



ACCIÓN DE RATING

31 de julio, 2023

Reseña anual de clasificación

RATINGS

FID Chile Seguros Generales S.A.

Obligaciones compañías de seguros	AA-
Tendencia	Estable

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

Simón Miranda +56 2 2896 8219
Analista Senior Instituciones Financieras
smiranda@icrchile.cl

INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2023 Instituciones Financieras](#)

[Reporte mercado asegurador 2022](#)

[Informe de inversiones compañías de
seguros de vida a diciembre 2022](#)

FID Chile Seguros Generales S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

ICR ratifica en AA-/Estable, el rating y tendencia de FID Chile Seguros Generales S.A.

La clasificación de riesgo de FID Chile Seguros Generales S.A (FID Chile) se sustenta en el apoyo explícito de su matriz, Fidelidade Companhia de Seguros Generales S.A., la cual goza de solidez y prestigio internacional, la que, a través de una carta de intenciones, le permite optar a una mayor clasificación de riesgo, según lo establecido en la metodología de ICR: [Garantías y otras formas de apoyo explícito](#).

El principal accionista indirecto de FID Chile es la aseguradora portuguesa Fidelidade Companhia de Seguros, S.A. —firma líder en el mercado asegurador portugués—, con una solidez financiera clasificada en categoría A por Fitch Ratings. La matriz portuguesa, a través de los vehículos FID Chile & MT JV SpA y FID Chile SpA, posee la totalidad de las acciones de FID Chile. Así también, indirectamente, es parte del Grupo Fosun (clasificado en B2 por Moody's Investors Service), quien es controlador de Fidelidade con el 84,99% de las acciones. El 15% restante pertenece al banco portugués Caixa Geral de Depósitos (clasificado en Baa2 por Moody's Investors Service).

La compañía cuenta con un importante *know-how* del negocio que le otorga su directorio y alta gerencia, además del respaldo proporcionado por Fidelidade y su marca internacional, con más de 200 años de experiencia en el rubro.

Respecto a la estrategia comercial de la compañía, ésta se caracteriza por tener un enfoque multicanal y multiproducto. Durante el 2023, la aseguradora ha mantenido su senda de crecimiento, registrando al 1Q-2023 una prima directa de \$25.548 millones, 110,1% superior a lo obtenido en el mismo periodo del año anterior. El crecimiento en prima directa se explica por una mayor comercialización de seguros de vehículos, incendio y terremoto.

Respecto al desempeño del margen de contribución, el crecimiento en el volumen de negocio ha gatillado un aumento en los gastos por reaseguro no proporcional de la compañía. Los efectos anteriores, sumado a una adecuada suscripción de riesgo, han permitido que, al cierre de 2022, FID Chile registre un margen de contribución de \$7.161 millones, ampliamente superior a los \$3.819 millones obtenido durante el 2021. Adicionalmente, al 1Q-2023 la compañía registró un margen de contribución de \$2.069 millones, 164,4% superior a lo registrado durante el mismo periodo del año anterior, explicado por un mayor margen de incendio, vehículos y transporte.

Pese al mayor margen de contribución, la aseguradora se encuentra en una etapa de alto crecimiento, por lo cual enfrenta costos de administración crecientes, lo que termina por generar pérdidas en el resultado de última línea. Al 1Q-2023, la utilidad registró una pérdida de \$880 millones, la cual es menor a la pérdida registrada al 1Q-2022, debido a movimientos favorables por concepto de otros ingresos y diferencias de cambio.

En cuanto a indicadores de solvencia, a marzo de 2023, el endeudamiento alcanzó las 2,88 veces, mientras que el indicador de patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo fue de 1,74 veces. Ambos indicadores exhiben mayor holgura en comparación con los trimestres anteriores respecto a los límites normativos. Cabe señalar, que luego del aumento de capital por cerca de \$8.050 millones realizado en noviembre del 2022, los indicadores de solvencia han mantenido niveles adecuados.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 —denominada Ley del Seguro— y sus leyes complementarias. FID 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 32 compañías, excluyendo a la Mutualidad de Carabineros.

