



ACCIÓN DE RATING

6 de noviembre, 2020

Reseña anual de clasificación

RATINGS

MetLife Chile Seguros Generales S.A.

Obligaciones compañías de seguros	A+
Tendencia	Estable
Estados Financieros	2Q - 2020

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de clasificación compañías de seguros generales](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Jefe de Área de Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Mario Estrella +56 2 2896 8217
Analista Instituciones Financieras
mestrella@icrchile.cl

MetLife Chile Seguros Generales S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

ICR ratifica en A+/Estable el rating y tendencia de [MetLife Chile Seguros Generales S.A.](#)

La clasificación se sustenta en el apoyo explícito de su matriz, la que a través de una carta de intenciones, le permite optar a una clasificación de riesgo, según lo establecido en la metodología de ICR: [Garantías y otras formas de apoyo explícito](#). Por otro lado, si bien su volumen de negocios ha evidenciado un importante crecimiento, registró un leve estancamiento en sus niveles de suscripción al cierre de 2019 y junio de 2020, a la vez que aún no consigue resultados financieros positivos. No obstante, sus indicadores de cumplimiento normativo se mantienen adecuados, contribuyendo a su calificación.

MetLife Chile Seguros Generales S.A, es controlada por MetLife Chile Inversiones Limitada e Inversiones MetLife Holdco Dos Limitada, ambas con una participación de 99,98% y 0,02%, respectivamente. MetLife Chile Inversiones Limitada, a su vez, es controlada por MetLife, Inc. uno de los holdings más grandes del mercado asegurador de Estados Unidos y el mundo, que actualmente posee una clasificación de “A3/Stable” por Moody’s.

La compañía ha incrementado su volumen de negocios durante los últimos años, alcanzando su máximo nivel de prima directa al cierre de 2019, equivalente a MM\$7.716, lo que refleja un crecimiento anual compuesto de 49,2% entre los años 2014 y 2019; aunque entre 2019 y 2018 el incremento fue sólo 0,04%. A junio de 2020, la compañía registra una prima directa por MM\$3.324 que los posiciona con una cuota de mercado de 0,2%, por lo que aún se considera una compañía de tamaño pequeño dentro de la industria.

El *core* de negocio se ha concentrado principalmente en la venta de seguros de incendio, terremoto y “*otros seguros*”, categoría compuesta principalmente por seguros de accidentes personales, de robo y de cesantía.

Respecto a sus resultados, la compañía aún no logra generar utilidades, pero exhibió una mejora paulatina en su resultado técnico hasta 2018 gracias a una mayor madurez operativa. Sin embargo, mayores costos de administración y deterioro de seguros interrumpieron esta tendencia. A junio del 2020 las pérdidas son de MM\$468, las cuales se comparan desfavorablemente respecto de junio de 2019.

En cuanto a la solvencia, la compañía presenta niveles adecuados, aunque su ratio de endeudamiento se elevó a 1,37x a junio del 2020. Sin embargo, el controlador anunció un aumento de capital por MM\$1.600 en septiembre de 2020 que otorgaría mayor holgura patrimonial, reflejando además, el apoyo que históricamente ha otorgado para sustentar el crecimiento y operación futura de la compañía.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 -denominada Ley del Seguro- y sus leyes complementarias. MetLife Chile Seguros Generales S.A. pertenece al segmento de compañías del primer grupo, que agrupa a aquellas que cubren el riesgo de pérdida o deterioro en las cosas o el patrimonio. La industria de seguros generales está compuesta por 34 compañías, incluyendo a las mutuarías de seguros.

Respecto al desempeño de las compañías de seguros generales, a diciembre 2019, la industria se mantuvo en una fase expansiva; la prima directa alcanzó un total de \$2,95 billones, lo cual equivale a un crecimiento del 6,52% respecto al 2018. A junio de 2020, el mercado registra una prima directa de \$1,41 billones, donde los ramos de mayor incidencia son vehículos (26,8%), terremoto (20,4%), incendio (16,4%) y otros seguros (8,6%), correspondiente principalmente a seguros de fraude y accidentes personales.

