La Araucana
SOLUCIONES SOCIALES

2014010002801
09/01/2014 - 12:52 Operador: LADIAZ
Nro. Inscrip:1043v - División Control Financiero Valor
SUPERINTENDENCIA VALORES Y SEGUROS

GGEN N° 0029

Santiago, 8 de Enero de 2014

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Santiago

Ref.: Remite Prospecto Comercial Bonos Serie D

De nuestra consideración:

En conformidad a lo dispuesto en el párrafo 4.1 de la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30 y sus posteriores modificaciones, de vuestra Superintendencia, y en relación a los Bonos Serie D de La Araucana C.C.A.F., autorizados por dicha Superintendencia en su Oficio N°28.941, de 30 de diciembre de 2013, cumplo con remitir a Ud. copia del correspondiente Prospecto Comercial que se distribuirá a potenciales inversionistas a contar de mañana Jueves 9 de enero de 2014.

Saluda atentamente a usted,

OSCAR PRADENAS VILLA
GERENTE GENERAL SUBROGANTE

HCS
Incl. Lo Ind.

Presentación de Road Show

Enero 2014

La Araucana | SOLUCIONES SOCIALES

EMISIÓN DE BONOS CORPORATIVOS

Serie D

Asesor Financiero y Agente Colocador

Bci | CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Importante

Este documento ha sido preparado por BCI Asesoría Financiera S.A., el "Asesor", en conjunto con C.C.A.F La Araucana o la "Compañía". Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento. El Asesor no ha verificado en forma independiente ninguna parte de la información contenida en este documento y no asume responsabilidad alguna en cuanto a que la misma sea precisa o esté completa. Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y por escrito del Asesor y de la Compañía.

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN."

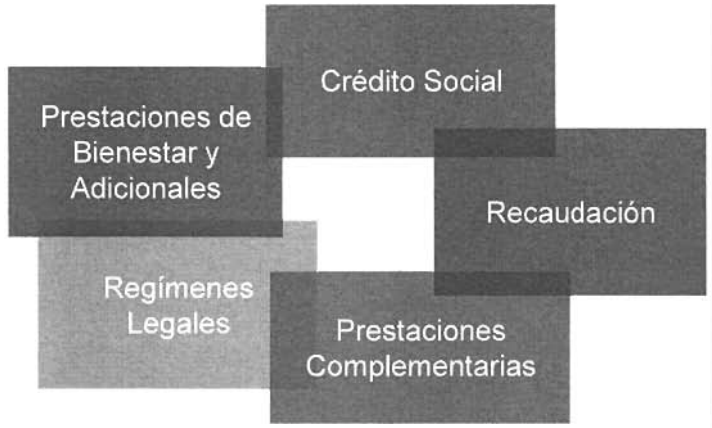
Contenidos

1. La Araucana en una Mirada
2. Marco Regulatorio
3. Gobierno Corporativo
4. Antecedentes Financieros
5. Adecuada Gestión de Riesgo Crediticio
6. Características de la Emisión
7. Calendario

1. La Araucana en una mirada

- **Industria regulada** por la SUSESO, y en caso de La Araucana, además por la SVS
- **45 años en el mercado.**
- **Líneas de Negocio:** El 64% de los ingresos consolidados de La Araucana provienen del **crédito social.**
- **Red de Atención Nacional:** 42 oficinas, 5 centros de servicio, 58 oficinas Araucana Express, 37 agencias móviles, 6 Clínicas Dentales móviles, 10 Centros Vacacionales, 1 Parque Deportivo y 2 Centros Interactivos.
- **2do. Lugar** en participación de mercado en la industria de las C.C.A.F, en afiliados y patrimonio
- **Capitalización:** Reinvierte sus excedentes en mejores prestaciones.
- **Modelo Corporativo** único y diferenciador en la industria.

