



ACCIÓN DE RATING

8 de noviembre, 2019

[Reseña anual de clasificación](#)

RATINGS

MetLife Chile Seguros Generales S.A.

Obligaciones compañías de seguros	A+
Tendencia	Estable
Estados Financieros	2Q - 2019

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
Analista Senior
pgalleguillos@icrchile.cl

Javier Mena +56 2 2896 8219
Analista
jmena@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, el incremento en su volumen de negocios, la convergencia paulatina hacia un nivel de utilidades positivo e indicadores de cumplimiento normativo adecuados, serían factores que también contribuyen 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, actualmente posee una clasificación de “A3/Stable” por Moody’s. Entre sus principales activos se encuentra Metropolitan Life Insurance Company (MetLife), clasificado en “Aa3/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 2018, equivalente a \$7.713 millones, lo que refleja un crecimiento anual compuesto de 49,2% entre los años 2014 y 2018. A junio de 2019, MetLife Chile Seguros Generales registra prima directa por \$4.273 millones que los posiciona con una cuota de mercado de 0,3%, 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, si bien la compañía aún no logra generar utilidades, exhibe una mejora paulatina en su resultado técnico. Lo anterior surge del desarrollo de una mayor madurez operativa, la cual permitiría a MetLife Chile Seguros Generales robustecer sus resultados de última línea. A junio del 2019 registra pérdidas por \$394 millones, las que son levemente menores a las \$408 obtenidas en junio de 2018.

En cuanto a la solvencia la compañía presenta niveles adecuados, en donde su ratio de endeudamiento se ubica a junio del 2019 en 1,17x, por debajo de los 2,29x de la industria. Adicionalmente, el apoyo de su controlador le ha otorgado holgura patrimonial para sustentar su crecimiento y operación futura.

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 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 33 compañías, incluyendo a las mutuales de seguros.

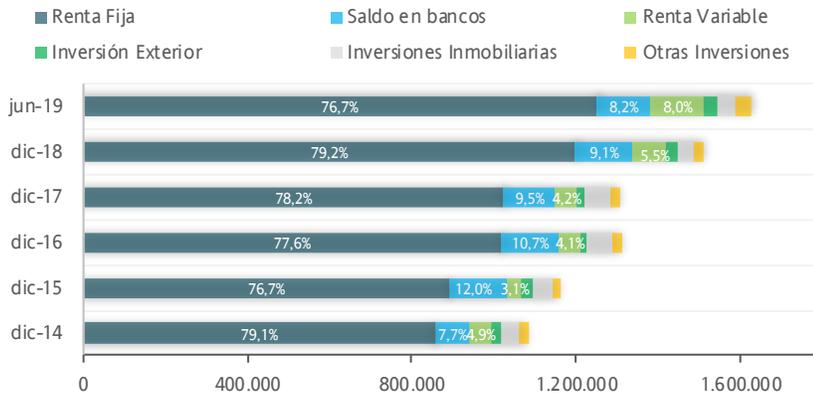
Respecto al desempeño de las compañías de seguros generales, en términos de prima directa éstas acumularon UF 101 millones a diciembre de 2018, lo que implicó un aumento del 6,8% real respecto al 2017. Los ramos de mayor incidencia son incendio y adicionales, vehículos y otros seguros (correspondiente principalmente a seguros de cesantía y accidentes personales). A junio de 2019, el mercado registra una prima directa del orden de los UF 48,78 millones.

La utilidad del mercado de seguros generales fue cercana a los UF 3,4 millones a diciembre de 2018, resultado ampliamente superior a los UF 1,3 millones obtenidos al año 2017, impulsado por un mayor margen de contribución y un favorable desempeño de las inversiones. Al segundo trimestre de 2019, la industria registra utilidades por UF 1,32 millones, favorables en relación al resultado de UF 1,28 millones registrado a junio de 2018.

En relación a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a junio de 2019 alcanzaron un monto total de \$1,6 billones. Estas inversiones son en su mayoría instrumentos de renta fija nacional (76,7%), seguido de saldo en bancos (8,2%) y renta variable nacional (8,0%).