En términos de resultados, las cifras del mercado reflejan los efectos del estallido social al cierre del 2019; la utilidad total de la industria alcanzó los \$61.896 millones, evidenciando una disminución del 33,49% respecto al 2018, explicado por un menor spread técnico a raíz de los mayores costos de siniestros y gasto por reaseguro no proporcional en aquellos ramos con mayores exposiciones. A junio 2020 la industria alcanzó una utilidad de \$69.195 millones, casi duplicando el resultado del año anterior, por una variación de reservas técnicas favorable y menor costo de siniestros.

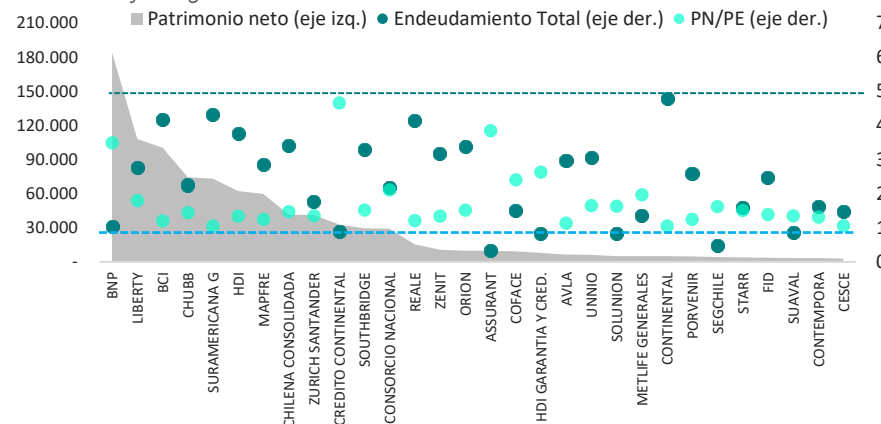
Respecto a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a junio de 2020 alcanzaron un monto total de \$1,86 billones, instrumento en su mayoría renta fija nacional. A nivel agregado, se observa una rentabilidad anualizada de 1,9%, inferior a lo obtenido doce meses atrás (2,9%).

Los indicadores de solvencia de las compañías se mantienen sobre lo exigido, con un nivel de endeudamiento por debajo del límite normativo (5,00 veces) y un patrimonio neto sobre patrimonio exigido (PN/PE) sobre 1 vez.

Comparativo nivel de endeudamiento compañías de seguros generales

Cifras ordenadas por volumen de patrimonio neto (en millones de pesos), junio 2020

Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros



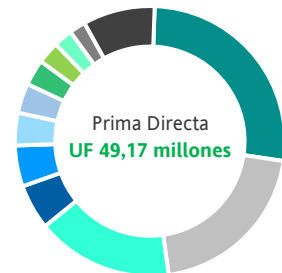
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Con respecto al Covid-19, uno de los impactos negativos en las compañías de seguros generales se ha dado a través del resultado de inversiones, por mayor volatilidad en los resultados y deterioro de algunas posiciones. Por otro lado, existe un efecto positivo dada la menor siniestralidad en algunos productos, por la menor actividad a causa el distanciamiento social. Tras el estallido social de fines del 2019, algunas compañías ajustaron sus precios al alza (en los ramos más afectados) y disminuyeron la exposición en los sectores de mayor incidencia, lo que ha favorecido el resultado del periodo.

Vehículos mantiene liderazgo en productos

Prima directa mercado, junio 2020

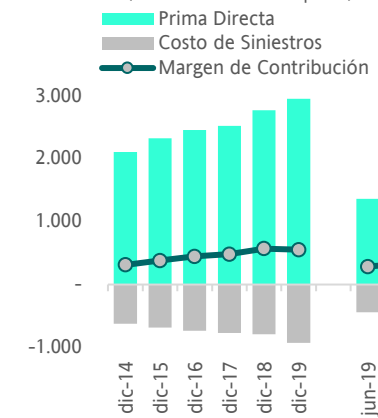
- Vehículos
- Terremoto
- Incendio sin Terremoto
- Seguro de Cesantía
- Responsabilidad Civil
- Robo
- Transporte
- Ingeniería
- SOAP
- Seguros de Crédito
- Casco
- Otros



