



## ACCIÓN DE RATING

18 de octubre, 2019

Reseña anual / alza de clasificación

### RATINGS

#### BCI Seguros Generales

Obligaciones compañías de seguros	AA+
Tendencia	Estable
Estados Financieros	2Q - 2019

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

### METODOLOGÍAS

[Metodología de clasificación compañías de seguros generales](#)

### CONTACTOS

**Francisco Loyola** +56 2 2896 8205  
Gerente de Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

**Pablo Galleguillos** +56 2 2896 8209  
Analista Senior  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

**Javier Mena** +56 2 2896 8219  
Analista  
[jmena@icrchile.cl](mailto:jmena@icrchile.cl)

## BCI Seguros Generales S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual con cambio de clasificación

**ICR cambia el rating desde AA a AA+, y mantiene la tendencia en “Estable” las obligaciones de BCI Seguros Generales S.A.**

El alza de rating se sustenta en la evaluación del soporte del controlador, en cuanto a su compromiso de brindar respaldo económico, su rol en la gestión del negocio, marco de políticas, gobierno corporativo y cómo 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.

BCI Seguros Generales es propiedad del grupo Yarur (60% de las acciones), uno de los holdings financieros más importantes del país, quien además posee el control de Zenit Seguros Generales y BCI Seguros de Vida, entre otros.

La compañía ha incrementado su volumen de negocios durante los últimos años, alcanzando su máximo nivel de prima directa al cierre de 2018, equivalente a \$355.545 millones, favoreciendo su posición en la industria. A junio de 2019, BCI se sitúa dentro de las tres compañías con mayor participación de mercado.

Si bien la compañía mantiene un enfoque de oferta multiproducto, el core de negocio se ha centrado en la comercialización de seguros de vehículos, que equivalen al 58,8% de la prima directa total al 2Q-2019.

En términos de resultados, la compañía opera con un adecuado spread técnico, el cual le permite cubrir satisfactoriamente sus costos de administración, proporcionando una sólida base para la generación buenos resultados en su última línea, de manera sostenida.

Respecto a la posición de solvencia, BCI mantiene sus indicadores dentro de los límites establecidos por norma, resguardados por el sólido apoyo por parte de su controlador, el cual adquiere un compromiso por asegurar la estabilidad en los niveles de endeudamiento y patrimonio neto sobre patrimonio exigido.

## La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 –denominada Ley del Seguro– y sus leyes complementarias. BCI Seguros Generales pertenece al segmento de compañías del primer grupo, que agrupa a aquellas que cubren el riesgo de pérdida o deterioro en las cosas o el patrimonio. La industria de seguros generales está compuesta por 33 compañías, incluyendo a las mutuales de seguros.

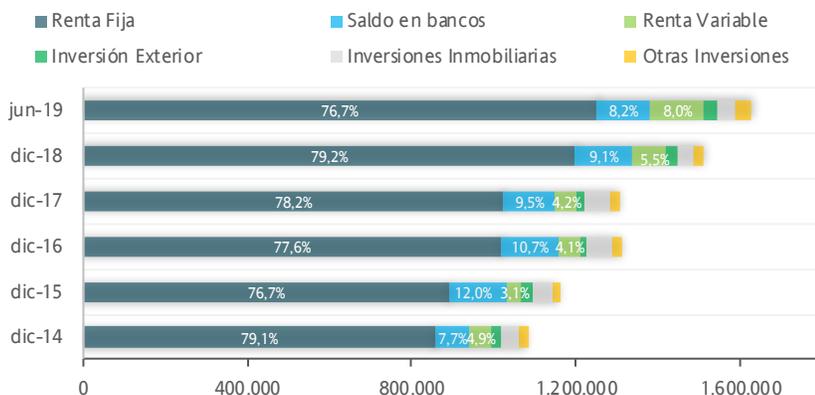
Respecto al desempeño de las compañías de seguros generales, en términos de prima directa éstas acumularon UF 101 millones a diciembre de 2018, lo que implicó un aumento del 6,8% real respecto al 2017. Los ramos de mayor incidencia son incendio y adicionales, vehículos y otros seguros (correspondiente principalmente a seguros de cesantía y accidentes personales). A junio de 2019, el mercado registra una prima directa del orden de los UF 48,78 millones.

