



ACCIÓN DE RATING

31 enero, 2020

Reseña anual de clasificación

RATINGS

Rigel Seguros de Vida

Obligaciones compañías de seguros	A+
Tendencia	Estable
Estado Financieros	3Q-2019

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

Metodología de clasificación compañías de seguros de vida

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Analista Senior
pgalleguillos@icrchile.cl

Javier Mena +56 2 2896 8219
Analista
jmena@icrchile.cl

Rigel Seguros de Vida S.A.

Informe de Clasificación de Riesgo Anual

ICR ratifica el rating y tendencia de las obligaciones de seguro de Rigel Seguros de Vida.

La ratificación se fundamenta principalmente en la amplia holgura en sus indicadores de solvencia, que eventualmente permitiría un crecimiento acelerado en la suscripción de seguros. Además, la clasificación es sustentada por el apoyo y propiedad que le brinda su matriz, ligada al grupo Del Río.

Contrarrestando sus fortalezas, se encuentra su baja diversificación de negocios y la volatilidad en resultados que ha mantenido el SIS en los últimos periodos de licitación, que han comprometido la estabilidad en resultados en sus últimas participaciones.

Fortalezas crediticias

- ✓ Participación relevante en seguros de *desgravamen hipotecario*, adjudicados vía licitación
- ✓ Liquidez de sus activos para hacer frente a sus obligaciones de seguros
- ✓ Eficiencia en la gestión, medida como gasto de administración sobre prima directa
- ✓ Amplia holgura en indicadores de solvencia

Debilidades crediticias

- △ Dependencia a seguros asociados a licitaciones (SIS y desgravamen)
- △ Baja diversificación de productos
- △ Exposición de resultados a volatilidad del SIS

Perspectivas futuras

ICR estima que la compañía debería tender hacia un mix de productos más equilibrado, dada la intensificación que han presentado sus seguros de desgravamen, negocio que ha surgido como actividad adicional del SIS, y que ha cobrado relevancia en los últimos periodos gracias a las carteras que se ha adjudicado. Por lo tanto, la compañía podría seguir generando flujos ante una no adjudicación en la séptima versión del SIS a realizarse este año.

Del mismo modo, se destaca la holgura patrimonial, liquidez y flexibilidad financiera que mantiene actualmente, que le brinda mayor sustentabilidad a su negocio y capacidad para enfrentar pérdidas ante escenarios desfavorables y caídas abruptas en sus márgenes a raíz de mayor volatilidad en el SIS.

Como hecho relevante, se destaca que la matriz de la compañía, DT Rigel S.A. se encuentra en proceso de adquisición de BTG Pactual Seguros de Vida S.A., aseguradora que posee una cartera de rentas vitalicias y una fracción del SIS procedente de su sexta versión.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 –denominada Ley del Seguro– y sus leyes complementarias. Rigel Seguros de Vida, pertenece al segmento denominado compañías del segundo grupo, que reúne a aquellas que cubren los riesgos de las personas o que garantizan a estas, dentro o al término de un plazo, un capital, una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios. La industria de seguros de vida está compuesta por 36 compañías, incluyendo aquellas denominadas mutualidades de seguros.

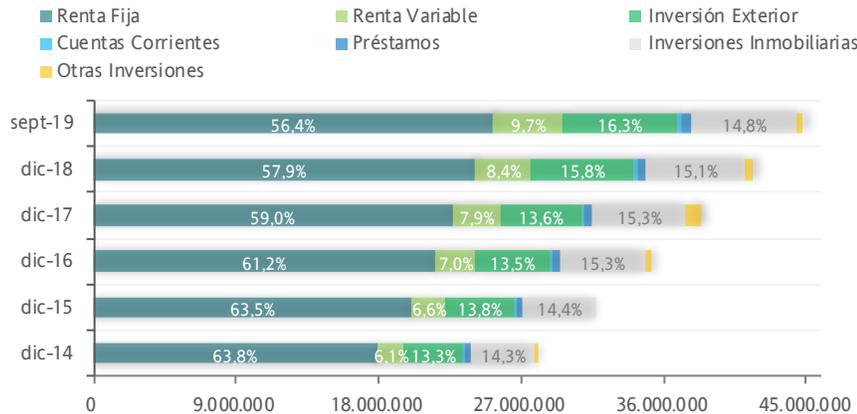
Respecto al desempeño de las compañías de seguros de vida, en términos de prima directa estas han acumulado UF 167,52 millones a septiembre de 2019, lo que implicó un aumento del 0,37% real respecto a 3Q-2018. Los ramos de mayor incidencia en la prima total son las rentas vitalicias, con un 44,1% dentro de la gama de productos, seguido por el SIS (12,7%), salud (9,5%), desgravamen (9,3%) y CUI (8,1%).

