



ACCIÓN DE RATING

16 de octubre, 2020

Reseña anual de clasificación

RATINGS

BCI Seguros Vida S.A.

Obligaciones compañías de seguros	AA+
Tendencia	Estable
Estado Financieros	2Q-2020

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
Jefe Área Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Mario Estrella +56 2 2896 8217
Analista de Instituciones Financieras
mestrella@icrchile.cl

BCI Seguros Vida S.A.

Informe anual de clasificación de riesgo

ICR ratifica la clasificación de las obligaciones de [BCI Seguros Vida S.A.](#) en AA+ y mantiene la tendencia en “Estable”.

El rating se sustenta en la evaluación del soporte de los accionistas (Grupo Yarur y Mutua Madrileña) en cuanto a su compromiso de brindar respaldo económico como también su rol en la gestión del negocio y gobierno corporativo. La alianza estratégica con Banco BCI robustece la propuesta de valor de la compañía, al tratarse de un acuerdo de largo plazo con vigencia hasta el año 2048 que implica uso de marca, acceso a canales, intermediación y recaudación.

En junio 2020, Mutua Madrileña anunció que ejercerá su opción de compra de acciones la cual lo convertiría en el accionista controlador de la sociedad, con el 60% de participación. Grupo Yarur, holding financiero líder a nivel nacional y actual controlador del Banco BCI y BCI Seguros Generales se quedaría con el 40% restante. La toma de control de Mutua Madrileña tiene un efecto neutral en el rating, en atención a que en el corto plazo no se estiman cambios sustanciales en la estrategia de la compañía y que el apoyo y respaldo económico de sus accionistas se mantienen vigentes.

La compañía mantiene una importante posición competitiva dentro de la industria de vida tradicional, cimentada en un mix de productos medianamente diversificado, generado principalmente en el canal bancaseguros, atribuible a la alianza de largo plazo mantenida con Banco BCI.

Dentro de las principales fortalezas, se destaca la capacidad para generar resultados estables en su última línea, altamente sustentados en su spread técnico y un perfil de riesgo conservador de su estrategia de inversiones. Esto ha permitido que la compañía enfrente adecuadamente los efectos adversos de la contingencia social y sanitaria, reflejado en un resultado técnico mayor a su comparativo de 2019 y resultado de inversiones positivo. Por lo tanto, en opinión de ICR, se trata de un negocio de alta estabilidad y gestionado con un adecuado control de riesgo.

En términos de solvencia, la compañía presenta niveles de endeudamiento adecuados para la naturaleza de los riesgos que suscribe, pero con cierta estacionalidad producto del recurrente pago de dividendos. No obstante, como mitigante, se considera que, BCI Seguros Vida cuenta con un importante apoyo por parte de sus accionistas, el cual no se verá afectado por el cambio del accionista controlador según manifiesta la compañía. Históricamente, los propietarios han mantenido un compromiso para conservar los indicadores de solvencia dentro de los límites normativos y aportar capital en caso de estrechez.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 –denominada Ley del Seguro– y sus leyes complementarias. BCI Seguros de Vida, pertenece al segmento denominado compañías del segundo grupo, que reúne a aquellas que cubren los riesgos de las personas o que garanticen 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 86,13 millones a junio de 2020, lo que implicó una caída del 24,64% real respecto a 2Q-2019. Los ramos de mayor incidencia en la prima total son las rentas vitalicias, con un 31,6% dentro de la gama de productos, seguido por el SIS (16,2%), salud (13%), CUI (11,9%) y desgravamen (9,9%).

