Análisis razonado de los estados financieros

El presente análisis tiene por objeto explicar las principales variaciones ocurridas en los Estados Financieros de Los Héroes CCAF, los cuales son reportados bajo las normas internacionales de información financiera IFRS (International Financial Reporting Standards), por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, y los cambios en los resultados integrales, de patrimonio y en los estados de flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2013 y 2012.[1]

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permite participar tanto en el campo propio de la seguridad social tradicional, cual ocurre por ejemplo, en la administración de subsidios de incapacidad laboral, de asignación familiar y de cesantía, como en el ámbito de los servicios sociales, a través de una diversa variedad de prestaciones sociales financieras, además de servicios de hotelería y turismo a lo largo del país, gracias a la red de centros recreacionales que Los Héroes CCAF posee.

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) y se rige por el Estatuto General de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, contenido en la Ley N°18.833, de 1989, sus reglamentos, sus estatutos particulares, y por las disposiciones del título XXXIII del Libro I del Código Civil. Además, es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el Nº 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El resultado de Los Héroes CCAF bajo normas IFRS alcanzó una ganancia de $1.765 millones en el primer trimestre de 2013, lo que se compara con una pérdida de $1.955 millones obtenidos en el primer trimestre del 2012, existiendo una variación positiva de $3.721 millones entre ambos periodos. Este cambio en los resultados se debe principalmente por los siguientes factores:

1. Disminución en las pérdidas por deterioro de valor (Provisiones) en $2.369 millones producto de dos factores esencialmente:

    1) Caída del deterioro de la cartera de crédito por $1.375 millones, lo que representa una disminución de un 37% en comparación al mismo período del año 2012. Esto está explicado básicamente como un resultado de los cambios iniciados en el 2011 y continuados en el 2012 en el proceso de administración de riesgo de crédito y la reestructuración de la función de Cobranza, principalmente mediante la automatización de herramientas de gestión de cobro, la implementación de estrategias de cobranza diferenciadas y un mayor énfasis en la gestión de la función, lo que lleva a disminuir el monto de cartera que supera los 12 meses de morosidad (100% provisión) pasando desde $1.122 millones promedio mensual en el primer trimestre del 2012 a $567 millones promedio mensual en el 2013.

[1] Ver Nota 2b de los Estados Financieros Consolidados Marzo 2013.

2) Caída en el deterioro de las cuentas por cobrar a Compañías de Seguro por $1.073 millones, producto de la revisión y readecuación del proceso de gestión de cobro de cuentas por cobrar de seguros de desgravamen.

2. Disminución de los otros gastos por naturaleza en $2.661 millones debido principalmente a la caída de los siguientes gastos: Servicios Generales en $1.575 millones, Gastos Generales en Promoción en $636 millones y Gastos de Servicios Externos en $434 millones. Todas estas disminuciones se derivan de una mayor eficiencia.

3. Sin embargo, las disminuciones de los gastos anteriores se ven impactadas con la caída en los Ingresos de Actividades Ordinarias en $2.307 millones, producto de una disminución de los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social en $2.354 millones. Lo anterior se explica por una baja en la cartera de crédito social que fue consecuencia en parte por las nuevas regulaciones que entraron en vigencia el 01 de junio del 2012.

El EBITDA, calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización, para marzo 2013 es de $4.080 millones, y con respecto a igual periodo del año anterior se observa un aumento de $3.737 millones, dado que para el 2012 fue de $344 millones. Esta variación es a causa de las razones antes descritas, es decir, disminución de gastos asociados a mayores eficiencias y menores pérdidas por deterioro de valor.

Finalmente, el EBITDA ajustado, EBITDA que no considera el llamado dividendo social o beneficios que se entregan a los afiliados, alcanza en marzo de 2013 los $5.406 millones que se compara con $2.432 millones del año anterior.

1. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.

