



## ACCIÓN DE RATING

10 de octubre, 2025

### Reseña anual de clasificación

## RATINGS

### Zenit Seguros Generales S.A.

Obligaciones  
compañías de seguros **A+**

Tendencia **Estable**

Estados Financieros **2Q - 2025**

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](mailto:floyola@icrchile.cl)

**Pablo Galleguillos** +56 2 2896 8209  
Director Senior Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

**Isabel Charlín**  
Analista Instituciones Financieras  
[icharlin@icrchile.cl](mailto:icharlin@icrchile.cl)

## Zenit Seguros Generales S.A.

### Informe de clasificación de riesgo anual

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

La clasificación se fundamenta en el hecho que la compañía ha demostrado una mayor madurez operativa, evidenciada por la estabilidad de sus indicadores clave. A pesar de operar con una escala de negocios más reducida, ha logrado obtener resultados técnicos positivos, y generar utilidades de manera constante en los últimos años. La compañía pertenece a un grupo de accionistas (Mutua Madrileña y Grupo Yarur) con experiencia en el mercado asegurador local y extranjero. Además, mantiene una adecuada posición patrimonial dado que se cumplen sus indicadores de solvencia respecto de los límites normativos.

Mutua Madrileña, grupo de origen español, con experiencia en la industria de seguros, es el accionista controlador de la sociedad, así como de BCI Seguros Generales y BCI Seguros Vida — a través de MM Internacional SpA—, con el 60% de participación en las tres compañías. El porcentaje restante le pertenece al Grupo Yarur, holding financiero líder a nivel nacional y principal accionista de Banco BCI.

La compañía se ha enfocado principalmente en la venta de seguros de vehículos, representando en torno a un 80% del primaje directo en los cierres de los últimos tres años (72,1% a junio 2025). En menor medida, también participa en ramos como SOAP, cesantía, terremoto, entre otros.

Al cierre de 2024, el primaje directo totaliza cerca de \$41.624 millones, retrocediendo 16,3% a doce meses. Por su parte, al 2Q-24, la prima aumenta un 37,9% en el comparativo anual, explicado en mayor volumen de seguros de SOAP, vehículos y cesantía.

En 2023, la utilidad retomó su senda creciente, registrando un desempeño récord de \$3.847 millones, impulsado por el robustecimiento del resultado técnico, acorde con la recuperación del margen. En 2024, la tendencia se mantuvo y la última línea alcanzó \$7.160 millones, exhibiendo un incremento anual de 86,1%, sustentado en el incremento del margen y el resultado técnico. Respecto al resultado del periodo, a junio 2025 la utilidad se sitúa en \$4.603 millones, denotando un crecimiento de 28,0% en doce meses, explicado por el crecimiento del margen de contribución.

La base patrimonial de la compañía se ha fortalecido vía resultados acumulados, lo que también ha contribuido a mantener un estable nivel de cobertura patrimonial, por sobre 1,2 veces en los últimos años. Al 2Q-25, el endeudamiento total alcanza las 2,8 veces, favorable respecto al promedio histórico. Por su parte, el indicador de patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo registra 1,4 veces, enmarcándose en el rango alcanzado históricamente. De esta manera, los indicadores de solvencia se mantienen dentro de los límites normativos.

## La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 -denominada Ley del Seguro- y sus leyes complementarias. Zenit 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 junio de 2025, la prima directa de la industria de seguros generales (excluyendo la Mutualidad de Carabineros) alcanzó los \$1,49 billones, con un leve incremento anual del 4,8%, junto a un nivel de retención del 55,9%. En términos generales, se observa un crecimiento en la mayoría de los ramos, destacando aumentos de dos dígitos en los seguros de incendio, ingeniería y robo.

Durante el segundo trimestre de 2025, la industria registró utilidades de \$166.159 millones, lo que supone un incremento de 18,1% frente al primer semestre de 2024. Este resultado fue impulsado en gran medida por una mejora en el resultado técnico (+37,7%) explicado por un aumento en la prima retenida y por una caída en los costos de siniestros.