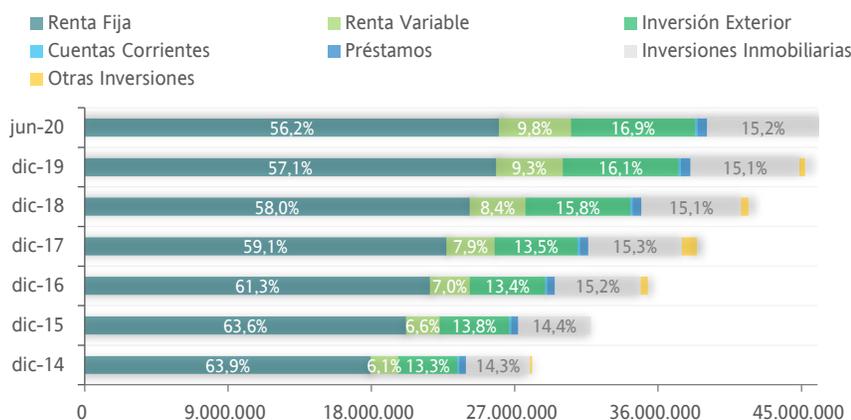
La utilidad del mercado de seguros de vida fue de UF 11,19 millones al cierre 2019, inferior a los UF 15,3 millones obtenidos a diciembre de 2018, donde si bien mejoró el resultado de inversiones, cuentas posteriores al resultado técnico terminaron mermando las utilidades. A junio de 2020, el mercado registra utilidades por UF 5,8 millones, inferior a las utilidades de UF 5,97 millones del primer semestre de 2019. Registrando así una caída del 2,8%.

En relación a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a junio de 2020 alcanzaron un monto total de \$46,2 billones. Estas inversiones son en su mayoría instrumentos de renta fija nacional (56,2%) –principalmente bonos corporativos (30,5%) e instrumentos emitidos por el sistema financiero (10%)–, seguido de inversiones en el exterior (16,8%) e inversiones inmobiliarias (15,2%).

Los indicadores de solvencia, a junio 2020, se destaca que, todas las compañías mantienen un nivel de endeudamiento por debajo del límite normativo (20 veces) y respecto al PN/PE (patrimonio neto sobre patrimonio exigido), mantienen el indicador sobre 1 (veces). Por otro lado, el producto de inversiones, a junio de 2020, fue un 2,8%, inferior a lo obtenido a la misma fecha del año 2019 (5,9%).

Desplazamiento hacia inversiones en el exterior, inmobiliarias y renta variable

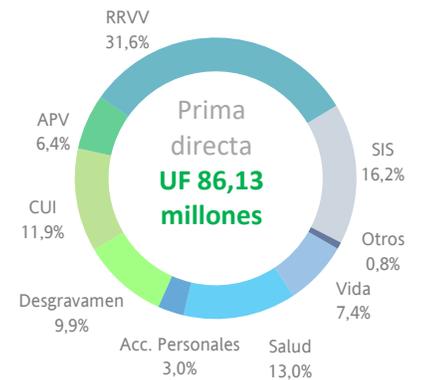
Evolución cartera de inversiones (MM\$)



Fuente: CMF

Con respecto al COVID-19, el principal impacto en las compañías de seguros de vida se ha dado a través del [Resultado de Inversiones](#) y una baja en la actividad de RRVV. Por otro lado, existe un efecto heterogéneo en la siniestralidad de cada producto, dependiendo del riesgo que cada uno suscribe.

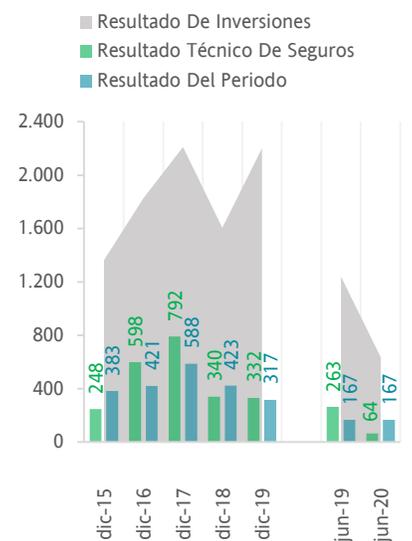
Set de productos mercado de seguros de vida
Prima directa mercado, junio 2020



Fuente: CMF

Resultado altamente influenciado por producto de inversiones

Evolución resultados (miles de millones de pesos)



Fuente: CMF

Acuerdo de bancaseguros y diversificación de negocio favorecen posición competitiva

