



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

INFORME DE GESTIÓN

PERIODO: TERCER CUATRIMESTRE 2021

1. ANTECEDENTES

- a. El 01 de abril de 2020, se suscribe el Contrato de Prestación de Servicios de Asesoría Legal, Económica y Financiera entre la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC y la firma AINS Asesores Legales y Económicos.
- b. En la cláusula segunda se establecen los servicios legales, económicos y financieros a prestarse a la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC; entre los cuales se destaca a continuación los servicios económicos y financieros:
 - i. Elaboración de los informes de riesgos de mercado y liquidez para los Comités Internos de Liquidez.
 - ii. Elaboración de los informes trimestrales de riesgos de liquidez, de mercado y crédito para presentación a la Superintendencia de Bancos y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
 - iii. Revisión de la valoración mensual de portafolio.
 - iv. Asistir a reuniones económicas, financieras y técnicas que requiera la administración.
 - v. Otras actividades de índole económica y financiera que requiere la administración.
- c. En virtud de lo solicitado y dispuesto por la Asamblea de Representantes de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC, a continuación, se ha elaborado el siguiente informe económico y financiero en el que se detallan las actividades realizadas por la Asesoría Económica y Financiera de la firma AINS durante el tercer cuatrimestre de 2021 (septiembre, octubre, noviembre y diciembre).



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

2. ACTIVIDADES EJECUTADAS

Para determinar de manera específica las actividades realizadas por la Asesoría Económica y Financiera a continuación se detallan cada una de manera mensual entre septiembre y diciembre de 2021.

a. Septiembre de 2021

Durante septiembre de 2021, se realizaron 6 productos específicos elaborados en 39 horas de trabajo:

1. **ELABORACIÓN DE 1 (UN) COMUNICADO SOBRE REFINANCIAMIENTOS.** - el 07 de septiembre de 2021 se elaboró un comunicado para conocimiento de los partícipes del FCPC.
2. **ELABORACIÓN DE 1 (UNA) ENCUESTA ELECTRÓNICA-** el 14 de septiembre de 2021 se elaboró una encuesta electrónica para votación de los partícipes del FCPC sobre las propuestas de seguros.
3. **ELABORACIÓN DE 1 (UNA) CALCULADORA ELECTRÓNICA DE PRIMAJE DE SEGUROS.** - el 23 de septiembre de 2021 se elaboró una herramienta en Excel para el cálculo del primaje por operación de crédito.
4. **REUNIONES.** - se atendió varias reuniones técnicas a pedido de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
5. **OFICIOS.** - se elaboraron oficios de respuesta a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
6. **CONSULTAS.** - se atendieron varias consultas técnicas a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.

b. Octubre de 2021:

Durante octubre de 2021, se realizaron 8 productos específicos elaborados en 62 horas de trabajo:



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

1. **ELABORACIÓN DE 1 (UN) INFORME TÉCNICO PARA EL COMITÉ INTERNO DE LIQUIDEZ-** el 30 de septiembre de 2021 se elaboró un informe técnico sobre las inversiones no privativas y los fondos disponibles para conocimiento y aprobación por parte del Comité Interno de Liquidez.
 2. **ELABORACIÓN DE 2 (DOS) INFORMES INTEGRALES DE RIESGOS .-** el 12 y 19 de octubre de 2021, se elaboraron dos informes integrales de riesgos financieros (mercado, crédito, liquidez y operativo) con corte al tercer trimestre de 2021.
 3. **ELABORACIÓN DE 2 (DOS) INFORMES DE SEMAFORIZACIÓN .-** el 11 de octubre de 2021, se elaboraron dos informes de semaforización con corte al tercer trimestre de 2021, para ser remitidos al BIESS.
 4. **ELABORACIÓN DE 1 (UN) INFORME DE PROYECTOS INMOBILIARIOS . -** el 15 de octubre de 2021 se elaboró un informe técnico en el ámbito económico y financiero sobre los proyectos inmobiliarios del ente previsional.
 5. **ELABORACIÓN DE VARIOS INFORMES PARA CONOCIMIENTO DE LA ASAMBLEA DE REPRESENTANTES . -** se elaboraron varios informes para ser remitidos para conocimiento de la Asamblea de Representantes del 28 de octubre de 2021.
 6. **REUNIONES.** – se atendió varias reuniones técnicas a pedido de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
 7. **OFICIOS.** - se elaboraron oficios de respuesta a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
 8. **CONSULTAS.** - se atendieron varias consultas técnicas a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
- c. **Noviembre de 2021**

Durante noviembre de 2021, se realizaron 4 productos específicos elaborados en 27 horas de trabajo:



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

1. **ELABORACIÓN DE VARIOS INFORMES PARA CONOCIMIENTO DE LA ASAMBLEA DE REPRESENTANTES .** - se elaboraron varios informes para ser remitidos para conocimiento de la Asamblea de Representantes del 07 de diciembre de 2021.
2. **REUNIONES.** - se atendió varias reuniones técnicas a pedido de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
3. **OFICIOS.** - se elaboraron oficios de respuesta a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
4. **CONSULTAS.** - se atendieron varias consultas técnicas a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.

d. Diciembre de 2021

Durante el diciembre de 2021, se realizaron 6 productos específicos elaboradas en 51 horas de trabajo:

1. **ELABORACIÓN Y SOCIALIZACIÓN DE LA PRESENTACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA.-** entre el 29 de noviembre y el 3 de diciembre de 2021 se elaboró y se socializó la Situación Económica y Financiera de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria ante los partícipes.
2. **ELABORACIÓN DE UN (1) INFORME TÉCNICO SOBRE LAS ACCIONES DEL BANCO DE GUAYAQUIL .** - el 13 de diciembre de 2021 se elaboró un (1) informe sobre la situación de las acciones del Banco de Guayaquil que mantiene la Caja.
3. **ELABORACIÓN DE UN (1) MANUAL SOBRE EL PROCESO DE DECISIÓN .** - el 07 de diciembre de 2021 se elaboró un (1) manual sobre el proceso de decisión sobre la transición de administración.
4. **REUNIONES.** - se atendió varias reuniones técnicas a pedido de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

5. **OFICIOS.** - se elaboraron oficios de respuesta a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.
6. **CONSULTAS.** - se atendieron varias consultas técnicas a solicitud de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil.

A continuación, se ha elaborado la medición de riesgos de la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC correspondiente al cuarto trimestre de 2021.

MEDICIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2021

1. INVERSIONES

a. Composición

El saldo total de las inversiones (no privativas y privativas) al cierre año 2021 es de USD 9.678.246.

Trim	SALDO TOTAL DE INVERSIONES EN USD			
	2018	2019	2020	2021
I	10.372.555	12.087.597	11.403.501	9.219.186
II	11.534.345	12.128.213	11.637.443	10.585.417
III	11.993.481	12.397.128	11.873.746	10.560.172
IV	12.195.919	12.614.919	11.122.831	9.678.246

b. Especificación

La Caja de Cesantía y Jubilación al cierre del año 2021 registró un saldo de USD 2.785.635 en inversiones no privativas.

