ICR Chile

ACCIÓN DE RATING

13 de noviembre, 2023

Reseña anual de clasificación

RATINGS

Save BCJ Compañía de Seguros de Vida

Obligaciones compañías de seguros	E4
Tendencia	En Observación
Estado Financieros	3Q-2023

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
Director Senior de Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Simón Miranda +56 2 2896 8219
Analista Senior Instituciones Financieras
smiranda@icrchile.cl

Save BCJ Compañía de Seguros de Vida S.A.

Informe de cambio de clasificación de riesgo

ICR modifica el rating de las obligaciones de seguros de Save BCJ Compañía de Seguros de Vida desde categoría A hasta E4. A su vez, la tendencia cambia desde Estable a En Observación.

A raíz del hecho relevante publicado el 31 de octubre de 2023, en donde la aseguradora reporta un déficit de inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, ICR cambia la clasificación de riesgo sustentado en:

- Si bien, a la fecha la aseguradora incumple con los indicadores de solvencia, exhibiendo un déficit tanto en el patrimonio de riesgo, como en las inversiones representativas, equivalente a una pérdida de $9.254 millones y $18.297 millones respectivamente, los accionistas de Save BCJ, se han comprometido a tomar las medidas necesarias para subsanar los déficits anteriormente descritos.
- Con el objetivo de dar cumplimiento a las obligaciones de la compañía con sus asegurados, y de mantenerse en línea con la normativa local, Save BCJ citó una junta extraordinaria de accionistas el día 29 de noviembre, con el fin de regularizar los déficits presentados en los estados financieros a septiembre de 2023, y realizar un aumento de capital, el cual se espera esté materializado durante el año 2023.
- Dado que Save BCJ se ha comprometido a efectuar un aporte de capital en plazo y magnitud tal, que logrará dar capacidad de cumplimiento de las obligaciones vigentes de seguros, la clasificación de riesgo asignada es E4, debido a que justamente esta categoría, retrata la situación actual de la compañía.
- Respecto al cambio de tendencia desde Estable hasta En Observación, este se justifica debido a que una vez que se realicen los aportes de capital y la compañía tome las medidas adicionales que considere pertinente, se deberá evaluar si los niveles de holgura en el superávit de inversiones se mantendrán respecto a sus resultados históricos.

El déficit presentado por la compañía se origina por un error en la contabilización de la cuenta de participación del reaseguro en la reserva matemática. Dicho problema se explica por el pago de bonificaciones de permanencia asociados a pólizas seguros de vida, cuyos montos no se encontraban reasegurados en la cuantía que estimaba la compañía. Es relevante señalar que dichas pólizas se encontraban en proceso de *run off,* y estas fueron originadas por el controlador anterior, por tanto, se acota el riesgo de que la situación se repita a futuro. Adicionalmente, la compañía se encuentra evaluando y ejecutando medidas con el fin de que esta situación no se replique.

ICR monitoreará el desarrollo de esta contingencia, incorporando a su análisis todo elemento que tenga materialidad en la situación de la compañía. Se hará seguimiento a las medidas tomadas por la aseguradora para hacer frente a los déficits incurridos y restaurar sus indicadores.

Tras cambio de controlador, la aseguradora ha mantenido un crecimiento en su volumen de negocio