La razón de endeudamiento se mantuvo en 2,5 veces, si bien no hubo variaciones en este indicador es importante enfatizar que en el mes de enero de 2013 se llevó a cabo la primera colocación de bono corporativo por un valor nominal de $34.150 millones, el uso de fondos de este instrumento ha sido principalmente pagar deuda bancaria en la medida que éstos vayan venciendo. Por lo tanto el aumento de obligaciones con el público ha sido compensado con la disminución de los pasivos bancarios, los cuales decrecieron en $21.652 millones. Los efectos de Comercio también experimentaron una caída del orden de $9.935 millones, a marzo de 2013 no se encuentran vigentes en el mercado este tipo de instrumentos.

Respecto al plazo de los pasivos, la porción de corto plazo disminuyó desde 51,2% a 47,7% y por ende, la de largo plazo aumenta desde 48,8% a 52,3%. Lo anterior explicado principalmente por la colocación del Bono Corporativo cuyo uso de fondos permitió pagar deuda bancaria que se encontraba en el corto plazo y de esta manera se trasladó deuda de corto a largo plazo, dado que se trata de un instrumento estructurado a 5 años plazo con amortización total al vencimiento.

La liquidez corriente aumentó durante el período bajo análisis desde 1,13 a 1,31 veces por dos factores: por un aumento de los activos corrientes en $17.620 millones, como resultado de un crecimiento en el efectivo y equivalente al efectivo por $21.453 millones (debido al aumento de

inversiones en pactos de retroventa por la colocación del bono corporativo), y una disminución de los pasivos financieros corrientes en $11.316 millones.

A marzo 2013 los indicadores de rentabilidad muestran un crecimiento respecto a igual periodo del año anterior, con respecto a la rentabilidad del patrimonio éste aumenta desde un -6,4% a un 5,4% y respecto a la rentabilidad del activo sube desde un -1,7% a un 1,5%, lo anterior como consecuencia principalmente del aumento de los resultados explicados anteriormente.

Resumen de Indicadores Financieros

Situación Financiera	Unidad	31.03.2013	31.12.2012
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	1,31	1,13
Razón Ácida	Veces	0,5	0,4
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento	Veces	2,5	2,5
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	47,7%	51,2%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	52,3%	48,8%
Actividad			
Total de Activos	MM$	457.383	449.917

Resultados	Unidad	31.03.2013	31.03.2012
Ingresos de actividades ordinarias	MM$	28.243	30.550
Otros ingresos por naturaleza	MM$	2.657	2.603
Gastos por beneficios a los empleados	MM$	-6.921	-6.850
Gastos por naturaleza	MM$	-12.963	-15.625
Costos financieros	MM$	-5.055	-5.431
Otros ingresos y gastos (1)	MM$	-4.195	-7.203
EBITDA (2)	MM$	4.080	344
EBITDA ajustado (3)	MM$	5.406	2.432
Ganancia (pérdida)	MM$	1.765	-1.955

Rentabilidad	Unidad	31.03.2013	31.03.2012
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,4%	-6,4%
Rentabilidad del Activo	%	1,5%	-1,7%

Clasificación de Riesgo: Solvencia		
Fitch (May-2013)	A / Outlook Estable	A / Outlook Estable
Feller-Rate (May-2013)	A / Outlook Estable	A / Outlook Estable
Humphrey´s (Oct-2012)	A+ Estable	A+ Estable

(1) Incluye: Materias Primas y consumibles utilizados, gastos por depreciación y amortizaciones, perdidas por deterioro de valor, otras ganancias (pérdidas), ingresos financieros, participación de ganancias en asociadas, resultados por unidad de reajuste e impuesto a las ganancias.

(2) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación y amortización.

(3) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación, amortización y dividendo social

Otros antecedentes financieros

A Marzo 2013 no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a los bonos securitizados y efectos de comercio y a la fecha de emisión de los estados financieros de Marzo 2013, la administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

El detalle de las restricciones, covenants y resguardos a los que está obligado Los Héroes CCAF se revelan en Nota 37 de los Estados Financieros emitidos al 31 de Marzo 2013.