La utilidad del mercado de seguros generales fue cercana a los UF 3,4 millones a diciembre de 2018, resultado ampliamente superior a los UF 1,3 millones obtenidos al año 2017, impulsado por un mayor margen de contribución y un favorable desempeño de las inversiones. Al segundo trimestre de 2019, la industria registra utilidades por UF 1,32 millones, favorables en relación al resultado de UF 1,28 millones registrado a junio de 2018.

En relación a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a junio de 2019 alcanzaron un monto total de \$1,6 billones. Estas inversiones son en su mayoría instrumentos de renta fija nacional (76,7%), seguido de saldo en bancos (8,2%) y renta variable nacional (8,0%).

### Cartera de inversiones líquida: Preferencia por renta fija nacional y cuentas corrientes

Evolución cartera de inversiones (MM\$)



Fuente: CMF

Respecto a las inversiones, éstas han presentado una rentabilidad anualizada de 3,9% al cierre de 2018, superior a lo obtenido al cierre del 2017 (2,8%). A junio de 2019, el indicador asciende a 2,9%, igualando al primer semestre del año anterior.

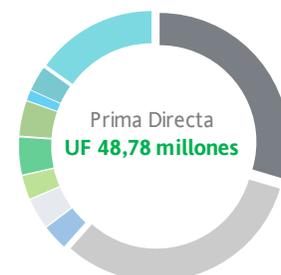
En términos de solvencia, a junio de 2019, la industria mostró un nivel de endeudamiento normativo de 2,69 veces, menor a las 2,71 veces obtenidas a al cierre del segundo trimestre de 2018. El ratio de patrimonio neto sobre patrimonio exigido obtenido fue de 1,53 veces, superior al nivel de 1,48 veces obtenido al mismo periodo del año 2018.

El indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio alcanzó, al segundo trimestre de 2019 un 8,1%, menor a los 9,2% a la misma fecha del año 2018.

### Pool de productos

Prima directa mercado, junio 2019

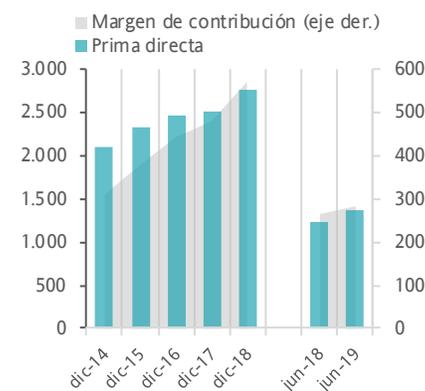
- Incendio y Adicionales
- Vehículos
- Transporte
- Robo con Fractura
- SOAP
- Garantía y Crédito
- Responsabilidad Civil
- Casco
- Ingeniería
- Otros



Fuente: CMF

### Prima y margen de contribución al alza

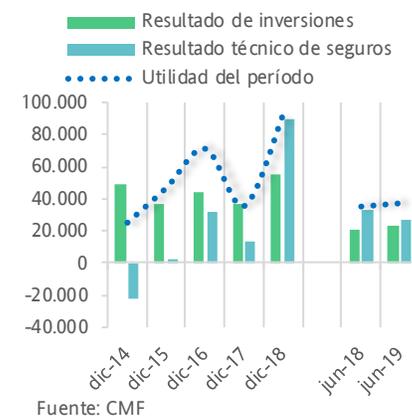
Evolución prima directa y margen de contribución (Miles de MM\$)



Fuente: CMF

### Segundo trimestre de 2019 mantiene tendencia creciente en utilidades de año anterior

Evolución resultados (MM\$)



