

The New Economic Crimes Law in Chile: Severe Sanctions and Broad List of Corporate Crimes for Companies Operating in Chile

International Alert

09.06.2023

[English Version](#) | [Versión en Español](#)

Introduction

On August 17, 2023, Chile enacted [Law No. 21.595](#), commonly referred to as the "Economic Crimes Law." The Economic Crimes Law was borne from a moment of social unrest in Chile, during which the overriding perception was that those who committed white collar offenses were not adequately penalized. Following three years of deliberation in Congress, President Gabriel Boric signed the law on August 7, 2023, and the law was officially published on August 17, 2023.

In sum, the Economic Crimes Law seeks to: (1) consolidate and systematize conduct outlined in various Chilean legal codes and laws under the umbrella of economic crimes; (2) ensure adequate punishment of individuals who perpetrate economic crimes and engage in other misconduct; (3) modify the Corporate Criminal Liability Law and enlarge the list of crimes for which corporations can be held responsible; and (4) underscore the importance of implementing an effective corporate compliance program, which can serve to alleviate or mitigate a corporation's liability.

This is a significant piece of new legislation in Chile and of critical importance to those operating in Chile, including U.S. and foreign investors. Historically, Chile has been successful in attracting foreign investors. It enjoys the second highest GDP in Latin America, and compared to its neighbors in the region, it enjoys more legal and political stability and less corruption, all of which are factors that have driven foreign investment in the country.¹ This new law promises to bolster the Chilean legal framework further, which may encourage foreign investors. Foreign investors looking to invest in the country, however, would be wise to familiarize themselves with this transformative legislation, which has profound impacts for companies operating in the country and their executives.

For the first time in Chile, corporate executives and directors could be held liable for a wide range of misconduct. Additionally, the law greatly expands the conduct for which corporations can be held accountable, and the sanctions applied to corporations now include the possible imposition of a monitor. These are notable changes, particularly for companies operating or investing in Chile, and it presents a unique and opportune moment for companies to review their compliance programs and internal control environments to ensure that they meet the new regulatory standards.

Overview of the Economic Crimes Law

The new Economic Crimes Law categorizes various crimes and other causes of action included in Chilean regulations into four separate categories:

Category 1 - Offenses that, under any circumstance, are considered Economic Crimes: this category includes crimes relating to insider trading, the fraudulent sale of stock, using false information in the securities market, conflicts of interest, commercial bribery, and fraud, among others.

Category 2 - Offenses that will be considered economic crimes to the extent that (i) they are committed by an employee, officer, or director of a company; or (ii) they are committed for the economic or other benefit of a company: this category includes crimes relating to breach of environmental regulations, violations of political campaign financing laws, tax crimes, and infringement of intellectual property, among others.

Category 3 - Offenses committed by officers and directors of a company - as perpetrator or accomplice - when the conduct gives rise to a benefit for the company: this category includes crimes relating to bribery, tax fraud, breach of confidence offenses, and unlawful enrichment.

Category 4 - Embezzlement and Money Laundering Offenses .

As a general matter, the law seeks to impose more severe sanctions for violations of these laws. To that end, in addition to categorizing various offenses, the Economic Crimes Law sets out a new formula for calculating an individual's punishment. Under the Economic Crimes Law, those found liable of committing the crimes captured by the law could be subject to imprisonment, fines, or the forfeiture of assets. The Economic Crimes Law also outlines aggravating and mitigating factors that may be considered when determining the final sentence. Importantly, the aggravating and mitigating factors considered under the Economic Crimes Law differ from those applied in other contexts and pursuant to other laws and legal regimes.

A Broad List of Crimes for Which Companies Can Be Liable

Perhaps one of the most significant modifications resulting from the enactment of the Economic Crimes Law relates to corporate criminal liability. The Economic Crimes Law modifies Chile's Corporate Criminal Liability Law and significantly expands the list of crimes for which companies can be found liable. Under the new law, companies can be liable for the various economic crimes and breaches included in Categories 1 through 4 described above, if the conduct was perpetrated in the normal course of business by officers, employees, directors, or third parties of the company in the absence of an effective compliance program. Notably, the law does not require that the company obtain any benefit as a result of the misconduct.