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Menores siniestros permiten un mayor margen de contribución al cierre del primer semestre

Evolución prima directa y margen de contribución (Miles de millones de pesos)

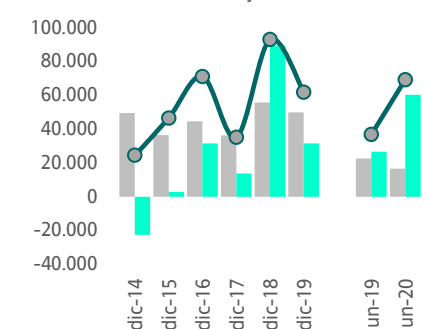


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Segundo trimestre de 2020 duplica la utilidad del mismo periodo del año anterior

Evolución resultados (millones de pesos)

- Resultado de inversiones
- Resultado técnico de seguros
- Utilidad del ejercicio



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

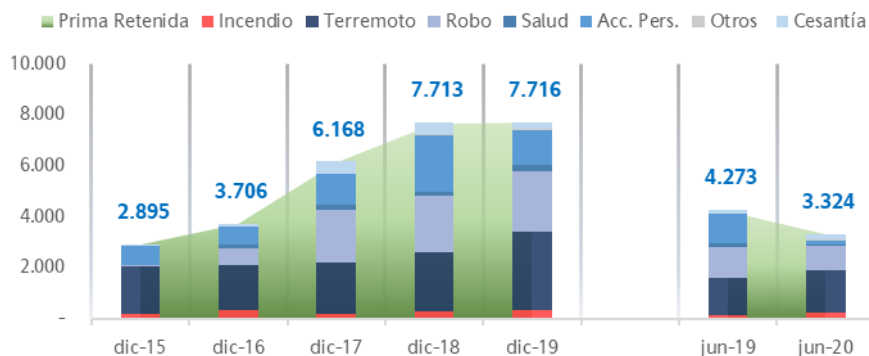
Mix de productos se complementan con compañía de seguros de vida

Fase de expansión del volumen de negocio, explicado por seguros de robo y accidentes personales, se vio interrumpida en 2019

El objetivo de MetLife Chile Seguros Generales S.A. es aprovechar las instancias comerciales derivadas del fuerte posicionamiento de MetLife Chile Seguros de Vida S.A., y de esta manera, complementar el mix de productos ofrecido por la compañía de seguros de vida. Dado lo anterior, la canasta de productos ofrecida por MetLife Chile Seguros Generales se ha compuesto principalmente por seguros de terremoto, y “otros”, compuesto principalmente por seguros accidentes personales, robo, fraude y de cesantía.

La compañía exhibe una fase expansiva en su volumen de negocio, con una retención histórica cercana al 100% en accidentes personales y robo, mientras que, para el ramo de terremoto la compañía cuenta con contratos de reaseguro, además de participar en coaseguros. Al cierre de 2019, registra ingresos de prima directa por MM\$7.716, lo cual representa solo un 0,04% mayor al año anterior debido a una menor actividad en pólizas de accidentes personales y cesantía. Al 2Q-2019, alcanza los MM\$3.324, 22,2% menor a lo registrado al mismo periodo de 2019.

Accidentes personales disminuyó su incidencia en la prima directa de 27,1% a 4,4% en doce meses
Evolución prima directa (MM\$) y niveles de retención



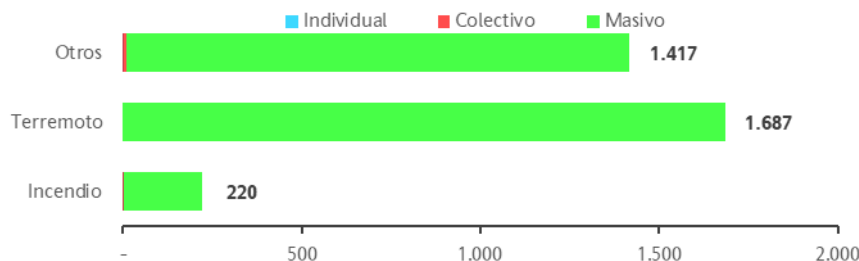
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Canales de ventas concentrados en el segmento de seguros masivos

Las ventas y distribución operan principalmente a través de canales masivos destacándose contratos con bancos y retailers.