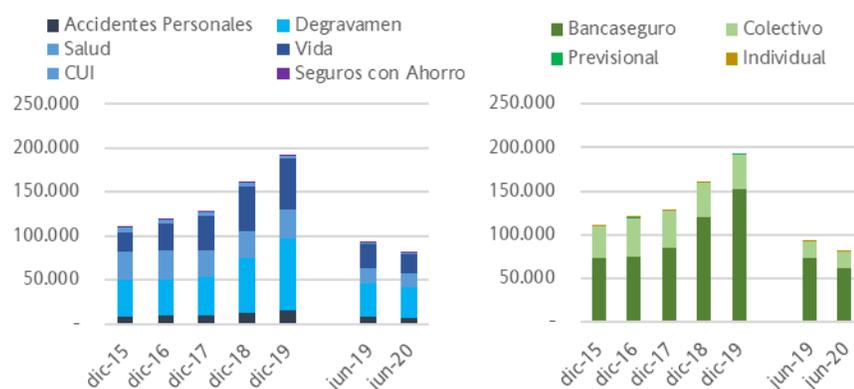
Acuerdo de largo plazo con Banco BCI otorga mayor estabilidad al negocio

El foco comercial de la aseguradora se centra en la venta de seguros de desgravamen, vida y salud a través de la bancaseguros, canal en el cual se genera la mayor parte de los ingresos de la compañía, lo cual, junto al acuerdo de largo plazo mantenido con el Banco BCI propician gran estabilidad al volumen de negocios.

La aseguradora ha mostrado un claro crecimiento hasta diciembre de 2019, percibiendo flujos por prima directa de \$191.501 millones, 19,43% mayor respecto al cierre del 2018. Sin embargo, producto de las reprogramaciones de créditos que muchas instituciones financieras otorgaron a clientes afectados por la pandemia, la aseguradora percibió una prima directa total de 80.971 millones, un 13,1% menor comparado a doce meses atrás.

El negocio directo, a junio 2020, decrece un 13,1% respecto a junio 2019, con una participación del canal masivo del 76% en la prima directa

Evolución prima directa por ramo (MM\$) - Prima directa por producto y canal, jun-20 (MM\$)

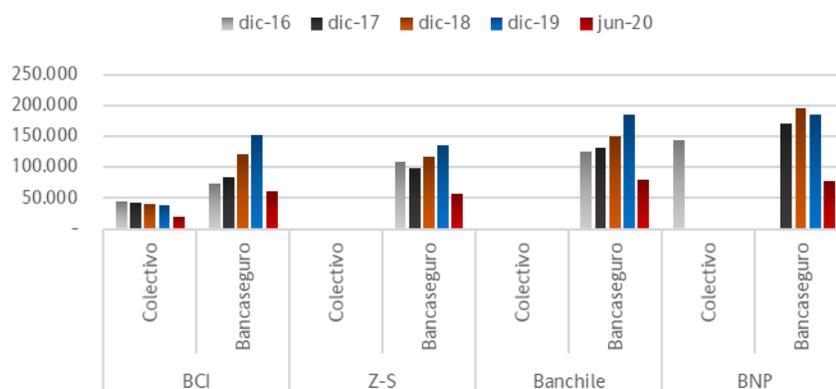


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Mayor diversificación frente a pares de bancaseguros

En términos de diversificación de canales, BCI Vida muestra una menor dependencia hacia el canal bancaseguros, lo cual evidencia un mayor grado de diversificación frente a sus pares de que utilizan este mismo canal.

Comparativo prima directa por canales (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

LA COMPAÑÍA

BCI Seguros de Vida es propiedad del grupo Yarur, el cual ejerce su control mediante Empresas Juan Yarur, la cual posee un 60% de las acciones. El 40% restante es propiedad del grupo español Mutua Madrileña, a través de MM Internacional SpA.

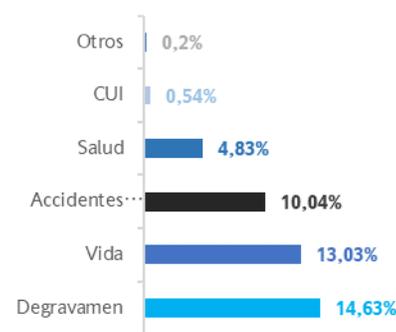
En junio de 2020, Mutua Madrileña manifestó que ejercerá su opción de compra de acciones lo cual le otorgará el control del 60% de la propiedad de BCI Seguros Generales.