Cartera de inversiones líquida: Preferencia por renta fija nacional y cuentas corrientes

Evolución cartera de inversiones (MM\$)



Fuente: CMF

Respecto a las inversiones, éstas han presentado una rentabilidad anualizada de 3,9% al cierre de 2018, superior a lo obtenido al cierre del 2017 (2,8%). A junio de 2019, el indicador asciende a 2,9%, igualando al primer semestre del año anterior.

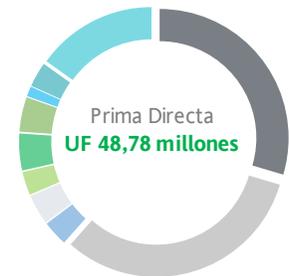
En términos de solvencia, a junio de 2019, la industria mostró un nivel de endeudamiento normativo de 2,69 veces, menor a las 2,71 veces obtenidas al cierre del segundo trimestre de 2018. El ratio de patrimonio neto sobre patrimonio exigido obtenido fue de 1,53 veces, superior al nivel de 1,48 veces obtenido al mismo periodo del año 2018.

El indicador de rentabilidad anualizada del patrimonio alcanzó, al segundo trimestre de 2019 un 8,1%, menor a los 9,2% a la misma fecha del año 2018.

Pool de productos

Prima directa mercado, junio 2019

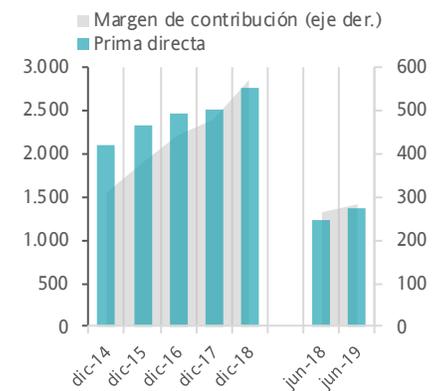
- Incendio y Adicionales
- Vehículos
- Transporte
- Robo con Fractura
- SOAP
- Garantía y Crédito
- Responsabilidad Civil
- Casco
- Ingeniería
- Otros



Fuente: CMF

Prima y margen de contribución al alza

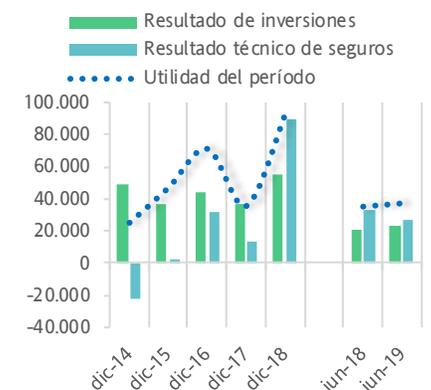
Evolución prima directa y margen de contribución (Miles de MM\$)



Fuente: CMF

Segundo trimestre de 2019 mantiene tendencia creciente en utilidades de año anterior

Evolución resultados (MM\$)



Fuente: CMF

Negocio directo mantiene su fase de expansión y mix de productos se complementan con compañía de seguros de vida

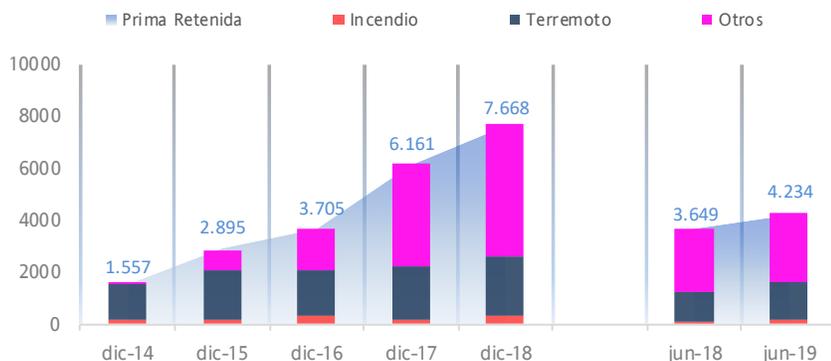
Expansión de volumen de negocio explicado por seguros de robo y accidentes personales

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 2018, registra ingresos de prima directa por \$7.713 millones, 25% mayor al cierre anterior, mientras que al 2Q-2019, alcanza los \$4.273 millones, superando en un 16% lo registrado a mediados del año 2018.