Fuente: CMF

## Negocio directo continúa su expansión durante el segundo semestre de 2019, manteniendo recurrencia en sus ventas

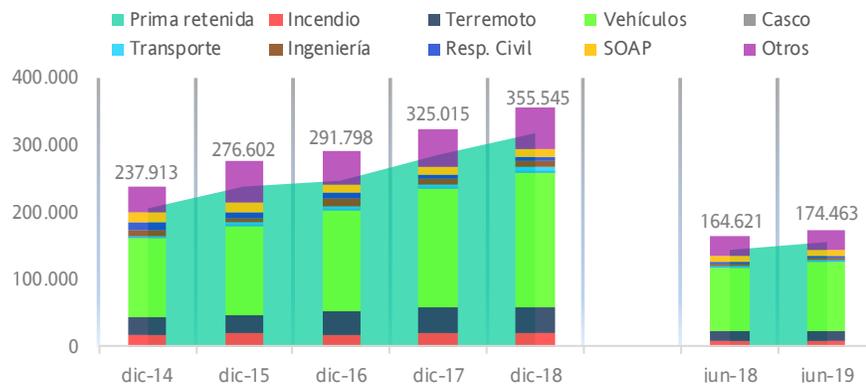
### Volumen de prima directa ha crecido sostenidamente en todas sus líneas de negocio, manteniendo principal foco en ventas de seguros de vehículos

La compañía ha evidenciado un crecimiento sostenido en su volumen de negocio en los últimos años, alcanzando su máximo nivel de prima directa en diciembre de 2018, por un monto total de \$355.545 millones. Para junio de 2019, las ventas crecieron un 6% respecto a mediados de 2018, posicionándose como la tercera compañía más grande en términos de prima directa.

Si bien la compañía ofrece un pool de productos diversificado, el *core* de negocio ha mantenido su foco en la venta de seguros de vehículos, segmento que representa en torno a 60% de la prima comercializada. Lo anterior, explica los altos niveles de retención mantenidos por la compañía (87% en promedio), al tratarse de un segmento de alta retención. En adición, BCI cuenta con una adecuada estrategia de reaseguros para aquellos segmentos de mayor riesgo, respaldados por reaseguradores con clasificación internacional entre A y AA.

#### Seguros de vehículos corresponde al 58,7% del total de prima retenida a junio de 2019

Evolución prima directa (MM\$) y niveles de retención



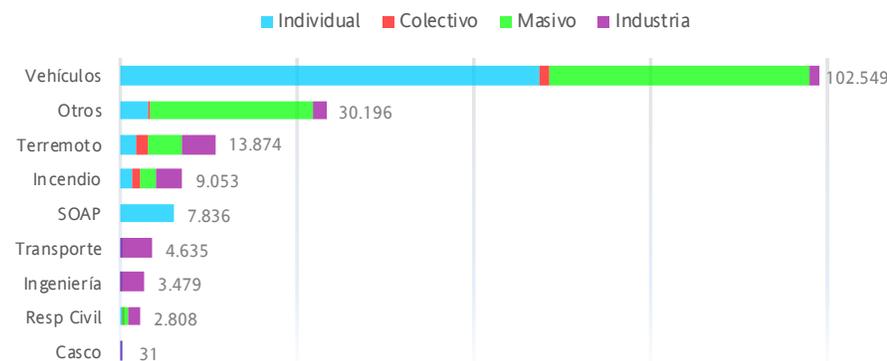
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Estrategia de comercialización multicanal favorece su participación de mercado

BCI supe necesidades tanto de personas como empresas dentro de la industria, gracias a su amplio pool de productos ofrecidos sobre una base multicanal, el cual le permite expandir su cobertura hacia distintos segmentos del mercado.

#### Canales individual y masivo componen el 44,5% y 40,2% de la prima directa total

Prima directa por productos a través de canales a junio 2019 (cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

## LA ASEGURADORA

BCI Seguros Generales 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 Muta Madrileña, a través de MM Internacional SpA.

