

INFORME CREDITICIO

Fecha de informe: 8 de enero de 2026

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Anual desde envío anterior

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación	Perspectiva
Solvencia, depósitos de largo plazo	AAA	Estable
Clasificación de corto plazo	N1+	Estable

(*) International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("ICR").

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Francisco Loyola
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl
+562 2895 8205

Pablo Galleguillos
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl
+562 2895 8209

SERVICIO AL CLIENTE

Chile
+562 2896 8200

Bank of China, Agencia en Chile

RESUMEN

ICR afirma en categoría AAA, la solvencia y depósitos de largo plazo y, en N1+ los depósitos de corto plazo de Bank of China, Agencia en Chile (BOC Chile).

La clasificación se sustenta en el sólido respaldo que recibe de su matriz en China, Bank of China Limited —clasificada en categoría A1/Negativa en escala internacional por Moody's—, el cual se posiciona dentro de los cuatro bancos más grandes de China y como uno de los mayores bancos del mundo, con una amplia red de sucursales a nivel global. La agencia en Chile pertenece en un 100% a Bank of China Limited y forma parte de la estrategia internacional de este grupo financiero mundial, con un alto nivel de integración corporativa.

Para efectos de nuestro análisis, BOC Chile es una extensión del banco global, lo que torna su valor intrínseco indistinguible en relación con los fundamentos económicos de su matriz.

La sucursal en Chile comenzó operaciones en 2018 y tiene una relevancia estratégica al poder desarrollar una sólida cartera de clientes locales y actuar como enlace entre potenciales clientes nacionales y la red internacional de sucursales bancarias. Su enfoque principal está dirigido al sector de banca corporativa, ofreciendo servicios financieros para el financiamiento de proyectos, préstamos bilaterales y sindicados, así como transacciones en moneda extranjera, entre otros.

La estructura de activos del banco resalta por su alto nivel de liquidez, evidenciado en una importante proporción de inversiones de bajo riesgo, efectivo y depósitos. A partir de 2022, la entidad comenzó a participar en el negocio de créditos comerciales, aunque con una escala inicial limitada en relación con el tamaño de sus activos, pero con perspectivas de expansión tras una inyección de capital de USD 70 millones al cierre de ese año. En cuanto a los pasivos, el patrimonio representa la fuente de financiamiento más relevante, seguido por los depósitos.

Desde su apertura, la sucursal había reportado pérdidas constantes, ya que su actividad aún no generaba ingresos suficientes para cubrir los gastos operativos. Sin embargo, a partir de 2023 el banco logró obtener utilidades gracias al incremento en los ingresos por intereses y comisiones netas, junto con una gestión eficaz de los gastos operativos.

La suficiencia de capital de BOC Chile ha mostrado un margen amplio en comparación con los requisitos regulatorios, alcanzando el nivel más alto del sistema y compuesto únicamente por capital básico. Asimismo, los indicadores de liquidez LCR y NSFR superan ampliamente los límites establecidos por el regulador, manteniéndose en rangos positivos respecto al mercado.

Fortalezas crediticias

- La agencia forma parte de la estrategia global del grupo financiero, con un alto nivel de integración corporativa.
- Respaldo de uno de los bancos globales más grandes del mundo.
- La agencia recibe un sólido apoyo desde su matriz, proveyendo la liquidez necesaria y estableciendo las políticas y criterios para la administración de liquidez y planes de contingencia.

Debilidades crediticias

- Cartera de tamaño reducido, no obstante, la agencia opera en el marco de la estrategia global del grupo económico al que pertenece.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- BOC, Agencia en Chile ya cuenta con la clasificación de riesgo más alta en escala local.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Eventual debilitamiento del respaldo que le otorga BOC Limited.