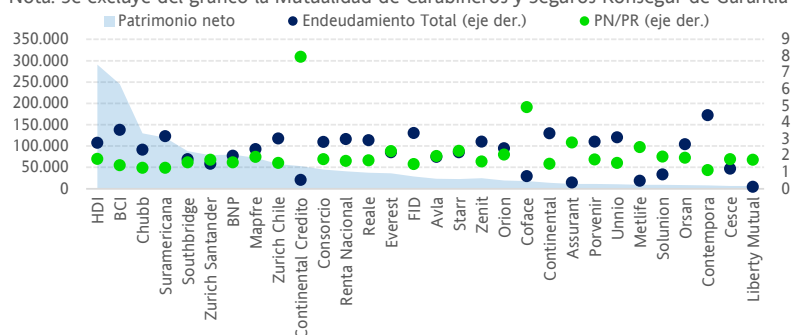
En cuanto a los costos de administración, al 1S-25, la industria registra un indicador de eficiencia (CA/PD) a 18%, denotando estabilidad con respecto a lo obtenido al cierre de 2024 (17,9%).

Al 2Q-2025, en términos de indicadores de solvencia, Seguros Konsecur de Garantía y Crédito S.A., es la única compañía que no cumple los límites normativos definidos por la CMF (endeudamiento < 5,00 veces y (PN/PE) >1 vez).

### Comparativo nivel de endeudamiento compañías de seguros generales

Cifras ordenadas por volumen de patrimonio neto (en millones de pesos), junio 2025

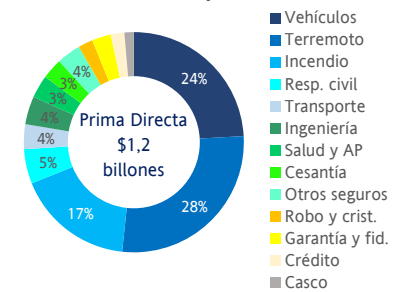
Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros y Seguros Konsecur de Garantía y Crédito



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Vehículos, terremoto e incendio mantienen liderazgo en participación por productos

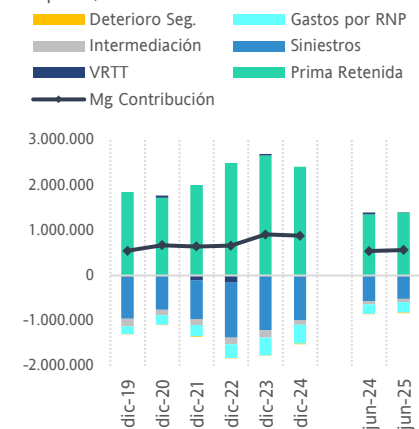
Prima directa mercado, junio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Margen de contribución se mantiene estable

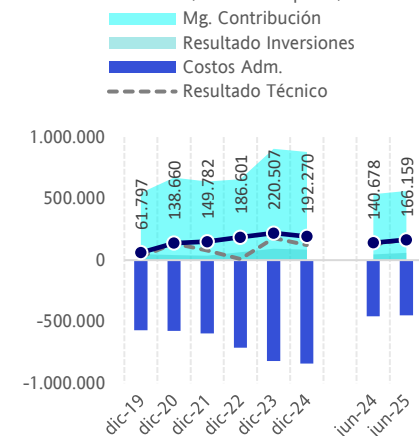
Cuentas margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

### Utilidad en 2024 alcanza los \$192.270 millones, 18,2% más que lo registrado en 2022. Al 2Q-25, utilidades ascienden a \$166.159 millones