Ventas en canal masivo concentrarían el 99,5% de la prima directa

Prima directa por gama de productos y canales a junio 2020



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

LA ASEGURADORA

MetLife Chile Seguros Generales es propiedad de MetLife Chile Inversiones Limitada, con un 99,98% de las acciones, e Inversiones MetLife Holdco Dos Limitada, con el 0,02% restante.

MetLife Chile Inversiones Limitada pertenece a MetLife, Inc., entidad líder a nivel global en el mercado de seguros, con presencia en los mercados de seguros de vida y generales, siendo Metropolitan Life Insurance Company su principal activo.

Directorio cuenta con una amplia experiencia en el mercado asegurador

DIRECTORIO

Jaime Carey T.	Presidente
Diego Peralta V.	Director
Oscar Aitken C.	Director
Felipe Moro V.	Director
Guillermo Acuña S.	Director
Andrés Merino C.	Gte. General

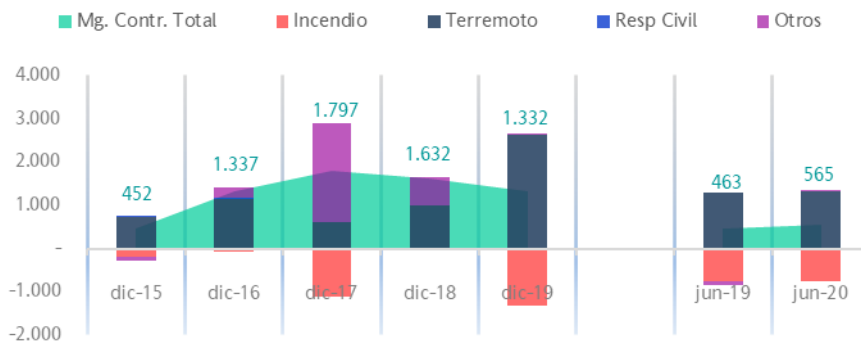
Fuente: CMF

Desempeño técnico y madurez del negocio, explican comportamiento de utilidades

Expansión de margen de contribución se ve frenado por concepto de deterioro de seguros

El margen de contribución exhibe un crecimiento sostenido hasta el 2017, producto de un incremento en el volumen y una siniestralidad controlada. Sin embargo, un incremento en cargos por concepto de deterioro de seguro merma el spread técnico al cierre del año 2018 y 2019. A junio de 2020, los seguros de terremoto son los que presentan la mayor participación en el margen mientras que los seguros de incendio registran la mayor pérdida. Sin embargo, el margen terminó el semestre con un crecimiento del 22% en doce meses dado una menor siniestralidad que en 2019.

A junio de 2020, margen de contribución crece 22% con respecto al mismo período del año anterior
Margen de contribución, desagregado por producto



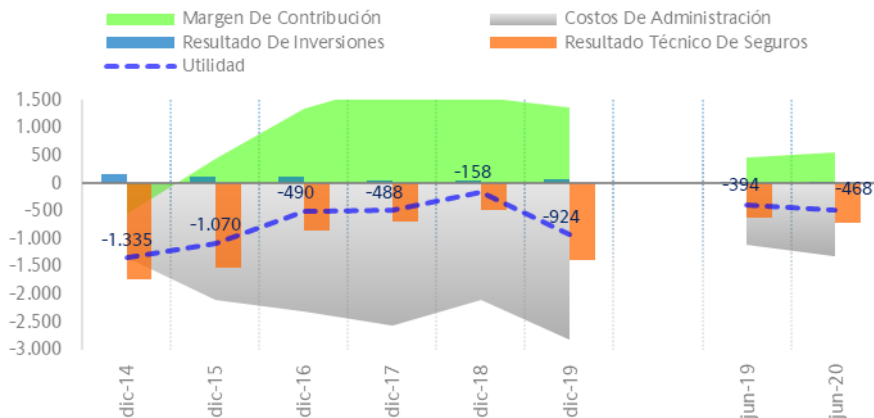
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Madurez operacional permite mejorar resultados paulatinamente

