



ACCIÓN DE RATING

13 de mayo, 2022

Reseña anual de clasificación

RATINGS

MAPFRE Compañía de Seguros Generales de Chile S.A.

Obligaciones compañías de seguros	AA
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

Carolina Quezada
Analista de Instituciones Financieras
cquezada@icrchile.cl

INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2022 Instituciones Financieras](#)

[Reporte mercado asegurador 2021](#)

[Informe de inversiones compañías de seguros de vida a diciembre 2021](#)

MAPFRE Compañía de Seguros Generales de Chile S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

ICR ratifica en AA/Estable el rating y la tendencia de [MAPFRE Compañía de Seguros Generales de Chile S.A.](#)

La clasificación se sustenta en su relevante presencia en el mercado local, su diversificada base de productos, el respaldo de su matriz, y la complementariedad que desarrolla con la compañía de vida del mismo grupo. Adicionalmente, la aseguradora registra estabilidad en sus indicadores de gestión y de solvencia.

Su estrategia comercial se apalanca de una base diversificada de canales de distribución, conformada por una amplia red de sucursales, agentes y corredores de seguros. La prima directa proviene principalmente de los canales industria (seguros de incendio y terremoto) e individual (seguros de vehículos), segmentos que le otorgan un mayor volumen de comercialización y lo posicionan como un agente relevante en el mercado asegurador (8,1% de participación de mercado al cierre de 2021, medido por prima directa).

Tras una contracción de su volumen de negocios en los últimos años, a partir de 2020 la prima directa evidencia un importante crecimiento, asociado principalmente a una mayor actividad en sus seguros de incendio, terremoto, casco e ingeniería. Mientras que al cierre de 2021 la prima directa mantiene su senda de crecimiento, impulsada por los seguros de vehículos, ingeniería y accidentes personales. No obstante, dado el incremento en los seguros de grandes riesgos, la compañía realizó un ajuste a la baja en sus niveles de retención acorde a su estrategia de mantener acotada su exposición. Estos seguros son cedidos a su matriz, suscribiendo gran parte de los contratos de reaseguro con MAPFRE Re.

La compañía ha logrado mantener un resultado técnico de seguros positivo en los últimos años. Se observa una mejora en la cuenta deterioro de seguros, que se mantiene acotada al cierre de 2021, en vista de las mejoras en la gestión de cobranza. Junto a ello, se destaca la menor incidencia en el resultado de última línea de la cuenta Otros Ingresos y Egresos, asociada principalmente a intereses por mora y documentación de primas. Al cierre de 2021, la utilidad aumenta un 22,9% respecto de 2020, impulsado por el resultado obtenido en unidades reajustables, pese a la caída en el resultado técnico de seguros.

En opinión de ICR, la aseguradora posee una sólida estructura organizacional para implementar consistentemente su estrategia, además de contar con el apoyo de su matriz en temas de asesorías y reaseguros. Adicionalmente, la holgura en sus indicadores de solvencia le han permitido intensificar la comercialización de seguros, en búsqueda de mayores participaciones en las distintas líneas de negocios.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 -denominada Ley del Seguro- y sus leyes complementarias. MAPFRE Compañía de Seguros Generales de Chile 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.

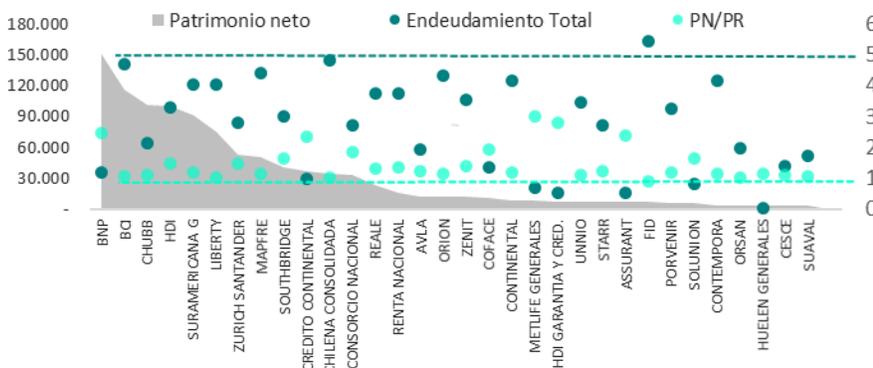
En cuanto a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a septiembre de 2021 alcanzaron un monto total de \$2,06 billones, los cuales están compuestos en su mayoría por instrumentos de renta fija nacional.