## DIRECTORIO

Roberto Belloni P.	Presidente
María Villa O.	Vicepresidente
Carlos Spoerer U.	Director
Andrés Irrarrázaval U.	Director
Diego Yarur A.	Director
Fernando Ballesteros M	Director
Jaime Aguirre de Cárcer C.	Director
Mario Gazitúa S.	Gerente general

### Participación global de la compañía alcanza un 13,3%

Participación de mercado por productos (*tamaño de la burbuja corresponde al volumen de prima directa*)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

## Adecuado nivel de retención y siniestralidad suscrita favorecen utilidad

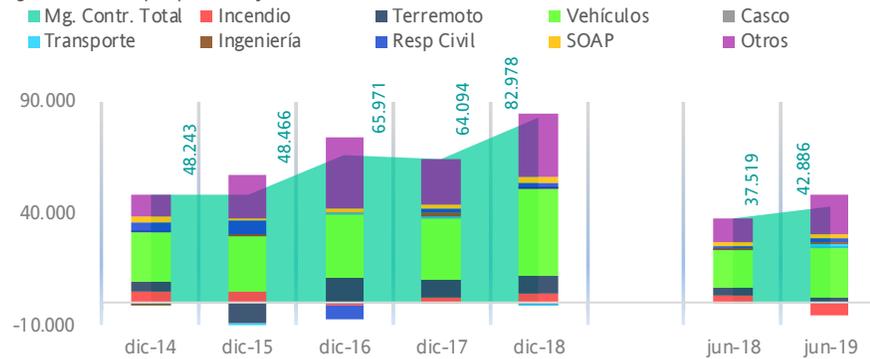
### Alta retención impulsa el crecimiento del margen de contribución

El margen de contribución ha evidenciado un marcado crecimiento en los últimos años, alcanzando su máximo para diciembre de 2018, favorecido principalmente por la alta retención y adecuada gestión de riesgo, generando un sólido spread técnico.

En términos de productos, para junio de 2019 los seguros de vehículos y otros son los que mayor incidencia tienen en el margen total, aportando \$22.013 millones y \$17.489 millones, respectivamente.

Margen de contribución crece un 14% respecto al mismo periodo del año anterior.

Mg. Contribución por producto y canal (\$MM)



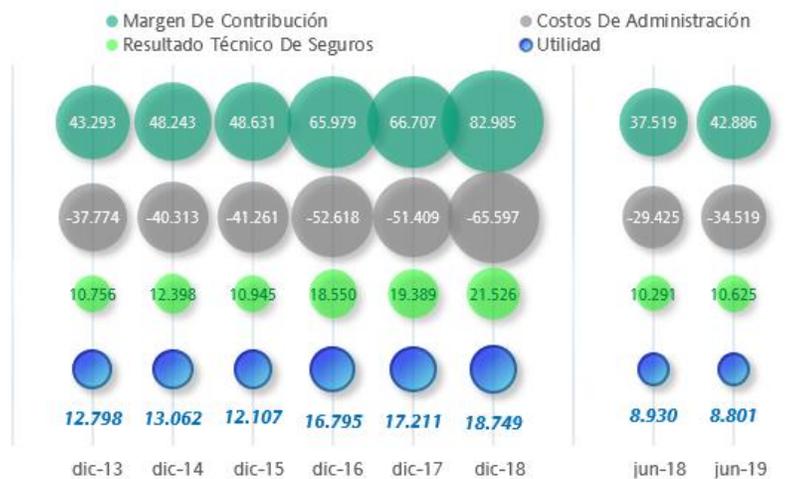
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Desempeño en primera línea contribuye a la obtención recurrente de utilidades

El aumento en el volumen de negocio ha implicado mayores costos de administración para la compañía. No obstante, logra absorber la totalidad de éstos con el margen de contribución, permitiéndole así generar resultados técnicos positivos y utilidades sostenidamente.

Utilidad del 2Q-2019 merma respecto a 2Q-2018, por pérdidas asociadas a diferencia de cambio.

