



ACCIÓN DE RATING

8 de abril, 2022

Reseña anual de clasificación

RATINGS

UNNIO SEGUROS GENERALES S.A.

Obligaciones compañías de seguros	A-
Tendencia	Estable
Estados Financieros	4Q - 2021

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
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Unnio Seguros Generales S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

ICR ratifica el rating y la tendencia de [Unnio Seguros Generales en A-/Estable](#).

La ratificación del rating se sustenta en la capacidad de la aseguradora para constituir una base de ingresos de mayor estabilidad, la adecuación de su modelo de negocio, sumado a la implementación de un programa de reaseguro que ha permitido diversificar el mix de productos, participando en ramos de mayor exposición. En opinión de ICR, la sustentabilidad del negocio y el fortalecimiento patrimonial está altamente condicionado a la estabilidad de los resultados.

La estrategia de Unnio ha potenciado su base de ingresos, ejerciendo una gestión activa de los niveles de retención. La compañía ha intensificado su actividad comercial, desarrollando los negocios que históricamente ofrecía con su antiguo controlador QBE, pero replantea su *mix* entre negocios facultativos y contratos, ajustando las capacidades y niveles de retención.

Respecto al volumen de negocios, la prima directa en 2021 alcanzó \$77.635 millones, un 27% superior respecto al año anterior. El incremento se explica principalmente por la contingencia nacional que tuvo efectos al último trimestre del 2019 —periodo en que la compañía obtiene gran parte de las renovaciones y que, dado el escenario del mercado local, tuvo que dejar de suscribir algunas cuentas para no aumentar su exposición—. Entre los años 2020 y 2021 se concretaron una mayor cantidad de negocios, sumado a los ajustes de precios al alza, tras los efectos de la crisis social en coberturas y precios de los reaseguradores. Respecto al nivel de retención, al cierre de 2021, alcanza un 6,1%, replicando los niveles con los que operó el año 2020.

En términos de resultados, la aseguradora ha logrado mantener la generación de utilidades bajo la actual administración. Si bien en 2019 la crisis social mermó el desempeño técnico, tanto al cierre de 2020 como en 2021, Unnio registra utilidades de \$835 millones y \$1.017 millones, siendo este último periodo más robusto con un resultado técnico positivo. Lo anterior se explica principalmente por la mantención de bajos niveles de siniestralidad —producto de las restricciones de movilidad por la pandemia—, aumento de los ingresos de intermediación —comisiones de reaseguros cedido—, en menor medida, la implementación de créditos para facilitar el de pago a sus clientes, generó flujos en otros ingresos —por concepto de ingresos por intereses de primas por cobrar—.

En relación a la solvencia, Unnio alcanzó un nivel de endeudamiento de 3,45 veces, evidenciando una holgura respecto a los límites normativos. Este indicador se muestra favorable respecto a los niveles previos a 2019, producto de la mayor selectividad del portafolio de clientes facultativos, lo que le permitió una mejora considerable del endeudamiento al no renovar cuentas que generaran pasivos transitorios que presionaran la adecuación de capital. Es importante mencionar que la aseguradora muestra un nivel de endeudamiento estacional —ligado al ciclo del negocio—, del cual se establece un constante monitoreo.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 -denominada Ley del Seguro- y sus leyes complementarias. Unnio 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 32 compañías, excluyendo a la mutualidad de carabineros.

Respecto al desempeño de las compañías de seguros generales, a diciembre 2021, la industria se mantuvo en una fase expansiva; la prima directa alcanzó un total de \$3,69 billones, lo cual equivale a un crecimiento del 17% respecto al 2020. Por otro lado, los ramos de mayor incidencia son vehículos (26,7%), terremoto (23,1%), otros seguros (16,5%), e incendio (16,1%).