Monitorship Requirements and Components of an Effective Compliance Program

With respect to penalties that could be imposed on companies, the Economic Crimes Law contemplates, for the first time under Chilean law, the imposition of a monitor for companies found liable for violations of these laws. This is a significant and potentially costly development for companies, as the Economic Crimes Law requires the company to bear the costs relating to the monitor.

Importantly, the Economic Crimes Law relieves a corporation of liability if the corporation has effectively implemented a corporate compliance program. Under the Economic Crimes Law, a corporate compliance program is effective when it is commensurate with the company's size and responsive to the company's business profile.

The law outlines various components of an effective compliance program:

- **Risk Assessments:** The Economic Crimes Law encourages companies to conduct risk assessments to identify the companies' areas of risk. This is an important step in determining the best approach for developing a compliance program responsive to the company's profile.
- **Policies and Procedures:** The Economic Crimes Law also requires that companies implement written policies and procedures designed to prevent and detect criminal conduct, including the conduct outlined in the Economic Crimes Laws. Policies and procedures should be shared with employees, and a requirement to adhere to the policies should be included in the employment agreements. In addition, the law emphasizes the importance of implementing anonymous hotlines or other reporting mechanisms and of establishing a process for disciplining misconduct.
- **Compliance Officer:** The law also discusses the importance of appointing one or several employees to oversee the compliance program. The officer should enjoy independence, should have adequate resources, should have a direct reporting line to the company's executive management team, and should be empowered to act.
- **Ongoing Monitoring:** Finally, the law provides that companies should retain independent third parties to audit and monitor the compliance program to ensure that it is operating as intended.

To allow companies time to respond to this new regime of corporate criminal liability, the portion of the Economic Crimes Law relating to corporate liability will become effective in August 2024. During the course of the next twelve months, companies operating in Chile will have the opportunity to review and enhance their corporate compliance programs to address the longer list of crimes for which they could be found liable and to ensure that their programs meet the standards set forth in the law. Companies that fail to implement this type of compliance program may find themselves at higher risk of corporate liability, which now carries severe and costly consequences.

Impact on Chile's Investment Climate

Chile has been an attractive spot for foreign investment, and the enactment of this new law may prove to attract additional investment. Chile's success in attracting foreign investment is attributable, in large part, to its stable legal regime, relatively low corruption, and the number of existing laws aimed at combatting corruption. In this regard, compared to other countries in Latin America and the Caribbean, Chile has been able to mitigate public corruption within the country, which is often an important factor when foreign investment is being considered.

The enactment of the Economic Crimes Law seeks to further combat corruption, in addition to a number of other crimes and related misconduct, and further contributes to a comprehensive and stable legal framework in Chile. As a result, the Economic Crimes Law may ultimately serve to contribute to an economic climate that attracts additional foreign investment.

Those investing in Chile, however, should become familiar with the new Economic Crimes Law and should, in particular, make sure that the companies in which they are investing have taken appropriate steps to build and develop a compliance program that meets Chilean legal standards. Among other components, investors should ensure that companies in the country are appropriately vetting and reviewing third parties to avoid potential liability created by reliance on third parties. Ensuring compliance program effectiveness will become increasingly important to protect investments in Chile.

Key Takeaways:

The implications of this new law are significant and far-reaching and demonstrate a new focus on prosecuting economic crimes for both individuals and corporations. In light of this development:

- Senior executives and corporate directors could, for the first time in Chile, be held criminally liable for engaging in misconduct in the scope of their employment. For this reason, executives should evaluate their current roles to determine whether it is necessary or prudent to implement additional controls and processes.
- Corporations should take this moment to review their corporate compliance programs and determine whether enhancements are required to ensure that the program meets the requirements set forth in the Economic Crimes Law.
- Because the new law creates liability for third parties retained by companies, companies should also take steps to ensure that third parties have been properly vetted and are familiar with the company's expectations regarding the conduct outlined in the Economic Crimes Law.
- Foreign investors should protect their investments in Chile by, among other steps, ensuring that companies in which they are investing have implemented or are implementing comprehensive compliance programs that include, among other components, a third-party management system.

Contact us for further details on how we are helping U.S. and global companies in navigating Chile's new Economic Crimes Law and enhancing their compliance programs.