2. Análisis de las principales variaciones de los Estados Financieros

2.1 Variaciones en la Situación Financiera

Activos	31.03.2013 (MM$)	31.12.2012 (MM$)	Variación (MM$)	Variación (%)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	79.082	57.628	21.453	37,2%
Deudores Comerciales	113.470	114.855	(1.385)	-1,2%
Otros Activos Corrientes	10.348	12.796	(2.448)	-19,1%
Cuentas por Cobrar no Corrientes	211.807	219.678	(7.871)	-3,6%
Propiedades, Plantas y Equipos	41.718	43.694	(1.976)	-4,5%
Otros Activos no Corrientes	958	1.266	(307)	-24,3%
Total Activos	**457.383**	**449.917**	**7.466**	**1,7%**

Pasivos	31.03.2013 (MM$)	31.12.2012 (MM$)	Variación (MM$)	Variación (%)
Otros Pasivos Financieros ctes.	110.067	121.383	(11.316)	-9,3%
Ctas. Comerciales y otras ctas. por Pagar	42.704	40.117	2.586	6,4%
Otros Pasivos Corrientes	2.508	2.397	112	4,7%
Otros Pasivos Financieros no ctes.	169.936	155.622	14.314	9,2%
Pasivos No Corrientes	409	405	4	1,0%
Patrimonio	131.759	129.994	1.765	1,4%
Total Pasivos	**457.383**	**449.917**	**7.466**	**1,7%**

Variaciones del Activo

A marzo 2013, el nivel de activos totales muestra un aumento de $7.466 millones (1,7%), debido fundamentalmente por:

1) El aumento de efectivo y activos financieros corrientes, los cuales mostraron un crecimiento total de $21.453 millones respecto a igual período del año anterior. Estas variaciones son resultado de un aumento en las inversiones en pactos de retroventa en $21.711 millones, lo anterior como consecuencia de la reciente colocación del bono corporativo por un monto nominal total de $34.150 millones.

2) Sin embargo, lo anterior se ve impactado principalmente por la disminución de las Cuentas por Cobrar no Corrientes que desde diciembre del 2012 a la fecha descendieron en $7.871 millones, debido en parte a la disminución en la cartera de colocaciones de crédito social por $5.612 millones, esencialmente en el largo plazo.

Variaciones del Pasivo

Durante este período, los pasivos muestran la misma disminución de $5.701 millones (1,7%) que se explica principalmente por las siguientes razones:

Los pasivos financieros experimentaron un aumento de $2.998 millones, si bien no es un crecimiento significativo es importante indicar que en enero se colocó el primer bono corporativo con un valor nominal de $34.150, y su uso de fondos ha sido principalmente pagar obligaciones bancarias en la medida que éstos van venciendo, y es por ello que las obligaciones bancarias han disminuido en $21.651 millones respecto a diciembre 2012, adicionalmente a marzo 2013 no existen efectos de comercio vigentes, que en diciembre llegaron a $9.935 millones.

El Patrimonio muestra un aumento de $1.765 millones producto de las utilidades generadas en el período.

2.2 Variaciones en los Resultados

	Acumulado			
	01.01.2013 31.03.2013 (MM$)	01.01.2012 31.03.2012 (MM$)	Variación (MM$)	Variación (%)
Ingresos de actividades ordinarias	28.243	30.550	(2.307)	-7,6%
Otros ingresos por naturaleza	2.657	2.603	54	2,1%
Gastos por beneficios a los empleados	(6.921)	(6.850)	71	1,0%
Otros gastos por naturaleza	(12.963)	(15.625)	(2.661)	-17,0%
Costos financieros	(5.055)	(5.431)	(375)	-6,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	(2.288)	(2.271)	17	0,7%
Otros	(1.907)	(4.932)	(3.025)	-61,3%
Ganancia (pérdida)	**1.765**	**-1.955**	**3.721**	**-190,3%**