Seguros de terremotos, accidentes personales y de robo representan casi el 90% de la prima directa a junio del 2019

Evolución prima directa (MM\$) y niveles de retención



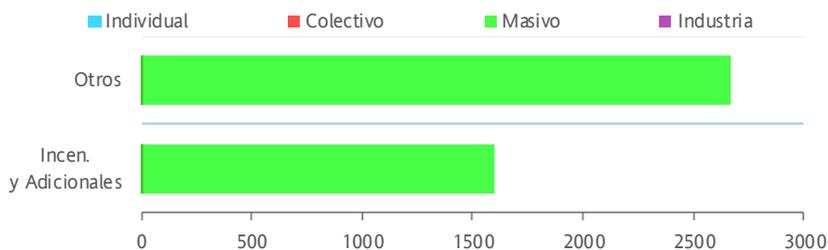
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Canales de ventas concentrados en el segmento de seguros masivos

Las ventas y distribución operan principalmente a través de contratos con *sponsors* de Industria: como bancos, retail, clínicas, utilities y empresas de servicio. Además, existen otros canales tercerizados o propios de la compañía como: fuerza de venta, red de sucursales (OTC), telemarketing, digital (internet-mobile) y otros.

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

Prima directa por gama de productos y canales a junio 2019



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, el cual actualmente está clasificada con “Aa3/Stable” por Moody’s.

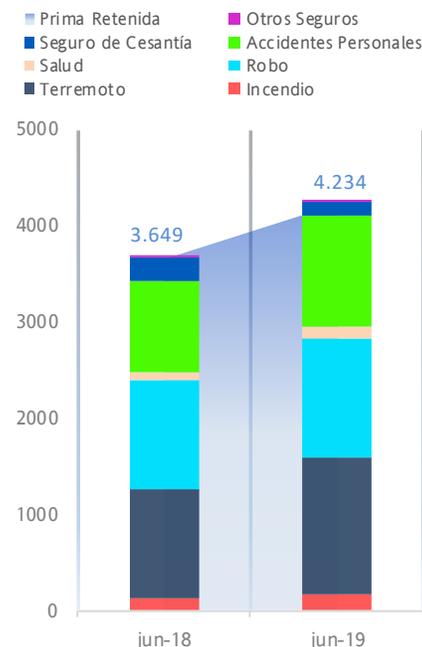
DIRECTORIO

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

Fuente: CMF

Seguros de Terremoto, Robo y Accidentes Personales representan el 89% de la prima directa a 2Q-2019

Prima directa desagregada por productos (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

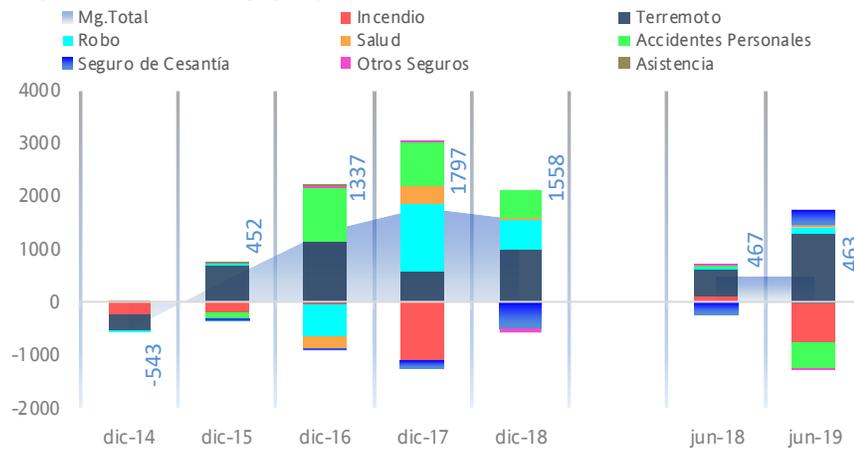
Desempeño técnico y madurez del negocio, explican comportamiento de utilidades

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. A junio de 2019, los seguros de terremoto son los que presentan la mayor participación en el margen con \$1.301 millones, mientras que los seguros de incendio y accidentes personales presentan las mayores pérdidas con -\$749 y -\$507 millones, respectivamente.