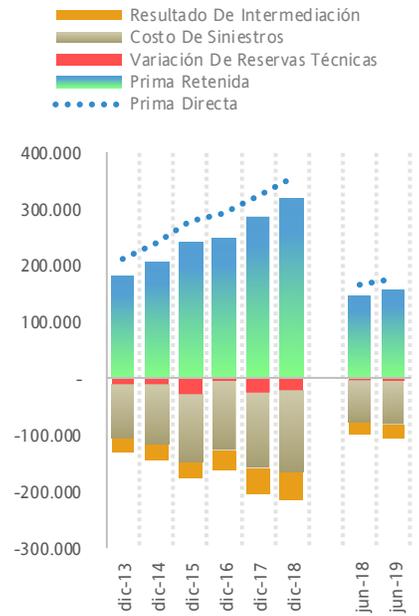
Evolución principales resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Para jun-19, la prima retenida cubre 1,9x los costos de siniestros

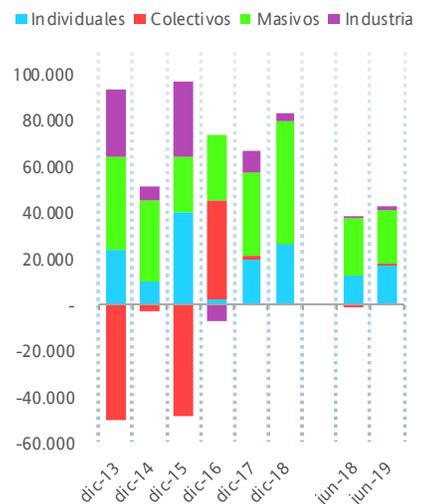
Evolución cuentas del Mg. de contribución (\$MM)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Durante los últimos 2 años, los canales individual y masivo han tenido mayor incidencia en el margen

Evolución margen de contribución por canal (\$MM)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

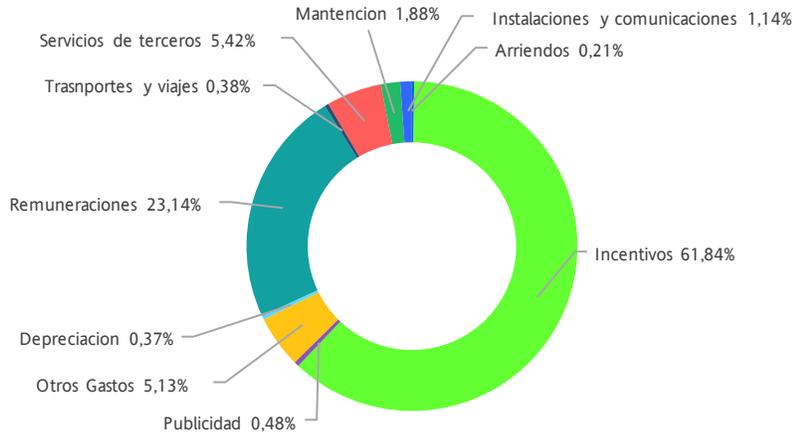
## Indicadores de gestión conservan niveles adecuados

### Indicador de eficiencia converge con media de mercado

Los altos niveles de costos de administración, derivados del crecimiento propio del negocio, han hecho mermer el comportamiento de la eficiencia durante los últimos años. Sin embargo, la compañía ha logrado conservar un nivel de eficiencia favorable respecto al comportamiento del mercado.

Costos de administración alcanzan un total de \$34.519 millones, donde el 85% tiene relación a la fuerza de ventas empleada, por conceptos de remuneraciones e incentivos.