Líneas de Negocio C.C.A.F La Araucana



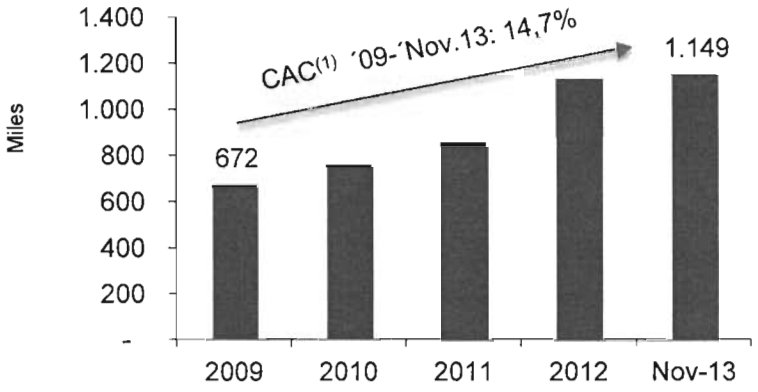
Modelo de Negocio

Fuente: La Araucana

1. La Araucana en una mirada

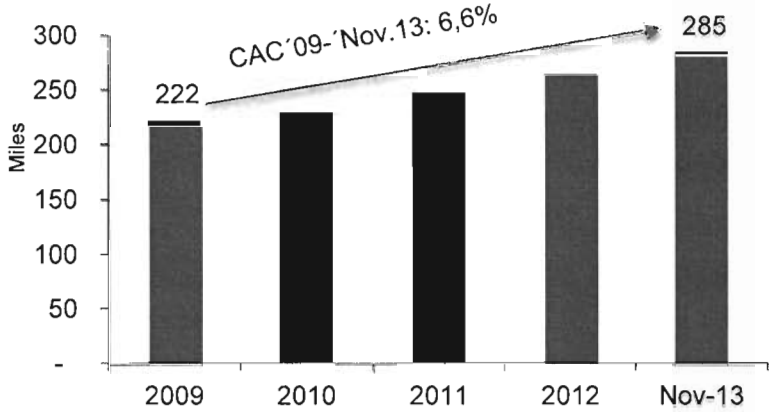
N Trabajadores

Part. M Nov-13: 23,6%



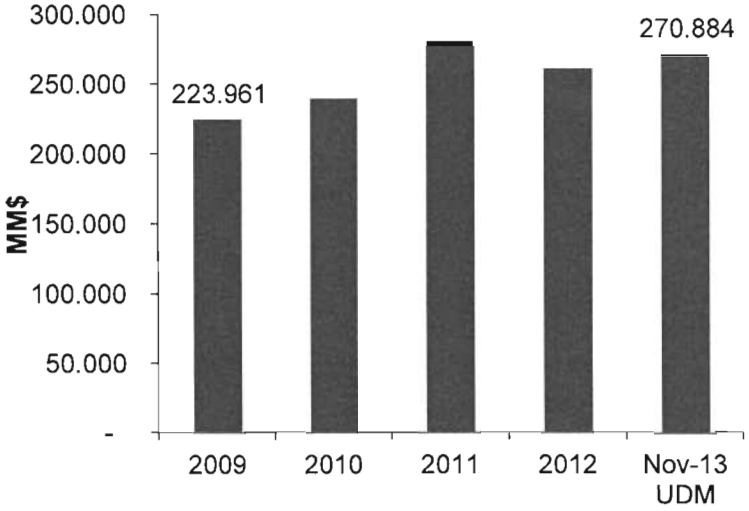
N Pensionados

Part. M Nov-13: 20,6%



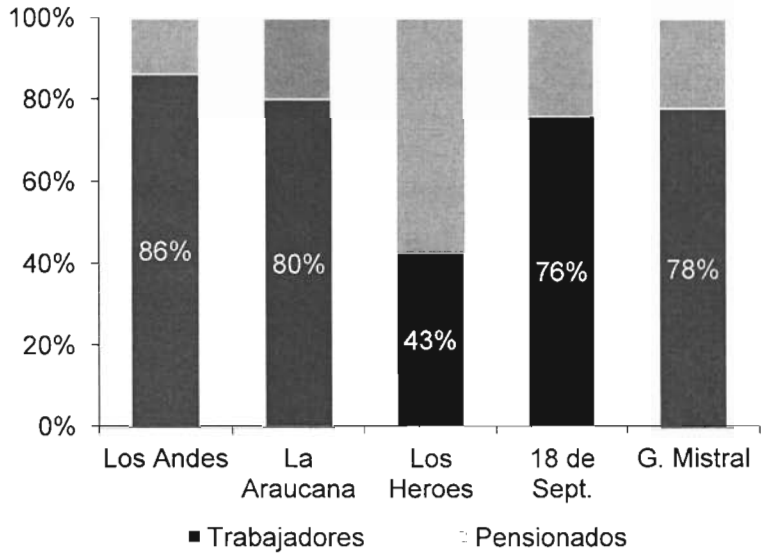
Flujo anual de colocaciones

Part. M Nov-13 UDM: 21,7%



Distribución de Población en Industria

A Noviembre 2013



(1) Crecimiento anual compuesto
Fuente: SUSESO

La Araucana SOLUCIONES SOCIALES

2. Marco Regulatorio Reciente

- La Araucana se encuentra regulada por la **SUSESO** y la **SVS**.
  - **Ley N 18.833:** Estatuto para Cajas de Compensación
  - **Ley N 17.322:** Normas para la Cobranza Judicial de Cotizaciones, Aportes y Multas

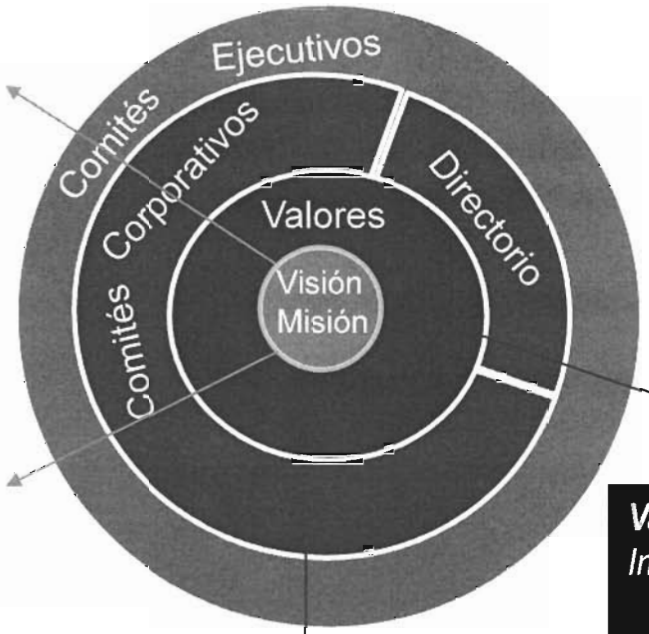
- A continuación se presenta la normativa reciente de mayor impacto:

- **Circular 2.821. Abril 2012**. Se imparten instrucciones para gestionar el Riesgo Operacional en las Cajas de Compensación.
- **Circulares 2.824 y 2.825. Abril 2012.** Se modifican las cargas máximas de servicio mensual de los créditos en relación a los tramos más bajos de ingreso, y se formalizan las definiciones de Renegociación y Reprogramación de créditos. Se establece que los créditos renegociados deberán mantener la categoría anterior a la renegociación por al menos 12 meses. Se elimina el porcentaje de 1% de provisión para créditos al día de pensionados desde enero de 2013.