Principales aspectos crediticios

BOC, Agencia en Chile opera con una cartera de tamaño reducido, pero con un perfil crediticio altamente conservador

La agencia opera en Chile desde el año 2018 y su importancia estratégica yace en su rol de establecer un sólido portafolio local de clientes y a su vez operar como intermediaria entre potenciales clientes locales y la red internacional de sucursales bancarias, para ofrecer productos de financiamiento de proyectos, créditos bilaterales y sindicados, operaciones en moneda extranjera, entre otros. La operación en Chile se concentra principalmente en la banca corporativa, siendo su segmento objetivo inversiones de empresas chinas en Chile, grandes empresas que comercialicen con el país asiático o grandes compañías locales de los principales sectores económicos (minería, agricultura, infraestructura y energía).

BOC Chile es un banco pequeño en cuanto a tamaño de activos, que asciende a \$121.362 millones a octubre de 2025, concentrados principalmente en depósitos en el Banco Central, inversión en bonos del tesoro y préstamos. En cuanto al negocio crediticio, a partir de 2022, la agencia registra colocaciones en el segmento comercial a través de préstamos a compañías chilenas del sector energético, representando un 6,6% de los activos a octubre de 2025, con un tamaño de cartera acotado de cerca de \$8 mil millones, cercano a lo registrado en los últimos años. El banco espera seguir incrementando su escala de préstamos en los siguientes períodos, acorde con sus clientes y sectores objetivos. A la fecha, la cartera registra un buen comportamiento y no registra morosidad ni eventos de deterioro.

La agencia registra utilidades por tercer año consecutivo, mostrando además mayor estabilidad y consistencia en su rentabilidad

Desde el inicio de sus actividades hasta el año 2022, la entidad presentó resultados negativos, debido principalmente a la limitada escala y la inestabilidad de sus ingresos, los cuales no fueron suficientes para cubrir sus principales cargos operativos. Cabe señalar que la función principal de la agencia es generar oportunidades de negocio para el grupo y no necesariamente aportar beneficios, situación habitual en filiales de bancos internacionales, que suelen mostrar bajos niveles de rentabilidad o incluso pérdidas, sobre todo durante los primeros años de funcionamiento.

Desde el cierre del ejercicio 2023, el banco ha mantenido una tendencia positiva en sus resultados, lo cual se ha replicado en el año 2024 y en el resultado parcial a octubre de 2025, que registra utilidades de \$3.556 millones. Este resultado representa una disminución de 23,2% respecto a lo obtenido a la misma fecha del año anterior, que se explica principalmente por un alza en los gastos operacionales que no fue totalmente compensada por la variación en los ingresos, cuyo aumento a doce meses fue de 13%, impulsado principalmente por las mayores comisiones netas, lo cual

guarda relación con la actividad de la agencia en expandir la cartera de clientes atendida y recomendada a su grupo financiero.

FIGURA 1 Evolución resultados BOC Agencia en Chile. Cifras en millones de pesos.



Fuente: Estados financieros publicados en CMF

Dada la baja exposición al riesgo de crédito, BOC Chile opera con elevados niveles de adecuación de capital