Composición costos de administración, junio 2019 (MM\$)



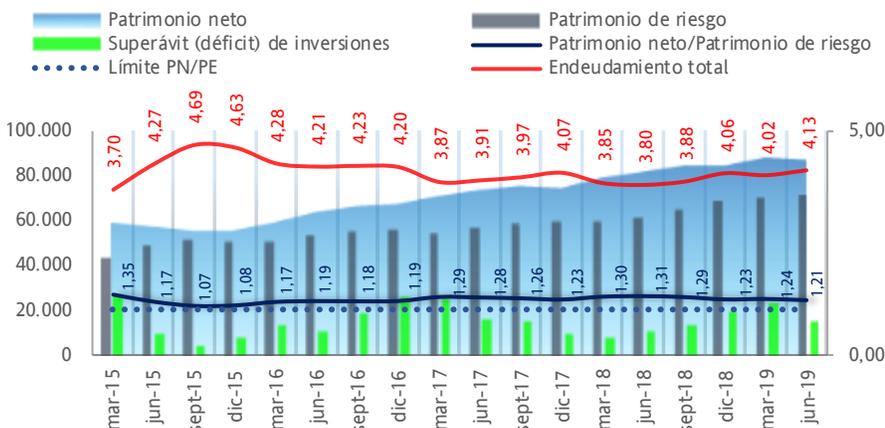
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Apoyo del controlador resguardan posición de solvencia

Históricamente la compañía ha mantenido un nivel de endeudamiento entre 3,8 y 4,0 veces, inferior al límite normativo que rige a la industria. Sin embargo, la estrechez mostrada por sus indicadores - frente a sus pares - es resguardada por el sólido apoyo brindado por su controlador quien se compromete en mantener los indicadores de solvencia en niveles estables. En adición, frente a escenarios con mayor riesgo y siniestralidad, la aseguradora proyecta de manera favorable su adecuación de capital.

Compañía paga dividendos por \$9.299 millones durante el 2Q-2019

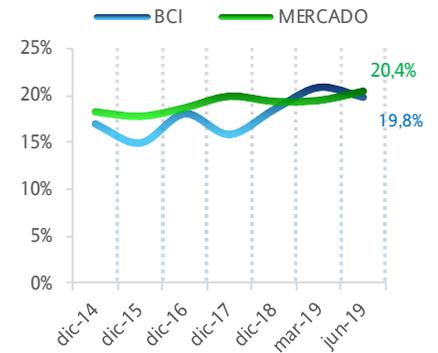
Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversiones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Compañía no logra generar economías de escala, de cara al crecimiento del negocio

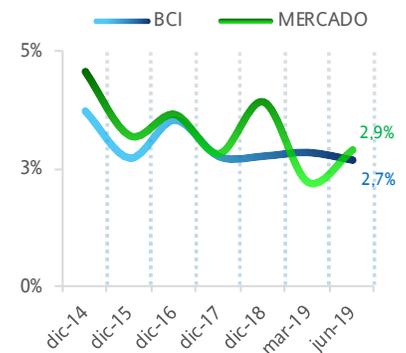
Evolución Costo adm. / Prima directa, junio 2019



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Rendimiento de las inversiones derivado de una cartera concentrada en un 77% en renta fija nacional.

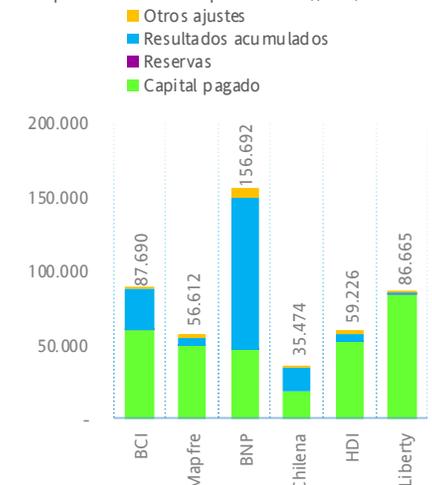
Evolución producto de inversiones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