- **Decreto 7. Junio 2012.** Se reduce el plazo máximo de los créditos sociales de 7 años (que se permitió por un trienio) a 5 años. Esta normativa entró en vigencia el 1 de agosto de 2012.
- **Circular 2869. Septiembre 2012**. Se permite la incorporación de los pensionados de CAPREDENA y DIPRECA a las Cajas de Compensación.
- **Ley N 20.691 Octubre 2013 Fortalecimiento de la SUSESO.** Aumenta dotación y facultades de fiscalización y alcanza a empresas relacionadas (implícito reconocimiento del Modelo Corporativo de La Araucana, lo que valida y protege la aproximación de esta Caja).
- **Ley N 20.715 Diciembre 2013 Tasa máxima convencional.** Impacto en la banca, favorece colocación de CCAFs en trabajadores y limita tasa en el caso de los pensionados, con efecto menor por gradualidad de su aplicación hasta 2015.

3. Gobierno Corporativo

Misión: Mejorar la calidad de vida de las personas y sus familias, mediante Soluciones Sociales sustentables, con énfasis en los trabajadores, pensionados y empresas afiliadas.

Visión: Ser el mejor sistema integrado de bienestar y desarrollo social del país, reconocido por su compromiso con las personas, las familias y las empresas.



Valores: *Ética, Excelencia, Innovación y Solidaridad*

Comités Corporativos					
Comercial	Auditoría	Inversiones	Riesgo	Control Presup. Y	Crecimiento y Benef.