Evolución resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

## La compañía se enfoca en la comercialización de seguros de vehículos, con una escala acotada dentro de la industria

### Al 1S-25, el primaje total aumenta un 37,9% en doce meses, principalmente por la venta de seguros de vehículos

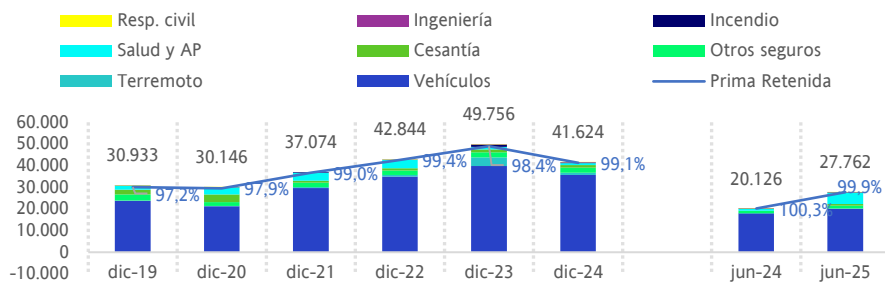
En términos de negocio, Zenit posee participaciones en los ramos que suscribe BCI Generales, orientándose a las líneas personales y pymes. La compañía se ha enfocado principalmente en la venta de seguros de vehículos, representando en torno a un 80% del primaje directo en los cierres de los últimos tres años (72,1% a junio 2025). En menor medida, también participa en ramos como SOAP, cesantía, terremoto, entre otros.

Al analizar los cierres de los últimos seis años, la aseguradora presenta una trayectoria creciente de su volumen de prima directa hasta 2024, reflejado en un CAC2019-2024 de 5,1%, sustentado sobre todo por su principal ramo (vehículos). Al cierre de 2024, el primaje directo totaliza cerca de \$41.624 millones, retrocediendo 16,3% a doce meses. Por su parte, al 2Q-24, la prima aumenta un 37,9% en el comparativo anual, explicado en mayor volumen de seguros de SOAP, vehículos y cesantía.

La compañía opera con una escala total limitada respecto a la industria, con una cuota de mercado (medida sobre prima directa) de 1,1% al 2Q-25, no obstante, en los seguros de vehículos se observa una mayor participación, que asciende a 3,1% en igual periodo.

### Seguros de vehículos concentran un 72,1% del primaje al primer semestre de 2025

Evolución prima directa por producto (MM\$)



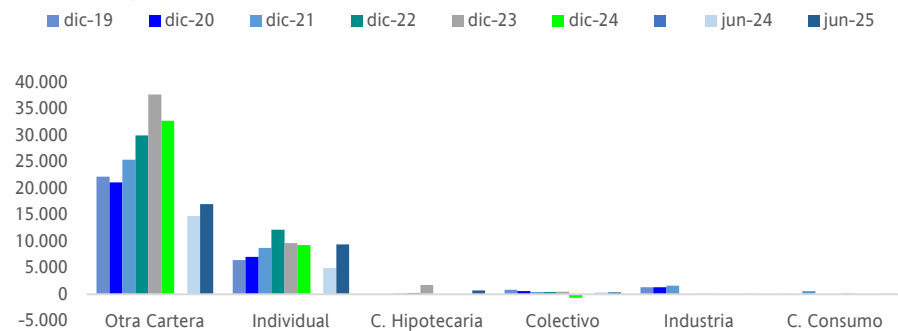
Nota: Otros incluye incendio, ingeniería, robo y cristales, responsabilidad civil sin vehículo y otros seguros.  
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Suscripción se concentra en el canal masivo e individual

Zenit se enfoca en la comercialización de seguros de vehículos, principalmente a través del canal masivo (*bancaseguros y retail*), canal que mantuvo su alta participación dentro del mix, alcanzando un 61,4% al 2Q-2025. En menor medida, también ofrece sus productos a través del canal individual, que representa un 34,0% al primer semestre de 2025.

### Canal masivo representa sobre un 60% en el último año

Prima directa por canal (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

## LA ASEGURADORA

Zenit Seguros Generales es una sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública en enero de 2009. El objeto de la compañía es asegurar y reasegurar a base de primas las operaciones de seguros y contratos de reaseguros. La estrategia comercial está orientada tanto a las personas como a las pequeñas y medianas empresas.