La utilidad del mercado de seguros de vida fue de UF 15,3 millones al cierre 2018, inferior a los UF 21,9 millones obtenidos a diciembre de 2017, explicado principalmente por un menor desempeño de las inversiones financieras, a pesar de un mayor margen de contribución. A septiembre de 2019, el mercado registra utilidades por UF 8,79 millones, inferior a las utilidades de UF 11,8 millones del tercer trimestre de 2018, registrando así una caída del 25,51%.

En relación a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a septiembre de 2019, alcanzaron un monto total de \$44,7 billones. Estas inversiones son en su mayoría instrumentos de renta fija nacional (56,4%) –principalmente bonos corporativos (28,7%) e instrumentos emitidos por el sistema financiero (10,9%)–, seguido de inversiones en el exterior (16,3%) e inversiones inmobiliarias (14,8%).

Desplazamiento hacia inversiones en el exterior, inmobiliarias y renta variable

Evolución cartera de inversiones (MM\$)

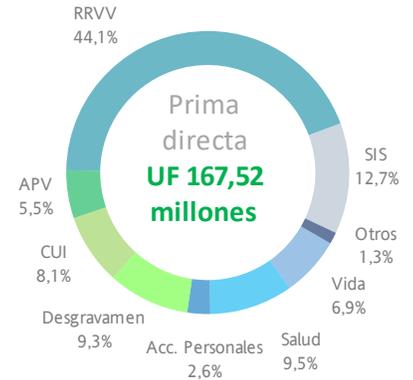


Fuente: CMF

Respecto a las inversiones, estas han presentado una rentabilidad anualizada de 5,4% al tercer trimestre de 2019, mayor al mismo trimestre del año anterior (4,5%).

En términos de solvencia, a septiembre de 2019, la industria mostró un nivel de endeudamiento normativo de 10,61 veces, inferior al nivel de 10,91 veces obtenido a 3Q-2018. El ratio de patrimonio neto sobre patrimonio exigido obtenido a septiembre de 2019 fue de 1,63 veces, mismo valor que al 3Q-2018.

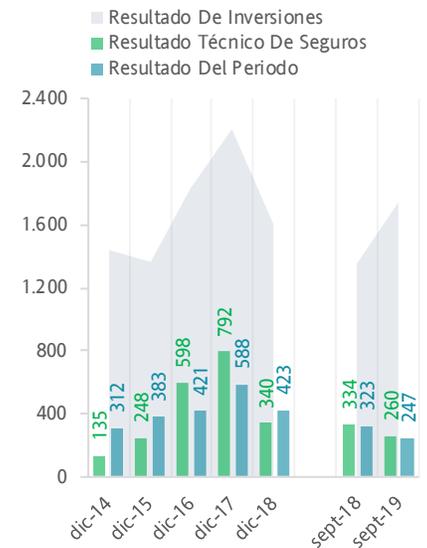
Set de productos mercado de seguros de vida
Prima directa mercado, junio 2019



Fuente: CMF

Resultado altamente influenciado por producto de inversiones

Evolución resultados del mercado (miles de millones de pesos)



Fuente: CMF

Activa participación en licitaciones de seguros de desgravamen ha expandido volumen de negocio de la compañía

Volatilidad de volumen de negocio influenciada por participación en el SIS

Desde sus inicios, la compañía centró sus operaciones en la participación de licitaciones del SIS, adjudicándose fracciones en los años 2010-12, 2014-16 y 2018-20. A raíz de esta intermitencia entre contratos, la prima muestra una gran volatilidad.

La prima directa refleja una fuerte expansión durante el año 2015 (1,25 veces respecto al año 2014) debido a los ingresos provenientes de la cuarta licitación del SIS. Posterior al término del contrato y no adjudicación la quinta licitación, se evidencia una abrupta caída de un 77,7%.

En el sexto contrato del SIS, correspondiente al periodo 2018-2020, la compañía se adjudica una de nueve fracciones de hombres disponibles, a una tasa de 1,57%, ubicándose en el tramo superior de tasas adjudicadas. En opinión de ICR, esto evidencia la posición conservadora en apetito por riesgo que mantiene la administración, acorde a su estrategia de suscripción.