En términos de resultados, al cierre del 2021 la utilidad total de la industria alcanzó los \$149.564 millones, evidenciando un aumento de 8,1% en relación con el 2020, por una variación favorable en la utilidad por unidades de reajustables y diferencias de cambios. Respecto al resultado técnico, este alcanzó los \$79.598 millones durante el 2021, un 41,4% menor que el del 2020, lo anterior causado principalmente por una mayor constitución de reservas técnicas.

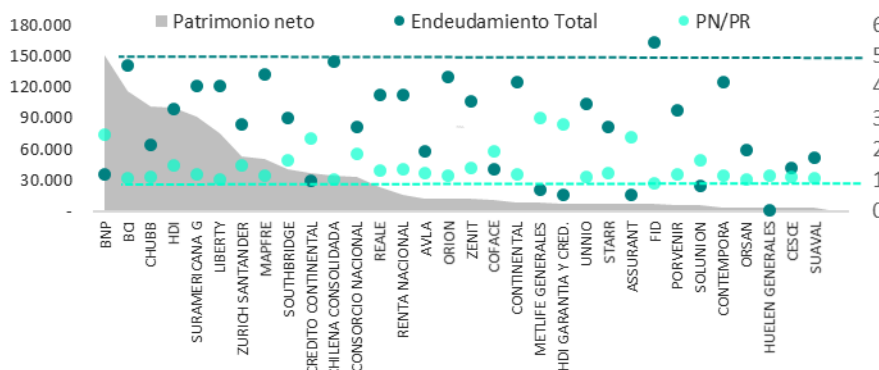
En cuanto a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a septiembre de 2021 alcanzaron un monto total de \$2,06 billones, los cuales están compuestos en su mayoría por instrumentos de renta fija nacional.

Durante el 4Q-2021, solo FID Chile Seguros Generales superó los límites de los indicadores de solvencia, cuya situación fue regularizada ante la CMF y comunicada mediante hecho esencial. El resto 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), diciembre 2021.

Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Durante el 2020, a raíz de la implementación de cuarentenas, gran parte de los ramos de seguros se vieron favorecidos en sus niveles de siniestralidad, en conjunto de una liberación de reservas técnicas. El 2021, se caracterizó por un mayor nivel de comercialización de seguros, y por tanto, una mayor constitución de reservas técnicas, que terminó por disminuir el resultado técnico del periodo. Sin embargo, producto de reajustes en la moneda y tipo de cambio, la utilidad se vio favorecida.

Vehículos, terremoto e incendio mantienen liderazgo en participación por productos

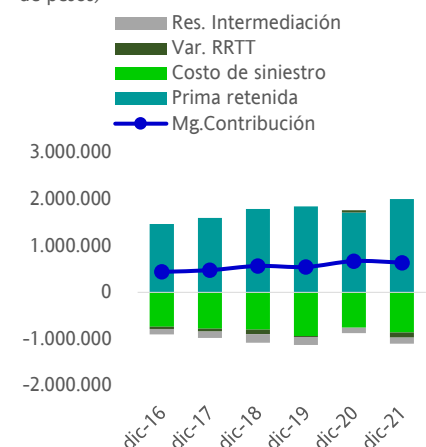
Prima directa mercado, diciembre 2021



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Constitución de reservas técnicas debido a mayor actividad, disminuye margen de contribución al cierre del 2021

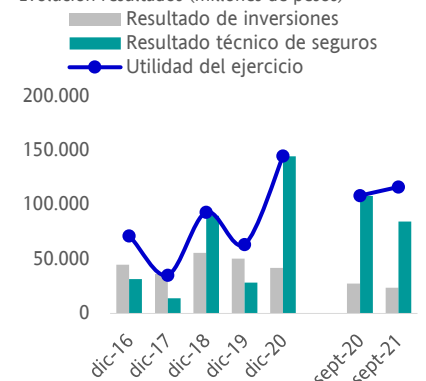
Cuentas margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Al 2021 utilidad alcanza los \$149.564 millones, 8,1% más alto que el 2020