Durante el 2023, aseguradora exhibe un incremento en su prima directa

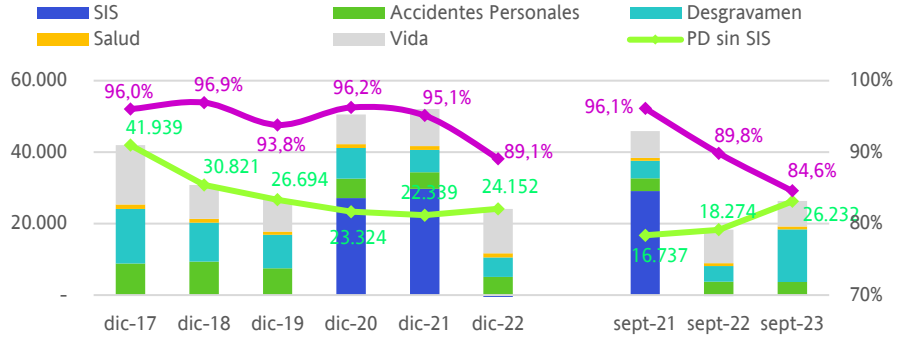
A lo largo de los años, la aseguradora ha operado con altos niveles de retención, obteniendo su base de ingresos por la venta de seguros de desgravamen, temporales de vida, accidentes personales y en menor medida, seguros de salud. A mediados del 2020, la compañía adjudicó una fracción de hombres del SIS en el proceso especial de adjudicación, para el período junio 2020 - junio 2021, la cual le permitió incrementar su volumen de ingresos por sobre los niveles históricos durante esos años.

Al cierre de 2022, la prima directa registró $23.356 millones, un 55,13% inferior a la del cierre del año anterior. La disminución se explica por una alta base de comparación del año 2021, donde la aseguradora alcanzó altos niveles de ingresos debido a la adjudicación del SIS. Sin embargo, excluyendo los ingresos por SIS, la prima directa al cierre de 2022 alcanzó los $24.152 millones, 8,11% superior a lo obtenido en 2021, debido a un aumento en prima directa de seguros de vida.

Al 3Q-2023, la prima directa alcanzó los $26.356 millones, registrando un aumento de 46,4% con relación al 3Q-2022, causado por un aumento en la prima directa de seguros de desgravamen.

Al 2Q-2023, la PR/PD registró un 84,6%, menor a lo obtenido 12 meses atrás, debido a una caída en los niveles de retención de los seguros de vida, desgravamen y accidentes personales

Evolución prima directa, prima directa sin SIS (MM$) y prima retenida sobre prima directa (%)



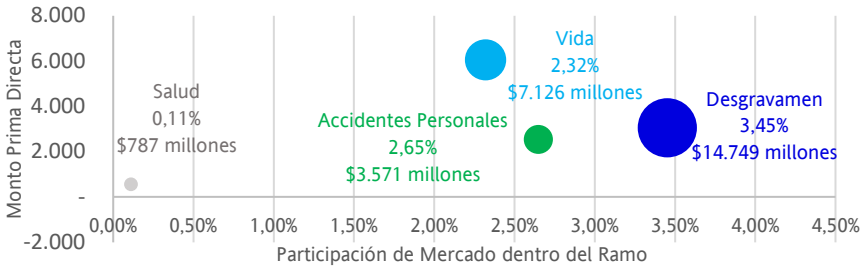
Fuente: Elaboración propia con información CMF

Mayores participaciones se encuentran en desgravamen y accidentes personales

A septiembre de 2023, la participación total alcanza un 1,28% de la industria de seguros de vida tradicional (excluye productos del canal previsional), mientras que dentro de sus principales ramos, las participaciones más altas la registran en seguros de desgravamen, con un 3,45% y accidentes personales con 2,65%.

SAVE BCJ mantiene una mayor participación de mercado en desgravamen y accidentes personales

Prima directa (MM$) y participación de mercado (%) a septiembre del 2023



Fuente: Elaboración propia con información CMF

LA ASEGURADORA

La compañía se origina el año 2008 con el nombre de Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A., con el fin de cubrir las necesidades de los clientes de Banco Itaú. Posteriormente, en el año 2011 la aseguradora decide abrir sus operaciones al mercado abierto y a nuevos canales de venta, entrando a participar en el negocio de seguros colectivos y masivos.

A fines del 2019, se aprobó por la CMF el traspaso de la compañía, en dónde el grupo Itaú cede la participación total de la está a un nuevo grupo de inversionistas. Producto de lo anterior se origina Save BCJ Compañía de Seguros de Vida, la cual tiene como objetivo mantener los estándares de eficiencia, calidad y servicio que ya poseían con su controlador anterior, pero añadiendo más flexibilidad y mayores posibilidades de crecimiento.