A septiembre de 2019, los ingresos por prima directa ascienden a \$65.928 millones, considerablemente superior a los \$27.618 millones registrados al mismo periodo del año anterior, ya que refleja tres trimestres de ingresos provenientes del sexto contrato del SIS, ya que comenzó a regir en el segundo semestre de 2018.

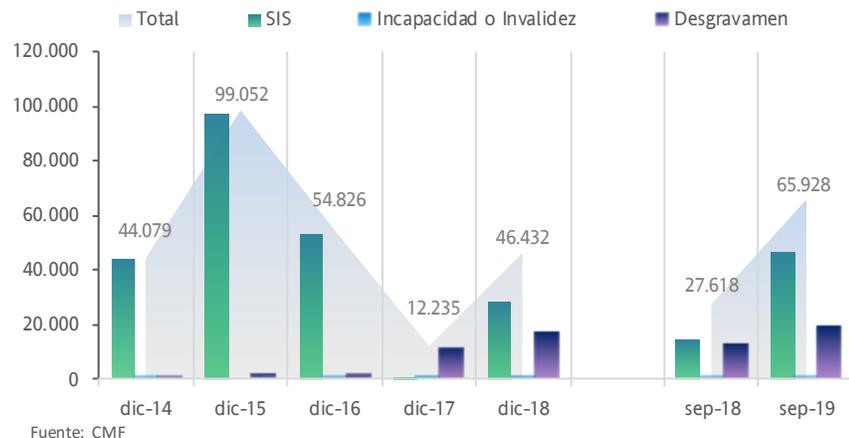
Importante participación en licitaciones de desgravamen hipotecario

Durante el año 2017 —periodo sin licitación vigente del SIS—, la compañía rebalancea su *pool* de productos al intensificar su participación en licitaciones de seguros de desgravamen hipotecario.

En la actualidad, la aseguradora mantiene carteras de desgravamen con importantes instituciones financieras, como Banco Estado y Scotiabank. A septiembre de 2019 este segmento de negocio presenta un crecimiento sostenido, alcanzando un market share de 25% entre los contratos de desgravamen hipotecarios licitados, desarrollando mayor recurrencia en sus ingresos por prima directa.

Volumen de negocios es altamente dependiente de las adjudicaciones SIS

Evolución prima directa (cifras en millones de pesos)



COMPAÑÍA

Constituida como sociedad el 19 de enero de 2010, pertenece a la familia del Río, grupo vinculado a negocios de *retail*, automotriz, inmobiliario y seguros.

PROPIEDAD

Accionista	%
DT Rigel S.A.	99,99%
DT Carrera S.A.	0,01%

DIRECTORIO

Víctor Pucci Labatut	Presidente
Felipe Del Río Goudie	Director
Elisa Del Río Edwards	Directora
Edmundo Hermosilla H.	Director
José Santomingo Moyano	Director
Mauricio Balbontín	Gerente General

PRINCIPALES NEGOCIOS

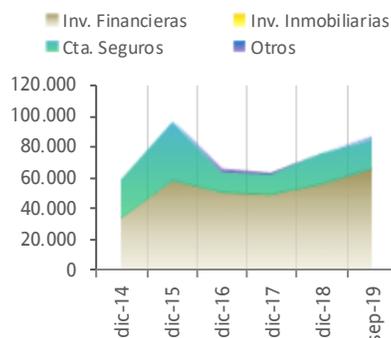
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS): póliza que deben contratar las AFP, aplicables a siniestros de afiliados fallecidos o aquellos en que quede ejecutoriado el dictamen de invalidez.

Seguro de Desgravamen: coberturas sobre el saldo insoluto de la deuda en caso de fallecimiento del asegurado.