A marzo de 2023, la prima directa de la industria alcanza en torno a \$1,05 billones, 12,3% por sobre lo registrado al 1Q-22, debido principalmente por un mayor primaje de los seguros de vehículos, incendio y terremoto. En cuanto a la composición por producto, se mantienen los ramos de vehículos, terremoto e incendio como aquellos con mayor incidencia dentro del mix al 1Q-23. Por su parte, los niveles de retención registran 60,5%, similar a lo registrado doce meses atrás.

El margen de contribución registra \$230.109 millones, creciendo un 68,4% a doce meses. Esta mejora se explica por el crecimiento del volumen comercializado y liberación de reservas técnicas —asociado sobre todo a los seguros de vehículos, y las reservas por insuficiencia de prima que debieron constituir las compañías en 2022—, junto a una disminución de la siniestralidad retenida (46,6% versus 50% al 1Q-22).

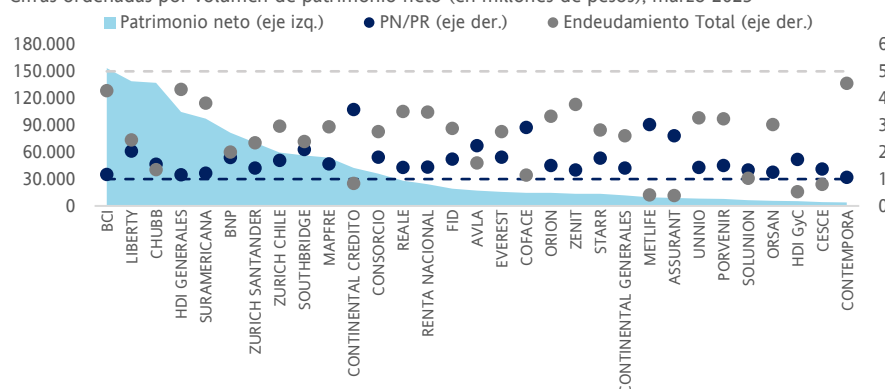
La utilidad alcanza \$60.575 millones al primer trimestre de 2023, resultado favorable respecto de igual periodo de años anteriores, influenciado por la recuperación del resultado técnico, mientras el resultado por unidades reajustables sigue contribuyendo positivamente a la última línea.

Respecto a la estructura de inversiones de la industria, las carteras mantenidas a marzo de 2023 exhiben un monto total por sobre los \$2,3 billones, los cuales están compuestos en su mayoría por instrumentos de renta fija nacional. A nivel agregado, al 1Q-23 el desempeño de las inversiones muestra un crecimiento de 18,7% en el comparativo anual.

Al 1Q-23, en términos de indicadores de solvencia, Seguros Konseguar de Garantía y Crédito S.A. continúa superando los límites normativos definidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El resto de las compañías se mantienen sobre lo exigido, con un nivel de endeudamiento por debajo del límite normativo (5,0 veces) y un patrimonio neto sobre patrimonio exigido (PN/PE) sobre 1 vez.

Comparativo nivel de endeudamiento y holgura patrimonial, compañías de seguros generales

Cifras ordenadas por volumen de patrimonio neto (en millones de pesos), marzo 2023

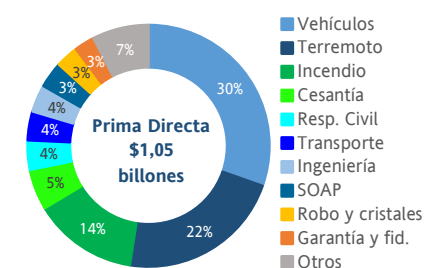


Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros y Seguros Konseguar de Garantía y Crédito

Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Vehículos, terremoto e incendio mantienen liderazgo en participación por productos