Trim	INVERSIONES NO PRIVATIVAS EN USD			
	2018	2019	2020	2021
I	5.553.206	5.420.460	3.809.348	2.173.872
II	6.563.680	5.115.525	3.814.765	3.707.115
III	6.461.368	5.047.643	4.069.282	3.707.115
IV	6.275.042	5.311.226	4.070.271	2.785.635

El portafolio de las inversiones no privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación al 31 de diciembre de 2021 asciende a USD 2.785.635 es el siguiente:



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Portafolio de inversiones					
Emisor	Instrumento	Rendimiento	Monto	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
JEP	CD	8,50%	800.000	18-02-21	14-02-22
JEP	CD	8,50%	275.000	26-02-21	22-02-22
Cooprogreso	CD	7,50%	515.677	12-05-21	12-05-22
Alianza del Valle	CD	9,00%	543.468	12-05-21	13-05-22
JEP	CD	8,50%	543.468	18-05-21	18-05-22
Guayaquil	Acciones		108.022	09-01-08	
Total		8,08%			2.785.635

La Política de Inversiones No Privativas del BIESS, aprobada el 29 de agosto de 2019 que en su artículo 9 establece las políticas para la inversión de los excedentes de liquidez y en especial lo dispuesto en el numeral 7 de dicho artículo que menciona el cumplimiento de los límites y cupos.

Cabe mencionar que los cupos y límites se establecen en el artículo 11 de dicha política; en cumplimiento de lo mencionado a continuación se detalla el cálculo del activo por invertir:

Mes	Activo para invertir			
	2018	2019	2020	2021
ene	13.002.757	12.751.774	13.256.298	12.249.678
feb	12.992.466	13.108.366	13.307.776	12.192.370
mar	12.689.301	12.945.251	13.083.678	12.258.710
abr	12.829.669	12.865.576	13.180.472	12.017.262
may	12.797.271	12.905.041	13.258.435	11.968.613
jun	12.738.986	12.850.902	13.105.014	11.988.376
jul	12.811.951	12.920.372	13.284.137	11.926.456
ago	13.016.730	13.125.354	13.111.209	11.758.067
sep	12.775.137	13.099.792	13.314.988	11.756.960
oct	12.730.427	13.557.926	13.321.927	11.889.966
nov	12.622.823	13.301.824	13.230.354	11.803.331
dic	12.674.409	13.138.604	12.230.172	11.914.493

Los límites por sector se determinan en 30% y 50% para el sector financiero y el sector real de la economía respectivamente, a continuación, se establecen los límites de inversión, evidenciando así el cumplimiento de la política por parte de este ente previsional:

LÍMITE DE INVERSIÓN POR SECTOR		
Sector	en %	en USD
Financiero	30%	3.574.348
No Financiero	50%	5.957.247

INFORME SOBRE LA ASESORÍA ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

2-3-22



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

El saldo de las inversiones privadas al cierre del 2021 fue de USD 6.892.612.

Trim	INVERSIONES PRIVATIVAS EN USD			
	2018	2019	2020	2021
I	4.819.349	6.667.137	7.594.152	7.045.314
II	4.970.665	7.012.687	7.822.678	6.878.302
III	5.532.113	7.349.485	7.804.464	6.853.056
IV	5.920.877	7.303.693	7.052.559	6.892.612

El portafolio de las inversiones privadas de la Caja de Cesantía y Jubilación al cierre del cuarto trimestre de 2021 es el siguiente:

PORTAFOLIO DE INVERSIONES PRIVATIVAS							
Mes	Total Inversiones Privativas	Quirografarios			Prendarios	Hipotecarios	Provisión
		Por vencer	Reestructurados	Vencidos	Por vencer	Por vencer	Total
dic-16	4.265.097	4.027.300	276.217	176.198			-214.618
dic-17	4.812.297	4.704.810	144.976	130.214			-167.703
ene-18	4.811.434	4.698.989	149.089	133.451			-170.096
feb-18	4.812.273	4.713.975	135.755	129.428			-166.884
mar-18	4.819.349	4.730.234	132.470	129.174			-172.528
abr-18	4.780.196	4.694.089	129.247	127.893			-171.032
may-18	4.722.167	4.642.811	126.248	128.178			-175.070
jun-18	4.970.665	4.883.826	134.963	130.633			-178.757
jul-18	5.163.813	5.103.383	115.771	125.286			-180.627
ago-18	5.400.230	5.343.418	113.311	126.147			-182.646
sep-18	5.532.113	5.464.597	108.423	144.484			-185.390
oct-18	5.644.143	5.589.635	103.345	142.520			-191.358
nov-18	5.711.245	5.675.003	84.442	142.464			-190.664
dic-18	5.920.877	5.885.698	81.169	149.127			-195.117
ene-19	6.060.494	6.026.575	79.576	157.198			-202.855
feb-19	6.361.837	6.344.552	61.876	158.089			-202.680
mar-19	6.667.137	6.469.817	58.005	131.709		80.000	-72.394
abr-19	6.840.412	6.584.659	56.571	127.666		144.779	-73.263
may-19	6.942.204	6.682.439	52.284	135.171		144.551	-72.242
jun-19	7.012.687	6.703.570	54.151	139.880		189.220	-74.134
jul-19	7.182.435	6.784.970	47.672	132.245		292.424	-74.877
ago-19	7.296.185	6.804.213	39.211	144.446	15.192	368.509	-75.386
sep-19	7.349.485	6.796.646	36.205	144.242	27.462	407.278	-62.348
oct-19	7.322.076	6.749.697	35.530	149.957	27.005	434.365	-74.479
nov-19	7.309.292	6.702.680	34.878	153.371	26.527	467.914	-76.078
dic-19	7.303.693	6.682.067	25.562	164.767	42.047	466.357	-77.108
ene-20	7.474.806	6.721.162	34.462	182.440	41.564	572.052	-76.874
feb-20	7.557.825	6.697.644	32.587	182.067	52.070	668.252	-74.794
mar-20	7.594.152	6.695.991	22.707	182.969	51.378	716.189	-75.082
abr-20	7.821.991	6.921.602	22.307	188.515	50.672	714.284	-75.390
may-20	7.842.042	6.928.768	22.019	205.515	49.099	712.355	-75.713
jun-20	7.822.678	6.887.214	21.796	216.068	63.280	709.821	-75.501
jul-20	7.859.580	6.841.116	21.674	233.873	74.725	764.666	-76.474
ago-20	7.801.982	6.806.237	21.549	214.755	73.223	762.412	-76.194
sep-20	7.804.464	6.725.632	37.756	206.392	71.689	840.004	-77.008
oct-20	7.842.954	6.677.719	44.296	255.533	70.150	872.775	-77.519