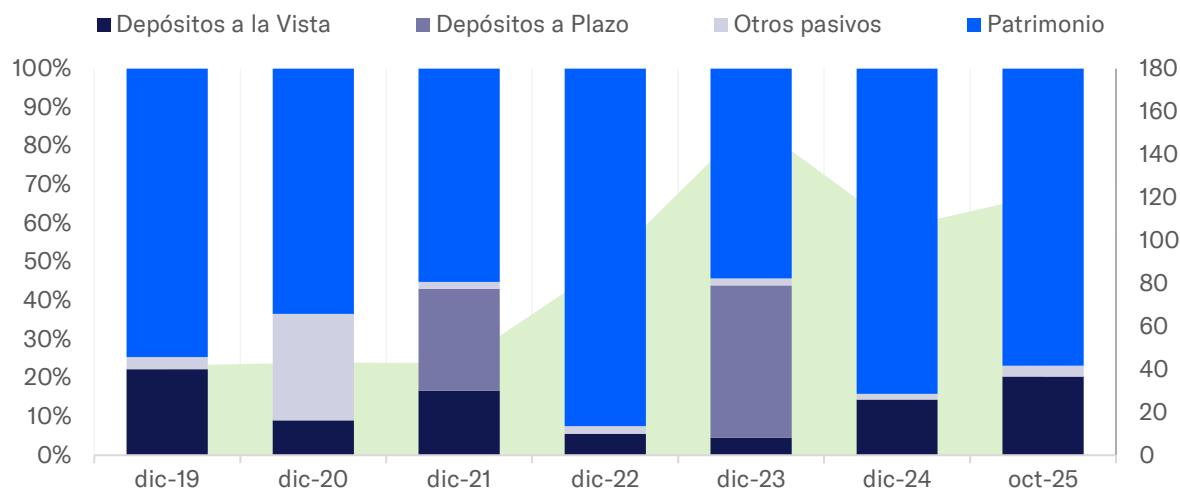
El indicador de adecuación de capital de BOC Chile ha presentado un amplio margen respecto a las exigencias normativas, registrando el indicador más alto del sistema, compuesto exclusivamente de capital básico. Esto es esperable, dado que las colocaciones del banco son bajas en relación con sus activos, y de un comportamiento que no compromete el riesgo de crédito, en tanto, el resto del balance presenta un alto componente de liquidez y de bajo riesgo. A septiembre de 2025, el banco registra un índice de adecuación de capital de 408,9%, registrando una excesiva holgura patrimonial respecto a su exposición.

En diciembre de 2022, la matriz realizó una inyección de capital por \$63.024 millones, equivalente a USD 70 millones. De esta manera, el banco cuenta con una mayor base patrimonial para sustentar el crecimiento de su operación en el país durante los próximos años, manteniendo holgura en sus indicadores de adecuación de capital, aun en escenarios de estrés, acorde con las conclusiones del informe de autoevaluación de patrimonio efectivo (IAPE) presentado en 2025.

BOC Chile financia su actividad principalmente con patrimonio y depósitos vista

La estructura de financiamiento de BOC Chile ha estado sustentada sobre todo en su patrimonio, que asciende en torno a \$93 mil millones a octubre 2025, compuesto por capital aportado por su matriz, contrarrestado por las pérdidas acumuladas de períodos anteriores. En menor medida, el banco financia su operación con depósitos a la vista, los que no exhiben un comportamiento estable en el tiempo. En 2023, los depósitos a plazo tuvieron un aumento debido a operaciones realizadas bajo la estrategia "back-to-back". Desde mediados de 2024, dichos depósitos no se renovaron, lo que permitió al banco restablecer su estructura de fondeo original para los períodos siguientes y hasta la fecha.

FIGURA 2 Evolución estructura de financiamiento BOC Agencia en Chile. Eje derecho representa total de activos en miles de millones de pesos.



Fuente: Estados financieros publicados en CMF

Altos niveles de liquidez, en línea con su estructura financiera actual. Adecuado calce entre activos y pasivos

La alta concentración en activos de corto plazo de BOC Chile se ve reflejada en una holgada situación de liquidez y un indicador LCR que asciende a 26,7 veces a septiembre de 2025, muy superior a lo registrado por sus pares. Por su parte, el índice de liquidez de mediano y largo plazo NSFR se posiciona sobre un 100%, presentando amplio margen respecto a los actuales requerimientos. Cabe mencionar que la agencia recibe un sólido apoyo desde su matriz, proveyendo la liquidez necesaria y estableciendo las políticas y criterios para la administración de liquidez y planes de contingencia.

El banco mantiene un apropiado calce entre activos y pasivos, de acuerdo con la naturaleza de su operación actual. Su estructura financiera registra altos niveles de liquidez, ya que el efectivo del banco alcanza a cubrir con bastante holgura las obligaciones que tiene con sus depositantes. Por su parte, las inversiones se enfocan en instrumentos de corto plazo y de bajo riesgo.

Soporte

La clasificación de riesgo de BOC, Agencia en Chile se eleva hasta AAA por el soporte brindado por su matriz BOC Limited, clasificada en categoría A1 Negative por Moody's

La agencia en Chile pertenece en un 100% a Bank of China Limited y forma parte de la estrategia global del grupo financiero, con un alto nivel de integración corporativa. De esta manera, para efectos de nuestro análisis, BOC Chile es una extensión del banco global, lo que torna su valor intrínseco indistinguible en relación con los fundamentos económicos de su matriz.