Comités Ejecutivos							
Resp. Social	Consejo Económico	**Crédito y Cobranza**	Regional	Consejo Corporativo	Gerencial	Ejecutivo	Seguridad Información

Fuente: La Araucana

4. Antecedentes Financieros Resumidos

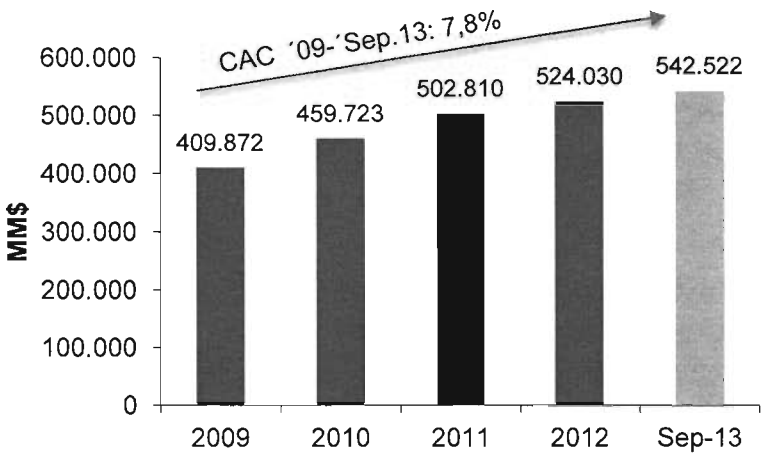
ANTECEDENTES FINANCIEROS DE LA ARAUCANA - IFRS SVS
(cifras en miles de pesos)

Consolidado	Sep-13	Dic-12
Activos Corrientes	224.846.813	215.865.547
Otros Activos No Financieros, corrientes	1.180.026	1.260.253
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, corrientes	207.643.890	195.972.481
Demás Activos Corrientes	16.022.897	18.632.813
Activos No Corrientes	317.675.443	308.164.437
Otros Activos No Financieros No Corrientes	3.072.067	2.811.697
Derechos por Cobrar No Corrientes	205.677.466	204.664.865
Propiedades, Mobiliario y Equipos	95.695.282	92.148.188
Demás Activos No Corrientes	13.230.628	8.539.687
Total Activos	**542.522.256**	**524.029.984**
Pasivos Corrientes	211.972.270	186.038.954
Pasivos No Corrientes	180.783.857	195.518.089
Patrimonio	149.766.129	142.472.941
Total Pasivos y Patrimonio	**542.522.256**	**524.029.984**
Estados de Resultados Resumidos	**Sep-13**	**Sep-12**
Ingresos Actividades Ordinarias	94.313.159	88.813.431
Otros Ingresos por Naturaleza	15.525.968	14.401.964
Demás ingresos	980.109	634.879
Otros Gastos por Naturaleza	(30.651.989)	(28.899.540)
Gastos por Beneficio a los Empleados	(40.479.588)	(34.505.058)
Demás egresos	(31.889.714)	(32.328.677)
Ganancia Antes de Impuesto	**7.797.945**	**8.116.999**
Gasto por impuesto a las ganancias	(291.381)	(209.711)
Ganancia	**7.506.564**	**7.907.288**