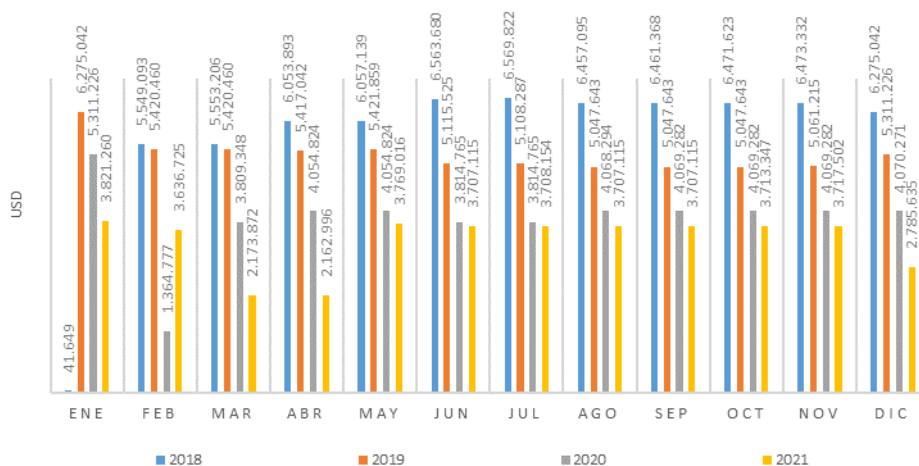
CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

PORTAFOLIO DE INVERSIONES PRIVATIVAS							
Mes	Total Inversiones Privativas	Quirografarios			Prendarios	Hipotecarios	Provisión
		Por vencer	Reestructurados	Vencidos	Por vencer	Por vencer	Total
nov-20	7.658.539	6.562.434	46.453	219.485	68.594	838.973	-77.399
dic-20	7.052.559	5.894.047	108.130	272.882	67.033	788.955	-78.487
ene-21	6.991.625	5.769.481	152.453	329.559	65.460	753.268	-78.596
feb-21	7.105.795	5.586.681	378.062	321.528	81.100	815.540	-77.117
mar-21	7.045.314	5.305.196	468.193	440.467	78.985	833.467	-80.993
abr-21	6.978.723	5.260.869	458.331	396.705	77.066	876.076	-90.325
may-21	6.994.005	5.150.797	473.806	428.770	75.142	954.835	-89.345
jun-21	6.878.302	5.149.656	484.190	292.284	87.180	952.189	-87.198
jul-21	6.761.691	5.065.526	446.524	298.591	84.991	949.757	-83.698
ago-21	6.833.603	5.072.862	441.422	245.357	83.089	1.075.886	-85.014
sep-21	6.853.056	4.907.608	573.880	238.161	96.785	1.122.925	-86.303
oct-21	6.906.212	4.869.228	555.422	271.284	94.027	1.199.775	-83.523
nov-21	6.927.991	4.878.104	547.687	251.981	91.468	1.244.581	-85.830
dic-21	6.892.612	4.896.331	517.122	234.414	88.901	1.240.758	-84.915

c. Comportamiento de las inversiones

Durante el cuarto trimestre de 2021 las inversiones no privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación representaron el 22% de los activos totales y el 29% de las inversiones totales del FCPC.

INVERSIONES NO PRIVATIVAS



El comportamiento de las inversiones no privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación durante el cuarto trimestre de 2021 tuvo una reducción del 31,6% respecto al cuarto trimestre de 2020.

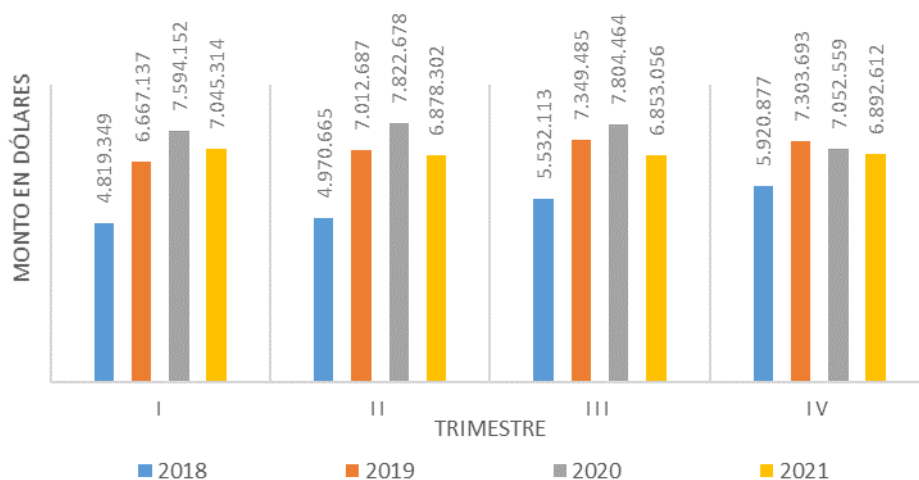


CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Trim	Variación trimestral		
	2019	2020	2021
I	-2,4%	-29,7%	-42,9%
II	-22,1%	-25,4%	-2,8%
III	-21,9%	-19,4%	-8,9%
IV	-15,4%	-23,4%	-31,6%

Las inversiones privativas al cuarto trimestre de 2021 representaron el 71% del total de las inversiones y el 54% del monto total de activos de la Caja de Cesantía y Jubilación.

INVERSIONES PRIVATIVAS



Las inversiones privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación registran a trimestre seguido una reducción de su tamaño, es así como durante el cuarto trimestre de 2021 las inversiones privativas cayeron en 2,3% respecto al cuarto trimestre de 2020.

Trim	Variación trimestral		
	2019	2020	2021
I	38,3%	13,9%	-7,2%
II	41,1%	11,6%	-12,1%
III	32,9%	6,2%	-12,2%
IV	23,4%	-3,4%	-2,3%

2. MERCADO Y LIQUIDEZ

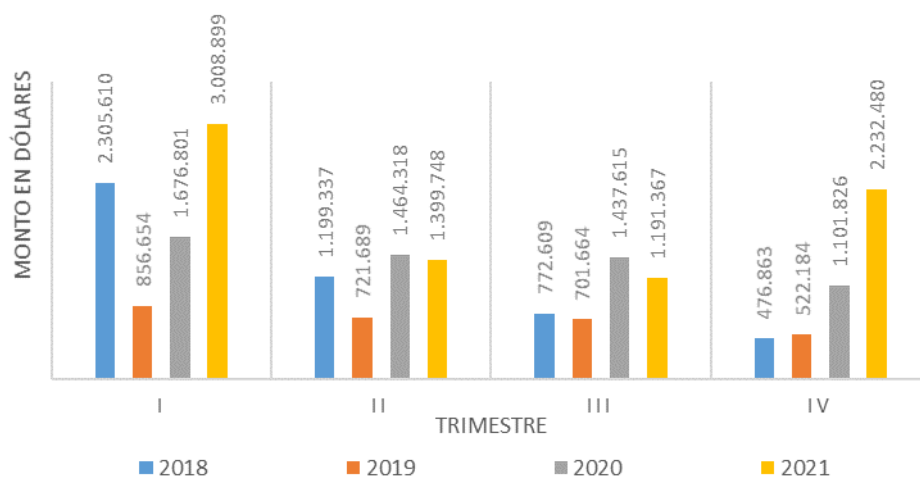
a. Fondos disponibles



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

El saldo total de los fondos disponibles de la Caja de Cesantía y Jubilación, al cierre del cuarto trimestre de 2021 fue de USD 2.232.480, lo que representó un 17% del total de activos.