En junio de 2020, mediante hecho esencial, se comunicó el cambio de accionista controlador de la sociedad. MM Internacional SpA, sociedad perteneciente íntegramente a Mutua Madrileña Automovilista Sociedad de Seguros a Prima Fija, decidió ejercer la opción de compra de acciones de la compañía, en virtud del pacto de accionistas celebrado entre las partes en 2016.

Debido a lo anterior, el accionista MM Internacional SpA alcanzó un 60% de participación accionaria. Por otra parte, el grupo Yarur, mediante Empresas Juan Yarur, mantiene el porcentaje restante.

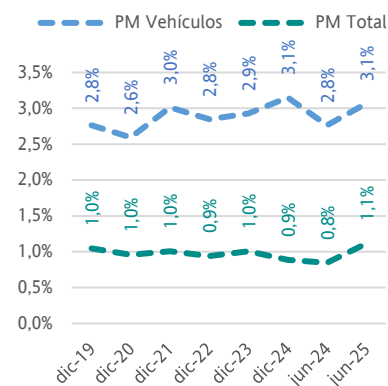
## DIRECTORIO

Santiago Fernández-Figares	Presidente
Roberto Belloni P.	Vicepresidente
Mario Gazitua S.	Director
Andrés Irrarrázabal U.	Director
Ana Masías G.	Director
Fernando Ballesteros M.	Director
Jesús Del Río A.	Director

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### La compañía exhibe un aumento en la participación global a junio 2025

Participación de mercado total y por principal producto (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

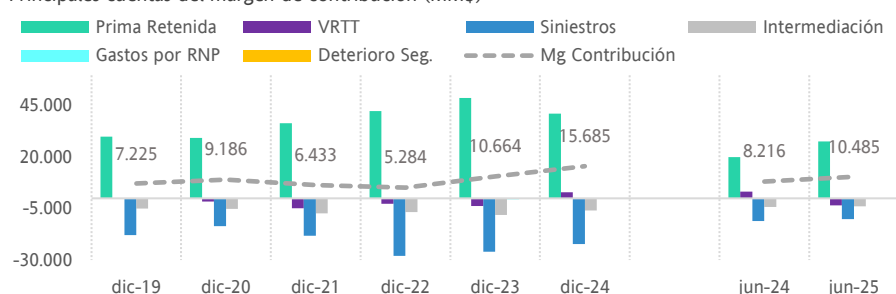
## Resultados se recuperan y alcanzan un máximo histórico en el último año, tras la mejora de la siniestralidad de vehículos

**Crecimiento del negocio, en conjunto con menores costos de siniestros favorecen el margen desde 2023. Al 2Q-25, la compañía exhibe un mejor desempeño técnico**

Tras las significativas caídas de margen de contribución a nivel agregado en 2020 y 2021 por el impacto en los seguros de vehículos- el ramo más importante a nivel de suscripción y margen de contribución-, en 2023 y 2024, se observó una importante recuperación del margen atribuible al crecimiento del negocio y a la mejora en la siniestralidad de vehículos. Al cierre de 2024, este aumentó 47,1% en doce meses, impulsado por liberación de reservas técnicas, un menor nivel siniestralidad y una evolución favorable del resultado de intermediación. Al 2Q-25, la mayor retención y la menor siniestralidad impulsan el crecimiento del margen de contribución 27,6% en doce meses.

**Control de siniestralidad y aumento en niveles de retención favorece el margen de contribución al 2Q-25**

Principales cuentas del margen de contribución (MM\$)



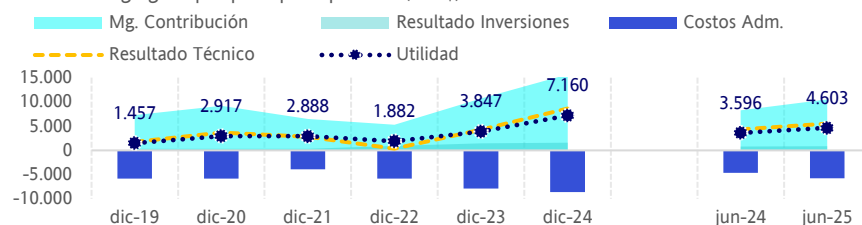
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

