



## ACCIÓN DE RATING

11 de abril, 2024

Alza de clasificación

### RATINGS

#### Save BCJ Compañía de Seguros de Vida

Obligaciones compañías de seguros	A
Tendencia	Estable
Estado Financieros	4Q-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](mailto:floyola@icrchile.cl)

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209  
Director Senior de Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

Simón Miranda +56 2 2896 8219  
Analista Senior Instituciones Financieras  
[smiranda@icrchile.cl](mailto:smiranda@icrchile.cl)

## Save BCJ Compañía de Seguros de Vida S.A.

### Informe de cambio de clasificación de riesgo

ICR aumenta el rating de las obligaciones de seguros de [Save BCJ Compañía de Seguros de Vida](#) desde categoría BBB- hasta A. Por su parte, la tendencia cambia desde “En Observación” hasta “Estable”.

A raíz del [hecho relevante](#) publicado el 1 de marzo de 2023, en donde a través de una Junta Extraordinaria de Accionistas la aseguradora aprobó un aumento de capital equivalente a \$5.000 millones, y anunció el acuerdo de un reaseguro con Munich Re. asociado a las pólizas con bonificación de permanencia. A partir de lo anterior y, utilizando información proporcionada por la compañía, acerca de su situación a febrero 2024, que incorpora el impacto en indicadores dado el pago de la última capitalización y el acuerdo con el reasegurador extranjero, ICR estima que:

- Dada la implementación del aumento de capital y la negociación con el reasegurador extranjero, se reconoce que la compañía subsana totalmente los déficits presentados al cierre de 2023, y los indicadores de solvencia se posicionan en niveles adecuados en relación a la evolución histórica que mantenían previos a la coyuntura.
- Se destaca que la compañía mostró un rápido accionar, y un alto compromiso por parte de sus accionistas. Adicionalmente, es importante considerar que existe una muy baja probabilidad de que, a raíz de esta contingencia, a futuro, el déficit pueda presentarse nuevamente, dado que el reconocimiento contable se considera como un efecto *one-time* al tratarse de una cartera en *run-off* que no debería arrastrar nuevamente eventos de este tipo.
- Se considera que Save BCJ presenta buena capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, sin embargo, es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora. La compañía, a febrero de 2024 restaura la totalidad de sus indicadores de solvencia, retomando la posición que mantenía previa al déficit, dado lo anterior, la clasificación de riesgo asignada es A, debido a que esta categoría, refleja la situación actual de la compañía. Se establece que Save BCJ mantiene los fundamentos y el apetito de riesgo que conservaba antes de que se presentara el déficit.
- La tendencia cambia desde En Observación a Estable, en vista de que se concretó la negociación con los reaseguradores extranjeros, y se realizaron los aumentos de capital necesarios para subsanar los déficits de la aseguradora. Dado lo anterior, se cumplieron las condiciones necesarias para estabilizar la tendencia, las cuales se encuentran detalladas en el [comunicado anterior](#).

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

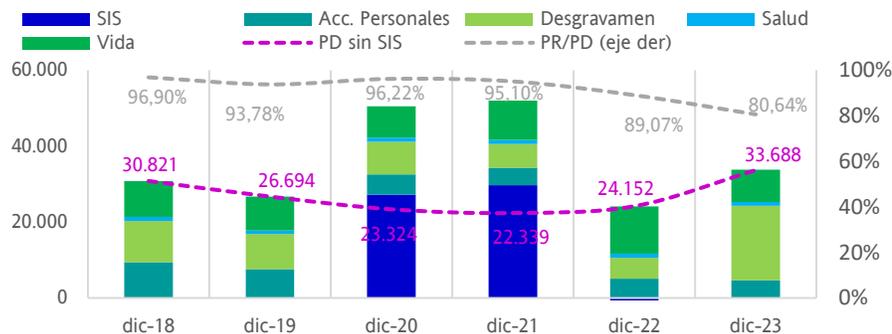
### Durante el 2023, aseguradora exhibe un incremento en su prima directa

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 se 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 2023 la prima directa registró \$33.688 millones, un 39,5% superior a lo obtenido al cierre de 2022. El crecimiento se explica debido al incremento en el ramo de seguros de desgravamen, el cual alcanzó los \$19.673 millones, un 259,4% superior al año 2022. El aumento se dio tanto en seguros de desgravamen hipotecarios como de consumo. Dado lo anterior, el ramo de seguros de desgravamen pasa a ser el más relevante en términos de prima directa durante 2023, representando el 58% de la prima del periodo.

Debido a los incumplimientos en los niveles de solvencia exhibidos por la aseguradora durante el 2023, la compañía cesó la comercialización de seguros. Pese a lo anterior la compañía registró un crecimiento en la prima de 2023.