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 (millones de pesos), diciembre 2021

Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros



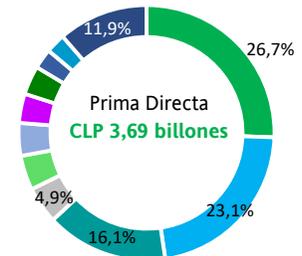
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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

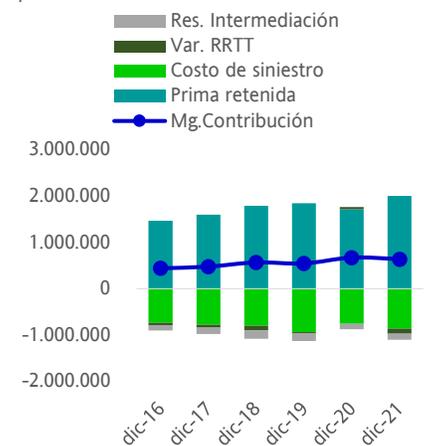
- Vehículo
- Incendio
- Cesantía
- Ingeniería
- Garantía y Fid.
- Terremoto
- Resp. civil
- Otros
- Transporte
- Robo y Cristales



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

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

Evolución resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Actividad comercial potenciada por una base diversificada de productos y de escala relevante dentro de la industria

Seguros de vehículos, ingeniería y accidentes personales impulsan crecimiento al 4Q-21, se mantienen menores niveles de retención para acotar exposición

MAPFRE Generales es una compañía de gran tamaño dentro de la industria. La compañía se posiciona en el cuarto lugar del mercado con una participación de 8,1% al cierre de 2021, medida por prima directa.

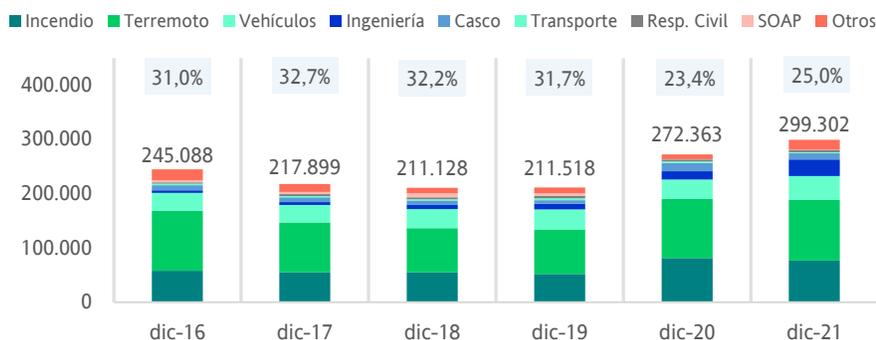
Desde el año 2015, la comercialización de seguros muestra una contracción, en línea con la estrategia de la aseguradora de acotar su exposición a grandes riesgos. Sin embargo, en 2020 se interrumpe esta tendencia, producto del considerable aumento de la actividad en los seguros de incendio y terremoto, lo que involucró ajustes en los niveles de retención para mantener el nivel de riesgo deseado.

Al cierre de 2021, se mantiene la senda de crecimiento en prima directa, con un aumento de 9,9% en el comparativo a doce meses, impulsado principalmente por el ramo de vehículos, ingeniería y accidentes personales, manteniendo además niveles de retención menores al histórico (25,0% al 4Q-21).

En opinión de ICR, la aseguradora cuenta con una adecuada *expertise* para consolidar su rebalanceo de productos al contar con amplia participación en distintos canales de distribución: agentes, corredores, alianzas, canal digital y sucursales, en búsqueda de una menor exposición a grandes riesgos.