FONDOS DISPONIBLES



Los fondos disponibles durante el cuarto trimestre de 2021 presentaron una variación trimestral del 102,6% respecto al cuarto trimestre de 2020.

Trim	Variación trimestral		
	2019	2020	2021
I	-62,8%	95,7%	79,4%
II	-39,8%	102,9%	-4,4%
III	-9,2%	104,9%	-17,1%
IV	9,5%	111,0%	102,6%

La composición del saldo de los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

Entidad	Monto	Rendimiento anual
Pichincha	17.594,43	0,00%
Alianza del Valle	1.032.375,16	5,50%
Total	1.049.969,59	5,41%

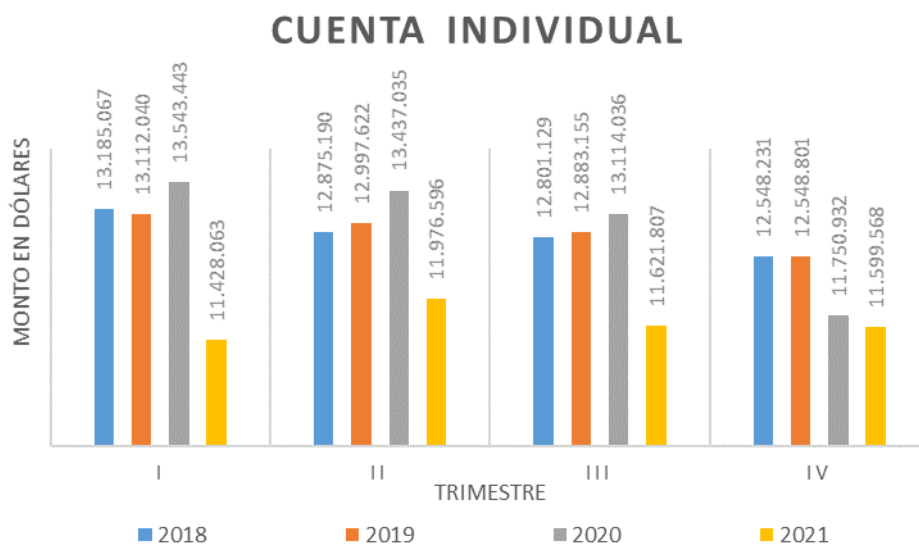
La tasa de interés ponderada de los fondos disponibles depositados en cuentas rentables de alta liquidez asciende a 5,41%.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

b. Cuentas individuales

El saldo total de la cuenta individual de la Caja de Cesantía y Jubilación, al cierre del cuarto trimestre de 2021 fue de USD 11.599.568, lo que representa un 98% del total de pasivos.



La cuenta individual de la Caja de Cesantía y Jubilación durante el cuarto trimestre de 2021 registra una caída del 1,3% respecto al cuarto trimestre de 2020, este comportamiento evidencia la reducción del ahorro previsional debido a la salida de partícipes de la Caja de Cesantía y Jubilación.

Trím	Variación trimestral		
	2019	2020	2021
I	-0,6%	3,3%	-15,6%
II	1,0%	3,4%	-10,9%
III	0,6%	1,8%	-11,4%
IV	0,0%	-6,4%	-1,3%

c. Número de partícipes

Al cierre del año 2021, la Caja de Cesantía y Jubilación cuenta con un total de 782 partícipes activos (cotizantes), en relación con el año 2020 el número de partícipes ha caído en 30 aportantes.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Cabe mencionar que la salida de partícipes de la Caja de Cesantía y Jubilación se debe a procesos exógenos derivados de la desvinculación de funcionarios públicos de la Dirección General de Aviación Civil.

Es importante recalcar, que no ha existido ninguna disposición ni directriz emitida por parte de la Administración de la Caja de Cesantía y Jubilación que haya incidido en la desvinculación de partícipes, reiterando así de esta manera, que la reducción del tamaño de la Caja de Cesantía y Jubilación es el resultado de decisiones exógenas al manejo administrativo.

Partícipes activos				
Mes	2018	2019	2020	2021
Ene	1.053	1.030	976	809
Feb	1.049	1.024	996	810
Mar	1.041	1.029	977	796
Abr	1.035	1.027	974	797
May	1.037	1.026	986	792
Jun	1.037	1.018	945	789
Jul	1.030	1.037	938	784
Ago	1.038	1.042	930	788
Sep	1.045	1.023	926	781
Oct	1.044	1.009	928	781
Nov	1.037	1.005	886	781
Dic	1.035	995	812	782

El comportamiento del número de partícipes guarda relación con el pago de prestaciones por cuanto en los últimos 4 años (2018 – 2021) se ha realizado el pago de 494 prestaciones.

# de prestaciones				
Mes	2018	2019	2020	2021
Ene	6	-	-	4
Feb	7	13	13	6
Mar	14	16	2	17
Abr	11	2	2	8
May	8	29	-	4
Jun	8	7	22	22
Jul	7	4	11	17
Ago	5	1	7	9
Sep	4	10	14	8
Oct	7	14	4	6
Nov	16	13	34	2
Dic	1	3	73	3

El cumplimiento del trámite de las 494 prestaciones ha representado para la Caja de Cesantía y Jubilación la erogación de USD 5.955.702.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Monto pagado en prestaciones en USD				
Mes	2018	2019	2020	2021
Ene	72.795	-	-	90.375
Feb	104.989	157.869	43.953	64.406
Mar	138.849	109.346	17.070	258.358
Abr	131.398	7.079	45.273	148.022
May	134.545	112.959	-	42.074
Jun	119.900	92.780	168.704	281.709
Jul	43.935	48.305	101.065	195.899
Ago	56.344	10.685	107.110	120.307
Sep	39.415	160.362	217.513	118.934
Oct	120.616	221.141	49.064	64.915
Nov	213.665	169.702	376.192	33.602
Dic	15.137	18.133	1.107.463	3.743

d. Reporte de brecha de liquidez

Los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados, como parte del sistema de seguridad social y en cumplimiento de su objeto social, no realizan captación de recursos.

En todo momento reciben aportes de sus partícipes, para ser invertidos y capitalizados de manera individual para ser entregados al cumplimiento de la prestación ya sea de jubilación y/o cesantía.

Bajo este enfoque se detalla el análisis de brecha de liquidez dentro del escenario contractual.

En ningún momento se presenta una brecha acumulada negativa, y se ha considerado la salida de 11 partícipes por mes, lo que representaría aproximadamente la salida de USD 222.818 para el pago de prestaciones y que se requerirán durante el año 2022.