DIRECTORIO

Roberto Belloni P.	Presidente
María Villa O.	Vicepresidente
Carlos Spoerer U.	Director
Andrés Irarrázabal U.	Director
Diego Yarur A.	Director
Fernando Ballesteros M.	Director
Jaime Aguirre de Cárcer C.	Director
Carlos García	Director
Pablo Eduardo Urrutia	Director

Fuente: CMF

BCI Vida alcanza una participación global de 3,51% Participación de mercado por producto junio 2020



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Alto spread técnico y resultado de inversiones positivo ayudaron a mantener rentabilidad a pesar de la contingencia

Cartera de inversiones con perfil de riesgo conservador

A junio de 2020, el total de activos mantenidos por la compañía alcanza los \$282.429 millones, los cuales mantienen una estructura de calce apropiada con sus pasivos, derivada de la amplia holgura en las coberturas de corto plazo.

Respecto a la composición del mix, existe un amplio predominio de inversiones financieras, centradas principalmente en inversiones de renta fija nacional, evidenciando un perfil de riesgo más bien conservador. Esto permitió que, a junio de 2020, los resultados de inversiones se mantuvieran positivos a pesar de los efectos de la pandemia en el mercado. Sin embargo, las inversiones tuvieron un resultado de \$1.607 millones, 63,8% menor a junio de 2019.

Concentración en instrumentos de renta fija refleja el perfil de riesgo conservador de inversiones
Composición cartera de inversiones junio 2020



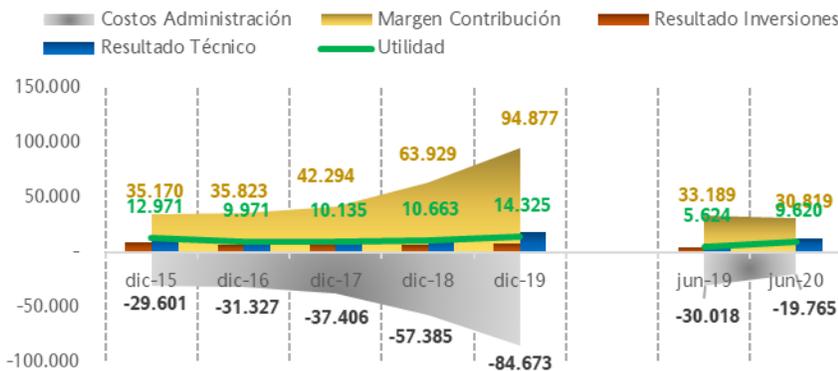
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Última línea altamente sustentada en resultado técnico

A pesar de percibir un menor monto en prima directa, los menores gastos de administración y por siniestros permitieron que el margen de contribución de la compañía se mantenga relativamente estables. De esta forma, la aseguradora logró a junio de 2020, un resultado técnico 66,3% mayor al 1Q-2019, favoreciendo las utilidades.

Utilidad del 2Q-2020 mejora un 71,1% respecto al 2Q-2019

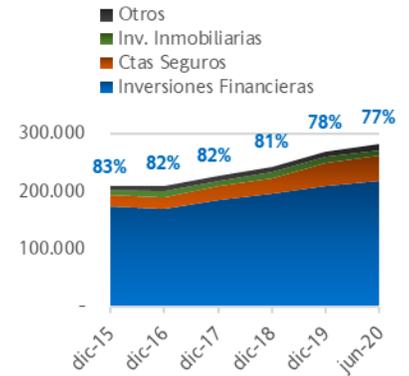
Evolución principales resultados (\$MM)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Inversiones financieras corresponden al 77% del mix de activos

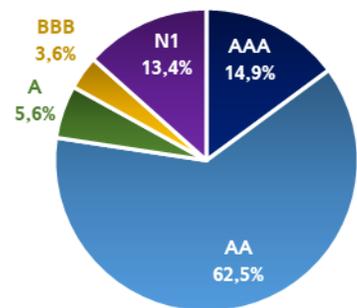
Composición mix de activos (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Inversión de renta fija nacional con alta concentración en ratings AA y AAA

Inversión según rating a junio 2020



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Indicadores de gestión se mantienen adecuados respecto al mercado

Estructura de incentivos y comisiones acotan la eficiencia de la compañía, pero se mantiene en torno a la media del mercado

A junio de 2020, la compañía muestra una mayor capacidad para generar negocios sin la necesidad de incurrir en mayores costos administrativos. Lo anterior es reflejado en el indicador de CA/PD, el cual disminuye respecto a junio de 2019 de 32,2% a 24,4%.