Prima directa vuelve a crecer al cierre de 2021, manteniendo menores niveles de retención en relación al histórico

Evolución prima directa (MM\$) y nivel de retención (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Adecuada implementación de programa de reaseguro es un punto crucial en la actual estrategia competitiva de la compañía

La aseguradora cuenta con un adecuado programa de reaseguros, diferenciado por línea de negocios, cuyo objetivo es ceder grandes riesgos y retener aquellos que la administración considere rentables. Los contratos son suscritos con más de 50 reaseguradores distintos, no obstante MAPFRE Re representa el mayor monto de los contratos suscritos con alrededor del 69,0% de la prima cedida.

En consideración a que la aseguradora mantiene un gran porcentaje de la prima cedida con su matriz y el resto distribuido en múltiples reaseguradores, se estima que mantiene una acotada exposición al riesgo de contraparte, ligado tanto a la renovación de convenios, *timing* de pago de siniestros o potencial no reconocimiento de reaseguros.

LA ASEGURADORA

MAPFRE, grupo empresarial español, está presente en 45 países y cinco continentes. Es la mayor aseguradora española en el mundo, focalizada en seguros No vida.

En el año 1997, EuroAmerica y MAPFRE se separan, la primera mantiene la compañía de Vida y la segunda la compañía de Generales.

La compañía mantiene una importante participación en el mercado de seguros generales, con seguros de casco y vehículos.

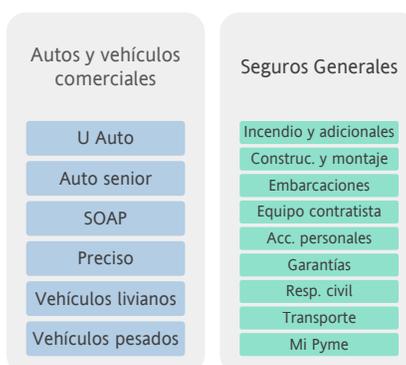
PROPIEDAD

Accionista	%
MAPFRE Chile Seguros SpA	87,29%
MAPFRE Chile Asesorías S.A.	12,71%

DIRECTORIO

Carlos Molina Z.	Presidente
José Miguel Sánchez C.	Director
Mauricio Robles P.	Director
Alejandra Loyola S.	Director
Isabel Riera S.	Director
José Óscar Ortega	Gerente General

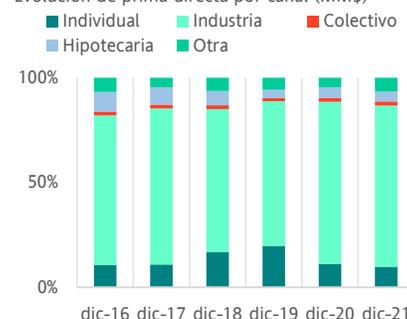
PRINCIPALES NEGOCIOS



Fuente: Sitio web MAPFRE

Canal individual pierde relevancia en los últimos dos años

Evolución de prima directa por canal (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

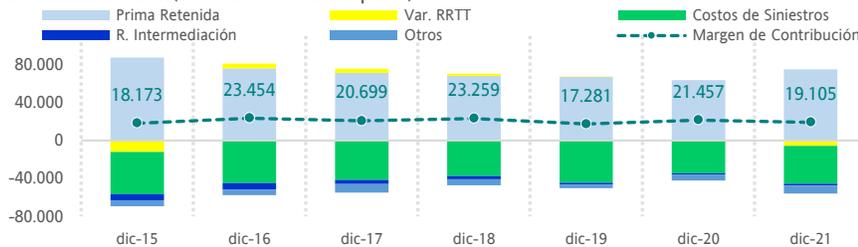
Resultado de última línea se ve potenciado por la reajustabilidad de la moneda doméstica, pese a menor rentabilidad técnica

Fluctuación del margen de contribución es determinada principalmente por la variación de reservas técnicas del período

Históricamente, la aseguradora ha registrado un margen de contribución influenciado por el resultado de deterioro de seguros y las variaciones de reservas técnicas. Al cierre de 2021 el margen disminuye 11% en doce meses, producto de la constitución de reservas técnicas asociada principalmente al ramo de vehículos y accidentes personales. Se observa un aumento en el costo de siniestros a causa de los seguros de vehículos, cuya siniestralidad fue inusualmente baja durante 2020, dada las restricciones de movimiento.