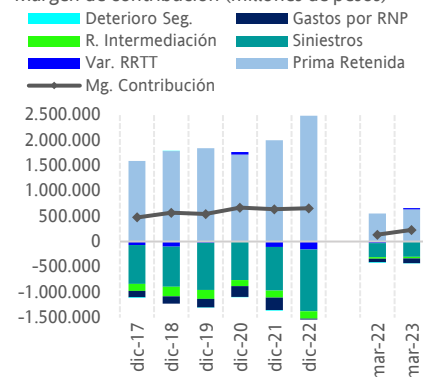
Prima directa mercado, marzo 2023



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Margen de contribución se ve favorecido por mayor primaje y liberación de RRTT

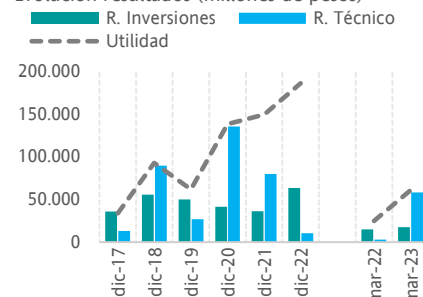
Margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

A marzo 2023, utilidad se incrementa 145,2% en el comparativo anual

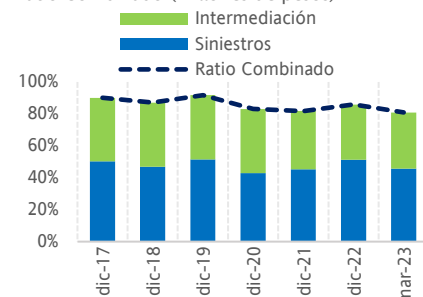
Evolución resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Ratio combinado mejora respecto a 2022, dado un menor componente de siniestralidad

Ratio Combinado (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Aseguradora mantiene fase expansiva de negocio, sustentada en una estrategia multiproducto y multicanal

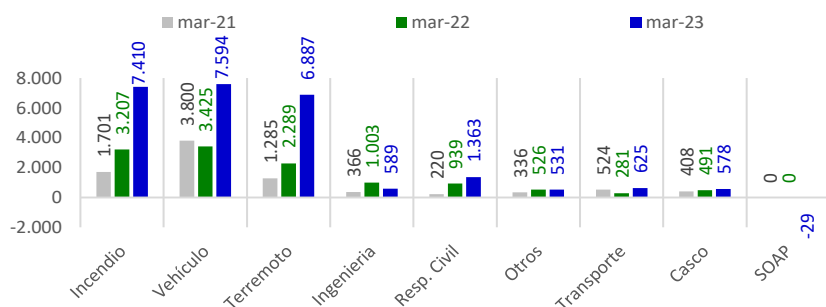
Adecuada implementación de estrategia comercial permite a FID mantener senda de crecimiento durante 2022

La estrategia comercial implementada por FID Chile, corresponde a una comercialización multiproducto y multicanal, amparada en el *know-how* tanto de su directorio y la alta gerencia, como de su controlador Fidelidade Companhia de Seguros y su experiencia internacional en el mercado asegurador.

La aseguradora ha exhibido un rápido crecimiento en su volumen de mercado, el cual, al cierre de 2022, alcanzó una prima directa de \$92.326 millones, la que representó una participación de mercado de 2,1%. Durante 2023, FID Chile ha mantenido su senda de crecimiento, registrando al 1Q-2023 una prima directa de \$25.548 millones, 110,1% superior a lo obtenido en el mismo periodo de 2022. El crecimiento en prima directa se explica por una mayor comercialización de seguros de incendio y terremoto.