Jeffrey Lehtman, jlehtman@milchev.com, 202-626-1484

Maria Elena Lapetina, mlapetina@milchev.com, 202-626-1586

Margarita R. Sánchez*

Florencia Fuentealba**

**Former Miller & Chevalier attorney*

***Visiting law clerk; admitted in Chile*

This alert was [republished](#) in *Latinvex*.

¹U.S. Department of State, 2023 Chile Investment Climate Statement.

Nueva ley de delitos económicos en Chile: Severas sanciones y una amplia lista de delitos para empresas que operan en Chile

[English Version](#) | [Versión en Español](#)

Introducción

El 17 de agosto de 2023, Chile publicó la [Ley 21.595](#) denominada "Ley de Delitos Económicos". La Ley de Delitos económicos surgió de un momento de malestar social en Chile, durante el cual la percepción predominante era que aquellos que cometían delitos económicos (o de "cuello y corbata") no eran sancionados adecuadamente. Luego de tres años de deliberación en el Congreso, el Presidente Gabriel Boric promulgó la ley el 7 de agosto de 2023 y esta fue publicada en el Diario Oficial el 17 de agosto de 2023.

En resumen, la Ley de Delitos Económicos busca (1) consolidar y sistematizar conductas tipificadas en varios Códigos y leyes chilenas bajo el concepto de "delito económico"; (2) asegurar una sanción adecuada para aquellos individuos que comenten delitos económicos o se involucren en otras faltas de conducta; (3) modificar la Ley de Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica y ampliar el catálogo de delitos por las cuales una persona jurídica puede resultar responsable; y (4) destacar la importancia de implementar un programa de cumplimiento efectivo, el que puede servir para aliviar o mitigar la responsabilidad de una empresa.

Se trata de una importante novedad legislativa en Chile y de crítica importancia para aquellos que operan en Chile, incluyendo inversionistas estadounidenses y extranjeros. Históricamente, Chile ha sido exitoso en atraer inversionistas extranjeros. Tiene el segundo PIB más alto de Latinoamérica, y comparado con sus vecinos en la región, tiene mayor estabilidad legal y política y menos corrupción, todos factores que han motivado la inversión extranjera en el país. Esta nueva ley promete fortalecer el marco jurídico chileno, lo que puede motivar a inversionistas extranjeros. Aquellos inversionistas extranjeros que busquen invertir en el país, sin embargo, deberán familiarizarse con esta ley transformadora, que tiene profundos impactos para las empresas que operan en el país y sus ejecutivos.

Por primera vez en Chile, los ejecutivos y directores de empresa podrán ser responsables por una amplia gama de infracciones. Adicionalmente, esta ley expande la conducta por la cual una empresa puede ser responsable y las sanciones que aplican a compañías ahora incluyen la posibilidad de imposición de un supervisor. Estos son cambios notables, particularmente para empresas operando o invirtiendo en Chile y presentan un momento único y oportuno para que las compañías revisen sus programas de cumplimiento y controles internos para asegurar que cumplen con los nuevos estándares regulatorios.

Resumen de la Ley de Delitos Económicos

La nueva Ley de Delitos Económicos categoriza diversos delitos y conductas incluidas en regulaciones chilenas en 4 categorías separadas:

Primera Categoría – Delitos que bajo cualquier circunstancia se considerarán como Delitos Económicos: esta categoría incluye delitos relacionados a uso de información privilegiada, venta fraudulenta de acciones, uso de información falsa en el mercado, conflictos de interés, corrupción entre privados, fraude, entre otros.

Segunda Categoría – Delitos que se considerarán como Delitos económicos cuando fueren perpetrados en el ejercicio de un cargo, función o posición en una empresa, o cuando fueren cometidos en beneficio económico o de otra naturaleza para una empresa: esta categoría incluye delitos relacionados a incumplimiento de la normativa ambiental, financiamiento irregular de la política, delitos tributarios, infracciones a la propiedad intelectual e industrial, entre otros.

Tercera Categoría – Delitos cometidos en calidad de autor o cómplice por alguien en ejercicio de un cargo, función o posición en una empresa, o cuando el hecho fuere perpetrado en beneficio económico o de otra naturaleza para una empresa: esta categoría incluye delitos asociados a soborno, fraude fiscal, delitos de abuso de confianza y enriquecimiento ilícito.

Cuarta Categoría – Delitos de receptación y lavado de activos .