BRECHA DE LIQUIDEZ								
ESCENARIO CONTRACTUAL	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días
ACTIVO	0,00	0,00	324.432,00	324.432,00	1.279.925,99	2.048.296,00	3.562.445,00	4.691.698,97
Inversiones No Privativas:	0,00	0,00	0,00	0,00	942.253,99	1.075.000,00	1.602.613,00	87.248,28
Capital de Certificado de Depositos					942.253,99	1.075.000,00	1.602.613,00	
Capital de Acciones								87.248,28
Inversiones Privativas:	0,00		324.432,00	324.432,00	337.672,00	973.296,00	1.959.832,00	3.274.567,46
Capital por Vencer de Prestamos Quirografarios			322.000,00	322.000,00	322.000,00	966.000,00	1.932.000,00	1.617.487,79
Interés por Vencer de Prestamos Quirografarios								161.748,78
Capital por Vencer de Prestamos Prendarios					13.240,00		13.240,00	70.305,47
Interés por Vencer de Prestamos Prendarios								5.624,44
Capital por Vencer de Prestamos Hipotecarios			2.432,00	2.432,00	2.432,00	7.296,00	14.592,00	1.093.740,67
Interés por Vencer de Prestamos Hipotecarios								87.499,25
Capital Vencido de Prestamos Quirografarios								238.161,06
Capital Vencido de Prestamos Prendarios								0,00
Capital Vencido de Prestamos Hipotecarios								0,00
Cuentas y Documentos por Cobrar								169.264,02



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

BRECHA DE LIQUIDEZ								
ESCENARIO CONTRACTUAL	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días
Inversión en Proyectos Inmobiliarios								473.493,65
Propiedades y Equipo								222.365,36
Bienes Adjudicados por pago y recibidos en dación								0,00
Otros Activos								464.760,20
PASIVO	0,00	0,00	66.909,00	66.909,00	89.000,00	267.000,00	534.000,00	10.856.677,36
Cuenta individual			66.909,00	66.909,00	89.000,00	267.000,00	534.000,00	10.597.988,89
Cuentas por Pagar								232.867,46
Obligaciones Financieras								0,00
Obligaciones Patronales								15.592,92
Otros Pasivos								10.228,09
Brecha	0,00	0,00	257.523,00	257.523,00	1.190.925,99	1.781.296,00	3.028.445,00	-6.164.978,39
Brecha Acumulada	0,00	0,00	257.523,00	515.046,00	1.705.971,99	3.487.267,99	6.515.712,99	350.734,60
Activos Líquidos Netos: Fondos Disponibles	1.191.367,10							
Margen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Posición de Liquidez en Riesgo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A continuación, se ha elaborado un escenario dinámico de brecha de liquidez, estresando el requerimiento de pago de prestaciones por una salida mayor de partícipes durante el primer trimestre de 2022, en un número de 33 por mes partícipes desvinculados para dicho periodo.

Debido a la inexistencia de inversiones no privativas en el sector real de la economía no se ha estresado dicha variable.

BRECHA DE LIQUIDEZ								
ESCENARIO CONTRACTUAL	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días
ACTIVO	0,00	0,00	324.432,00	324.432,00	1.279.925,99	2.048.296,00	3.562.445,00	4.691.698,97
Inversiones No Privativas:	0,00	0,00	0,00	0,00	942.253,99	1.075.000,00	1.602.613,00	87.248,28
Capital de Certificado de Depósitos					942.253,99	1.075.000,00	1.602.613,00	
Capital de Acciones								87.248,28
Inversiones Privativas:	0,00		324.432,00	324.432,00	337.672,00	973.296,00	1.959.832,00	3.274.567,46
Capital por Vencer de Prestamos Quirografarios			322.000,00	322.000,00	322.000,00	966.000,00	1.932.000,00	1.617.487,79
Interés por Vencer de Prestamos Quirografarios								161.748,78
Capital por Vencer de Prestamos Prendarios					13.240,00		13.240,00	70.305,47
Interés por Vencer de Prestamos Prendarios								5.624,44
Capital por Vencer de Prestamos Hipotecarios			2.432,00	2.432,00	2.432,00	7.296,00	14.592,00	1.093.740,67
Interés por Vencer de Prestamos Hipotecarios								87.499,25
Capital Vencido de Prestamos Quirografarios								238.161,06
Capital Vencido de Prestamos Prendarios								0,00
Capital Vencido de Prestamos Hipotecarios								0,00
Cuentas y Documentos por Cobrar								169.264,02
Inversión en Proyectos Inmobiliarios								473.493,65
Propiedades y Equipo								222.365,36



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

BRECHA DE LIQUIDEZ								
ESCENARIO CONTRACTUAL	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días
Bienes Adjudicados por pago y recibidos en dación								0,00
Otros Activos								464.760,20
PASIVO	0,00	0,00	133.818,00	133.818,00	133.818,00	401.454,00	802.908,00	10.274.679,36
Cuenta individual			133.818,00	133.818,00	133.818,00	401.454,00	802.908,00	10.015.990,89
Cuentas por Pagar								232.867,46
Obligaciones Financieras								0,00
Obligaciones Patronales								15.592,92
Otros Pasivos								10.228,09
Brecha	0,00	0,00	190.614,00	190.614,00	1.146.107,99	1.646.842,00	2.759.537,00	-5.582.980,39
Brecha Acumulada	0,00	0,00	190.614,00	381.228,00	1.527.335,99	3.174.177,99	5.933.714,99	350.734,60
Activos Líquidos Netos: Fondos Disponibles	1.191.367,10							
Margen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Posición de Liquidez en Riesgo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

e. Reporte de riesgo de mercado

i. Sensibilidad de tasa de interés

El rendimiento de la cuenta individual para el año 2021 se ubicó en 8,36%, evidenciando así una gestión administrativa, económica y financiera adecuada que supera a los rendimientos que un partícipe puede obtener en el sistema financiero nacional.

Trim	Rendimiento sobre la Cuenta Individual			
	2018	2019	2020	2021
I	4,90%	11,48%	7,79%	8,11%
II	6,76%	10,39%	7,68%	7,69%
III	6,80%	9,93%	8,05%	8,10%
IV	7,37%	9,90%	9,05%	8,36%

Para identificar la sensibilidad sobre la tasa de interés de las inversiones privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación en primer lugar se ha obtenido los márgenes de intermediación financiera con el fundamento teórico de la tasa de interés implícita.