PROPIEDAD

Accionista	%
Inversiones y Servicios Financieros San Cristóbal II S.A.	33,00
Contémpora Inversiones S.A.	33,00
Boris Buvinic Guerovich	25,00
Inmobiliaria e Inversiones Fourcorp ltda.	9,00

Fuente: Datos CMF

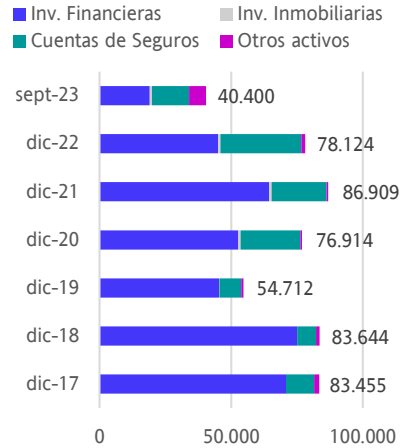
DIRECTORIO

Boris Buvinic Guerovich	Presidente
Julio Jaraquemada Ledoux	Vicepresidente
Jesús Diez González	Director
Luis Cristián Silva Bafalluy	Director
Juan Alfredo García Sandoval	Director

Fuente: Datos CMF

Al 3Q-2023, stock de activos cae un 48,3%, en comparación al cierre de 2022, tras sobre estimación en la cuenta de participación del reaseguro en la reserva matemática

Activos desagregados por cuenta (MM$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

A raiz del ajuste en la cuenta de participación de reaseguro en la reserva matemática, aseguradora registra un impacto en el margen de contribución del ramo de seguros de vida

Al 3Q-2023, ajuste en pólizas de seguros de vida causan una fuerte caída en el margen de contribución

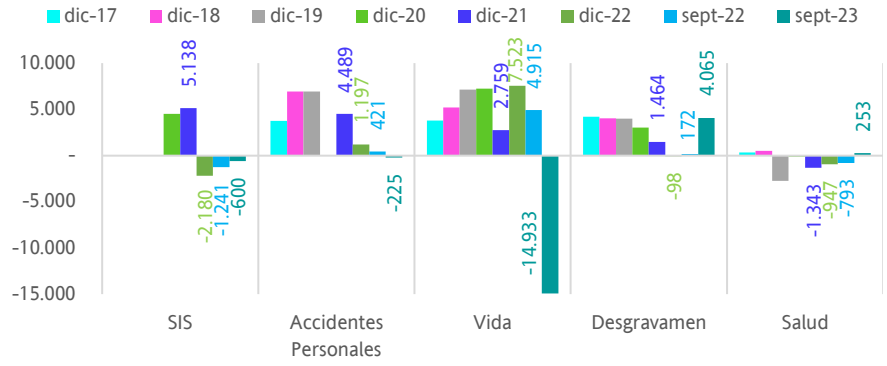
A lo largo de los años, el margen de contribución ha estado compuesto principalmente por seguros de vida, accidentes personales y desgravamen. Al cierre de 2022, el margen de contribución registró $5.496 millones, un 56,1% menor que la del cierre del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por la adjudicación del SIS durante el año 2021, la cual aportó un monto significativo al margen de contribución en dicho periodo y, con ello, elevó el monto de base de comparación. Sin embargo, excluyendo el efecto del SIS, el margen de contribución al cierre de 2022 registró los $7.676 millones, 4,6% por sobre lo obtenido durante el 2021.

Durante el 2023, tras un error en la contabilización de la cuenta de participación del reaseguro en la reserva matemática, en donde el pago de bonificaciones de permanencia asociado a pólizas seguros de vida, no se encontraban reasegurados en la cuantía que estimaba la compañía, se realizó un ajuste a dicha cuenta, y con ello el margen de contribución asociado a seguros de vida cayó considerablemente. Es relevante señalar que dichas pólizas se encontraban en proceso de *run off*, y estas fueron originadas por el controlador anterior.