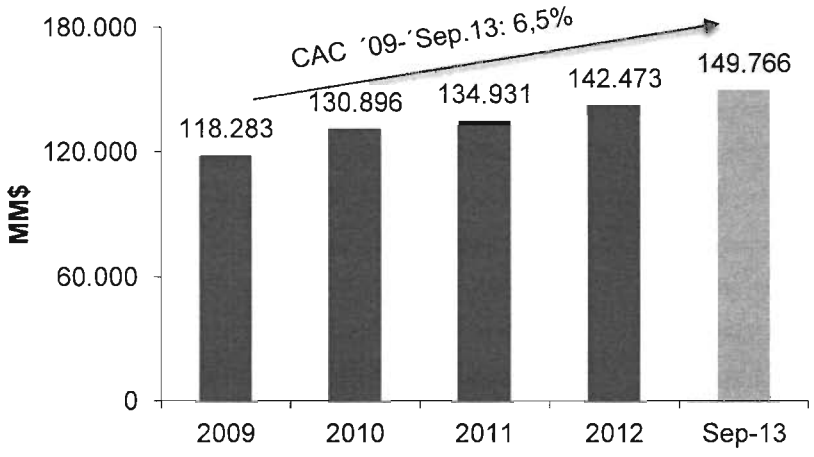
Fuente: La Araucana

4. Antecedentes Financieros

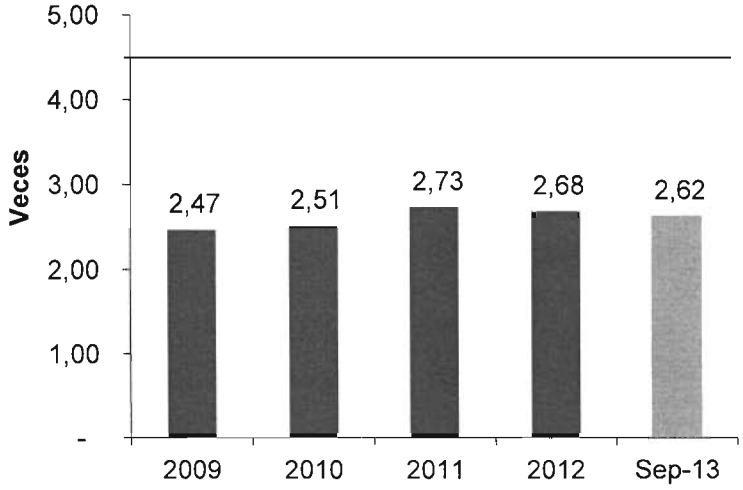
Evolución Activos



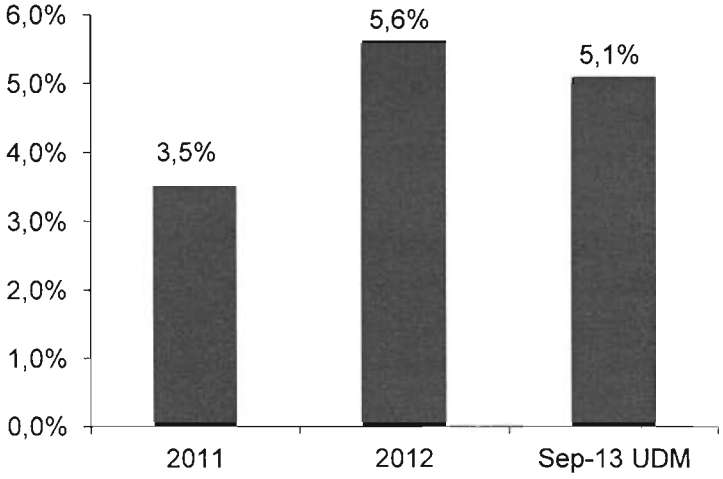
Evolución Patrimonio



Evolución Razón de Endeudamiento



Rentabilidad sobre Patrimonio



Fuente: La Araucana

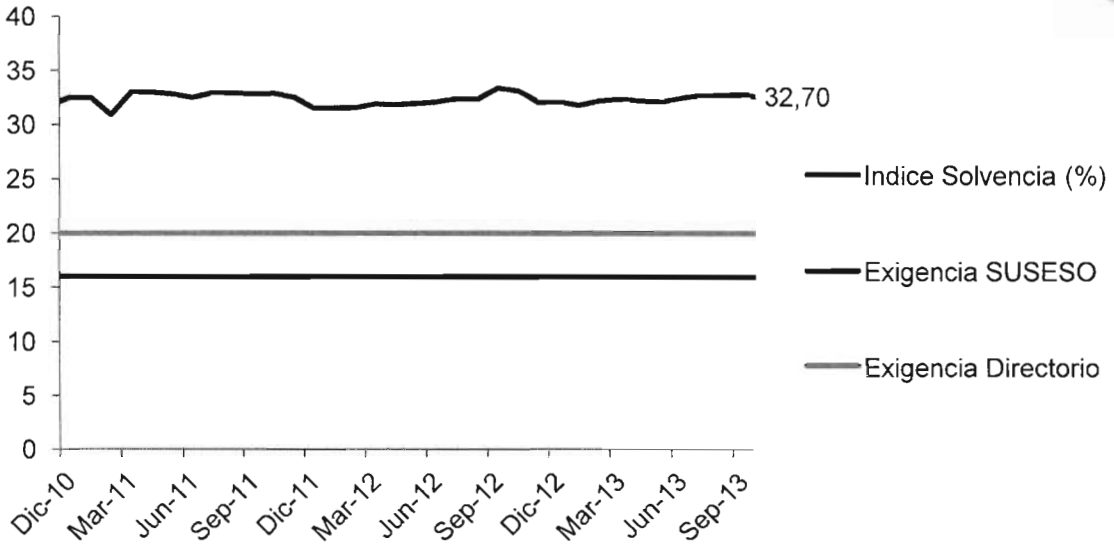
La Araucana SOLUCIONES SOCIALES

5. Gestión de Riesgos

La **gestión de riesgos** de La Araucana es normada por la SUSESO.

La Araucana cuenta con políticas de riesgo aprobadas por el Directorio. Cada política cuenta con indicadores que permiten medir las exposiciones de la Caja. Estos indicadores se revisan mensualmente en los Comités

Suficiencia Patrimonial de La Araucana (Basilea I)



Fuente: La Araucana

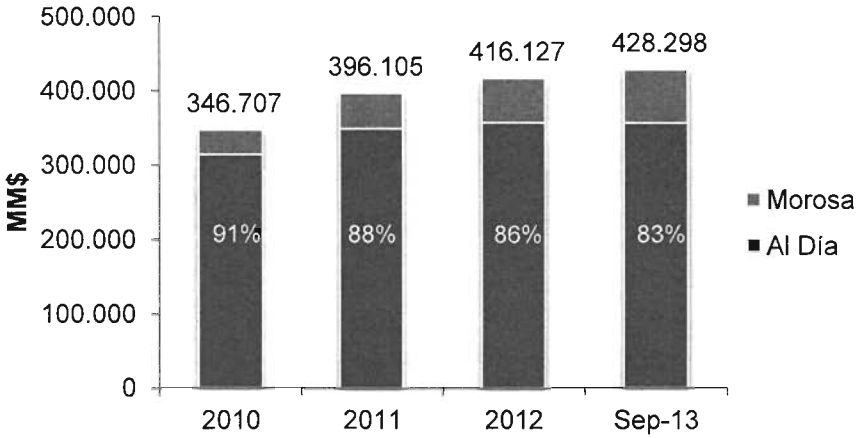