A junio de 2019, margen de contribución cae 0,9% con respecto al mismo período del año anterior

Margen de contribución, desagregado por producto



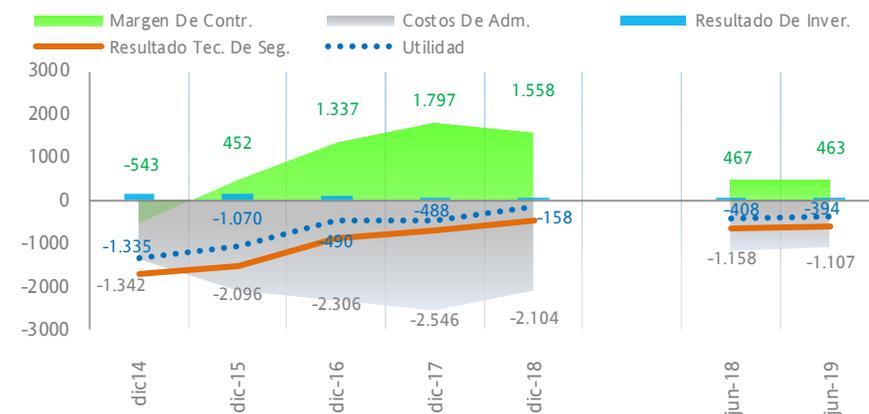
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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. Al 2Q-2019 los niveles de utilidad muestran una leve mejora con respecto 2Q-2018 debido a una caída en los costos de administración que mejora el resultado técnico.

Utilidad del 2Q-2019 cae en 3,3% respecto a 2Q-2018, manteniéndose en niveles similares

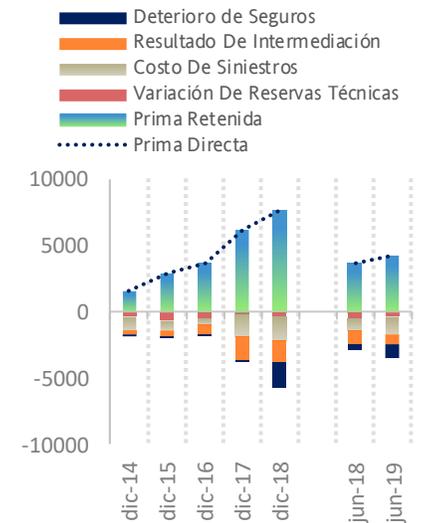
Evolución principal de resultados (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Para jun-19, la prima retenida cubre 3x los costos de siniestros

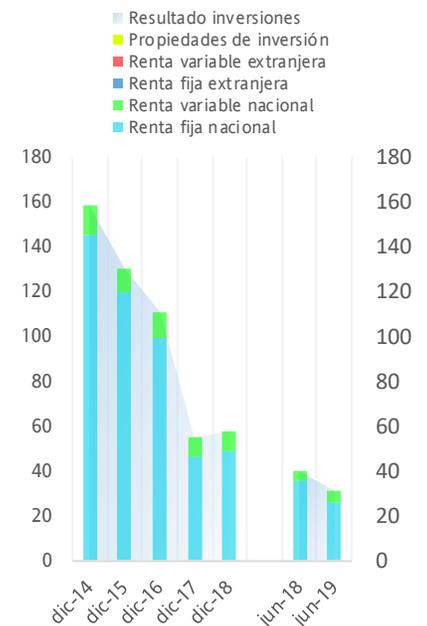
Evolución cuentas del Mg. de contribución (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Resultado sustentado en desempeño de renta fija local