El excedente de Los Héroes CCAF en el período es de $1.765 millones, lo que significa un aumento de $3.721 millones (190,3%) respecto de igual período del 2012. Esta variación es consecuencia de los siguientes factores:

Disminución de los Ingresos de actividades ordinarias en $2.307 millones, debido a una caída en los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social en $2.354 millones. Lo anterior producto de una baja en la cartera de crédito social que fue consecuencia en parte por las nuevas regulaciones que entraron en vigencia el 01 de junio del 2012.

Disminución de otros gastos por naturaleza en $2.661 millones lo que se explica fundamentalmente por la baja de los siguientes gastos: Servicios Generales en $1.575 millones, Gastos Generales en

Promoción en $636 millones y Gastos de Servicios Externos en $434 millones. Todas estas disminuciones se derivan de una mayor eficiencia.

El último factor corresponde a la disminución en Otros gastos por $3.025 millones, esta baja es principalmente producto de la caída en las pérdidas por deterioro de valor (Provisiones) en $2.369 millones, de los cuales $1.375 millones corresponden a deterioro de la cartera de crédito y $1.073 millones a deterioro de las cuentas por cobrar a Compañías de Seguro.

3. Análisis de Mercado

Al 31 de Marzo de 2013 la cantidad de afiliados a la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

C.C.A.F.	N° Trabajadores	N° Pensionados	N° Total Afiliados
Los Andes	2.694.718	397.320	3.092.038
La Araucana	1.152.959	272.251	1.425.210
Los Héroes	391.557	545.586	937.143
18 de Septiembre	473.119	135.063	608.182
Gabriela Mistral	192.742	54.992	247.734
TOTAL	**4.905.095**	**1.405.212**	**6.310.307**

Fuente: Estadísticas SUSESO Marzo 2013

Los Héroes CCAF ostenta una participación de 14,9% en el total de afiliados, ubicándose en tercer lugar. Mantiene a su vez el liderazgo absoluto en el segmento de pensionados con un 38,8% de participación de mercado en este segmento.

4. Descripción y Análisis de los Flujos Netos

El flujo neto total al cierre del período Marzo 2013 muestra un aumento de $13.504 millones.

Estado de Flujos de Efectivo	31.03.2013 (MM$)	31.03.2012 (MM$)	Variación (MM$)
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	17.195	14.620	2.574
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	1.564	(8.942)	10.506
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	2.694	2.271	423
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	21.453	7.950	13.504

El Flujo Neto Total correspondiente al mes de marzo 2013 es de $21.453 millones, que comparado a igual período del año anterior muestra un aumento de $13.504 millones.

El principal impacto en el Flujo Neto Total corresponde al aumento del Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento en $10.506 millones, esta variación se explica dado que en marzo del año anterior se estaba amortizando el bono securitizado BBCIS-P17 y para ello no se requirió nueva deuda, sino que se pagó con excedentes de caja. Por otro lado, el 2013 se colocó el primer bono corporativo, generando un efecto positivo en el flujo de caja.

El flujo originado por Actividades de la Operación registró un crecimiento respecto a igual periodo del año anterior en $2.574 millones debido principalmente a la mayor recaudación de crédito social que fue superior a la venta de créditos

Las actividades de inversión no muestran variaciones significativas.

5. Gestión de Riesgo

La administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en Los Héroes. Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las unidades especializadas para controlar, monitorear y mitigar los riesgos, de manera de asegurar que éstos se mantengan dentro de los límites aceptables para la institución.

