



ACCIÓN DE RATING

30 de octubre, 2025

Reseña anual de clasificación

RATINGS

MetLife Chile Seguros Generales S.A.

Obligaciones compañías de seguros	A+
Tendencia	Estable
Estados Financieros	2Q – 2025

Para más 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

Isabel Charlín +56 2 2384 9771
Analista Instituciones Financieras
icharlin@icrchile.cl

MetLife Chile Seguros Generales S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

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

La clasificación de MetLife Chile Seguros Generales S.A. (MetLife Generales) se sustenta en su bajo volumen de negocio y su acotado resultado técnico, junto a ratios de solvencia estables y holgados respecto a los límites normativos. MetLife Generales es controlada por MetLife Chile Inversiones Limitada e Inversiones MetLife Holdco Dos Limitada, ambas con una participación de 99,99% y 0,01%, respectivamente. MetLife Chile Inversiones Limitada, a su vez, es controlada por MetLife, Inc. uno de los holdings más grandes del mercado asegurador de Estados Unidos y del mundo, clasificado en categoría *A3/Stable* por Moody's. Su grupo controlador, complementa su actividad en Chile con su homóloga de vida [MetLife Chile Seguros de Vida S.A.](#) (AA+/Estable por ICR).

El objetivo de MetLife Generales es capitalizar las oportunidades comerciales derivadas del sólido posicionamiento de su compañía hermana de seguros de vida, MetLife Vida (clasificación AA+/Estable por ICR), con el fin de complementar el mix de productos ofrecidos en el mercado nacional. En este contexto, la canasta de productos había estado compuesta principalmente por seguros de incendio, terremoto, accidentes personales, robo, fraude y cesantía. No obstante, en los últimos periodos, el mix se ha concentrado mayoritariamente en seguros de incendio y otros ramos. En cuanto a participación de mercado en primas directas, la aseguradora ha mantenido históricamente una cuota reducida, registrando un 0,1% al primer semestre de 2025.

La trayectoria de utilidades muestra resultados más oscilantes, incluso incurriendo en pérdidas en algunos periodos, producto de que la compañía funciona como un complemento del negocio de seguros de vida. Entre los años 2021 y 2022, la aseguradora exhibió un notable robustecimiento de su última línea con utilidades de \$1.334 y \$1.448 millones, respectivamente. Estos resultados destacan respecto a la evolución histórica y se sustentaron principalmente por un resultado técnico positivo y un efecto tributario favorable. Sin embargo, en 2023 y 2024 se registraron pérdidas, principalmente por la caída en el margen de contribución, atribuible a un menor volumen de suscripción. A junio de 2025, la utilidad alcanza \$99 millones, reflejando una baja de 33,9% en doce meses, debido al aumento de costos administrativos, que contrarrestó el alza en el margen de contribución.

MetLife Generales ha mantenido una sólida solvencia patrimonial desde el aumento de capital de \$1.600 millones realizado en octubre de 2020, lo que ha permitido conservar una holgura financiera estable. Junto con una mejora en los resultados acumulados, esto ha contribuido a sostener bajos niveles de endeudamiento —registrando 0,39 veces a junio de 2025— y una fortaleza patrimonial que se ha mantenido sobre las 2 veces, alcanzando 2,85 veces en el mismo periodo.

La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251 -denominada Ley del Seguro- y sus leyes complementarias. MetLife 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.

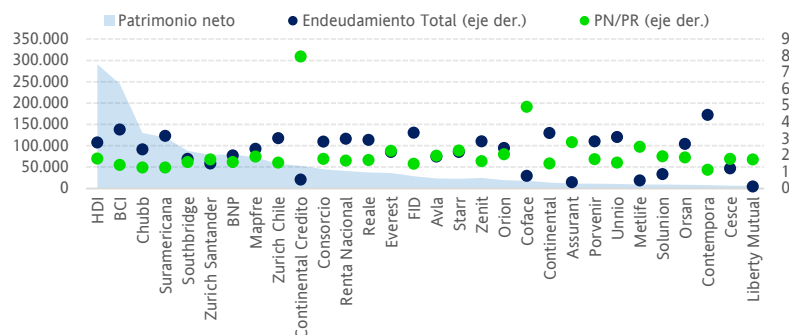
En cuanto a los costos de administración, al 1S-25 la industria registra un indicador de eficiencia (CA/PD) de 18%, denotando estabilidad con respecto a lo obtenido al cierre de 2024 (17,9%).