Evolución de resultados de Inversión por ramo



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

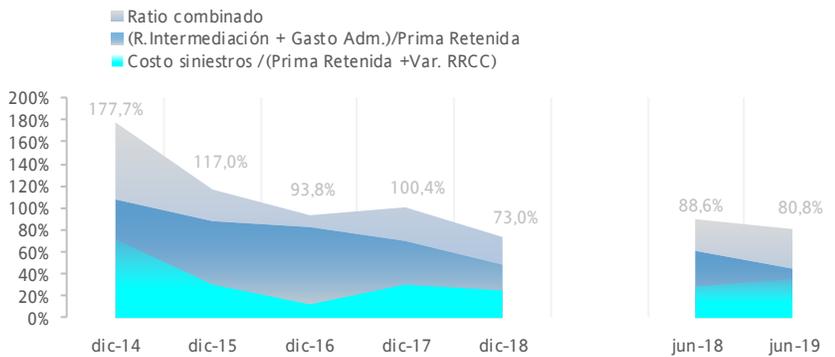
Indicadores de gestión se mantienen en niveles adecuados

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. Al cierre del ejercicio del 2018 el indicador alcanza un 73,0%, inferior a 100%, debido a una disminución en los costos de administración.

A junio de 2019, disminución en los gastos de administración compensan aumento de siniestralidad, y favorecen el ratio combinado

Descomposición de ratio combinado



Fuente: CMF

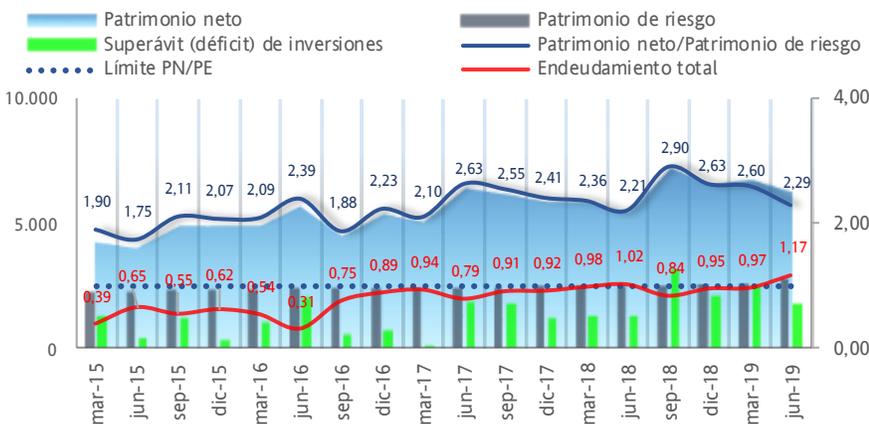
Compañía muestra holgura patrimonial gracias al apoyo de su controlador

Durante su tiempo de operación, MetLife Chile Seguros Generales ha mostrado una ratio de patrimonio superior a los niveles de mercado. Lo anterior, lo ha logrado gracias al apoyo de sus sostenedores, que a través de emisiones de capital han mantenido a la compañía con una holgura patrimonial adecuada.

Desde septiembre de 2018 que el ratio de patrimonio muestra una caída debido a pérdidas en el resultado acumulado. Dado que tampoco han existido cambios en el capital pagado, el ratio ha caído hasta las 2,29x veces. Sin embargo, este último sigue ubicándose por sobre el mercado (1,57 veces).

Superávit de inversiones disminuye 32,6% en el último trimestre, registrando \$1.701 millones al cierre de junio de 2019.

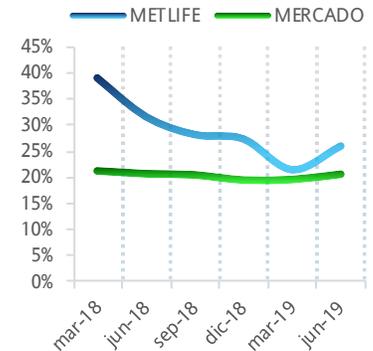
Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversiones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Eficiencia converge pausadamente a los niveles de mercado, sin embargo, empeora el último trimestre por aumento en gastos de administración

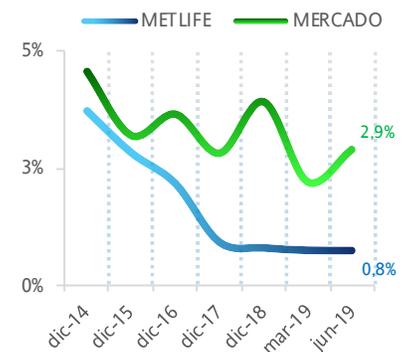
Gastos de administración sobre prima directa, junio 2019



