales pérdidas provocadas por escenarios estresados de variaciones en las tasas de interés e IPC. Los resultados son conocidos y aprobados por el Directorio, posteriormente son informados a la Superintendencia de Seguridad Social.

CCAF La Araucana y filiales en la actualidad no están afecto a riesgos por las variaciones de tipos de cambio, ni a variaciones de precios de instrumentos financieros transados en mercados. Sin embargo, es sensible a fluctuaciones en variaciones bruscas de inflación y en tasas de interés.

CCAF La Araucana y filiales prepara y monitorea los informes de exposición al riesgo de mercado en forma semanal, riesgo a pérdidas por variaciones de las tasas de interés e IPC a corto y largo plazo, conforme a los límites auto-impuestos por el Directorio. Estos informes son enviados a la Superintendencia de Seguridad Social.



2. Análisis de Riesgo, continuación

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, personal, tecnología e infraestructura de CCAF La Araucana y filiales, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez.

CCAF La Araucana y filiales mantienen una estructura con instancias formales de gobierno corporativo y de monitoreo del control interno, a través de instancias como el Comité de Financiamiento & Riesgo, Comité de Auditoría, Comité de Crédito y Cobranza, Comité Comercial, Comité Regional, Comité Ejecutivo, Consejo Económico y Comité Informática.

El Directorio está en proceso de implementación de un modelo formal de administración del riesgo operacional, para lo cual en enero 2010 se aprobó la política de administración del riesgo operacional, la cual establece las directrices y el marco metodológico general para la administración de este riesgo.

En materia de gestión de procesos y desarrollo tecnológico, la implementación del sistema SAP, ha proporcionado un marco estándar para ciertos procesos de apoyo a la gestión operativa, consiguiéndose además sistemas de información más seguros y que permiten ejercer controles más eficaces y eficientes. Asimismo, la labor del nuevo Staff de Procesos, dependiente de la Gerencia Operaciones, se dedica a la función de gestionar los procesos, a través de la documentación, el mejoramiento y rediseño, y el monitoreo y control de los procesos.

Finalmente, El Grupo Consolidado asegura mediante las respectivas pólizas de seguros generales, asociadas a coberturas por robos, incendios, accidentes personales, instalaciones electrónicas y otras a garantizan la continuidad y funcionamiento de las operaciones habituales de la institución.