En comparación a otros pares del mercado, el nivel de eficiencia de BCI se posiciona favorablemente debido a la menor actividad que comercial que implicó menores desembolsos por incentivos y comisiones, principal componente de los gastos de administración.

Costos de administración se componen en un 54% por incentivos y comisiones
Composición Costos Adm, junio 2020

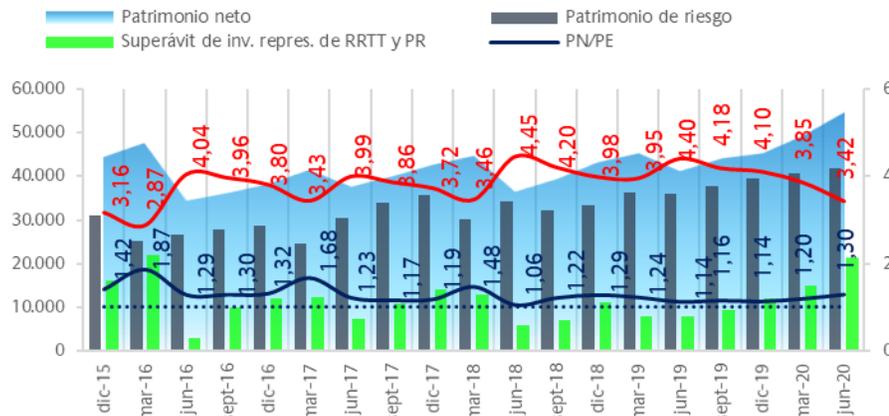


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Posición de solvencia favorecida por apoyo del controlador y bajo endeudamiento

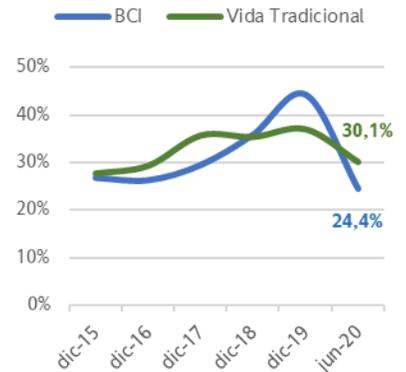
Aunque las oscilaciones en los indicadores evidencian periodos con una acentuada estrechez en su nivel solvencia, reflejado también en el aumento del superávit de inversiones que registra en dichos periodos, la aseguradora cuenta con un sólido respaldo por parte de su controlador el cual se compromete a mantener en niveles favorable los indicadores. En adición a lo anterior, el nivel de endeudamiento a la baja observado durante el 2020 favorece su posición de solvencia.

Superávit de inversión aumentó hasta los \$21.224 millones a junio de 2020
Evolución indicadores de solvencia



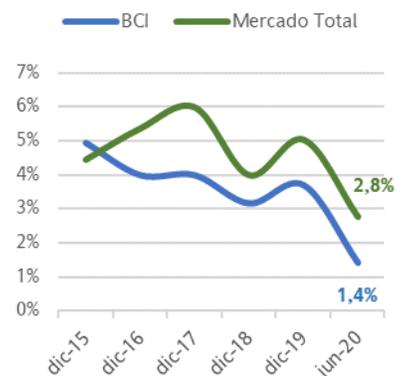
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Eficiencia se posiciona favorable en relación a media del mercado de vida tradicional
Evolución Costos de Adm. / Prima directa



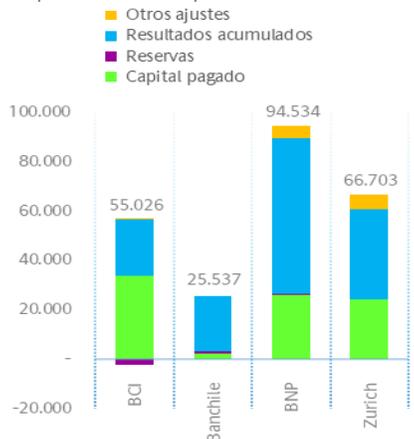
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Rentabilidad de inversiones inferior al mercado
Evolución producto de inversiones