Al cierre del año 2021, la tasa de interés activa implícita de la Caja de Cesantía y Jubilación se ubicó en 10,16%, mientras que la tasa pasiva implícita fue de 8,10%.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

MARGEN FINANCIERO NETO							
Valores en USD y %		dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
A	Activos productivos	12.858.648	12.958.810	13.032.484	13.310.476	12.416.197	12.135.113
B	Pasivos con costo	12.606.903	12.775.943	12.548.231	12.548.801	11.750.932	11.599.568
C	Ingresos financieros	1.165.990	932.400	1.212.410	1.385.951	1.338.838	1.232.784
	Intereses ganados	1.148.998	925.401	1.212.410	1.385.951	1.338.838	1.232.784
	Comisiones ganadas	16.992	6.998	-	-	-	-
	Utilidades financieras						
	Ingresos por servicios						
D	Egresos financieros	884.562	720.725	924.392	1.242.065	1.063.010	969.187
	Intereses causados	884.562	720.725	924.392	1.242.065	1.063.010	969.187
	Comisiones causadas						
	Pérdidas financieras						
E	Tasa Activa Implícita (C/A)	9,07%	7,20%	9,30%	10,41%	10,78%	10,16%
F	Tasa Pasiva Implícita (D/B)	7.02%	5.64%	7.37%	9.90%	9.05%	8.36%

La afectación en tasa de interés de manera ponderada a las inversiones privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación afectan a los resultados de la siguiente manera:

Sensibilidad de tasa de interés	
Cambio de tasa	Resultados
<i>en %</i>	<i>en USD</i>
0,50%	52.929
1%	105.859
1,50%	158.788
2%	211.718

El cambio de las tasas de interés de manera ponderada en un 1 punto porcentual afectaría en USD 105.859 menos a los ingresos por intereses de las inversiones privativas, es decir una reducción 11,60% de dicho rubro.

3. CRÉDITO

a. Cartera de créditos concedidos

Las inversiones privativas de la Caja de Cesantía y Jubilación al cierre del año 2021 fueron de USD 6.892.612.

La cartera de créditos se compone en un 80,8% de créditos quirografarios, un 18% en créditos hipotecarios y un 1,2% en créditos prendarios.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES PRIVATIVAS							
Mes	Total Inversiones Privativas	Quirografarios			Prendarios	Hipotecarios	Provisión
		Por vencer	Reestructurados	Vencidos	Por vencer	Por vencer	Total
dic-16	4.265.097	4.027.300	276.217	176.198			-214.618
dic-17	4.812.297	4.704.810	144.976	130.214			-167.703
ene-18	4.811.434	4.698.989	149.089	133.451			-170.096
feb-18	4.812.273	4.713.975	135.755	129.428			-166.884

INFORME SOBRE LA ASESORÍA ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

2-3-22



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

PORTAFOLIO DE INVERSIONES PRIVATIVAS							
Mes	Total Inversiones Privativas	Quirografarios			Prendarios	Hipotecarios	Provisión
		Por vencer	Reestructurados	Vencidos	Por vencer	Por vencer	Total
mar-18	4.819.349	4.730.234	132.470	129.174			-172.528
abr-18	4.780.196	4.694.089	129.247	127.893			-171.032
may-18	4.722.167	4.642.811	126.248	128.178			-175.070
jun-18	4.970.665	4.883.826	134.963	130.633			-178.757
jul-18	5.163.813	5.103.383	115.771	125.286			-180.627
ago-18	5.400.230	5.343.418	113.311	126.147			-182.646
sep-18	5.532.113	5.464.597	108.423	144.484			-185.390
oct-18	5.644.143	5.589.635	103.345	142.520			-191.358
nov-18	5.711.245	5.675.003	84.442	142.464			-190.664
dic-18	5.920.877	5.885.698	81.169	149.127			-195.117
ene-19	6.060.494	6.026.575	79.576	157.198			-202.855
feb-19	6.361.837	6.344.552	61.876	158.089			-202.680
mar-19	6.667.137	6.469.817	58.005	131.709		80.000	-72.394
abr-19	6.840.412	6.584.659	56.571	127.666		144.779	-73.263
may-19	6.942.204	6.682.439	52.284	135.171		144.551	-72.242
jun-19	7.012.687	6.703.570	54.151	139.880		189.220	-74.134
jul-19	7.182.435	6.784.970	47.672	132.245		292.424	-74.877
ago-19	7.296.185	6.804.213	39.211	144.446	15.192	368.509	-75.386
sep-19	7.349.485	6.796.646	36.205	144.242	27.462	407.278	-62.348
oct-19	7.322.076	6.749.697	35.530	149.957	27.005	434.365	-74.479
nov-19	7.309.292	6.702.680	34.878	153.371	26.527	467.914	-76.078
dic-19	7.303.693	6.682.067	25.562	164.767	42.047	466.357	-77.108
ene-20	7.474.806	6.721.162	34.462	182.440	41.564	572.052	-76.874
feb-20	7.557.825	6.697.644	32.587	182.067	52.070	668.252	-74.794
mar-20	7.594.152	6.695.991	22.707	182.969	51.378	716.189	-75.082
abr-20	7.821.991	6.921.602	22.307	188.515	50.672	714.284	-75.390
may-20	7.842.042	6.928.768	22.019	205.515	49.099	712.355	-75.713
jun-20	7.822.678	6.887.214	21.796	216.068	63.280	709.821	-75.501
jul-20	7.859.580	6.841.116	21.674	233.873	74.725	764.666	-76.474
ago-20	7.801.982	6.806.237	21.549	214.755	73.223	762.412	-76.194
sep-20	7.804.464	6.725.632	37.756	206.392	71.689	840.004	-77.008
oct-20	7.842.954	6.677.719	44.296	255.533	70.150	872.775	-77.519
nov-20	7.658.539	6.562.434	46.453	219.485	68.594	838.973	-77.399
dic-20	7.052.559	5.894.047	108.130	272.882	67.033	788.955	-78.487
ene-21	6.991.625	5.769.481	152.453	329.559	65.460	753.268	-78.596
feb-21	7.105.795	5.586.681	378.062	321.528	81.100	815.540	-77.117
mar-21	7.045.314	5.305.196	468.193	440.467	78.985	833.467	-80.993
abr-21	6.978.723	5.260.869	458.331	396.705	77.066	876.076	-90.325
may-21	6.994.005	5.150.797	473.806	428.770	75.142	954.835	-89.345
jun-21	6.878.302	5.149.656	484.190	292.284	87.180	952.189	-87.198
jul-21	6.761.691	5.065.526	446.524	298.591	84.991	949.757	-83.698
ago-21	6.833.603	5.072.862	441.422	245.357	83.089	1.075.886	-85.014
sep-21	6.853.056	4.907.608	573.880	238.161	96.785	1.122.925	-86.303
oct-21	6.906.212	4.869.228	555.422	271.284	94.027	1.199.775	-83.523
nov-21	6.927.991	4.878.104	547.687	251.981	91.468	1.244.581	-85.830
dic-21	6.892.612	4.896.331	517.122	234.414	88.901	1.240.758	-84.915



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Durante el transcurso del año 2021, la Caja de Cesantía y Jubilación realizó 534 operaciones crediticias, lo que significa una caída de 50 operaciones respecto al año 2020.