Evolución resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Diversificación en mix de productos y security list de fuerte perfil crediticio, otorga estabilidad al negocio

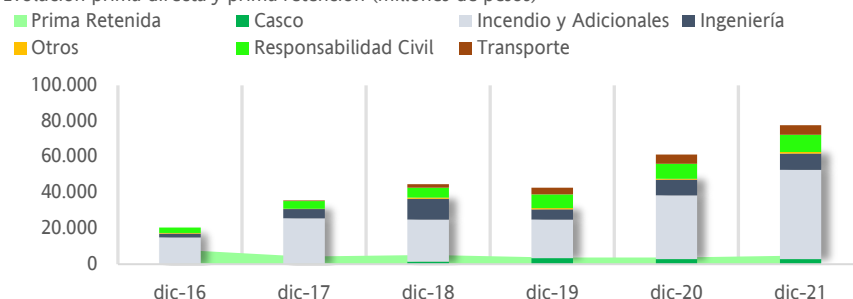
Unnio alcanza un importante crecimiento en su volumen de comercialización de prima directa en dos años de operación pandemia

La aseguradora enfoca el negocio en tres principales líneas -contractual, facultativo y fronting-, lo cual le permite ofrecer un mix diversificado de productos, manteniendo un nivel de retención diferenciado que acota la exposición para aquellos ramos que significan un mayor riesgo o tienen un gran volumen.

Respecto al volumen de negocios, la prima directa en 2021 alcanzó \$77.635 millones, un 27% superior respecto al año anterior. El incremento se explica principalmente por la contingencia nacional que tuvo efectos al último trimestre del 2019 —periodo en que la compañía obtiene gran parte de las renovaciones y que, dado el escenario del mercado local, tuvo que dejar de suscribir algunas cuentas para no aumentar su exposición—. Entre los años 2020 y 2021 se concretaron una mayor cantidad de negocios, sumado a los ajustes de precios al alza, tras los efectos de la crisis social en coberturas y precios de los reaseguradores. Respecto al nivel de retención, al cierre de 2021, alcanza un 6,1%, replicando los niveles con los que operó el año 2020.

Al 2021 se observa importante crecimiento en prima directa del negocio de incendio

Evolución prima directa y prima retención (millones de pesos)



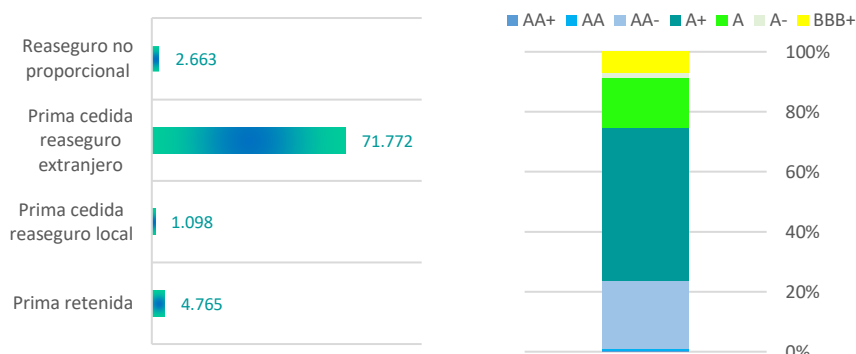
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Portafolio de reaseguros diversificado permite mantener una participación importante en la suscripción de negocios facultativos y fronting

Unnio cuenta con una amplia lista de reaseguradores, distribuidos en varios países alrededor del mundo. Lo anterior, proporciona un sólido respaldo a la estrategia competitiva de la compañía, la cual se caracteriza por mantener altos niveles de cesión, como consecuencia de la suscripción de ramos en los negocios facultativos y fronting. La aseguradora posee contratos de reaseguro con compañías de alta clasificación de riesgo a escala internacional, con una marcada concentración de su prima cedida en reaseguradores con rating A+ o superior.