5. Gestión de Riesgos, Crédito

- El **plazo promedio** del stock de colocaciones vigentes es de 34 meses para los trabajadores y 39 meses para los pensionados.
- El **stock de colocaciones** suma MM$ 428.298 a septiembre 2013, del cual un **70% corresponde a afiliados Trabajadores**, y el restante a Pensionados.
- Provisión por Deterioro (septiembre 2013):

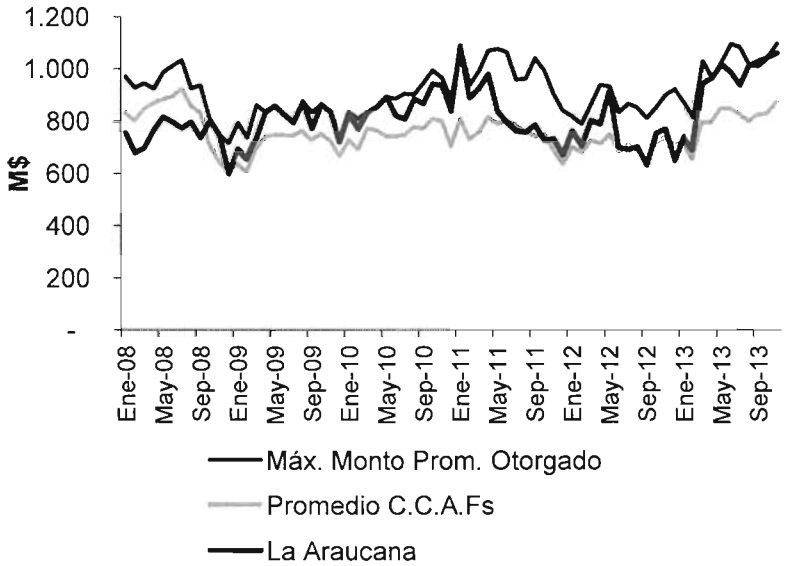
Categoría	Días Morosidad	% Provisión	% Part. Monto Cartera
"A"	Al Día	1,0%	83,2%
"B"	≤ 30	10,0%	1,0%
"C"	≤ 60	16,0%	1,2%
"D"	≤ 90	25,0%	0,9%
"E"	≤ 120	33,0%	0,9%
"F"	≤ 150	38,0%	0,8%
"G"	≤ 180	42,0%	0,7%
"H"	≤ 360	50,0%	3,0%
"I"	> 360 días	100,0%	8,3%
Total			

- La cartera repactada a septiembre 2013 corresponde a un 5,64% del total en monto y a un 4,86% del número total de créditos.