**Escala alcanzada permite cubrir los costos de administración y generar un resultado técnico positivo en los periodos analizados**

En 2023, la utilidad retomó su senda creciente, registrando un desempeño récord de \$3.847 millones, impulsado por el robustecimiento del resultado técnico, acorde con la recuperación del margen. En 2024, la tendencia se mantuvo y la última línea alcanzó \$7.160 millones, exhibiendo un incremento anual de 86,1%, sustentado en el incremento del margen y el resultado técnico. Respecto al resultado del periodo, a junio 2025, la utilidad se sitúa en \$4.603 millones, denotando un crecimiento de 28,0% en doce meses, explicado por el crecimiento del margen de contribución.

**Al 1S-25, la utilidad mejora en línea con lo observado en el margen de contribución**

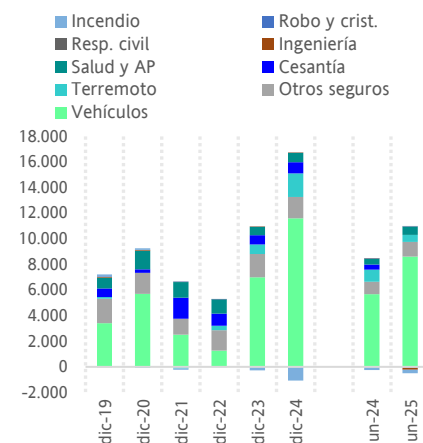
Utilidad desagregada por principales partidas (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

**Vehículos continúa incrementando su aporte al margen de contribución, tras la disminución observada en 2021 y 2022**

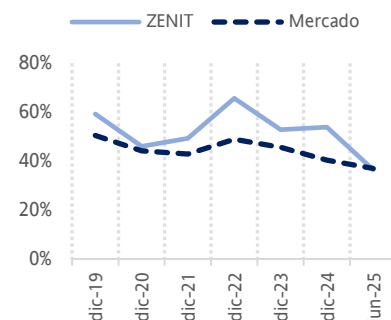
Margen de contribución por producto (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

**A junio 2025, mejora la siniestralidad, convergiendo a niveles de mercado**

Costo de siniestros / Prima retenida (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

## Indicadores de gestión y de solvencia se mantienen en niveles adecuados

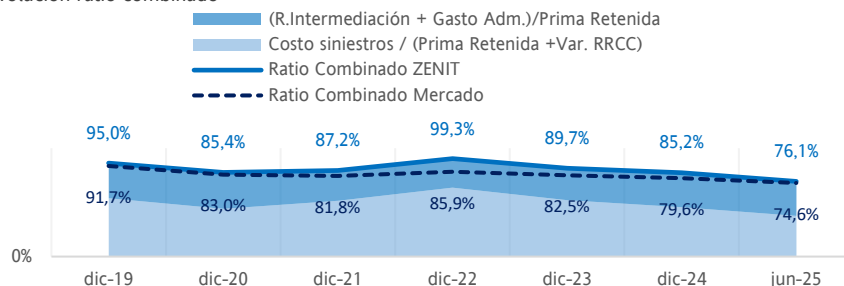
### Ratio combinado tiende a la baja desde 2022. Al 2Q-25 indicador se acerca al de la industria

El nivel de eficiencia de Zenit se ubica desfavorablemente en comparación con el indicador de la industria. Desde 2023, el componente de siniestralidad ha mostrado una tendencia a la baja, lo que ha impactado positivamente en el ratio combinado, que alcanzó un 85,2% en 2024. Este resultado representa una mejora respecto al cierre de 2023.