En esta estructura, el Directorio es quien tiene la responsabilidad por la adecuada administración de los riesgos, delegando en el Comité de Riesgo la gestión de definir el ámbito de los riesgos que va a cubrir esta instancia y sus implicancias en base a la estrategia del negocio, con el fin de establecer los niveles de aceptación de riesgo a través de políticas, recursos, límites y monitorear el desempeño e implementar mecanismos de mitigación. El Comité de Riesgo es el organismo que tiene como función principal asegurar que se realice una adecuada gestión de administración de riesgo en la organización. Por su parte el Comité de Auditoría tiene entre sus responsabilidades velar por el cumplimiento de la regulación vigente, normas y procedimientos; la correcta aplicación y funcionamiento del sistema de control de riesgo y control interno de la entidad.

Las políticas para la administración de los distintos riesgos, son aprobadas y revisadas regularmente por el Directorio y las distintas instancias de Gobierno Corporativo, con el objetivo de mantenerlas actualizadas y adaptadas a los cambios tanto en productos, servicios, procesos y segmentos, como en las condiciones del mercado. Además, las políticas contienen los lineamientos y límites que tienen como propósito acotar los riesgos a los que estamos expuestos, estos límites permiten monitorear y controlar en riesgo de crédito concentraciones de cartera e indicadores de morosidad, provisiones y su cobertura y clasificación de contraparte, en administración de liquidez los límites obligan la mantención de fondos se reserva, concentración de deuda, leverage, disponibilidad de financiamiento, y calce de ingresos-egresos en bandas temporales , en riesgo de mercado los límites están asociados a las exposiciones que se registra en los libros de caja de largo y corto plazo. a estos se suman los límites de solvencia y covenants de instrumentos financieros,

La Gerencia de Riesgo de Los Héroes CCAF depende directamente de la Gerencia General. Es la unidad especializada encargada de velar por el proceso de gestión integral de riesgos y es responsable funcional de la administración de todos los riesgos: riesgo de crédito, riesgo financiero (liquidez, mercado, solvencia), riesgo operacional y riesgo de reputación. Adicionalmente, Contraloría tiene entre sus funciones el velar por el riesgo del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho.

Los Héroes administra sus riesgos de acuerdo a lo establecido regulatoriamente por la Superintendencia de Seguridad Social, pero es importante destacar que nuestra institución ha decidido voluntariamente adaptarse también a los requerimientos de Basilea en materia de Riesgos de Crédito, Financieros y Operacionales, además de tomar aspectos de la RAN 1-13 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como parte de nuestra estrategia de adoptar las mejores prácticas de la industria financiera nacional e internacional.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual incapacidad de un cliente o contraparte de cumplir con el pago de sus obligaciones bajo condiciones y plazos previamente establecidos. Gran parte de los activos de Los Héroes corresponden a créditos sociales otorgados a sus afiliados, trabajadores y pensionados. Las potenciales pérdidas por este concepto, se minimizan mediante la administración de políticas de evaluación crediticia y procedimientos claramente establecidos. Por su parte, los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos y monitorear el estado de la cartera pendiente por cobrar.

Los Héroes mantiene como política registrar una provisión para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad, calculada en concordancia con la Circular N°2.588 "Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009 y sus modificaciones posteriores. El nuevo modelo implementado en enero de 2012, se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera y sus resultados son más conservadores que los registrados bajo el concepto de pérdida incurrida. Este modelo de provisiones fue auditado por una empresa externa, con experiencia reconocida en la materia, para: validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones. El resultado de la revisión fue satisfactorio y específicamente en relación al último objetivo, se indica que “se observa una correcta cobertura de pérdidas netas a 24 meses por lo que se cree que el nivel actual de provisiones es adecuado.”