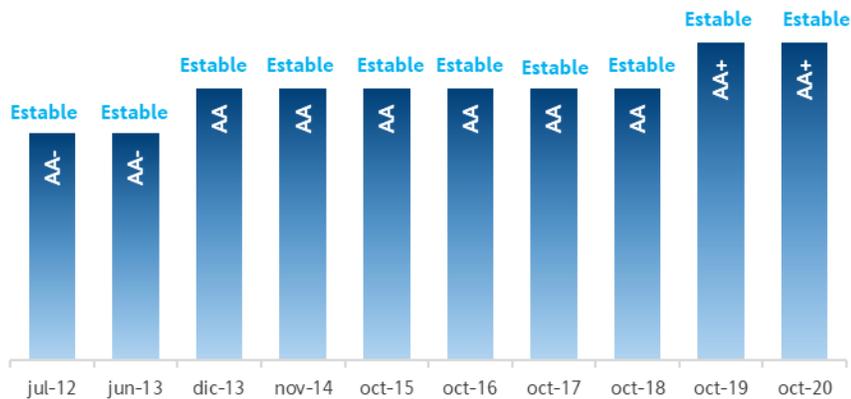
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Base patrimonial favorecida por mejores resultados financieros. A su vez, se refleja el compromiso del controlador en capital pagado
Comparativo estructura patrimonial (\$MM)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución Rating



CATEGORÍA AA

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa 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 AA

Anexo 1: Principales indicadores financieros

Estados Financieros (MM\$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
Total Activo	208.564	226.590	242.176	269.560	254.960	282.429
Total Inversiones Financieras	170.441	186.189	196.140	209.061	200.576	218.209
Total Inversiones Inmobiliarias	9.734	9.707	9.803	9.831	11.514	9.854
Total Cuentas De Seguros	20.308	23.332	27.818	41.078	33.905	43.640
Otros Activos	8.082	7.362	8.415	9.591	8.965	10.726
Total Pasivo	170.090	183.785	198.711	223.898	213.506	227.403
Reservas Técnicas	139.649	144.925	161.268	180.470	173.956	181.550
Reserva Seguros Previsionales	45.671	44.520	43.355	42.522	42.872	42.169
Otros Pasivos	21.709	27.972	23.846	24.637	23.228	25.044
Total Patrimonio	38.474	42.805	43.465	45.662	41.454	55.026
Capital Pagado	33.981	33.981	33.981	33.981	33.981	33.981
Resultados Acumulados	5.333	10.135	10.663	13.227	8.823	22.847
Margen De Contribución	35.823	42.294	63.929	94.877	33.189	30.819
Prima Retenida	113.775	119.975	148.967	157.135	76.564	66.160
Prima Directa	119.794	127.309	160.349	191.501	93.169	80.971
Variación de Reservas Técnicas	-527	-3.733	-8.338	-2.415	3.517	-6.524
Costo De Siniestros	-54.016	-47.996	-47.836	-46.210	-23.620	-19.862
Costo de Rentas	-3.056	-2.413	-2.734	-2.734	-1.328	-1.377
Resultado De Intermediación	-20.515	-23.458	-25.972	-10.535	-14.621	-20.342
Costos De Administración	-31.327	-37.406	-57.385	-84.673	-30.018	-19.765
Resultado De Inversiones	7.363	7.584	6.459	7.984	4.443	1.607
Resultado Técnico De Seguros	11.860	12.472	13.003	18.189	7.614	12.661
Total Resultado Del Periodo	9.971	10.135	10.663	14.325	5.624	9.620
Gasto de Administración/Prima Directa	26,2%	29,4%	35,8%	44,2%	32,2%	24,4%
Producto de Inversiones	4,0%	4,0%	3,2%	3,7%	4,2%	1,4%
Endeudamiento	3,8x	3,72x	3,98x	4,1x	4,4x	3,42x
Pat. Neto/Exigido	1,32x	1,19x	1,29x	1,14x	1,14x	1,3x

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 TENER 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, DIFUNDIR, 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.