La trayectoria de utilidades de la compañía muestra resultados negativos debido a una falta de madurez operativa, sin embargo, se exhibe una mejora continua en este aspecto hasta 2018. En el 2019, los niveles de utilidad se deterioran significativamente dado mayores costos de administración y de siniestros.

Al 2Q-2020, el mayor margen de contribución no alcanza a compensar el aumento de los costos de administración, mermando tanto el resultado técnico como la última línea.

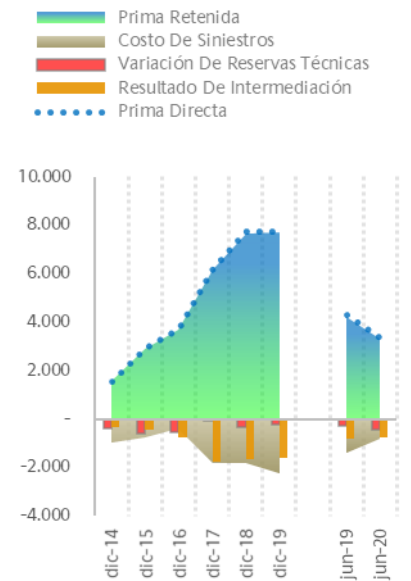
Utilidad del 2Q-2020 cae respecto a 2Q-2019 ante un peor desempeño del resultado técnico
Evolución principal de resultados (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Para jun-20, la prima retenida cubre 4x los costos de siniestros

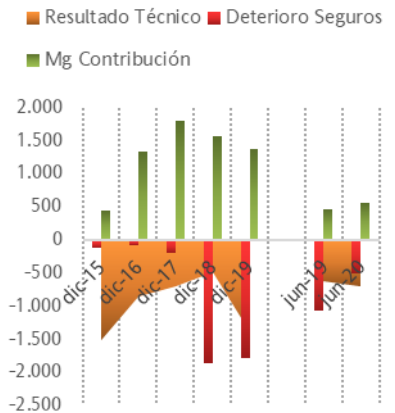
Evolución cuentas del Mg. de contribución (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Deterioro de seguros se ha visto incrementado a partir de 2018

Evolución deterioro seguros, resultado técnico y mg. de contribución (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

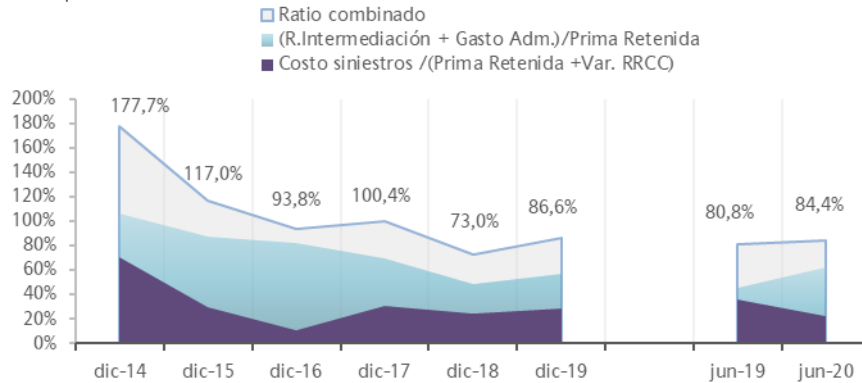
Indicadores de gestión se mantienen en niveles adecuados

Disminución del ratio combinado caracterizado por un alto nivel de retención y una siniestralidad adecuada

En los últimos años, el comportamiento del ratio combinado muestra una clara tendencia a la baja, debido a un aumento en la prima retenida, desarrollo de economías de escala y una siniestralidad controlada. No obstante, al cierre del 2019 el indicador registra un aumento hasta 86,6%, debido a una menor eficiencia (aumento de costos de administración), mismo escenario observado durante el primer semestre de 2020 donde incluso el ratio se incrementó a pesar de la mejora en la siniestralidad.