A septiembre de 2023, el margen de contribución registró una pérdida de $11.439 millones, altamente inferior a los $3.475 registrado doce meses atrás, explicado por una caída en el margen de contribución de seguros de vida, asociado al ajuste comentado anteriormente.

Durante el 2023, el margen de contribución asociado a seguros de vida registra la pérdida más en de la ventana de tiempo analizada

Evolución margen de contribución por producto (MM$)



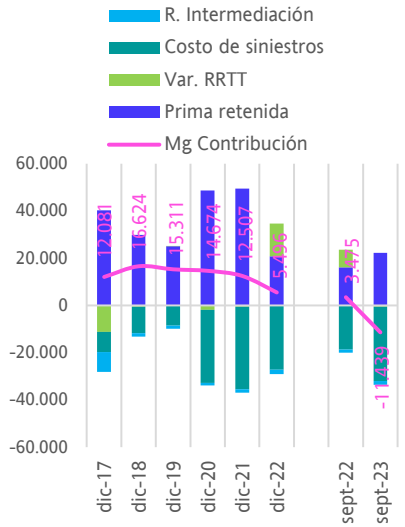
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Al 3Q-2023, resultado de última línea registra una fuerte caída tras disminución de margen de contribución

El resultado de última línea de la compañía se sustenta principalmente de su capacidad de generar spread técnico. Al 3Q-2023, la caída en el margen de contribución, en comparación al 3Q-2022, en conjunto de una baja en el resultado de inversiones, terminaron por registrar una pérdida de $19.327 millones en el resultado técnico, la cifra más baja registrada hasta la fecha.

Margen de contribución exhibe una caída al 3Q-2023, en comparación a doce meses atrás, debido a un aumento costos de siniestros, asociado al pago de bonificaciones de permanencia de los seguros de vida

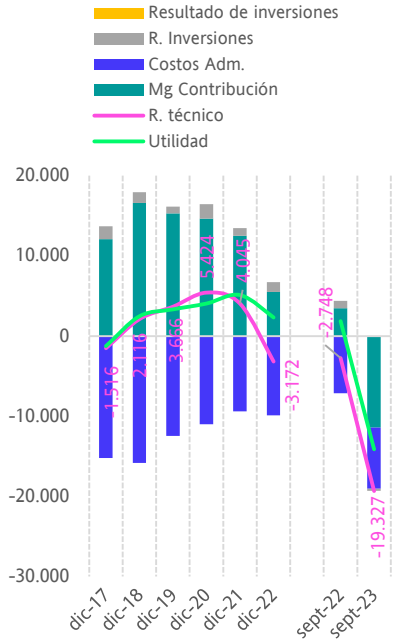
Margen de contribución por cuenta (MM$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Resultado de última línea altamente sustentado por resultado técnico.

Evolución principales resultados (MM$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Indicadores de solvencia incumplen límites normativos

Durante el 2023, Save BCJ espera restaurar sus indicadores de cumplimiento normativo gracias al compromiso de sus accionistas

En el 2Q-2019, previo al traspaso de la compañía, el grupo Itaú Unibanco realizó un pago de dividendos, con el fin de retirar utilidades acumuladas que habían sido generadas durante su gestión, lo cual produjo un estrechamiento en la holgura de los indicadores de solvencia.

