

Santiago, 7 de octubre de 2019

Señores Accionistas
BICE Vida Compañía de Seguros S.A.
Presente

Ref.: Opinión sobre Operación con Parte Relacionada, fusión por incorporación de BICE Seguros de Vida S.A. en BICE Vida Compañía de Seguros S.A.

Señores Accionistas:

En mi calidad de miembro del Directorio de BICE Vida Compañía de Seguros S.A. ("BICE Vida"), y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 147 números 5 y 6 de la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas (la "LSA"), presento a continuación mi opinión acerca de la conveniencia de la operación con parte relacionada para el interés social, consistente en la fusión por incorporación de BICE Seguros de Vida S.A. (la "Fusión por Incorporación").

1. Antecedentes.

Con fecha 2 de octubre de 2019, el Directorio de BICE Vida citó a una junta extraordinaria de accionistas, a celebrarse el día 22 de octubre de 2019, con el objeto de aprobar la Fusión por Incorporación.

La citación a esta junta es correlativa a las decisiones previas del Directorio en orden a: (i) dar curso al proceso de Fusión por Incorporación; (ii) encargar un informe pericial en donde conste la relación de canje de las sociedades objeto de la fusión, para cuyos efectos se designó al perito Roberto Muñoz Galaz (el "Informe Pericial"); (iii) auditar el balance de BICE Vida al 30 de junio de 2019; (iv) preparar y poner a disposición de los accionistas una propuesta de acuerdo de fusión que contenga los términos y condiciones de la misma, para lo cual se instruyó a la administración su elaboración (la "Propuesta de Acuerdo de Fusión") y (v) someter la Fusión por Incorporación al procedimiento previsto en la LSA para operaciones con partes relacionadas, en consideración de las entidades participantes, de manera que ésta deberá contribuir al interés social y ajustarse en precio, términos y condiciones a las de mercado al tiempo de su aprobación.

En este contexto, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 147 N° 5 de la LSA, el Directorio designó a KPMG Auditores Consultores Limitada (el "Evaluador Independiente"), para que, en calidad de evaluador independiente, informe a los accionistas respecto de las condiciones de la Fusión por Incorporación, sus efectos y su potencial impacto para la Sociedad, el cual fue emitido y presentado con fecha 2 de octubre de 2019 (el "Informe del Evaluador Independiente").

Con fecha 2 de octubre de 2019 se han puesto a disposición de los accionistas el Informe Pericial, los balances auditados de BICE Vida y BICE Seguros de Vida S.A. ("BICE Seguros") al 30 de junio de 2019, la Propuesta de Acuerdo de Fusión y el Informe del Evaluador Independiente.

De conformidad con los términos y condiciones contenidos en la Propuesta de Acuerdo de Fusión, la cual ha sido puesta a disposición de los accionistas, como consecuencia de la fusión propuesta, se entregarían a los accionistas de BICE Seguros, 0,0003512 acciones de BICE Vida por cada acción de BICE Seguros.

Hago presente a los señores accionistas que esta opinión se emite a efectos de dar cumplimiento al mandato legal, en orden a pronunciarme acerca de la conveniencia de la Fusión por Incorporación para el interés social.

2. Relación con BICE Seguros e interés en la operación de Fusión por Incorporación.

Mi relación con BICE Seguros, contraparte de la Fusión por Incorporación, es que soy miembro del Directorio de BICE Seguros desde el 8 de marzo de 2019. Fui designado en dicho cargo con el voto favorable del controlador BICECORP S.A. y de su filial Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A., ambos accionistas de BICE Seguros.

Asimismo, soy director de BICE Vida a contar del 12 de mayo de 2011, habiendo sido designado con el voto favorable de BICECORP S.A. y de sus filiales accionistas de BICE Vida, motivo por el cual, de conformidad a la LSA, soy un director con interés en la operación de Fusión por Incorporación, por aplicación del artículo 147 LSA en relación al artículo 44 de la misma Ley.

A esta fecha, no tengo participación accionaria directa o indirecta en BICE Vida o BICE Seguros.

3. Interés Particular en la Fusión por Incorporación.

Declaro específicamente que no tengo interés particular en la operación de Fusión por Incorporación, distinto del que pudiere derivarse de las relaciones declaradas anteriormente.

4. Opinión acerca de la conveniencia de la Fusión por Incorporación para el interés social y el Informe del Evaluador Independiente

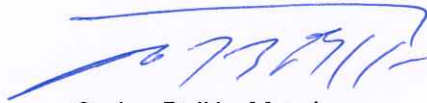
En relación a las conclusiones contenidas en el Informe del Evaluador Independiente, en orden a que la cartera de inversiones de BICE Seguros es saludable, por lo que su incorporación a BICE Vida significa una ventaja ya que permite además mantener diversificado el riesgo y disminuir el impacto de la compañía frente a eventos adversos, lo que desde luego es conveniente para BICE Vida y sus resultados. Adicionalmente BICE Vida presentará mejores indicadores de TSA, superávit de inversión, fortaleza patrimonial y leverage en un escenario económico en donde éstos se ven afectados por las bajas tasas de interés. El Informe del Evaluador Independiente confirma estas mejoras a los indicadores financieros, lo que me permite concluir que la Fusión por Incorporación es beneficiosa para BICE Vida.

Por otra parte, si se contrasta el Informe del Evaluador Independiente con el Informe de Peritos, se llega a una conclusión que permite ubicar la relación de canje propuesta por el perito, en un rango similar al del Informe del Evaluador Independiente, situación que en

definitiva permite inferir que la operación se ajusta a las condiciones de mercado al tiempo de su aprobación.

En último término, el Informe del Evaluador Independiente concluye sin lugar a dudas, que la operación de Fusión por Incorporación da cumplimiento a los requisitos establecidos en la ley para operaciones entre partes relacionadas, esto es, contribuye al interés de la sociedad y se ajusta a condiciones de mercado. En este sentido, y en base a los documentos puestos a disposición de los accionistas para esta operación, en mi opinión la Fusión por Incorporación es conveniente para el interés social y fortalece la posición de la compañía.

Saluda atentamente a Uds.



Carlos Ballón Morales
Director
BICE Vida Compañía de Seguros S.A.