LICITACIONES SIS

N°	Años	Adjudica
2da Licitación	2010-12	1/7 H
4ta Licitación	2014-16	1/9 H – 2/5 M
6ta Licitación	2018-20	1/9 H

Evolución activos (MM\$) acorde a la actividad en SIS



Resultados altamente sustentados por margen técnico, inversiones permiten solventar los costos de administración

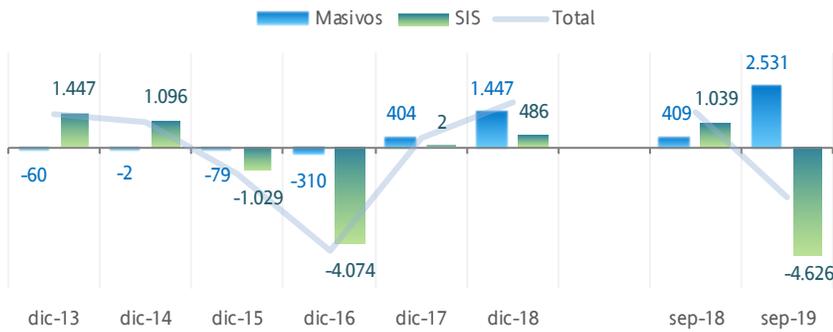
Volatilidad en márgenes del SIS merma estabilidad de desempeño técnico

El margen de contribución se ha visto fuertemente afectado por la volatilidad del SIS, producto del aumento de la siniestralidad. Al año 2017 —al no contar con el SIS—, la aseguradora revierte su margen negativo, a razón del buen rendimiento de las licitaciones de desgravamen hipotecario.

El sexto contrato del SIS, registra márgenes negativos al igual que en su cuarta versión (2014-16) y afectó negativamente al margen de contribución obtenido por la compañía al tercer trimestre de 2019. El aumento en la frecuencia de solicitudes de invalidez ha desencadenado pérdidas de manera generalizada en las compañías que participan de este mercado.

Margen obtenido por productos de desgravamen e incapacidad no logra compensar la volatilidad de los resultados del SIS

Evolución margen de contribución (cifras en millones de pesos)



Fuente: CMF

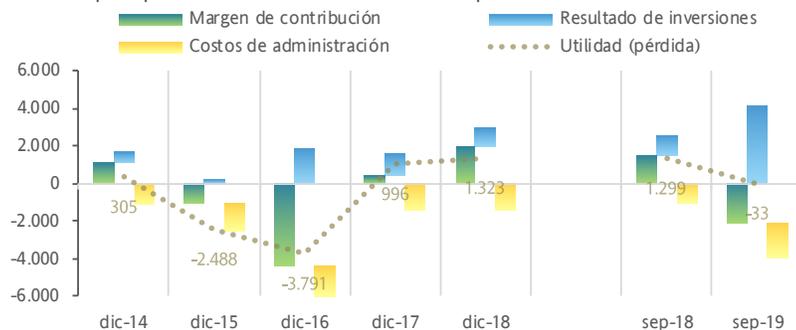
Última línea altamente sustentada por la generación de márgenes

La trayectoria de resultados de la compañía, históricamente ha estado fuertemente determinada a su participación en el SIS y la rentabilidad técnica de este segmento de negocio. Efectivamente, en los ejercicios 2017 y 2018, la aseguradora registra utilidades impulsadas por el margen positivo de los seguros de desgravamen.

ICR considera un factor positivo continuar el crecimiento en la línea de desgravamen, en la medida que esta otorga cierta estabilidad al margen y resultados, al tratarse de riesgos atomizados y siniestralidades en torno a rangos conocidos.

Alta dependencia del margen técnico. Mientras que, resultado de inversiones cubre una parte importante de los costos de administración

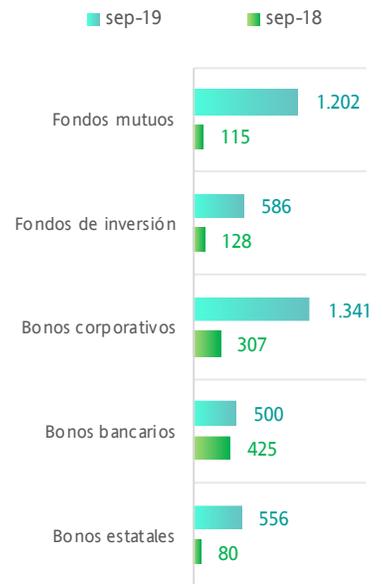
Evolución principales resultados (cifras en millones de pesos)



Fuente: CMF

Mayor resultado de inversiones atribuible a caída de tasas de renta fija nacional

Resultado de Inversiones (millones de pesos)