Al 1Q-2023, los seguros de vehículos pasan a ser el ramo con la mayor participación en el pool de productos, seguido de incendio y terremoto

Evolución prima directa por ramo (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

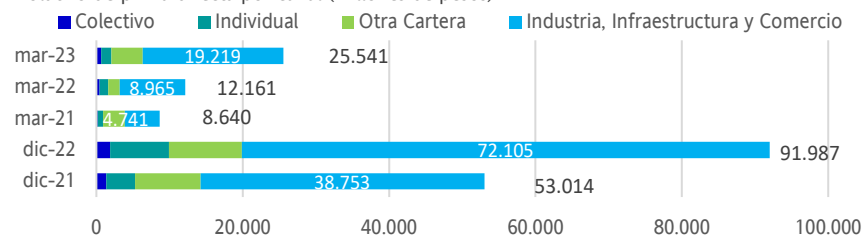
Estrategia multicanal, focalizada en fortalecer su relación con corredores

La compañía comercializa sus productos principalmente a través de canales tradicionales, masivos y *fronting*. A su vez, posee como estrategia el fortalecimiento de su relación con los corredores —a través del concepto de *one stop shopping*—, que establece como objetivo entregar en un solo lugar la mayor cantidad de soluciones para los clientes.

FID Chile ha potenciado la comercialización de seguros, principalmente a través del canal de industria, donde cursa la mayor parte de pólizas de seguros de incendio y adicionales. Al 1Q-2023 el 75,23% de la prima se concentra en el canal de industria, infraestructura y comercio, aumentando su participación en relación con el 73,72% registrado al 1Q-2022.

Al 1Q-2023, prima directa de canal de industria se incrementa un 114,37% con relación al 1Q-2022

Evolución de prima directa por canal (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

¹ Participación no incluye compañías de seguros de garantía y crédito

LA COMPAÑÍA

FID Chile Seguros Generales S.A. surge como una start-up a fines del 2019, formando parte de la estrategia expansiva de la aseguradora portuguesa Fidelidade y su posicionamiento en el mercado local chileno.

Fidelidade Companhia de Seguros S.A. es una las aseguradoras más importantes en el mercado portugués, respaldada por sus más de 200 años de trayectoria en la industria de seguros de vida y generales, y avalada por su importante participación a nivel global al mantener operaciones en países como: Perú, Angola, Cabo Verde, Mozambique, España, Francia, Alemania y Macao, entre otros.

Actualmente el control se encuentra bajo el grupo inversor chino Fosun (clasificado por Moody's en B2), quien posee el 84,99% de las acciones de Fidelidade. El resto recae en el banco público portugués Caixa Geral de Depósitos (clasificado por Moody's en Baa2) y en colaboradores, con participaciones del 15% y 0,01% respectivamente.

PROPIEDAD

FID CHILE & MT JV SPA.	99,99%
FID CHILE SPA.	0,01%

Fuente: Datos CMF

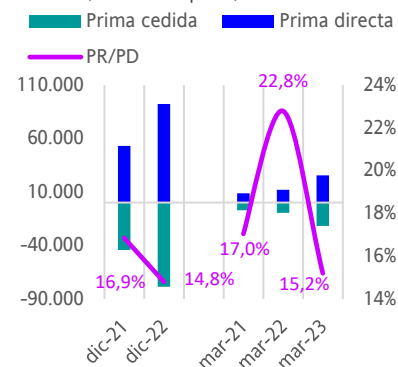
DIRECTORIO

Fernando Cámara L.	Presidente
José Manuel Álvarez Q.	Vicepresidente
André Simões C.	Director
Luis Jaime Marques	Director
María Isabel Toucedo L.	Director
Marcelo Compagnon Q.	Director
Filipe Santos Martins	Director
Benjamín Lea-Plaza	Gerente General

Fuente: Datos CMF

A marzo 2023, PR/PD disminuye a un 15,2%, debido a mayor comercialización de ramos con baja retención

Evolución de principales cuentas que componen prima retenida (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Compromiso del controlador da un fuerte respaldo a la capacidad de la compañía de cumplir sus límites normativos

Apoyo explícito del controlador, y recurrentes inyecciones de capital, denotan un adecuado compromiso con la filial

Actualmente, FID Chile posee un respaldo explícito de su matriz Fidelidade Companhia de Seguros Gerais S.A, clasificada en categoría A por Fitch Ratings, la cual, a través de una carta de intenciones, y dado lo establecido en la metodología de ICR: [Garantías y otras formas de apoyo explícito](#), le permite a FID Chile acceder a una clasificación de riesgo local, cercana a los niveles de su controlador. Así también, indirectamente, es parte del Grupo Fosun (clasificado con B2 por Moody's Investors Service), quien es controlador de Fidelidade con el 84,99% de las acciones. El 15% restante pertenece a la institución portuguesa Caixa Geral de Depósitos (clasificado con Baa2 por Moody's Investors Service).