Al 2Q-2025, en términos de indicadores de solvencia, Seguros Konseguar 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

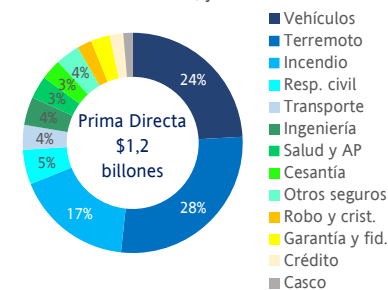
Nota: Se excluye del gráfico la Mutualidad de Carabineros y Seguros Konseguar de Garantía y Crédito



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

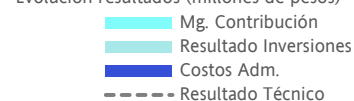
Cuentas margen de contribución (millones de pesos)



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

MetLife Generales presenta un mix de productos que se complementa con la compañía homóloga de seguros de vida

Volumen de negocio se muestra más acotado en los últimos periodos

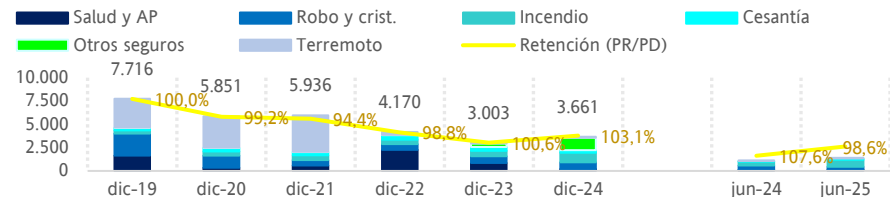
El objetivo de MetLife Generales es capitalizar las oportunidades comerciales derivadas del sólido posicionamiento de su compañía hermana de seguros de vida, MetLife Vida (clasificación AA+/Estable por ICR), con el fin de complementar el mix de productos ofrecidos en el mercado nacional. En este contexto, la canasta de productos había estado compuesta principalmente por seguros de incendio, terremoto, accidentes personales, robo, fraude y cesantía. No obstante, en los últimos periodos el mix se ha concentrado mayoritariamente en seguros de incendio y otros ramos. En cuanto a participación de mercado en primas directas, la aseguradora ha mantenido históricamente una cuota reducida, registrando un 0,1% al primer semestre de 2025.

La compañía exhibió una fase expansiva en el negocio hasta 2019, alcanzado una prima directa de \$7.716 millones. Desde 2020, se observa una caída del volumen de negocio, acentuándose aún más en 2022, por un menor nivel de prima directa, principalmente en los seguros de terremoto. Al cierre de 2024, la compañía exhibe un aumento de su prima directa tras dos años de caídas consecutivas, pero se mantiene bajo los niveles previos a 2021.

A junio de 2025, la aseguradora registra una prima directa de \$2.655 millones, lo que representa un crecimiento de 78,9% respecto al mismo período de 2024, impulsado principalmente por el aumento en la participación de otros seguros. En términos de retención, la compañía mantiene altos niveles en todos sus ramos.

Prima directa exhibe crecimiento en 2024 tras dos años de caídas

Evolución prima directa (millones de pesos) y prima retenida sobre prima directa (%)



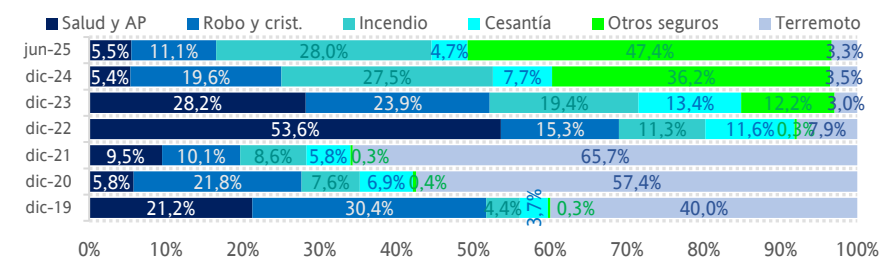
Fuente: Elaboración propia con datos CMF. Retención mayor al 100% en junio 2024 se produce por efecto en prima del producto Terremoto y Tsunami.