Al primer semestre de 2025, el ratio combinado continúa descendiendo en relación con el cierre de 2024, ubicándose por debajo de los niveles históricos registrados en el período analizado. Esta disminución se explica principalmente por la caída en el componente de siniestralidad, mientras que el componente de intermediación se ha mantenido relativamente estable.

### Ratio combinado se posiciona en torno a 76,1% al 2Q-25

Evolución ratio combinado



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

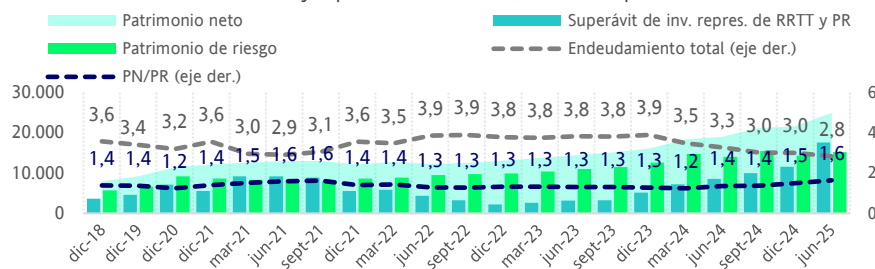
### Indicadores de solvencia se posicionan dentro de las exigencias normativas

La base patrimonial de la aseguradora se ha fortalecido gracias a la generación de utilidades, exhibiendo una trayectoria favorable de los resultados acumulados. Esto a su vez ha contribuido a la estabilidad y holgura del índice de patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo respecto de los límites normativos, que se ha mantenido sobre 1,2 veces dentro de la ventana de análisis.

Al primer semestre de 2025, el endeudamiento total alcanza las 2,8 veces, por debajo de los niveles alcanzados en los últimos trimestres. Por su parte, la cobertura patrimonial registra 1,6 veces al 2Q-25, enmarcándose en el rango alcanzado históricamente. Cabe mencionar que, los indicadores de solvencia se consideran adecuados respecto a su clasificación de riesgo.

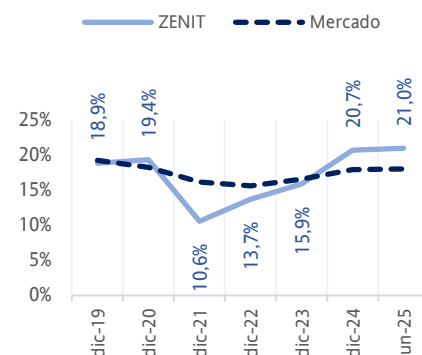
### Posición de solvencia presenta una mejora respecto al cierre de 2024

Evolución indicadores de solvencia y superávit de inversión (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

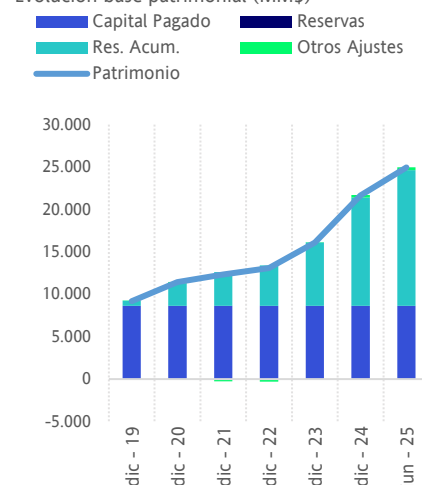
Eficiencia exhibe estabilización tras consecutivos periodos de alza desde 2021  
Costos de administración / Prima directa (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

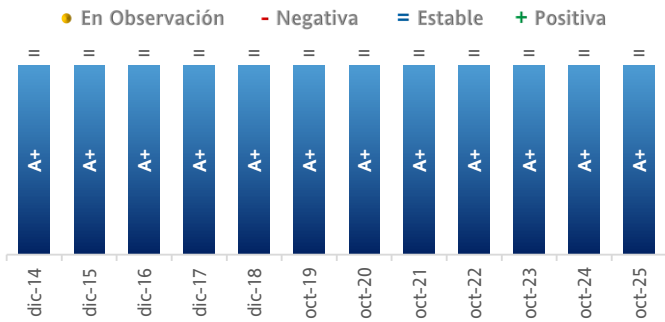
### Patrimonio de la compañía se ha fortalecido vía resultados acumulados