En términos generales, esta ley busca imponer sanciones más severas por infracciones a estas leyes. En este sentido, además de categorizar los delitos, la Ley de Delitos Económicos fija una nueva fórmula para el cálculo de la pena en personas naturales. Bajo la Ley de Delitos Económicos, aquellos que se consideren responsables de la comisión de algún delito incluido en la ley, pueden estar sujetos a penas de prisión, multas o comiso de ganancias. La Ley de Delitos Económicos también define circunstancias agravantes y atenuantes que pueden considerarse para la determinación de la pena. Estas circunstancias agravantes y atenuantes difieren de aquellas que se aplican en otros contextos fuera de esta ley y en conformidad a las normas del Código Penal chileno.

Una amplia lista de delitos por los cuales pueden ser culpables las personas jurídicas

Quizás una de las modificaciones más relevantes que introduce la Ley de Delitos Económicos se refiere a la responsabilidad penal de la persona jurídica. La Ley de Delitos Económicos modifica la Ley de Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica, expandiendo significativamente la lista de delitos por los cuales una empresa puede resultar responsable. Bajo la nueva ley, las compañías pueden ser responsables por los delitos y conductas incluidos en las 4 Categorías descritas anteriormente, si la conducta es perpetrada en el transcurso normal del negocio por funcionarios, empleados, directores o terceros de la empresa en ausencia de un programa eficaz de cumplimiento. En particular, le ley no requiere que la compañía obtenga un beneficio como resultado de la infracción.

Requisitos de la supervisión y componentes de un Programa de Cumplimiento Efectivo

Con respecto a las sanciones que pueden imponérseles a las empresas, la Ley de Delitos Económicos contempla por primera vez, la imposición de un supervisor para aquellas empresas sancionadas por violación a estas normas. Esta es una novedad significativa y potencialmente costosa para el desarrollo de las empresas en Chile, ya que la Ley de Delitos Económicos requiere que se la compañía quien asuma los costos asociados al supervisor.

Cabe mencionar que la Ley de Delitos Económicos mitiga la responsabilidad de la empresa si esta cuenta con un programa de cumplimiento efectivamente implementado. Bajo la Ley de Delitos Económicos, un programa de cumplimiento es efectivo cuando es proporcional al tamaño de la empresa y ajustado al perfil de negocio de esta.

La ley establece distintos elementos de un programa de cumplimiento efectivo:

- **Evaluación de riesgos:** La Ley de Delitos Económicos motiva a las empresas a realizar evaluaciones de riesgos para identificar las áreas de riesgo del negocio. Este es un paso importante en la determinación del mejor enfoque para desarrollar un programa de

cumplimiento que responda al perfil de la empresa.

- **Políticas y procedimientos:** La Ley de Delitos Económicos también exige que las compañías implementen políticas y procedimientos escritos, diseñados para prevenir y detectar conductas criminales, incluyendo las conductas establecidas en la Ley de Delitos Económicos. Las políticas y procedimientos deben ser compartidas con los trabajadores y se requiere que estas sean incluidas en los contratos de trabajo. Adicionalmente, esta ley enfatiza la importancia de implementar canales de denuncia u otros mecanismos de reporte y el establecimiento de un proceso disciplinario.
- **Oficial de cumplimiento:** La ley también discute la importancia de nombrar a uno o más encargados de supervisar el cumplimiento del programa. Este oficial o grupo debe ser independiente, debe contar con recursos adecuados, debe tener línea directa de reporte con la alta administración y debe tener las facultades necesarias para actuar.
- **Monitoreo periódico:** Finalmente, la ley establece que las empresas deberán contar con terceros independientes para auditar y monitorear el programa de cumplimiento, de modo de asegurar que está operando adecuadamente.

Para que las empresas en Chile puedan cumplir con este nuevo régimen de responsabilidad penal, las modificaciones a la Ley de Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica que se incluyen en la Ley de Delitos Económicos entrarán en vigor en agosto de 2024. Dentro del transcurso de los próximos 12 meses, las empresas que operen en Chile tendrán la oportunidad de revisar y reforzar sus programas de cumplimiento para enfrentar la larga lista de delitos por los cuales pueden ser responsables y para asegurar que sus programas cumplan con los estándares establecidos en la ley. Las empresas que no implementen este tipo de programas de cumplimiento, podrían encontrarse en un mayor riesgo de responsabilidad penal, el que ahora conlleva consecuencias más severas y onerosas.