Fuente: CMF

Indicadores reflejan eficiencia operativa y holgura patrimonial

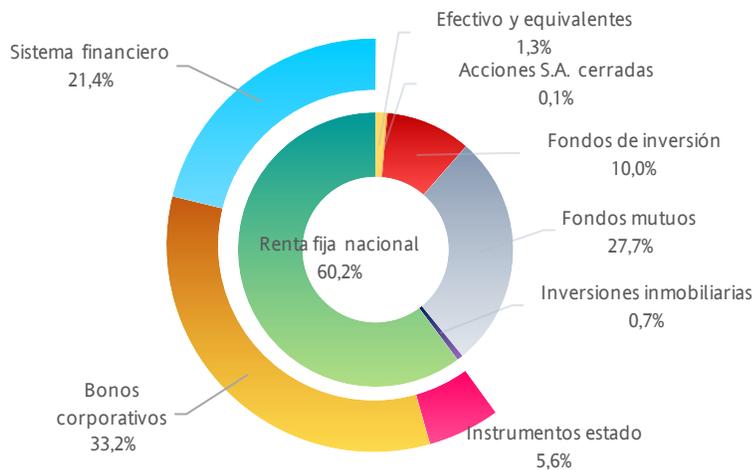
Eficiencia se ha mantenido estable. Cartera de inversiones de perfil conservador

La compañía opera con niveles de eficiencia favorables a la media del mercado de seguros de vida tradicional y que las compañías de rentas vitalicias. Esto se debe a que mantiene un nivel de costos estable y, en periodos que opera con el SIS, el volumen de negocio favorece las economías de escala de la aseguradora.

Las inversiones financieras son valorizadas en su mayoría a valor razonable, con un mix 60%-40% entre renta fija y renta variable local. La cartera de renta fija es implementada con foco en bonos corporativos y emisiones bancarias, mientras que la renta variable corresponde, principalmente a fondos mutuos tipo 1 (*money market*).

La compañía administra una cartera de \$65.909 millones a septiembre de 2019

Cartera de inversiones Rigel Seguros de Vida a septiembre de 2019 (cifras en millones de pesos)



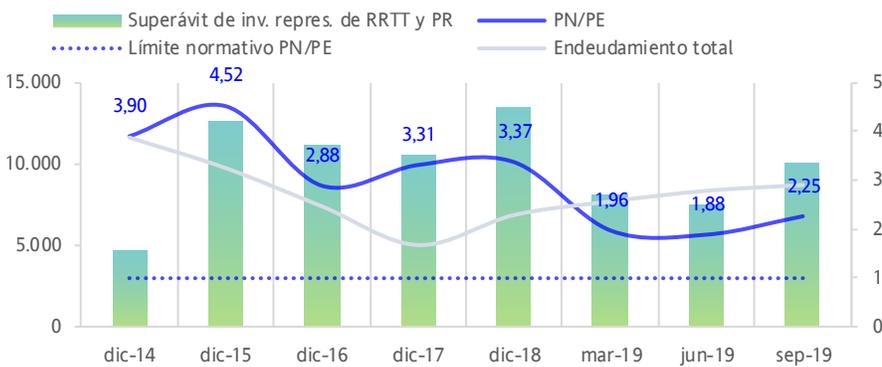
Fuente: CMF

Adecuación de capital exhibe amplia holgura patrimonial

Es relevante destacar la holgura en sus indicadores de solvencia, que eventualmente permitirían una expansión en la suscripción de primas en los segmentos que ya participa, así como también en el desarrollo de nuevos productos.

La compañía registra indicadores holgados respecto a límites normativos

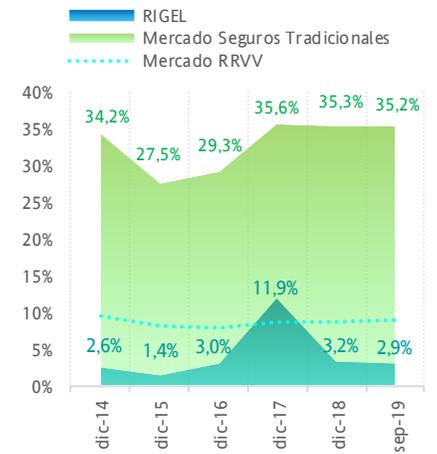
Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversiones representativas de RRTT y PR (MM\$)



Fuente: CMF

GA/PD favorable respecto a la industria. Volumen de negocio del SIS incide en niveles de eficiencia