A junio de 2020, disminución de la siniestralidad contrarresta aumento de los costos de administración y menor volumen de prima, sin embargo, ratio combinado aumenta

Descomposición de ratio combinado



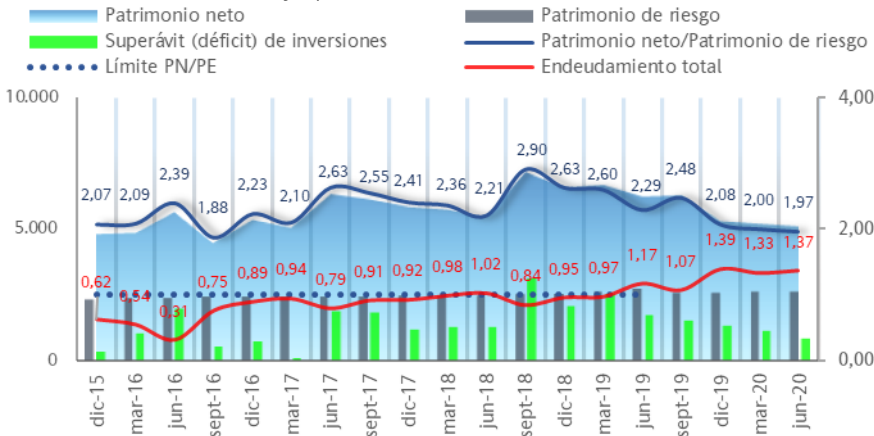
Fuente: CMF

Compañía muestra holgura patrimonial gracias al apoyo de su controlador

Durante su tiempo de operación, MetLife Chile Seguros Generales ha mostrado un adecuado ratio de patrimonio gracias al apoyo de sus sostenedores. Esto se ve reflejado, en el aumento de capital por MM1.600 en octubre de 2020 que, al igual que en aumentos anteriores, ayudaría a mantener la holgura patrimonial de la compañía la cual registra niveles de endeudamiento en aumento y un ratio de patrimonio neto vs de riesgo, históricamente bajos.

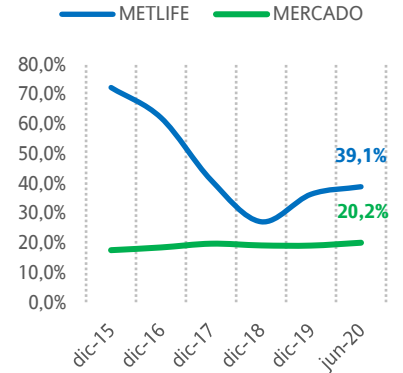
A junio de 2020, superávit de inversiones registra una reducción del 52,5% en doce meses

Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversiones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

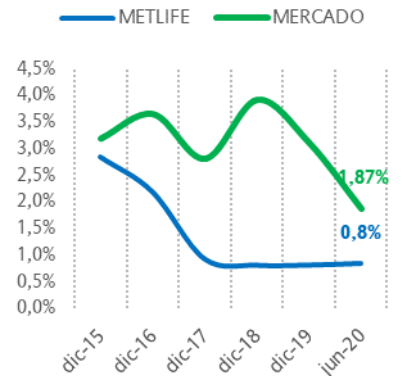
Eficiencia converge pausadamente a los niveles de mercado, sin embargo, empeora a partir de 2019 por aumento en gastos de administración Gastos de administración sobre prima directa, junio 2020



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

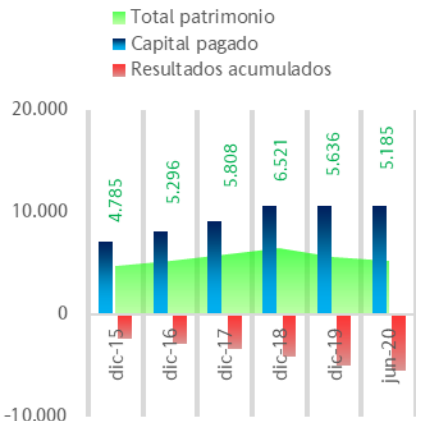
Rendimiento de las inversiones presenta utilidades por debajo de rendimiento de mercado