99% del total de montos reasegurados corresponden a cesiones en el extranjero

Prima cedida a reaseguradores y rating reaseguro al extranjero (eje der.) a diciembre de 2021



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

LA ASEGURADORA

La compañía originalmente nace bajo el nombre de QBE Chile y comenzó sus primeras operaciones en enero del 2012, como el primer start-up internacional del grupo QBE. Con fecha 19 de mayo de 2017, tres ejecutivos de QBE Chile concretan el contrato de compraventa de la compañía, dando origen a Unnio Seguros Generales S.A., cuyo lanzamiento de marca se concreta en noviembre de 2017.

DIRECTORIO

Diego Panizza Miller	Presidente
Matías Williams Ossa	Director
Egle Pulgar Jimeno	Director
Fernando Concha Mendoza	Director
José Sojo	Director
Juan Ignacio Álvarez	Gerente General

Unnio comercializa una amplia variedad de coberturas para sus clientes objetivos

Principales productos ofrecidos

Property	Seguros para el Hogar (Multirriesgos Habitacional), Multirriesgos o Todo Riesgo para riesgos Industriales
Responsabilidad civil	Seguros para proteger el patrimonio de la empresa ante demandas de terceros
Ingeniería - Equipo Móvil	Daños Propios, Protección Financiera, Responsabilidad Civil
Ingeniería - TRC y TRM	Todo Riesgo construcción y montaje
Cyberboxx	Seguro frente a amenazas cibernéticas

Fuente: Elaboración propia con información de sitio web

Retención descende a partir de 2019

Nivel de retención (prima retenida/prima directa)

Ramo	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Incendio	22,3%	13,6%	5,9%	9,8%
Terremoto	13,4%	7,2%	5,4%	5,2%
Casco	2,6%	2,9%	3,9%	0,8%
Transporte	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Ingeniería	9,2%	20,4%	12,3%	14,4%
Resp. Civil	6,4%	5,7%	4,7%	5,3%
Otros	16,9%	13,7%	67,5%	10,0%
Total	11,3%	8,6%	6,0%	6,1%

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Siniestralidad acotada y mayores comisiones permiten la obtención de resultado técnico positivo al cierre de 2020

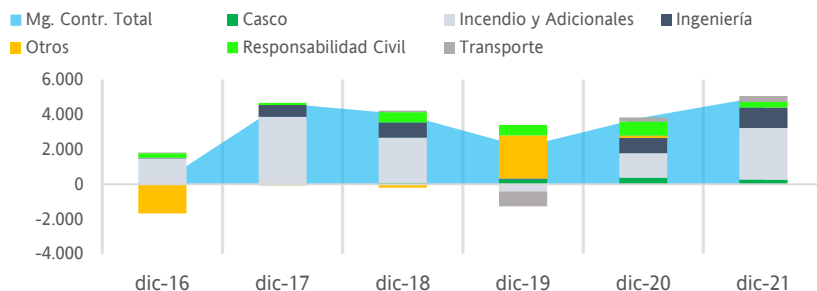
Robustecimiento de ingresos y siniestralidad acotada favorecen margen

El margen de contribución a diciembre 2021 alcanzó los \$5.049 millones, evidenciando un aumento de 31,6% respecto al cierre del año anterior. El crecimiento se explica principalmente por el efecto conjunto de un mayor volumen de prima retenida, mayores ingresos por comisiones de reaseguro y niveles de siniestralidad que persistieron bajos al igual que el ejercicio anterior.

A nivel de productos, el margen de contribución responde a las políticas de suscripción adoptadas por la compañía, las que buscan acotar el nivel de exposición. En los últimos dos años, la compañía registra márgenes positivos en sus principales negocios.