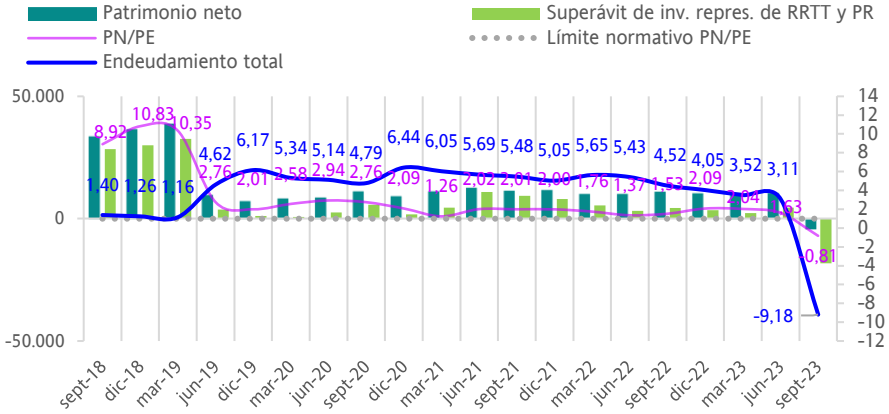
A septiembre de 2023, el ratio de patrimonio neto de la compañía registró una pérdida de $4.145 millones, mientras que el patrimonio total, exhibe una pérdida de $2.824 millones.

Si bien, a la fecha la aseguradora incumple con los indicadores de solvencia, exhibiendo un déficit tanto en el patrimonio de riesgo, como en las inversiones representativas, equivalente a una pérdida de $9.254 millones y $18.297 millones respectivamente, los accionistas de Save BCJ, se han comprometido a tomar las medidas necesarias para subsanar los déficits anteriormente descritos.

Con el objetivo de dar cumplimiento a las obligaciones de la compañía con sus asegurados, y de mantenerse en línea con la normativa local, Save BCJ citó una junta extraordinaria de accionistas el día 29 de noviembre, con el fin de regularizar los déficits presentados en los estados financieros a septiembre de 2023, y realizar un aumento de capital, el cual se espera esté materializado durante el año 2023.

Dado que Save BCJ se ha comprometido a efectuar un aporte de capital en plazo y magnitud tal, que logrará dar capacidad de cumplimiento de las obligaciones vigentes de seguros, la clasificación de riesgo asignada es E4, debido a que justamente esta categoría, retrata la situación actual de la compañía.

Al 3Q-2023, tanto el endeudamiento como el índice de PN/PR incumplen los límites normativos
Indicadores de solvencia y superávit de inversiones (cifras en millones de pesos)

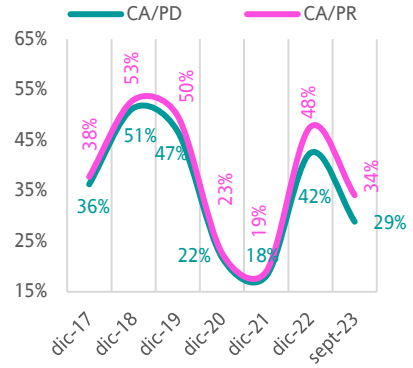


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Aseguradora se encuentra en negociaciones con reaseguradores extranjeros

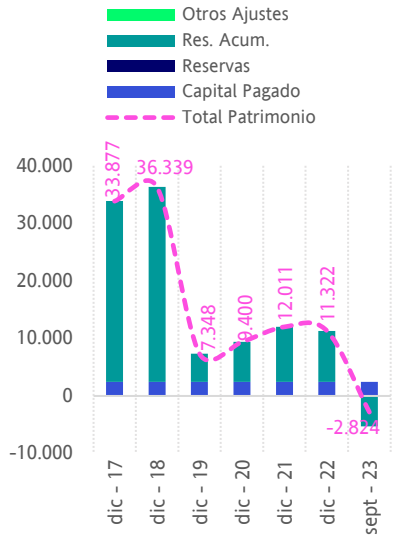
Actualmente, la compañía se encuentra negociando los reaseguros de las pólizas con bonificaciones de permanencia que gatillaron el déficit patrimonial. Es relevante señalar, que en caso de que dichas negociaciones resulten favorables, estas mitigarían el impacto del ajuste contable en los principales indicadores de solvencia.