**Al 4Q-2023, la PR/PD registró un 80,64%, 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 (%)

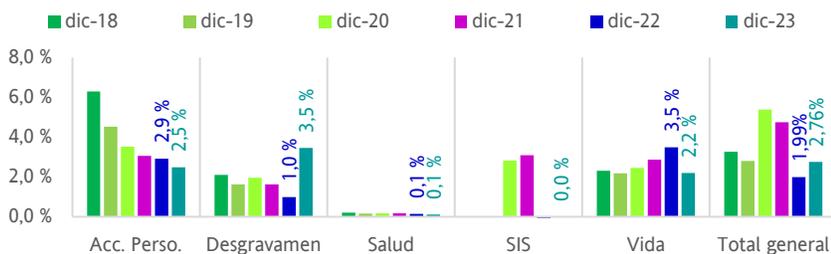


Fuente: Elaboración propia con información CMF

### Mayores participaciones se encuentran en desgravamen y accidentes personales

A diciembre de 2023, la participación total alcanza un 2,76% 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 3,5% y accidentes personales con 2,5%.

**Save BCJ mantiene una mayor participación de mercado en desgravamen y accidentes personales**  
Participación de mercado (%) a diciembre 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	%
Contémpera Inversiones S.A.	66,00
Boris Buvinic Guerovich	25,00
Inmobiliaria e Inversiones Fourcorp Ltda.	9,00

Fuente: Datos CMF a diciembre de 2023

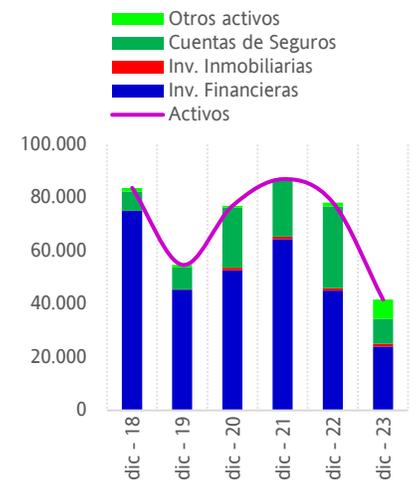
### DIRECTORIO

Boris Buvinic Guerovich	Presidente
Jesús Díez González	Director
Luis Cristián Silva Bafalluy	Director
Juan Alfredo García Sandoval	Director

Fuente: Datos CMF

**Al 4Q-2023, stock de activos cae un 46,7% en comparación al cierre de 2022, tras sobreestimación en la cuenta de participación del reaseguro en la reserva matemática**

Activos desagregados por cuenta (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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

### Al cierre de 2023, ajuste en pólizas de seguros de vida causan una fuerte caída en el margen de contribución

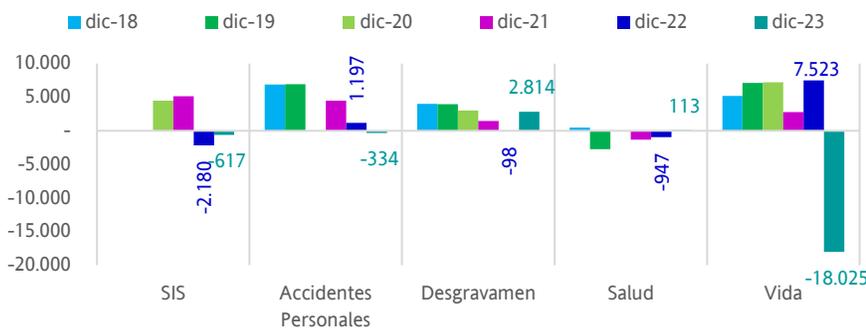
A lo largo de los años, el margen de contribución ha estado compuesto principalmente por seguros de vida, accidentes personales y desgravamen. Al cierre de 2022, el margen de contribución registró \$5.496 millones, un 56,1% menor que la del cierre del año anterior. Esta disminución se explica principalmente 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 diciembre de 2023, el margen de contribución registró una pérdida de \$16.049 millones, altamente inferior a los \$5.496 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 alta en de la ventana de tiempo analizada

Evolución margen de contribución por producto (MM\$)

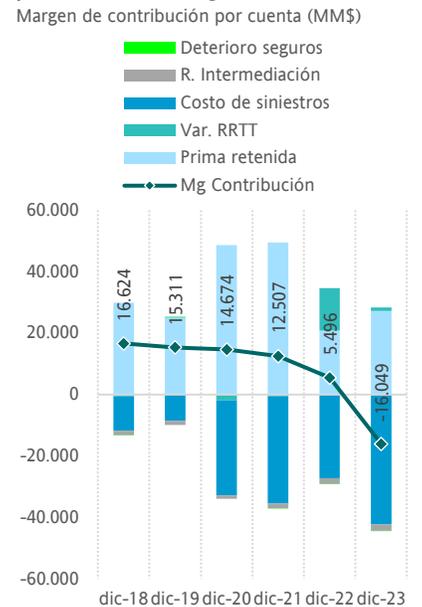


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### 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 4Q-2023, la caída en el margen de contribución, en conjunto de una baja en el resultado de inversiones, terminaron por registrar una pérdida de \$25.753 millones en el resultado técnico, la cifra más baja registrada hasta la fecha. Debido a movimientos favorables por concepto de reajustabilidad de moneda e impuesto a la renta, se registró una pérdida en la utilidad de \$19.014 millones.