Ramo de incendio registra una mejora sustancial tras experimentar una alta siniestralidad en 2019

Evolución Mg. contribución principales productos (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Nota: "Otros" se explica principalmente por el sub-ramo de seguros de equipo contratista

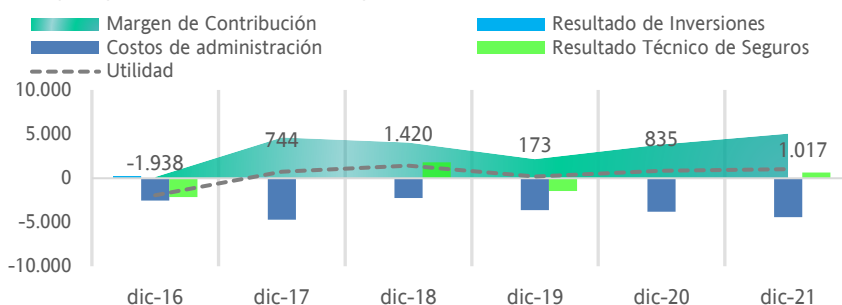
Compañía logra rentabilizar su negocio de seguros y obtener utilidades

El manejo de las exposiciones y del nivel de retención de la compañía tuvo un marcado efecto a partir del año 2017, en su capacidad de generar márgenes positivos. La aseguradora ha logrado mantener la generación de utilidades bajo la actual administración.

Si bien en 2019 la crisis social mermó el desempeño técnico, tanto al cierre de 2020 como en 2021, Unnio registra utilidades de \$835 millones y \$1.017 millones, siendo este último periodo más robusto con un resultado técnico positivo. Lo anterior se explica principalmente por la mantención de bajos niveles de siniestralidad —producto de las restricciones de movilidad por la pandemia—, aumento de los ingresos de intermediación —comisiones de reaseguros cedido—, en menor medida, la implementación de créditos para facilitar el de pago a sus clientes, generó flujos en otros ingresos —por concepto de ingresos por intereses de primas por cobrar—.

Unnio consigue obtener utilidades en los dos años de operación en pandemia

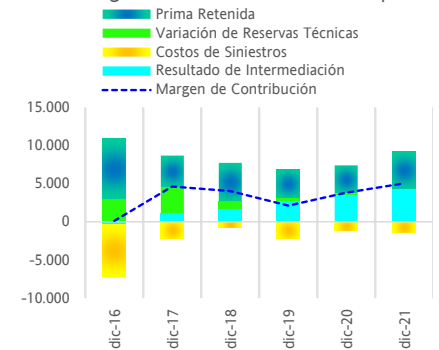
Evolución principales resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Al cierre 2020, la prima retenida cubre sobre las tres veces los costos de siniestros

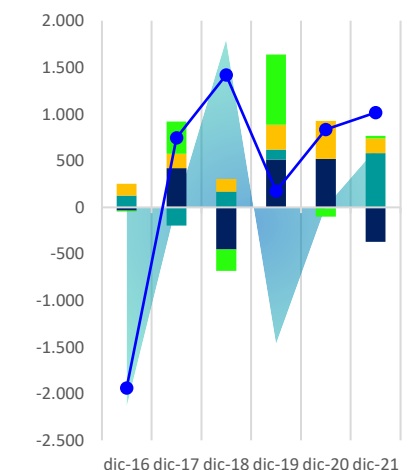
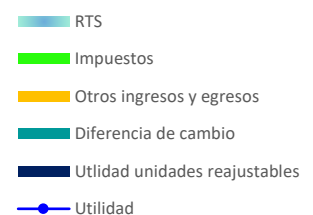
Cuentas Mg. de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Última línea 2021 presenta mayor sustento técnico

Evolución cuentas de resultado (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