Ratio de Costo de Administración sobre Prima Directa a septiembre de 2023 se posiciona favorablemente en relación con los niveles alcanzados al 2022 y al 2019 (y, por ende, previos a la adjudicación del SIS)
Gasto de administración sobre prima directa (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Stock patrimonial al 3Q-2023 exhibe un déficit de $2.824 millones, el cual se espera sea subsanado durante el año 2023
Composición patrimonio (cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución Rating

CATEGORÍA E4

La compañía se clasifica en categoría C, sin embargo, los accionistas se han comprometido a efectuar un aporte de capital en plazo y magnitud tal, que la capacidad de cumplimiento de las obligaciones vigentes de seguros se verá mejorada al concretarse dicho aporte. La subcategoría E4 será utilizada sólo cuando a juicio de ICR, existan antecedentes suficientes que permitan acreditar la materialización del aporte y dentro del plazo establecido. No obstante, esta subcategoría sólo podrá ser utilizada en la clasificación de una compañía por un máximo de dos trimestres consecutivos.

Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Nov-20	A	Estable	Primera clasificación
Oct-21	A	Estable	Reseña anual de clasificación
Oct-22	A	Estable	Reseña anual de clasificación
Oct-23	A	Estable	Reseña anual de clasificación
Nov-23	E4	En Observación	Hecho Relevante

Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sept-22	sept-23
Total Activo	83.644	54.712	76.914	86.909	78.124	83.652	40.400
Total Inversiones Financieras	75.115	45.432	52.660	64.352	44.997	53.243	19.030
Total Inversiones Inmobiliarias	5	52	934	1.004	941	959	908
Total Cuentas De Seguros	7.154	8.315	22.650	20.963	30.713	28.654	14.036
Otros Activos	1.371	913	669	590	1.473	797	6.427
Total Pasivo	47.305	47.363	67.514	74.898	66.802	72.343	43.224
Reservas Técnicas	43.548	42.849	63.132	66.913	60.382	64.977	35.946
Reserva Seguros Previsionales	0	0	13.848	8.879	7.525	7.438	0
Otros Pasivos	3.182	3.613	3.009	2.458	3.686	4.627	4.530
Total Patrimonio	36.339	7.348	9.400	12.011	11.322	11.309	-2.824
Capital Pagado	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480
Resultados Acumulados	33.860	4.868	6.920	9.531	8.843	8.829	-5.304
Margen De Contribución	16.624	15.311	14.674	12.507	5.496	3.475	-11.439
Prima Retenida	29.865	25.034	48.599	49.499	20.803	16.172	22.292
Prima Directa	30.821	26.694	50.507	52.051	23.356	18.002	26.356
Variación de Reservas Técnicas	-506	180	-1.847	-561	13.829	7.425	-509
Costo De Siniestros	-11.281	-8.610	-30.965	-34.911	-27.190	-18.648	-31.534
Costo de Rentas	0	0	0	0	0	0	0
Resultado De Intermediación	-1.435	-1.296	-1.103	-1.495	-1.908	-1.452	-1.628
Costos De Administración	-15.823	-12.470	-11.020	-9.410	-9.915	-7.129	-7.607
Resultado De Inversiones	1.315	825	1.770	948	1.247	906	-281
Resultado Técnico De Seguros	2.116	3.666	5.424	4.045	-3.172	-2.748	-19.327
Total Resultado Del Periodo	2.463	3.323	4.051	5.112	2.311	1.854	-14.146
Gasto de Administración/Prima Directa	51,3%	46,7%	21,8%	18,08%	42,45%	39,6%	28,9%
Producto de Inversiones	1,78%	1,35%	3,53%	1,56%	2,1%	6,2%	4,9%
Endeudamiento	1,26x	6,17x	6,44x	5,05x	4,05x	4,52x	-9,18x
Pat. Neto/Exigido	10,83	2,01x	2,09x	2x	2,08x	1,53x	-0,81x

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 PODRIA 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, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS 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, licenciadores 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, COMERCIABILIDAD 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.