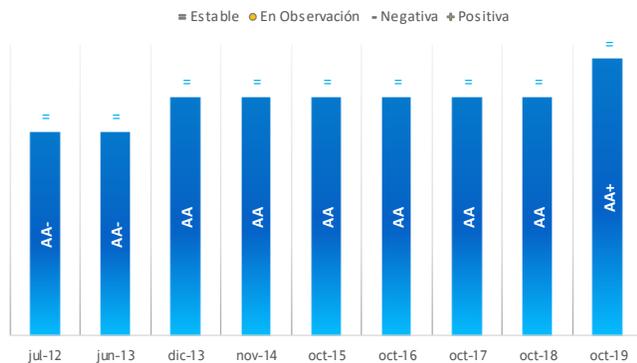
### Base patrimonial refleja mayor compromiso del controlador, reflejado en el capital pagado

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

Estados Financieros (MM\$)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
<b>Total Activo</b>	297.858	356.921	395.055	415.329	463.013	457.134	489.429
<b>Total Inversiones Financieras</b>	121.084	134.054	150.727	140.526	151.310	153.287	177.850
<b>Total Inversiones Inmobiliarias</b>	1.721	1.719	1.933	2.122	2.186	2.046	5.248
<b>Total Cuentas De Seguros</b>	167.219	211.784	231.133	258.799	296.567	290.036	292.891
Cuentas Por Cobrar De Seguros	134.786	168.713	184.214	220.203	258.534	222.247	246.083
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	8.822	13.257	5.301	8.510	3.785	6.302	5.832
Participación Del Reaseguro En Las Reservas							
Técnicas	32.433	43.071	46.919	38.597	38.033	67.788	46.808
Otros Activos	7.834	9.365	11.262	13.881	12.950	11.765	13.441
<b>Total Pasivo</b>	241.421	296.518	323.114	336.427	375.335	396.987	401.738
<b>Reservas Técnicas</b>	194.605	248.654	266.980	288.977	322.382	340.313	346.508
<b>Reserva De Riesgos En Curso</b>	136.373	173.139	188.549	218.145	247.758	249.753	252.210
<b>Reserva De Siniestros</b>	53.035	68.649	75.000	70.241	72.670	88.240	91.210
Otros Pasivos	24.951	24.608	31.200	25.673	33.075	30.611	29.175
Total Patrimonio	56.436	60.403	71.941	78.902	87.678	91.725	87.690
Capital Pagado	24.966	24.966	59.726	59.726	59.726	59.726	59.726
Resultados Acumulados	30.794	34.761	11.538	18.499	27.352	31.124	26.854
<b>Margen De Contribución</b>	48.243	48.631	65.979	66.707	82.985	37.519	42.886
<b>Prima Retenida</b>	205.076	239.911	246.923	287.145	317.689	145.492	156.045
<b>Prima Directa</b>	237.913	276.602	291.798	325.015	355.545	164.621	174.463
<b>Costo De Siniestros</b>	-105.526	-116.600	-123.232	-134.097	-143.306	-73.812	-80.141
Resultado De Intermediación	-28.156	-30.671	-33.864	-43.436	-49.980	-21.427	-21.742
Costos De Administración	-40.313	-41.261	-52.618	-51.409	-65.597	-29.425	-34.519
Resultado De Inversiones	4.468	3.574	5.189	4.091	4.138	2.198	2.258
Resultado Técnico De Seguros	12.398	10.945	18.550	19.389	21.526	10.291	10.625
Total Resultado Del Periodo	13.062	12.107	16.795	17.211	18.749	8.930	8.801
Producto Inversiones	3,7%	2,7%	3,6%	2,7%	2,8%	2,9%	2,7%
Siniestralidad Retenida	57,4%	57,3%	54,1%	53,6%	51,5%	50,7%	54,1%
Ratio Combinado	87,9%	85,5%	86,6%	85,0%	84,9%	87,1%	88,4%
Gasto Administración/Prima Retenida	20%	17%	21%	18%	21%	20%	22%
Endeudamiento	3,79x	4,63x	4,2x	4,07x	4,06x	4,02x	4,13x
Patrimonio Neto/Exigido	1,32x	1,08x	1,19x	1,23x	1,23x	1,31x	1,21x

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 TÍMIDOS 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, DIFUNDIRSE, 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.