Desde el inicio de las operaciones de la compañía a la fecha, se han exhibido recurrentes aumentos de capital, lo cual denota un adecuado compromiso por parte del controlador hacia sus filial. En línea con lo anterior, en la junta extraordinaria de accionistas celebrada en el mes de noviembre de 2021, la aseguradora aprobó un aumento de capital por \$16.100 millones de pesos. El aumento anunciado fue pagado en dos partes durante el 2022, el primer pago concretado en el mes de febrero por cerca de \$8.050 millones de pesos, y el segundo pago en el mes de noviembre por el mismo monto.

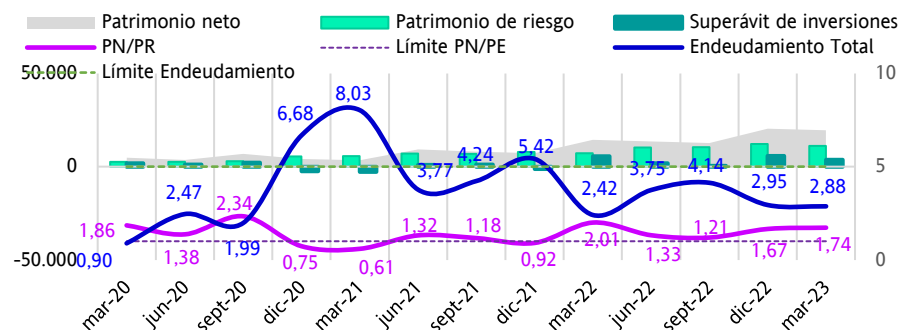
A marzo 2023, incremento en suscripción de pólizas, estrechan indicadores de solvencia

Dado el fuerte crecimiento de FID Chile, los indicadores de solvencia presentan una mayor volatilidad, donde estos se ven estresados con la mayor comercialización de seguros, y favorecidos cuando existen aumentos de capital. Dado el tiempo de operación de la aseguradora, se espera que este comportamiento se mantenga para el 2023, y que los indicadores de solvencia se estabilicen en la medida que la aseguradora disminuya su crecimiento de volumen de mercado y logre rentabilizar su pool de productos.

A marzo de 2023, el endeudamiento alcanzó las 2,88 veces, mientras que el indicador de patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo fue de 1,74 veces. Ambos indicadores exhiben mayor holgura en comparación con los trimestres anteriores respecto a los límites normativos. Cabe señalar, que luego del aumento de capital por cerca de \$8.050 millones realizado en noviembre del 2022, los indicadores de solvencia han mantenido niveles adecuados. Adicionalmente, estos niveles de solvencia permitirán a FID Chile mantener un ritmo de crecimiento acorde a su estrategia comercial para lo que resta de 2023.

Indicadores de cumplimiento exhiben una evolución con grandes fluctuaciones, atribuibles tanto a fase expansiva en suscripción de pólizas e inyecciones de capital

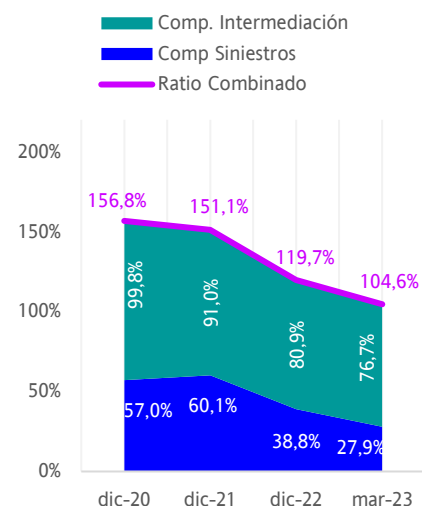
Evolución indicadores de solvencia (veces) y superávit de inversiones (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Durante 2023, FID Chile registra una disminución en su ratio combinado en relación con el cierre de 2022, debido a menores niveles de siniestralidad