El gasto en provisiones de crédito social del primer trimestre del 2013 es de $2.316 millones, lo que representa una disminución de 37% en comparación al mismo período del año 2012. Esto está explicado básicamente como un resultado de los cambios iniciados en el 2011 y continuados en el 2012 en el proceso de administración de riesgo de crédito y la reestructuración de la función de Cobranza, principalmente mediante la automatización de herramientas de gestión de cobro, la implementación de estrategias de cobranza diferenciadas y un mayor énfasis en la gestión de la función, lo que lleva a disminuir el monto de cartera que supera los 12 meses de morosidad (100% provisión) pasando desde $1.122 millones promedio mensual en el primer trimestre del 2012 a $567 millones promedio mensual en el 2013.

b) Riesgo Financiero

El Riesgo Financiero es la probabilidad de que algún evento tenga efectos financieros negativos en la organización, ya sea por movimientos adversos en las variables de mercado (Riesgo de Mercado) o por problemas para cumplir con las obligaciones contraídas a tiempo (Riesgo de Liquidez).

Con el propósito de medir, monitorear, controlar y mitigar los riesgos financieros, Los Héroes cuenta con una Política de Riesgo Financiero, documento que contiene las políticas de riesgo de mercado, riesgo de liquidez, requerimientos de capital, política de fuentes y usos de fondo y la estructura de límites. Este documento es revisado y aprobado al menos una vez al año por el Directorio de Los Héroes.

Durante el 2012 se destaca en la gestión de riesgo financiero la revisión y consolidación de la política de riesgo financiero y la generación de reportes de gestión internos. Durante el mes de julio se realiza la implementación de cambios normativos requeridos por SUSESO en circulares N°2840 y N°2842 para Riesgo de Mercado y Liquidez respectivamente.

i. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de oscilaciones en los precios de mercado.

Los principales riesgos de mercado a los que se enfrenta Los Héroes CCAF corresponden a variaciones de tasa de interés y reajustabilidad (efecto de inflación)

Dada la naturaleza del negocio de las Cajas de Compensación y las políticas internas de Los Héroes, existen impedimentos y restricciones para exposiciones de otro tipo de riesgos, tales como tipo de cambio (monedas), precio de acciones y opciones.

Durante el 2012 y el primer trimestre del 2013 Los Héroes cumple el 100% de los límites de riesgo de mercado. Para el corto plazo se registra al cierre de marzo 2013 una exposición del 11,3% sobre el margen trimestral (límite 20%). En exposición de libro de caja de largo plazo, se registra un 3,41% sobre el patrimonio (límite 10%).

ii. Riesgo de Liquidez

La liquidez es la capacidad de una empresa para financiar aumentos de su volumen de activos y para cumplir sus obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables.

La administración de liquidez por parte de Los Héroes tiene por objetivo gestionar de la forma más eficiente el uso de recursos financieros, de manera tal que pueda cumplir siempre con sus obligaciones financieras y para ello establece sus lineamientos en su Política de Riesgo Financiero, capítulo de Administración de Liquidez. Además, se establece límites de reserva como medidas de control de liquidez. Estos límites están definidos en función del fondo social, vencimientos de deuda bancaria y montos máximos de pago realizados de IPS. Las reservas se mantienen en instrumentos financieros emitidos o garantizados por el banco central o la Tesorería General de la República o de empresas de clasificación AAA.

Se ha establecido para el control de liquidez 14 límites, 3 que dicen relación con inversión y reserva, 5 de atomización y endeudamiento y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez. Durante el 2012 se cumple el 100% de los límites tanto internos como normativos.

iii. Inversiones Financieras: Riesgo de Contraparte

Aunque con bastante menos relevancia, dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido dentro de la política de riesgo financiero la de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador.

c) Solvencia: Requerimientos de Capital

De acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social en su circular N°2.590 de fecha 11 de diciembre de 2009, las Cajas de Compensación no podrán tener un patrimonio inferior al 16% de sus activos ponderados por riesgo de crédito netos de provisiones exigidas (APRC). Esto se realiza con el propósito que las Cajas de Compensación aseguren un margen de capital para absorber pérdidas y mantener un nivel de capital en proporción al riesgo asumido.