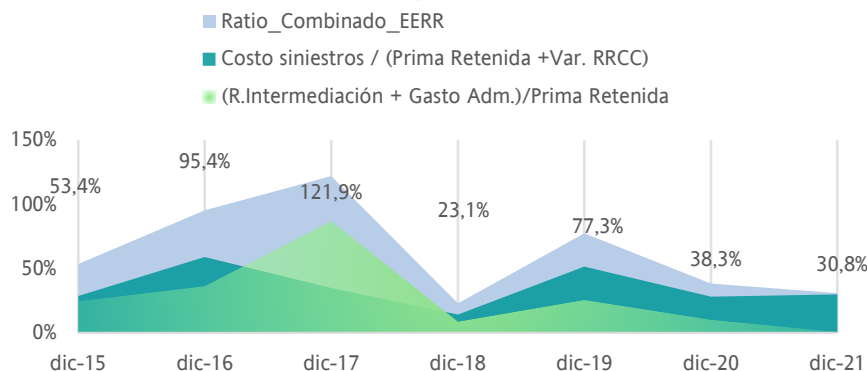
Crecimiento selectivo del negocio permite mejora de solvencia

Indicadores de gestión reflejan mayor eficiencia y control de riesgos

Al cierre de 2021, el ratio combinado refleja una adecuada rentabilidad técnica, alcanzando un total de 30,8%, favorable respecto a los exhibido a diciembre 2020, por una mejora del componente de intermediación que compensó el alza en costos de administración y una siniestralidad que mantuvo niveles acotados. La adecuada aplicación de la estrategia de suscripción de riesgos ha implicado una mejora en los indicadores de eficiencia y siniestralidad retenida —indicadores se han mantenido bajo el nivel del mercado desde 2018—, sumando el hecho que la compañía obtiene resultados de intermediación positivos desde el cambio de política de reaseguro.

Menor siniestralidad y mayores ingresos de intermediación favorecen ratio combinado

Evolución ratio combinado cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

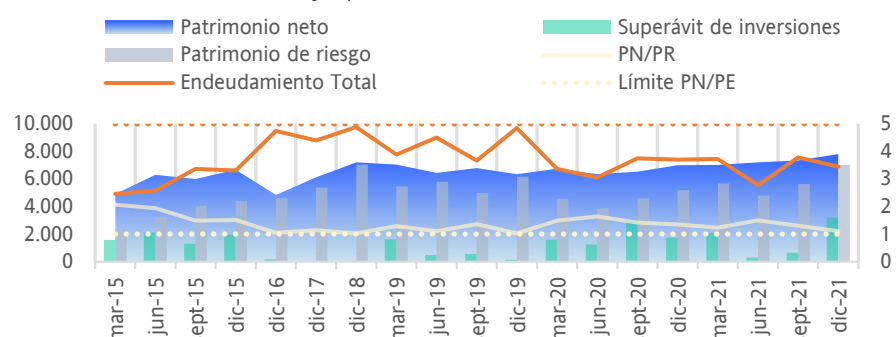
Mayor selectividad de portafolio de clientes permite mejora del endeudamiento

El nivel de endeudamiento muestra un comportamiento supeditado a la concreción de las ventas de tipo facultativo de la compañía, lo que aumenta los pasivos por concepto de primas por pagar a reaseguradores, estrechando la holgura de sus indicadores de solvencia transitoriamente. Esta estacionalidad en los indicadores está internalizada por parte de la alta dirección, por lo tanto, la compañía establece un constante monitoreo de sus niveles de solvencia y los límites normativos.

Unnio alcanzó un nivel de endeudamiento de 3,45 veces, evidenciando una holgura respecto a los límites normativos. Este indicador se muestra favorable respecto a los niveles previos a 2019, producto de la mayor selectividad del portafolio de clientes facultativos, lo que le permitió una mejora considerable del endeudamiento al no renovar cuentas que generaran pasivos transitorios que presionaran la adecuación de capital. Es importante mencionar que la aseguradora muestra un nivel de endeudamiento estacional —ligado al ciclo del negocio—, del cual se establece un constante monitoreo.