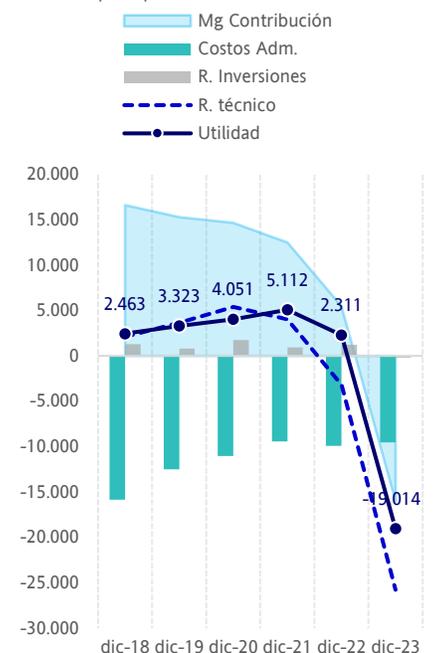
Margen de contribución exhibe una caída al 2023, en comparación a doce meses atrás, debido a un aumento en los costos de siniestros, asociado al pago de bonificaciones de permanencia de los seguros de vida



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

## Inyección de capital y negociación con reasegurador extranjero permite subsanar déficits e indicadores de solvencia

**Durante el 1Q-2024, aumento de capital y negociación con reasegurador, restaura totalmente déficits e 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, exhibió una pérdida de \$2.824 millones. Dado que la aseguradora incumplió 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 comprometieron a tomar las medidas necesarias para subsanar los déficits anteriormente descritos.

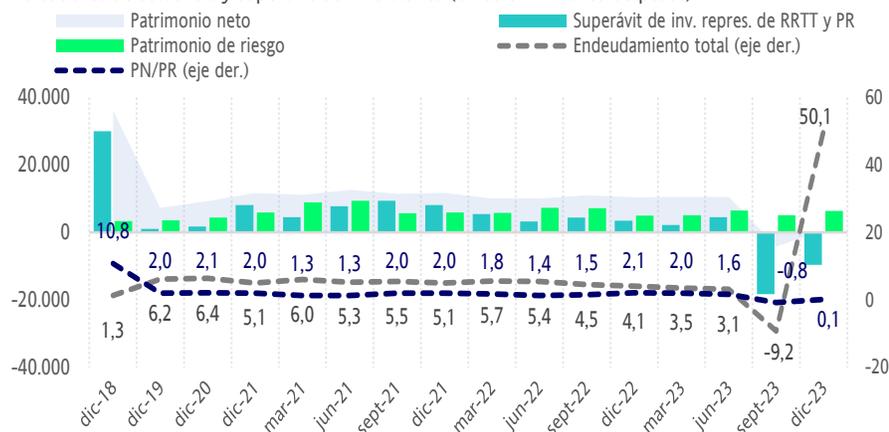
En línea con lo anterior, en la JEA celebrada el 29 de noviembre de 2023, Save BCJ anunció un aumento de capital equivalente a \$9.300 millones, actualizó el capital social incorporando una revalorización legal, lo cual totaliza un monto cercano a los \$2.480 millones, y modificó artículos de los estatutos de la sociedad, acorde a los acuerdos adoptados por la junta.

Posteriormente, en la JEA celebrada el 29 de febrero de 2024, se aprobó un aumento de capital equivalente a \$5.000 millones, mediante la emisión de 20.914 acciones de pago ordinarias, y se anunció que, a través de un acuerdo vinculante entre Munich Re y Save BCJ, el reasegurador genera una participación sobre la reserva matemática, asociada a las pólizas con bonificación de permanencia, por \$13.269 millones y una obligación con el mismo por el pago de prima de \$7.030 millones.

Dada la implementación del aumento de capital y la negociación con el reasegurador extranjero, se reconoce que la compañía subsana totalmente los déficits presentados al cierre de 2023, y los indicadores de solvencia se posicionan en niveles adecuados en relación a la evolución histórica que mantenía la compañía, previos a la coyuntura.