La relación Patrimonio / APRC al cierre de marzo de 2013 de Los Héroes es 34,36% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida producto de errores o fallas que tenga relación con los procesos, las personas, la tecnología y los factores externos distinto de los riesgos de crédito, mercado y liquidez que afecten a los estados financieros.

Con el objeto de mejorar y aumentar la calidad y seguridad en lo referente al logro de los objetivos definidos para los procesos y mejorar la eficiencia en los procesos de negocio, Los Héroes CCAF, desde el año 2009 a la fecha está implementando un modelo de gestión operacional basado en los estándares internacionales de Basilea II, adaptados a la realidad de Los Héroes CCAF.

Este trabajo se encuentra alineado y coincidente con los requerimientos que establece la circular n°2821, entregada en Abril de este año por la SUSESO, que instruye la implementación de la gestión de riesgo operacional con inicio de la vigencia para el 1ero de Enero del año 2014.

La primera exigencia de la circular N°2821, fue que Los Héroes CCAF entregara a SUSESO en el mes de Junio un plan de implementación de la Gestión de Riesgo Operacional, detallando las tareas y los plazos que se fijaban para implementar el Riesgo Operacional en Los Héroes CCAF.

La administración de riesgos operacionales que se implanta de acuerdo a los siguientes pilares de trabajo:

- Calidad de Procesos (Considera el levantamiento y documentación de los procesos del negocio y de apoyo, para que aseguren el logro de los objetivos de calidad, eficiencia y control).
- Continuidad del negocio
- Seguridad de la información
- Control de Servicios Externalizados
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, evaluación de riesgos, revisiones bajo esquemas de riesgo operacional, entre otros)
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, evaluación de riesgos, revisiones bajo esquemas de riesgo operacional, entre otros)
- Gestión del conocimiento
- Transparencia de la información (en todos los ámbitos)
- Apoyo a la gestión del cambio cultural en la organización (orientado a cultura de control), realizando difusión, publicación, charlas, capacitaciones, visitas, entre otros, con foco en riesgo operacional

El trabajo que se viene realizando desde hace un par de años en Riesgo Operacional en Los Héroes CCAF, se enmarca íntegramente con los cambios e implementaciones normativas que ha requerido la SUSESO con la circular N°2821 de gestión de Riesgo Operacional, transformándose de esta manera en una ventaja para la corporación en el cumplimiento de lo estipulado por el regulador y en el establecimiento de herramientas para la gestión.

e) Gestión de Prevención Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho

Los Héroes, comprometida con el cumplimiento de las leyes, normas, reglamentos y demás regulaciones que correspondan, se encuentra implementando un programa de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo. Asimismo, adopta un Modelo de Prevención de Delitos regidos por la Ley 20.393.-, la cual establece la "Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas sobre los Delitos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho".

Dicho modelo, el que se ha denominado "Modelo de Prevención de Delitos", es supervisado por el Comité de Auditoría de Los Héroes y ejecutado por el Oficial de Cumplimiento. El mencionado Comité y el Oficial de Cumplimiento velan por la aplicación de las leyes y normas éticas establecidas con el propósito de prevenir la comisión de los delitos mencionados a través del diseño, ejecución y supervisión de los diferentes planes, programas o procedimientos que se ejecutan para tal efecto y de la aplicación de las sanciones que procedan con motivo de la falta de cumplimiento de dichas regulaciones y que se debe informar al Directorio de Los Héroes acerca de ella.

El Oficial de Cumplimiento es el encargado de la Prevención de Delitos. Tiene la responsabilidad de controlar la ejecución e implementación de los planes preventivos, detectar la ocurrencia de una o más violaciones a las Normas Éticas, investigarlas e informarlas al comité respectivo.

El Modelo de Prevención de Delitos contiene, entre otros antecedentes, las Políticas y Procedimientos necesarias para la comprensión, aplicación y cumplimiento del Modelo de Prevención de Delitos.