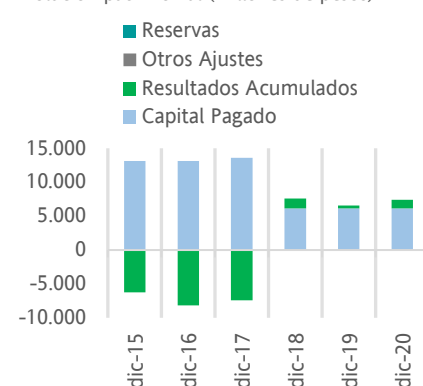
Indicadores presentan menor estacionalidad a partir del año 2020

Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversiones



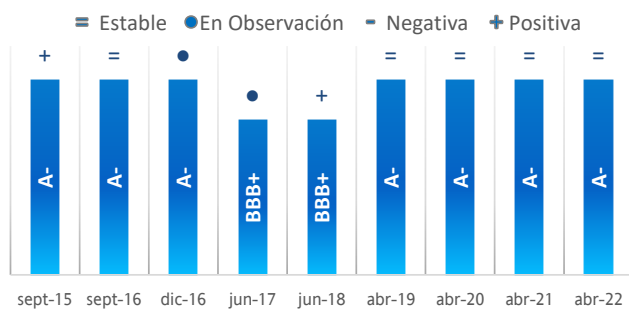
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Compañía ha logrado absorber pérdidas (asociadas a QBE), razón por la cual, el patrimonio consta principalmente de capital



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

La subcategoría “-”, denota una menor protección dentro de la Categoría A

Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Total Activo	50.119	77.225	83.283	122.507	99.205	105.699
Total Inversiones Financieras	11.063	5.994	8.069	5.514	10.153	13.214
Total Inversiones Inmobiliarias	238	144	90	91	57	81
Total Cuentas De Seguros	36.209	68.299	72.237	112.902	84.986	87.923
Cuentas Por Cobrar De Seguros	14.002	24.058	31.708	27.733	19.104	17.527
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	675	4.341	997	3.551	1.911	3.126
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	22.207	44.241	40.529	85.169	65.882	70.397
Otros Activos	2.609	2.788	2.887	4.000	4.008	4.480
Total Pasivo	45.196	71.076	75.715	115.965	91.828	97.305
Reservas Técnicas	34.611	50.513	45.651	91.326	71.237	75.299
Reserva De Riesgos En Curso	13.515	22.836	30.951	30.753	32.088	37.698
Reserva De Siniestros	18.917	26.957	14.263	54.199	38.142	37.175
Otros Pasivos	2.049	3.101	1.769	2.277	1.849	3.511
Total Patrimonio	4.923	6.149	7.569	6.542	7.376	8.393
Capital Pagado	13.114	13.597	6.149	6.149	6.149	6.149
Resultados Acumulados	-8.191	-7.448	1.420	393	1.227	2.244
Margen De Contribución	141	4.624	4.025	2.140	3.837	5.049
Prima Retenida	7.876	4.111	5.029	3.687	3.662	4.765
Prima Directa	20.504	35.548	44.618	42.734	61.317	77.635
Costo De Siniestros	-6.778	-2.127	-798	-2.193	-1.111	-1.394
Resultado De Intermediación	-333	1.129	1.796	2.704	3.446	4.387
Costos De Administración	-2.542	-4.704	-2.243	-3.651	-3.821	-4.431
Resultado De Inversiones	257	99	17	44	-9	5
Resultado Técnico De Seguros	-2.143	20	1.799	-1.467	7	622
Total Resultado Del Periodo	-1.938	744	1.420	173	835	1.017
Ratio Combinado	95,4%	121,9%	23,1%	77,3%	38,3%	30,8%
Gasto Administración/Prima Retenida	12,3%	12,4%	13,2%	5,0%	8,5%	6,2%
Endeudamiento	4,74x	4,39x	4,88x	4,84x	3,7x	3,45x
Pat. Neto/Exigido	1,06x	1,14x	1,02x	1,03x	1,35x	1,11x

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 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 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.