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

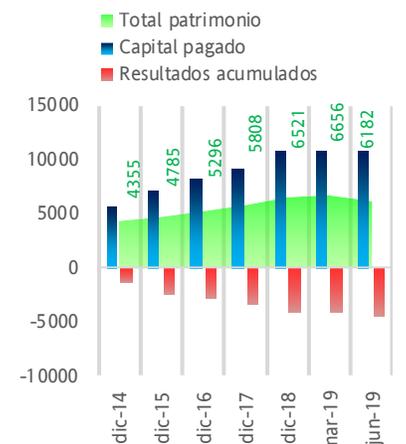
Rendimiento de las inversiones presenta utilidades por debajo de rendimiento de mercado

Evolución producto de inversiones



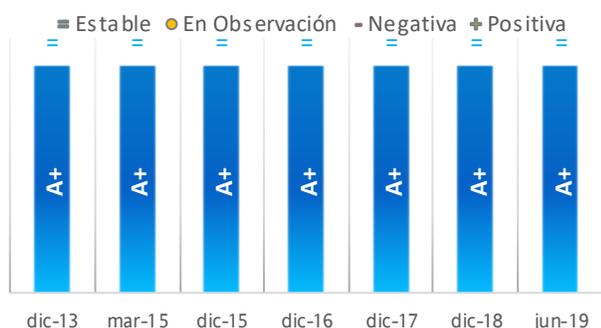
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Total Activo	5.908	7.824	9.995	11.151	12.747	10.925	13.408
Total Inversiones Financieras	4.608	4.311	5.713	6.126	7.932	5.819	8.508
Total Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	0	0	0	0
Total Cuentas De Seguros	735	1.794	2.775	3.391	2.758	3.270	2.597
Cuentas Por Cobrar De Seguros	721	1.728	2.774	3.387	2.758	3.260	2.587
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	146	204	8	5	0	0	0
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	14	66	2	3	0	10	10
Otros Activos	565	1.719	1.507	1.635	2.057	1.837	2.304
Total Pasivo	1.553	3.039	4.700	5.343	6.226	5.525	7.226
Reservas Técnicas	1.103	2.145	2.280	2.889	3.486	3.460	4.389
Reserva De Riesgos En Curso	209	508	750	944	1.155	1.408	1.495
Reserva De Siniestros	699	1.114	707	1.274	1.487	1.387	2.083
Otros Pasivos	334	577	1.206	1.701	1.451	1.674	1.399
Total Patrimonio	4.355	4.785	5.296	5.808	6.521	5.400	6.182
Capital Pagado	5.668	7.168	8.168	9.168	10.668	9.168	10.668
Resultados Acumulados	-1.313	-2.383	-2.872	-3.360	-4.123	-3.768	-4.517
Margen De Contribución	-543	452	1.337	1.797	1.558	467	463
Prima Retenida	1.557	2.895	3.705	6.161	7.668	3.649	4.234
Prima Directa	1.557	2.895	3.706	6.168	7.713	3.673	4.273
Costo De Siniestros	-956	-776	-392	-1.823	-1.816	-908	-1.395
Resultado De Intermediación	-321	-425	-752	-1.759	-1.635	-1.041	-804
Costos De Administración	-1.342	-2.096	-2.306	-2.546	-2.104	-1.158	-1.107
Resultado De Inversiones	158	130	111	55	57	40	31
Resultado Técnico De Seguros	-1.726	-1.514	-858	-694	-489	-650	-613
Total Resultado Del Periodo	-1.335	-1.070	-490	-488	-158	-408	-394
Producto Inversiones	3,7%	2,9%	2,2%	0,9%	0,8%	1,3%	1,3%
Siniestralidad Retenida	64,2%	38,5%	11,6%	30,8%	24,5%	26,3%	24,9%
Ratio Combinado	177,7%	117,0%	93,8%	100,4%	73,0%	88,6%	80,8%
Gasto Administración/Prima Retenida	86%	72%	62%	41%	27%	42%	32%
Endeudamiento	0,35x	0,62x	0,88x	0,92x	0,95	0,79x	1,06x
Patrimonio Neto/Exigido	1,96	2,07	2,23	1,00	2,63	2,63	2,21

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 TALAR 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.