Evolución base patrimonial (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución Rating



CATEGORÍA A

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan 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 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-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
<b>Total Activo</b>	<b>41.059</b>	<b>48.619</b>	<b>56.911</b>	<b>64.097</b>	<b>80.158</b>	<b>87.533</b>	<b>82.648</b>	<b>96.153</b>
Total Inversiones Financieras	16.493	21.760	22.320	20.787	28.055	38.133	34.001	46.844
Total Inversiones Inmobiliarias	17	1	0	1	1	1	1	36
Total Cuentas De Seguros	23.438	25.764	32.720	41.729	50.315	46.649	47.184	46.278
Cuentas Por Cobrar De Seguros	22.680	24.776	31.613	40.269	48.784	45.207	45.889	45.487
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	76	103	84	28	60	46	53	78
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	758	988	1.107	1.461	1.531	1.442	1.294	791
Otros Activos	1.110	1.094	1.872	1.579	1.787	2.750	1.462	2.995
<b>Total Pasivo</b>	<b>31.865</b>	<b>37.193</b>	<b>44.570</b>	<b>51.004</b>	<b>64.055</b>	<b>65.861</b>	<b>63.579</b>	<b>71.201</b>
Reservas Técnicas	24.834	27.846	36.622	43.663	50.482	51.299	48.972	55.989
Reserva De Riesgos En Curso	19.146	21.348	27.226	33.178	38.648	36.708	35.824	40.472
Reserva De Siniestros	5.672	6.482	9.226	10.291	11.462	13.945	12.816	14.777
Otros Pasivos	5.796	7.785	6.565	5.980	10.592	11.285	11.918	12.335
Total Patrimonio	9.194	11.426	12.341	13.093	16.103	21.673	19.069	24.952
Capital Pagado	8.640	8.640	8.640	8.640	8.640	8.640	8.640	8.640
Resultados Acumulados	584	2.626	3.981	4.779	7.472	12.789	10.299	16.011
<b>Margen De Contribución</b>	<b>7.225</b>	<b>9.186</b>	<b>6.433</b>	<b>5.284</b>	<b>10.664</b>	<b>15.685</b>	<b>8.216</b>	<b>10.485</b>
Prima Retenida	30.069	29.526	36.694	42.593	48.943	41.262	20.184	27.721
Prima Directa	30.933	30.146	37.074	42.844	49.756	41.624	20.126	27.762
Costo De Siniestros	-17.829	-13.582	-18.114	-27.960	-25.895	-22.252	-10.997	-10.114
Resultado De Intermediación	-4.909	-5.060	-7.293	-6.608	-8.088	-5.910	-4.109	-3.835
Costos De Administración	-5.833	-5.836	-3.926	-5.867	-7.902	-8.619	-4.675	-5.821
Resultado De Inversiones	319	308	268	899	1.445	1.538	737	847
Resultado Técnico De Seguros	1.711	3.659	2.776	317	4.207	8.605	4.277	5.511
<b>Total Resultado Del Periodo</b>	<b>1.457</b>	<b>2.917</b>	<b>2.888</b>	<b>1.882</b>	<b>3.847</b>	<b>7.160</b>	<b>3.596</b>	<b>4.603</b>
Ratio Combinado	95,0%	85,4%	87,2%	99,3%	89,7%	85,2%	90,4%	76,1%
Gasto Administración/Prima Retenida	19,4%	19,8%	10,7%	13,8%	16,1%	20,9%	23,2%	21,0%
Endeudamiento	3,40x	3,19x	3,56x	3,79x	3,90x	3,00x	3,28x	2,84x
Pat. Neto/Exigido	1,37x	1,24x	1,40x	1,32x	1,28x	1,51x	1,36x	1,64x

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 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, 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.

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.