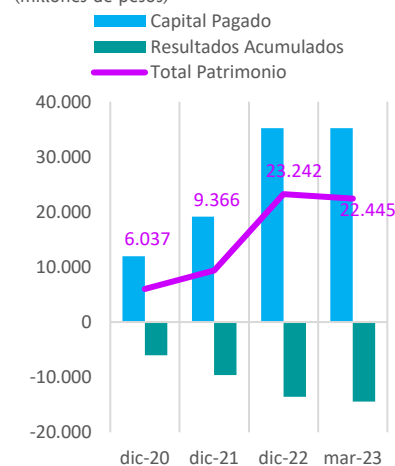
Evolución de ratio combinado (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

La compañía exhibe una fortaleza patrimonial adecuada para su fase expansiva de negocio

Evolución de base patrimonial FID Chile (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución de ratings

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.

La subcategoría “-”, denota una menor protección dentro de la categoría AA.

Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Ene-20	Ei	Estable	Primera clasificación
Ene-21	Ei	Estable	Reseña Anual
Ene-22	AA-	Estable	Cambio de clasificación
Ene-23	AA-	Estable	Reseña Anual
Jul-23	AA-	Estable	Reseña Anual

Estados Financieros (MM\$)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
Total Activo	61.787	91.517	156.814	94.438	151.088
Total Inversiones Financieras	4.724	7.059	17.062	13.890	16.138
Total Inversiones Inmobiliarias	307	230	172	211	199
Total Cuentas De Seguros	51.424	75.661	126.985	71.496	121.919
Cuentas Por Cobrar De Seguros	22.948	32.667	53.422	28.405	49.310
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	467	4.035	5.669	4.601	6.171
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	28.476	42.995	73.563	43.090	72.608
Otros Activos	5.333	8.567	12.596	8.842	12.833
Total Pasivo	55.750	82.151	133.573	77.906	128.643
Reservas Técnicas	34.970	51.645	83.849	52.118	83.253
Reserva De Riesgos En Curso	19.171	31.253	53.210	29.509	53.791
Reserva De Siniestros	4.227	16.677	30.049	20.159	28.826
Otros Pasivos	3.148	5.003	8.393	5.064	6.119
Total Patrimonio	6.037	9.366	23.242	16.533	22.445
Capital Pagado	11.978	19.118	35.218	27.168	35.218
Resultados Acumulados	-6.014	-9.620	-13.549	-10.541	-14.429
Margen De Contribución	-2.312	3.819	7.161	782	2.069
Prima Retenida	5.995	8.934	13.667	2.771	3.884
Prima Directa	31.894	53.014	92.326	12.161	25.548
Costo De Siniestros	-1.659	-4.359	-4.728	-1.452	-1.045
Resultado De Intermediación	-249	1.142	3.134	490	1.000
Costos De Administración	-5.733	-9.274	-14.191	-2.554	-3.980
Resultado De Inversiones	-381	-724	116	-120	120
Resultado Técnico De Seguros	-8.427	-6.179	-6.914	-1.892	-1.792
Total Resultado Del Periodo	-5.995	-3.606	-2.786	-922	-880
Ratio Combinado	156,8%	151,1%	119,7%	135,2%	104,6%
Gasto Administración/Prima Retenida	95,6%	103,8%	103,8%	92,2%	102,5%
Endeudamiento	6,68x	5,42x	2,95x	2,42x	2,88x
Pat. Neto/Exigido	0,75x	0,92x	1,67x	2,01x	1,74x

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 TOMAR 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, 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.