Evolución Cartera



Monto Promedio Otorgado – Créditos Consumo

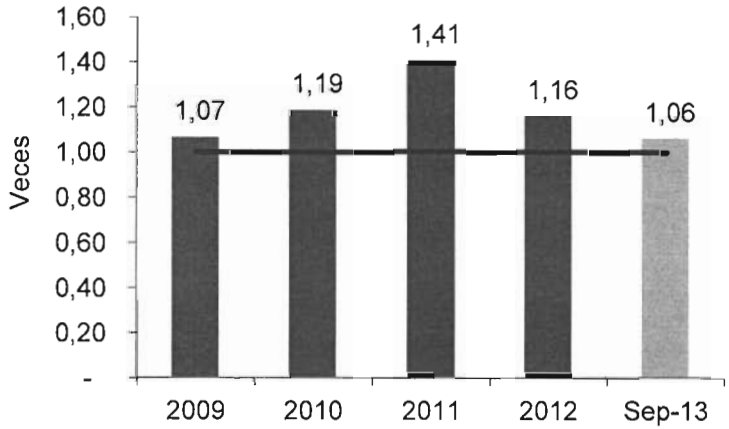


Fuente: La Araucana, SUSESO

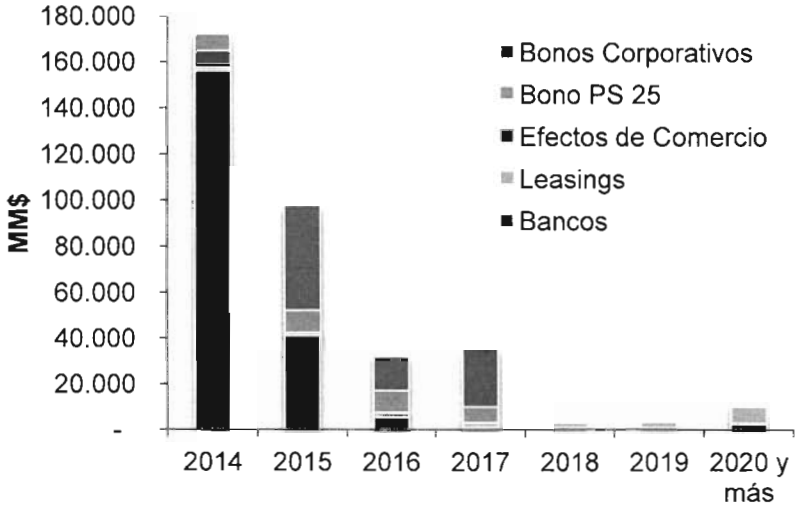
La Araucana SOLUCIONES SOCIALES

5. Gestión de Riesgos, Liquidez

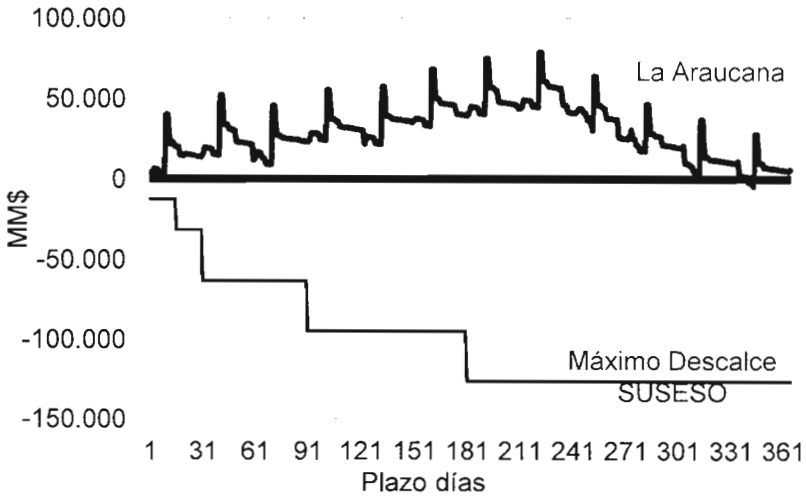
Razón de Liquidez



Perfil de Amortizaciones (MM$)– Sep 2013



Calce de Flujos Próximos 366 días (MM$)– Sep 2013



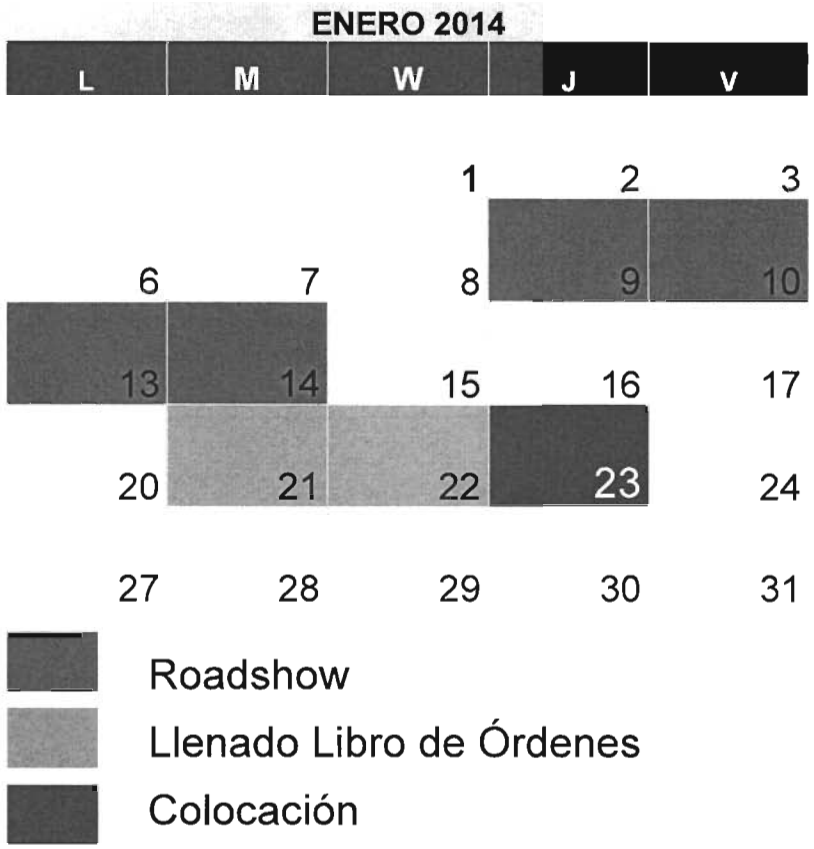
Fuente: La Araucana

La Araucana SOLUCIONES SOCIALES

6. Características de la Emisión

Emisor	C.C.A.F. La Araucana
Código Nemotécnico	BCCA-D1113
Monto de la Emisión	$ 50.000.000.000 nominal
Clasificación de Riesgo	A por Feller Rate / Fitchratings
Cortes	$ 50.000.000 c/u
Plazo	5 años al vencimiento
Duration	4,2 años al vencimiento
Pago Intereses	Semestrales
Fecha Inicio devengo Intereses	15 de Noviembre, 2013
Amortización	Un pago al vencimiento
Vencimiento	15 de Noviembre 2018
Tasa Carátula	6,00% anual
Uso de Fondos	Refinanciamiento de pasivos
Principales Resguardos :	
Leverage Financiero	<= 4,5 veces
Liquidez	>= 1 vez
Patrimonio Mínimo	MM UF 4
Prepago Anticipado	No contempla
Agente Colocador	Bci Corredor de Bolsa S.A.

7. Calendario



La Araucana SOLUCIONES SOCIALES

SOLUCIONES SOCIALES

- CORPORACION CULTURAL
- INMOBILIARIA PROHOGAR
- RED DE EDUCACION
- TURISMO & RECREACION
- CLUB TIEMPO PLENO
- RED MEDICA & DENTAL

La Araucana

www.laaraucana.cl

Asesor Financiero y Agente Colocador

Bci | CORPORATE & INVESTMENT BANKING