Impacto en el clima de inversión chileno

Chile ha sido un lugar atractivo para la inversión extranjera y la promulgación de esta nueva ley puede resultar en atraer inversión adicional. El éxito de Chile en la atracción de inversión extranjera se atribuye, en gran parte, a lo estable de su régimen legal, su relativamente baja corrupción y una serie de leyes dirigidas a combatir la corrupción. En este sentido, comparado con otros países de Latinoamérica y el Caribe, Chile ha sido capaz de mitigar la corrupción pública dentro del país, el cual es un factor relevante al momento de considerar inversión extranjera.

La entrada en vigor de la Ley de Delitos Económicos busca combatir aún más la corrupción, además de una serie de otros delitos y conductas indebidas relacionadas, y contribuye además a un marco jurídico amplio y estable en Chile. Como resultado, la Ley de Delitos Económicos puede servir en última instancia para contribuir a un clima económico que atraiga más inversión extranjera.

Aquellos que inviertan en Chile, sin embargo, deben familiarizarse con la nueva Ley de Delitos Económicos y deben, en particular, asegurarse de que las empresas en las cuales inviertan hayan tomado los pasos apropiados para construir y desarrollar un programa de cumplimiento que se alinee con los estándares legales chilenos. Entre otros componentes, los inversionistas deben asegurarse de que las empresas en el país están investigando y revisando adecuadamente a terceros para evitar la responsabilidad potencial creada por la confianza en terceros. Garantizar la eficacia del programa de cumplimiento será cada vez más importante para proteger las inversiones en Chile.

Puntos clave:

Las implicancias de esta nueva ley son significativas y de gran alcance y demuestran un nuevo enfoque en la persecución de los delitos económicos tanto para particulares como para empresas. En línea con la nueva ley:

- Los altos ejecutivos y directores de empresas podrían, por primera vez en Chile, ser considerados penalmente responsables por participar en conductas indebidas en el ámbito de su empleo. Por esta razón, los ejecutivos deben evaluar sus funciones actuales para determinar si es necesario o prudente implementar controles y procesos adicionales.

- Las empresas deben aprovechar este momento para revisar sus programas de cumplimiento corporativo y determinar si se requieren mejoras para garantizar que el programa cumpla con lo establecido en la Ley de Delitos Económicos.
- Dado que la nueva ley crea responsabilidad para los terceros contratados por las empresas, éstas también deben tomar medidas para garantizar que los terceros han sido debidamente investigados y están familiarizados con las expectativas de conducta de la empresa en línea con lo establecido en la Ley de Delitos Económicos.
- Los inversionistas extranjeros deben proteger sus inversiones en Chile, entre otras medidas, asegurándose de que las empresas en las que invierten hayan implementado o estén implementando programas integrales de cumplimiento que incluyan, entre otros componentes, un sistema de gestión de terceros.

Contáctenos para obtener más detalles sobre cómo estamos ayudando a las empresas estadounidenses y mundiales a navegar por la nueva Ley de Delitos Económicos de Chile y a mejorar sus programas de cumplimiento.

Jeffrey Lehtman, jlehtman@milchev.com, 202-626-1484

María Elena Lapetina, mlapetina@milchev.com, 202-626-1586

Margarita R. Sánchez*

Florencia Fuentealba**

**Ex abogado de Miller & Chevalier*

***Admitida como abogada en Chile*

Esta alerta fue [republicada](#) en *Latinvex*.

¹Departamento de Estado de EE.UU, Declaración de clima de inversión en Chile 2023.

The information contained in this communication is not intended as legal advice or as an opinion on specific facts. This information is not intended to create, and receipt of it does not constitute, a lawyer-client relationship. For more information, please contact one of the senders or your existing Miller & Chevalier lawyer contact. The invitation to contact the firm and its lawyers is not to be construed as a solicitation for legal work. Any new lawyer-client relationship will be confirmed in writing.

This, and related communications, are protected by copyright laws and treaties. You may make a single copy for personal use. You may make copies for others, but not for commercial purposes. If you give a copy to anyone else, it must be in its original, unmodified form, and must include all attributions of authorship, copyright notices, and republication notices. Except as described above, it is unlawful to copy, republish, redistribute, and/or alter this presentation without prior written consent of the copyright holder.