Evolución producto de inversiones



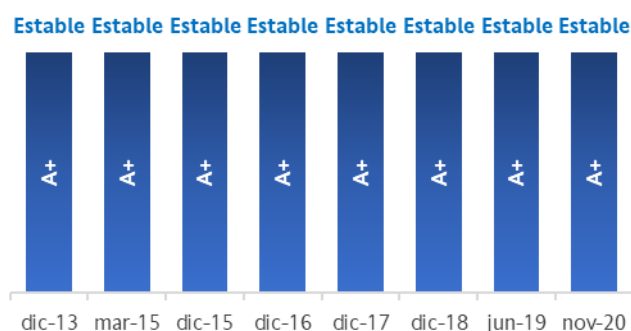
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Base patrimonial aún registra pérdidas acumuladas



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 esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía

La subcategoría "+", denota una mayor protección dentro de la categoría A.

Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
Total Activo	7.824	9.995	11.151	12.747	12.971	13.408	12.127
Total Inversiones Financieras	4.311	5.713	6.126	7.932	8.599	8.508	7.943
Total Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	0	0	0	0
Total Cuentas De Seguros	1.794	2.775	3.391	2.758	1.864	2.597	1.393
Cuentas Por Cobrar De Seguros	1.728	2.774	3.387	2.758	1.864	2.587	1.393
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	204	8	5	0	0	0	0
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	66	2	3	0	0	10	0
Otros Activos	1.719	1.507	1.635	2.057	2.509	2.304	2.791
Total Pasivo	3.039	4.700	5.343	6.226	7.336	7.226	6.942
Reservas Técnicas	2.145	2.280	2.889	3.486	4.381	4.389	4.905
Reserva De Riesgos En Curso	508	750	944	1.155	1.216	1.495	948
Reserva De Siniestros	1.114	707	1.274	1.487	2.088	2.083	2.145
Otros Pasivos	577	1.206	1.701	1.451	1.704	1.399	1.758
Total Patrimonio	4.785	5.296	5.808	6.521	5.636	6.182	5.185
Capital Pagado	7.168	8.168	9.168	10.668	10.668	10.668	10.668
Resultados Acumulados	-2.383	-2.872	-3.360	-4.123	-5.047	-4.517	-5.515
Margen De Contribución	452	1.337	1.797	1.558	1.364	463	565
Prima Retenida	2.895	3.705	6.161	7.668	7.716	4.234	3.324
Prima Directa	2.895	3.706	6.168	7.713	7.716	4.273	3.324
Costo De Siniestros	-776	-392	-1.823	-1.816	-2.243	-1.395	-812
Resultado De Intermediación	-425	-752	-1.759	-1.635	-1.616	-804	759
Costos De Administración	-2.096	-2.306	-2.546	-2.104	-2.818	-1.107	-1.298
Resultado De Inversiones	130	111	55	57	68	31	35
Resultado Técnico De Seguros	-1.514	-858	-694	-489	-1.387	-613	-698
Total Resultado Del Periodo	-1.070	-490	-488	-158	-924	-394	-468
Producto Inversiones	2,9%	2,2%	0,9%	0,8%	0,8%	1,3%	0,8%
Siniestralidad Retenida	38,5%	11,6%	30,8%	24,5%	29,2%	24,9%	22,4%
Ratio Combinado	117,0%	93,8%	100,4%	73,0%	86,6%	80,8%	84,4%
Gasto Administración/Prima Retenida	72,4%	62,2%	41,3%	27,4%	36,5%	26,1%	39,0%
Endeudamiento	0,62x	0,89x	0,92x	0,95	1,39	1,17x	1,37x
Patrimonio Neto/Exigido	2,07	2,23	2,41	2,63	2,08	2,29	1,97

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 TENER 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, DIFUNDIR, 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, 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, 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.