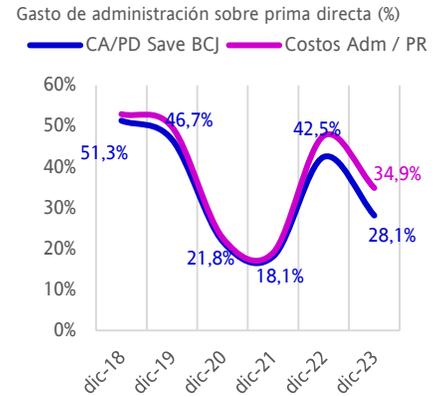
Se destaca que, la compañía mostró un rápido accionar, y un alto compromiso por parte de sus controladores. Adicionalmente, es importante considerar que existe una muy baja probabilidad de que, a raíz de esta contingencia, a futuro, el déficit pueda presentarse nuevamente, dado que el reconocimiento contable se considera como un efecto one-time al tratarse de una cartera en run-off que no debería arrastrar nuevamente eventos de este tipo. A febrero de 2024, el índice patrimonial alcanzaría las 2,7 veces, mientras que el endeudamiento registraría las 2,29 veces.

**Al 4Q-2023, tanto el endeudamiento como el índice de PN/PR incumplieron los límites normativos** Indicadores de solvencia y superávit de inversiones (cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

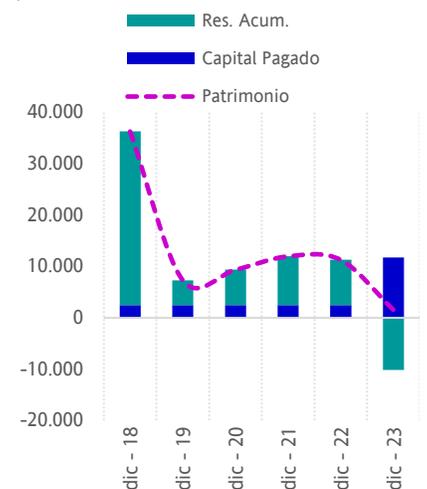
Ratio de Costo de Administración sobre Prima Directa a diciembre de 2023 se posiciona favorablemente en relación con los niveles de industria



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Stock patrimonial al 4Q-2023 registró \$1.608 millones, el cual incrementará durante el 1Q-2024.

Composición patrimonio (cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos 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 ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

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
Dic-23	BBB-	En Observación	Hecho Relevante
Abr-24	A	Estable	Reseña anual de clasificación

## Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
<b>Total Activo</b>	83.644	54.712	76.914	86.909	78.124	<b>41.634</b>
Total Inversiones Financieras	75.115	45.432	52.660	64.352	44.997	23.975
Total Inversiones Inmobiliarias	5	52	934	1.004	941	1.105
Total Cuentas De Seguros	7.154	8.315	22.650	20.963	30.713	9.323
Otros Activos	1.371	913	669	590	1.473	7.231
<b>Total Pasivo</b>	47.305	47.363	67.514	74.898	66.802	<b>40.026</b>
<b>Reservas Técnicas</b>	43.548	42.849	63.132	66.913	60.382	31.749
<b>Reserva Seguros Previsionales</b>	0	0	13.848	8.879	7.525	0
Otros Pasivos	3.182	3.613	3.009	2.458	3.686	6.366
<b>Total Patrimonio</b>	36.339	7.348	9.400	12.011	11.322	<b>1.608</b>
Capital Pagado	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480	11.780
<b>Resultados Acumulados</b>	33.860	4.868	6.920	9.531	8.843	-10.171
<b>Margen De Contribución</b>	16.624	15.311	14.674	12.507	5.496	<b>-16.049</b>
Prima Retenida	29.865	25.034	48.599	49.499	20.803	27.245
Prima Directa	30.821	26.694	50.507	52.051	23.356	33.787
Variación de Reservas Técnicas	-506	180	-1.847	-561	13.829	1.102
Costo De Siniestros	-11.281	-8.610	-30.965	-34.911	-27.190	-42.265
Costo de Rentas	0	0	0	0	0	0
Resultado De Intermediación	-1.435	-1.296	-1.103	-1.495	-1.908	-2.028
Costos De Administración	-15.823	-12.470	-11.020	-9.410	-9.915	-9.501
Resultado De Inversiones	1.315	825	1.770	948	1.247	-203
Resultado Técnico De Seguros	2.116	3.666	5.424	4.045	-3.172	-25.753
<b>Total Resultado Del Periodo</b>	2.463	3.323	4.051	5.112	2.311	<b>-19.014</b>
Gasto de Administración/Prima Directa	51,3%	46,7%	21,8%	18,08%	42,45%	28,1%
Producto de Inversiones	1,78%	1,35%	3,53%	1,56%	2,1%	-0,6%
Endeudamiento	1,26x	6,17x	6,44x	5,05x	4,05x	50,14x
Pat. Neto/Exigido	10,83	2,01x	2,09x	2x	2,08x	0,11x

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.