# de operaciones crediticias				
Mes	2018	2019	2020	2021
Ene	53	89	60	45
Feb	64	112	74	93
Mar	69	85	48	65
Abr	62	79	142	30
May	51	67	45	31
Jun	140	67	39	57
Jul	90	75	36	29
Ago	105	57	36	29
Sep	98	58	28	56
Oct	80	61	21	39
Nov	88	54	29	33
Dic	97	39	26	27

b. Recuperación de la cartera de crédito (pérdida esperada)

El valor de la pérdida esperada se determina como el porcentaje y nivel de provisión de la cartera por cada uno de sus segmentos o productos, a continuación, se detallan los montos de provisión durante el año 2021.

Mes	Total Inversiones Privativas	Provisión			
		Total	Quirografarios	Prendarios	Hipotecario
dic-16	4.265.097	-214.618	-214.618		
dic-17	4.812.297	-167.703	-167.703		
ene-18	4.811.434	-170.096	-170.096		
feb-18	4.812.273	-166.884	-166.884		
mar-18	4.819.349	-172.528	-172.528		
abr-18	4.780.196	-171.032	-171.032		
may-18	4.722.167	-175.070	-175.070		
jun-18	4.970.665	-178.757	-178.757		
jul-18	5.163.813	-180.627	-180.627		
ago-18	5.400.230	-182.646	-182.646		
sep-18	5.532.113	-185.390	-185.390		
oct-18	5.644.143	-191.358	-191.358		
nov-18	5.711.245	-190.664	-190.664		
dic-18	5.920.877	-195.117	-195.117		
ene-19	6.060.494	-202.855	-202.855		
feb-19	6.361.837	-202.680	-202.680		
mar-19	6.667.137	-72.394	-71.998		-396
abr-19	6.840.412	-73.263	-72.546		-717
may-19	6.942.204	-72.242	-71.382		-860
jun-19	7.012.687	-74.134	-72.869		-1.265
jul-19	7.182.435	-74.877	-73.429		-1.448
ago-19	7.296.185	-75.386	-73.411	-150	-1.824
sep-19	7.349.485	-62.348	-60.332		-2.016
oct-19	7.322.076	-74.479	-72.127	-201	-2.150
nov-19	7.309.292	-76.078	-73.570	-192	-2.316



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

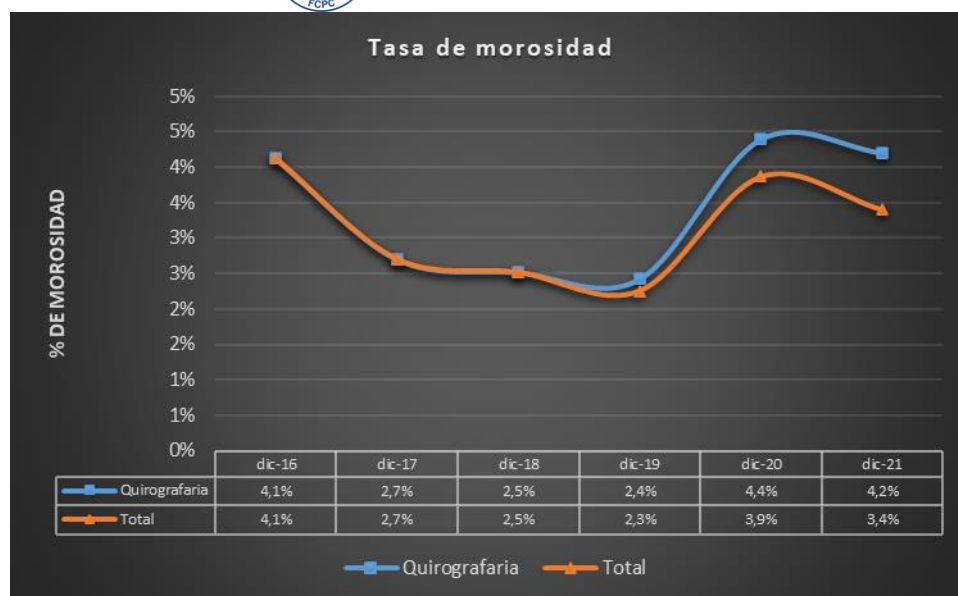
Mes	Total Inversiones Privativas	Provisión			
		Total	Quirografarios	Prendarios	Hipotecario
dic-19	7.303.693	-77.108	-74.131	-333	-2.645
ene-20	7.474.806	-76.874	-73.699	-344	-2.832
feb-20	7.557.825	-74.794	-71.056	-430	-3.308
mar-20	7.594.152	-75.082	-71.118	-419	-3.545
abr-20	7.821.991	-75.390	-71.437	-418	-3.536
may-20	7.842.042	-75.713	-71.465	-390	-3.859
jun-20	7.822.678	-75.501	-71.490	-497	-3.514
jul-20	7.859.580	-76.474	-72.157	-532	-3.785
ago-20	7.801.982	-76.194	-71.987	-433	-3.774
sep-20	7.804.464	-77.008	-72.283	-421	-4.304
oct-20	7.842.954	-77.519	-72.791	-408	-4.320
nov-20	7.658.539	-77.399	-72.852	-394	-4.153
dic-20	7.052.559	-78.487	-73.781	-376	-4.330
ene-21	6.991.625	-78.596	-74.395	-376	-3.825
feb-21	7.105.795	-77.117	-72.529	-506	-4.082
mar-21	7.045.314	-80.993	-76.334	-490	-4.169
abr-21	6.978.723	-90.325	-85.388	-558	-4.378
may-21	6.994.005	-89.345	-84.091	-504	-4.751
jun-21	6.878.302	-87.198	-81.871	-615	-4.713
jul-21	6.761.691	-83.698	-78.446	-590	-4.662
ago-21	6.833.603	-85.014	-78.960	-571	-5.483
sep-21	6.853.056	-86.303	-79.911	-678	-5.714
oct-21	6.906.212	-83.523	-76.920	-649	-5.954
nov-21	6.927.991	-85.830	-78.773	-668	-6.390
dic-21	6.892.612	-84.915	-78.123	-638	-6.154

c. Composición de cartera vencida (índice de morosidad)

La tasa de morosidad de las inversiones privativas al cierre del año 2021 fue de 3,4%, lo que representa una caída de 0,5 p.p. respecto al año 2020.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC



d. Evolución de la calificación de cartera entre trimestres

Al cuarto trimestre de 2021, la Caja de Cesantía y Jubilación el perfil de la cartera por categoría de riesgo es el siguiente:

CAL	Quirografarios		Hipotecarios		Prendarios	
	2021		2021		2021	
	III	IV	III	IV	III	IV
A1	5.450.794	5.414.194	1.095.536	1.240.758	96.785	88.901
A2	-	-	-	-	-	-
A3	42.034	-	27.389	-	-	-
B1	-	16.600	-	-	-	-
B2	21.586	20.800	-	-	-	-
C1	744	4.846	-	-	-	-
C2	16.067	1.961	-	-	-	-
D	28.705	28.056	-	-	-	-
E	159.719	161.411	-	-	-	-
TOTAL	5.719.649	5.647.867	1.122.925	1.240.758	96.785	88.901

El riesgo normal de las operaciones de créditos quirografarios al cierre del cuarto trimestre de 2021 concentró el 95% de todos los créditos quirografarios, con relación al tercer trimestre de 2021 se incrementó en 0,02 puntos porcentuales.