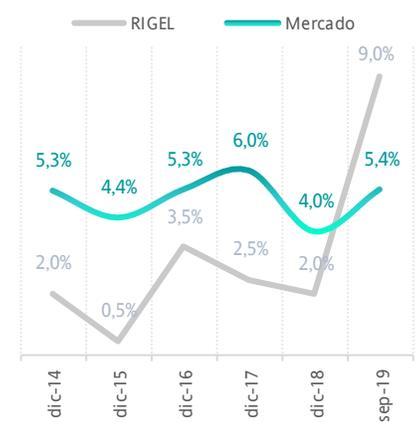
Gasto de administración sobre prima directa (%)



Fuente: CMF

Activos financieros a valor razonable generan alta rentabilidad en periodo 2019 a raíz del descenso en los niveles de tasas de interés

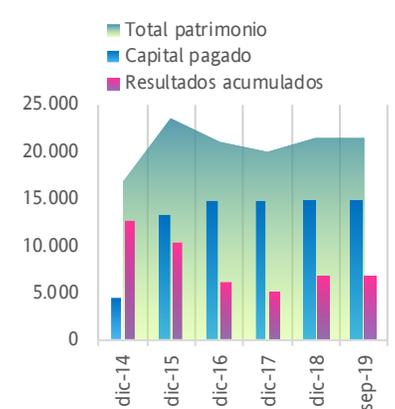
Rentabilidad de inversiones anualizada (%)



Fuente: CMF

Aumento de capital realizado en año 2015 robusteció base patrimonial de Rigel

Evolución base patrimonial (millones de pesos)



Fuente: CMF

Evolución Rating



CATEGORÍA A

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una buena capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

La subcategoría “+”, denota una mayor protección dentro de la categoría A.

Anexo

Estados Financieros (MM\$)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sept-18	sept-19
Total Activo	59.409	96.788	71.689	64.268	76.040	72.593	86.019
Total Inversiones Financieras	33.219	57.345	49.537	48.034	54.941	50.907	65.428
Total Inversiones Inmobiliarias	11	10	6	6	7	8	492
Total Cuentas De Seguros	25.528	38.597	14.575	14.326	20.669	21.314	18.159
Otros Activos	651	837	1.955	1.903	422	364	1.940
Total Pasivo	42.529	73.100	50.664	44.325	54.517	51.110	64.529
Reservas Técnicas	34.986	64.758	45.866	42.703	52.982	49.354	61.167
Reserva Seguros Previsionales	34.640	63.530	44.835	34.784	38.586	35.494	42.592
Otros Pasivos	350	525	717	396	471	640	930
Total Patrimonio	16.880	23.688	21.025	19.943	21.523	21.483	21.490
Capital Pagado	4.335	13.335	14.835	14.835	14.835	14.835	14.835
Resultados Acumulados	12.545	10.353	6.189	5.108	6.688	6.648	6.654
Margen De Contribución	1.094	-1.108	-4.384	406	1.933	1.448	-2.095
Prima Retenida	30.856	69.454	38.698	9.702	43.298	25.230	64.391
Prima Directa	44.079	99.052	54.826	12.235	46.432	27.618	65.928
Variación de Reservas Técnicas	1.183	-47	327	-879	413	-256	-2.253
Costo De Siniestros	-30.762	-69.434	-42.027	-7.773	-40.638	-22.710	-62.774
Costo de Rentas	0	0	0	0	0	0	0
Resultado De Intermediación	-14	-452	-590	-716	-927	-699	-959
Gastos por reaseguro no proporcional	-22	-47	-25	-8	-13	-8	-25
Gastos médicos	-146	-582	-586	-103	-201	-110	-475
Deterioro de seguros	0	0	-182	182	0	0	0
Costos De Administración	-1.136	-1.430	-1.668	-1.460	-1.501	-1.072	-1.931
Resultado De Inversiones	600	214	1.898	1.207	1.034	1.056	4.140
Resultado Técnico De Seguros	558	-2.324	-4.154	153	1.466	1.431	114
Total Resultado Del Periodo	305	-2.488	-3.791	996	1.323	1.299	-33
Gasto de Administración/Prima Directa	2,6%	1,4%	3,0%	11,9%	3,2%	3,9%	2,9%
Producto de Inversiones	2,0%	0,5%	3,5%	2,5%	4,0%	2,8%	9,0%
Endeudamiento	3,92x	3,26x	2,47x	4,24x	2,29x	2,03x	2,91x
Pat. Neto/Exigido	3,9x	4,52x	2,88x	3,31x	3,37x	2,63x	2,25x

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.