Aumento de los costos de siniestros y variación de reservas técnicas negativa, repercuten en un menor margen de contribución

Evolución resultados (cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Spread técnico de seguros cubre costos de administración, mientras que resultados en ajustes no técnicos tienen alta incidencia en las utilidades

Durante los últimos años, la compañía no lograba compensar los costos de administración con el margen de contribución y resultado de inversiones, lo cual se reflejaba en un resultado técnico negativo. Sin embargo, generaba utilidades gracias a la cuenta de Otros Ingresos que incluye intereses por mora y documentación de primas.

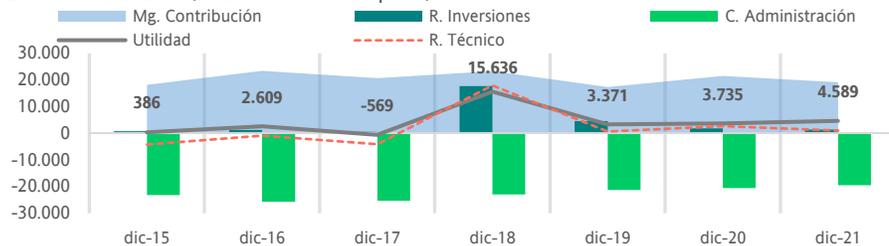
No obstante, luego que el ingreso extraordinario proveniente de la venta del edificio corporativo favoreciera fuertemente la última línea en 2018, la aseguradora ha logrado mantener resultados técnicos positivos.

Al cierre de 2021, el menor resultado técnico de seguros, dada la caída tanto en el margen de contribución como en el resultado de inversiones, es más que compensada por el resultado en unidades reajustables. Así la utilidad incrementó un 22,9% en el comparativo a doce meses

Se destaca la menor volatilidad en resultados en los últimos años, en relación a los niveles históricos. Así como la tendencia a disminuir la incidencia de los ingresos por intereses de mora gracias a las mejoras en la gestión de cobranza, que junto con otras medidas tomadas por la compañía han robustecido el margen técnico.

Utilidad se ve favorecida por reajustabilidad. Se destaca que la compañía sigue manteniendo un resultado técnico positivo

Evolución resultados (cifras en millones de pesos)

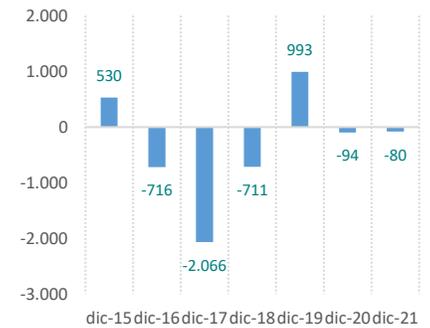


Nota: El año 2018 la compañía concretó la venta de su edificio corporativo, aumentando notablemente su resultado de inversiones y por consiguiente su resultado de último línea.

Fuente: elaboración propia con datos CMF

Al cierre de 2021 la cuenta deterioro de seguros se mantiene acotada

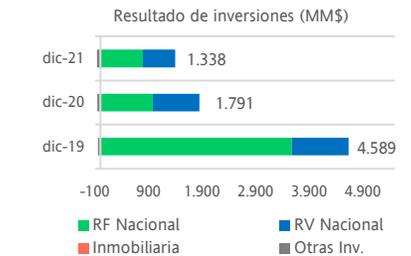
Deterioro de seguros (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMFCMF

Renta fija concentrada en deuda bancaria y corporativa, mientras que la renta variable está compuesta principalmente por fondos mutuos

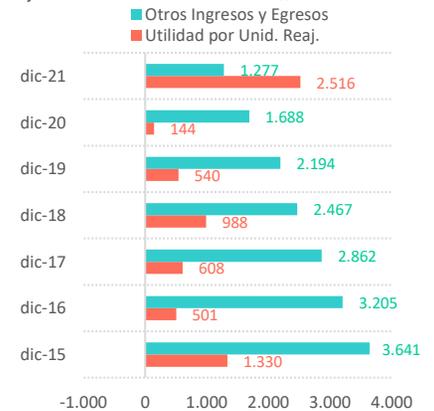
Cartera de inversiones a diciembre 2021 y evolutivo resultado de inversiones (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