Por otro lado, el riesgo normal de las operaciones de créditos hipotecarios y prendarios al cierre del cuarto trimestre de 2021 concentró el 100% de todas las operaciones, debido a que no existe deterioro de dicha cartera.



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

CAL	Quirografarios				Prendarios	
	2021		2021		2021	
	III	IV	III	IV	III	IV
A1	95,3%	95,9%	97,6%	100,0%	100,0%	100,0%
A2	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
A3	0,7%	0,0%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%
B1	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B2	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
C1	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
C2	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
D	0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
E	2,8%	2,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%

4. RIESGO OPERATIVO

a. IDENTIFICACIÓN DE EVENTOS DE RIESGO OPERATIVO

Para la elaboración del informe de riesgo operativo de la Caja de Cesantía y Jubilación correspondiente al cierre del cuarto trimestre de 2021, se han identificado los siguientes macroprocesos, procesos y eventos:

EVENTOS DE RIESGO OPERATIVO			
MACROPROCESO	PROCESO	EVENTOS	
Giro del negocio	Pago de prestaciones	1	Cálculos erróneos de cuentas individuales y liquidaciones
		2	Operaciones erróneas
	Préstamo y créditos (inversiones privativas)	3	Operaciones tardías
		4	Liquidaciones erróneas
	Inversiones no privativas	5	Cierre de inversiones no privativas inexistentes
Interno	Actividades no autorizadas	6	Operaciones no reveladas/registradas (intencionalmente)
		7	Operaciones no autorizadas (con pérdidas pecuniarias)
		8	Inapropiada utilización de información confidencial
	Hurto y fraude	9	Fraude
		10	Hurto/extorsión/malversación/robo
		11	Apropiación indebida de activos
		12	Destrucción dolosa de activos
		13	Falsificación (Fuente interna)
		14	Utilización de cheques sin fondos (Fuente interna)
		15	Contrabando
		16	Incumplimiento /evasión de impuestos (intencional)
		17	Soborno/cohecho
		18	Destrucción maliciosa de activos
Externo	Hurto y fraude	19	Hurto/robo (fuente externa)
		20	Falsificación (Fuente externa)
		21	Utilización de cheques sin fondos (Fuente externa)
	Seguridad de los sistemas	22	Daños por ataques informáticos
		23	Robo de información
	Relaciones laborales	24	Inadecuada contratación del personal



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

EVENTOS DE RIESGO OPERATIVO			
MACROPROCESO	PROCESO	EVENTOS	
Prácticas laborales y seguridad del ambiente de trabajo		25	Falta de difusión y comunicación de políticas
		26	Inadecuada política de administración del personal
	Higiene y seguridad en el trabajo	27	Casos relacionados con las normas de higiene y seguridad en el trabajo
		28	Indemnización laboral
	Diversidad y discriminación	29	Todo tipo de discriminación
Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Adecuación, divulgación de información y confianza	30	Quebrantamiento de la privacidad de información, sobre socios, clientes y usuarios
		31	Incursión en nuevas actividades sin considerar riesgos
		32	Actividades no autorizadas
		33	Prácticas inadecuadas de negociación, prácticas contrarias a la competencia
		34	Abuso de información privilegiada (en favor de la entidad)
Daños a los activos físicos	Desastres y otros acontecimientos	35	Pérdidas por desastres naturales, terrorismo, vandalismo, etc.
Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información	Sistemas	36	Fallas en el hardware
		37	Fallas en el software
		38	Problemas de telecomunicaciones
		39	Cortes en los servicios públicos
Procesos	Ejecución de procesos	40	Errores en introducción de datos, mantenimiento o descarga
		41	Incumplimiento en la entrega de información hacia terceros
		42	Fallas en la entrega de información
	Documentación de partícipes	43	Inexistencia de autorizaciones
		44	Documentos jurídicos incompletos/inexistentes
		45	Falla en la administración de colaterales
	Cuentas individuales de partícipes	46	Acceso no autorizado a cuentas
		47	Registros incorrectos de socios y clientes
	Adquisición y proveedores	48	Fallos de contrapartes (proveedores)
		49	Otros litigios con contrapartes (proveedores)

RESUMEN DE EVENTOS

Con base en la metodología tradicional y luego de seleccionar 12 eventos fundamentales se presenta el riesgo inherente de dichos procesos en el siguiente cuadro:



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

Riesgo inherente por evento			
Evento	Impacto	Probabilidad	Ri
1	Bajo	Bajo	Bajo
2	Medio	Bajo	Medio
3	Medio	Muy bajo	Medio
4	Alto	Muy bajo	Bajo
5	Alto	Muy bajo	Bajo
22	Muy alto	Muy bajo	Medio
23	Muy alto	Muy bajo	Medio
35	Muy alto	Muy bajo	Medio
36	Medio	Medio	Medio
37	Medio	Alto	Alto
38	Bajo	Medio	Medio
39	Bajo	Medio	Medio

PLAN DE ACCIÓN DE MEJORAS

Se ha dado inicio de los procesos de mejora para mitigar el riesgo operativo de los eventos descritos en este informe; a continuación, se detalla el plan de acción:

Plan de acción de mejora	
Ámbito	Estrategia
Económico - Financiero	Implementación de la plataforma de gestión tributaria electrónica para la Caja de Cesantía y Jubilación
Económico - Financiero	Mejora del aplicativo contable y financiero de la Caja de Cesantía y Jubilación
Tecnológico	Mejora de la interfaz y la plataforma WEB de la Caja de Cesantía y Jubilación
Tecnológico	Traslado de la información física hacia el archivo digital con redundancia en un servidor externo



CAJA DE CESANTÍA Y JUBILACIÓN
COMPLEMENTARIA DE LA DIRECCIÓN
GENERAL DE AVIACIÓN CIVIL FCPC

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- a. La Asesoría Económica y Financiera brindada por la firma AINS ha cumplido a cabalidad con el contrato de prestación de servicios profesionales con la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC.
- b. La Asesoría Económica y Financiera brinda a la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC un servicio agregador de valor y especializado.
- c. La Asesoría Económica y Financiera permite a la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC atender con eficiencia y eficacia los requerimientos normativos de la Superintendencia de Bancos.
- d. La Asesoría Económica y Financiera ha brindado a la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC un total de 179 horas de trabajo entre septiembre y diciembre de 2021 o un promedio de 45 horas mensuales de prestación de servicios profesionales.
- e. La Asesoría Económica y Financiera ha brindado a la Caja de Cesantía y Jubilación Complementaria de la Dirección General de Aviación Civil FCPC un total de 567 horas de trabajo entre enero y diciembre de 2021 o un promedio de 48 horas mensuales de prestación de servicios profesionales.

Eco. Guillermo Adolfo Novoa Rivera

Experto Económico y Financiero

AINS