Anexo

Principales indicadores financieros

Principales Cuentas Estado de Situación Financiera	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	oct-24	oct-25
Activos Totales	42.946	88.549	155.532	105.814	102.802	121.362
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.652	81.127	26.944	26.931	34.317	41.678
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	29.366	1.040	119.389	69.879	59.513	70.475
Otros Activos	928	1.571	1.154	947	997	1.239
Colocaciones Totales Netas	-	4.811	8.045	8.056	7.974	7.969
Pasivos Totales	19.256	6.707	71.173	16.842	13.694	28.137
Depósitos	18.479	4.889	68.352	15.246	12.344	24.690
Depósitos a la Vista	7.164	4.889	7.086	15.246	12.344	24.690
Depósitos a Plazo	11.315	-	61.266	-	-	-
Patrimonio	23.690	81.841	84.359	88.972	89.107	93.225
Principales Cuentas Estado de Resultados	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	oct-24	oct-25
Ingresos netos por Interes y Reajustes	180	2.269	7.642	6.165	5.216	5.204
Ingresos netos por Comisiones	872	1.372	2.578	2.939	2.698	3.892
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹	-	-	-	-	-	-
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	44	-3.396	-1.136	370	331	220
Resultado por inversiones en sociedades ²	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operacionales	107	-	-	0	0	3
Resultado de activos no corr. y grupos enajenables para la venta	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos operacionales³	1.203	245	9.083	9.474	8.245	9.319
Gastos Operacionales	-4.927	-5.150	-5.562	-5.492	-4.483	-5.765
Gasto por pérdidas crediticias ⁴	-	38	-891	877	879	5
Recuperacion de creditos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	-3.724	-4.867	2.630	4.859	4.641	3.559
Utilidad	-3.735	-4.873	2.594	4.845	4.629	3.556
Riesgo						
Índice de Riesgo	0,00%	0,99%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Mora mayor a 90 días	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera Deteriorada	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eficiencia⁵	409,56%	2103,28%	61,24%	57,97%	54,38%	61,86%
Rentabilidad						
ROAA (antes de impuestos)	-10,44%	-10,10%	2,07%	4,11%	3,00%	3,16%
ROAA (después de impuestos)	-10,47%	-10,11%	2,04%	4,10%	2,99%	3,16%
ROAE (antes de impuestos)	-14,55%	-17,93%	3,17%	5,56%	4,67%	4,15%
ROAE (después de impuestos)	-14,59%	-17,95%	3,13%	5,54%	4,65%	4,15%
Endeudamiento						
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	0,81	0,08	0,84	0,19	0,15	0,30
Capital Regulatorio						
Basilea ⁶	193,56%	98,84%	281,24%	431,47%	458,35%	n.d.
CET1	193,56%	98,84%	281,24%	431,47%	458,35%	n.d.

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

³ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta)

⁴ Incluye la recuperación de créditos castigados

⁵ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

⁶ Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Información Complementaria

Tipo de clasificación /Instrumento	Clasificación actual	Equivalencia escala regulatoria actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Equivalencia escala regulatoria anterior	Perspectiva anterior
Bank of China, Agencia en Chile						
Solvencia/ Depósitos de largo plazo	AAA.cl	AAA	Estable	-	AAA	Estable

Metodología Utilizada

- Metodología de clasificación de Instituciones Financieras de Crédito - (20/Nov/2025), disponible en <https://icrchile.cl/metodologias/>

Divulgaciones regulatorias

1. Definición de las clasificaciones asignadas:

AAA Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Perspectiva Estable: Indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

ICR agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC, El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

2. Información financiera considerada para la clasificación: Octubre de 2025
3. La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑIA 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 SÍMBOLOS 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 CONSIDERACIÓN 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 PUEDiendo 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 cualesquier 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 OTORGÁ 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 DEMAS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.