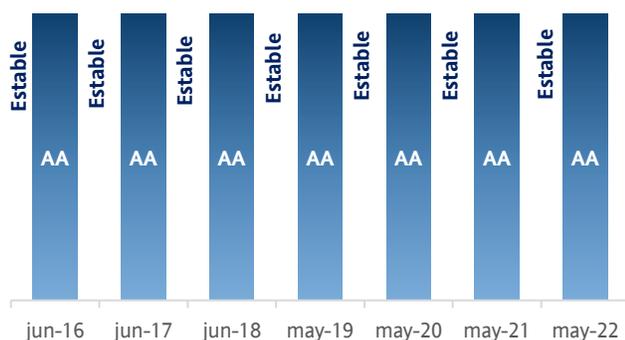
Se mantiene tendencia de menor incidencia de otros ingresos y egresos

Ajustes antes de resultados (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución Rating



CATEGORÍA AA

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Total Activo	412.472	437.893	391.971	480.758	533.750	510.631	570.798
Total Inversiones Financieras	59.463	91.686	76.294	117.377	93.577	99.517	108.847
Total Inversiones Inmobiliarias	1.744	16.937	16.960	1.605	1.304	1.344	1.488
Total Cuentas De Seguros	342.780	321.198	288.911	345.737	420.354	393.610	441.277
Cuentas Por Cobrar De Seguros	106.161	101.761	103.973	124.173	127.580	124.568	142.504
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	4.220	8.347	4.978	5.873	11.565	8.366	5.936
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	236.619	219.437	184.939	221.564	292.774	269.042	298.773
Otros Activos	8.485	8.073	9.806	16.040	18.515	16.160	19.185
Total Pasivo	376.809	385.798	340.060	417.766	479.695	453.688	519.567
Reservas Técnicas	300.281	276.374	234.612	275.609	347.001	321.703	368.235
Reserva De Riesgos En Curso	133.592	126.874	122.694	127.297	126.519	141.058	175.625
Reserva De Siniestros	163.651	146.710	110.307	147.554	219.656	179.846	191.603
Otros Pasivos	19.433	21.530	18.666	30.488	26.344	25.463	19.075
Total Patrimonio	35.663	52.095	51.911	62.993	54.055	56.943	51.231
Capital Pagado	33.223	48.480	48.480	48.480	48.480	48.480	48.480
Resultados Acumulados	2.369	3.534	3.349	14.231	6.248	8.862	7.136
Margen De Contribución	18.173	23.454	20.699	23.259	17.281	21.457	19.105
Prima Retenida	87.412	75.987	71.340	68.066	67.051	63.643	74.887
Prima Directa	278.058	245.088	217.899	211.128	211.518	272.363	299.302
Costo De Siniestros	-44.439	-44.975	-41.635	-37.354	-44.324	-34.149	-39.845
Resultado De Intermediación	-6.365	-6.398	-4.033	-3.440	-2.324	-1.099	-1.966
Costos De Administración	-23.247	-25.699	-25.348	-23.002	-21.272	-20.596	-19.477
Resultado De Inversiones	793	1.286	548	17.670	4.589	1.791	1.338
Resultado Técnico De Seguros	-4.281	-959	-4.102	17.927	598	2.652	966
Total Resultado Del Periodo	386	2.609	-569	15.636	3.371	3.735	4.589
Ratio Combinado	92,9%	98,0%	97,1%	92,6%	100,9%	88,2%	86,1%
Gasto Administración/Prima Retenida	26,6%	33,8%	35,5%	33,8%	31,7%	32,4%	26,0%
Endeudamiento	4,52x	3,54x	3,27x	3,34x	3,68x	3,29x	4,4x
Pat. Neto/Exigido	1,11x	1,41x	1,53x	1,5x	1,29x	1,35x	1,14x

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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 TÍMIDOS 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, DIFUNDIRSE, 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.