Composición de mix de productos presenta cambios durante los últimos periodos

Tras dos años consecutivos de disminuciones en el nivel de prima directa, producto de caídas en sus principales ramos, en 2024 se observa un repunte impulsado principalmente por los ramos de Otros seguros e Incendios. Al cierre de junio de 2025, el crecimiento en el volumen continúa, explicado nuevamente por estos mismos ramos, que desde fines de 2024 han desplazado a Terremoto, Salud y Accidentes Personales y Robo como los principales componentes del mix.

Otros seguros ganan terreno en el mix desde 2024

Evolución participación de principales productos en prima directa (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

LA ASEGURADORA

MetLife Chile Seguros Generales fue constituida por escritura pública de fecha 31 de mayo de 2013, es propiedad de MetLife Chile Inversiones Limitada, con un 99,99% de las acciones, e Inversiones MetLife Holdco Dos Limitada, con el 0,01% restante.

MetLife Chile Inversiones Limitada pertenece a MetLife, Inc. (clasificada en "A3/Stable" por Moody's), entidad líder a nivel global en seguros, con presencia en los mercados de seguros de vida y generales, siendo Metropolitan Life Insurance Company su principal activo.

DIRECTORIO

Gregorio Ruiz-Esquide S.	Presidente
Joaquín Vial R.	Director
Ian Bonta C.	Director
Kathleen Barclay	Director
Jessica Power R.	Director

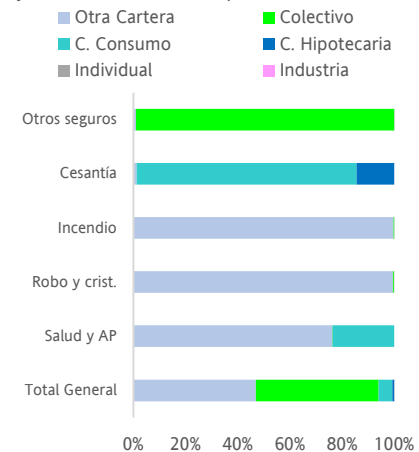
PRINCIPALES EJECUTIVOS

Oscar Herencia R.	Gte. General
Hernán Cameo	Gte. Operaciones
Natacha Merediz	Gte. Técnico
Héctor Herrera E.	Fiscal

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Ventas operan principalmente a través de canales masivos, destacándose contratos con bancos y retailers

Prima directa por línea de productos y canales a junio 2025 (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF. Canal masivo: Cartera consumo, cartera hipotecaria y otra cartera. A junio 2025 las tres carteras concentran el 52,9% del primaje directo.

Menor volumen de negocio impacta la última línea

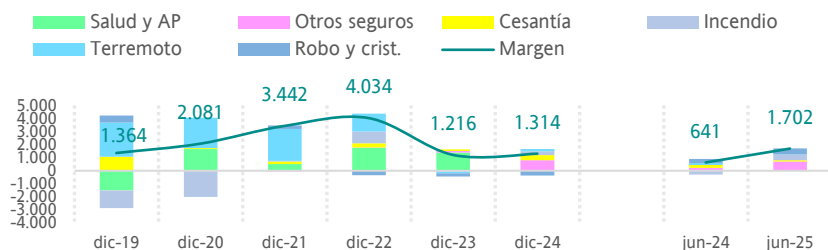
Margen de contribución de la compañía se ha mantenido positivo

El margen de contribución ha mostrado estabilidad en los últimos años, a pesar de haber experimentado una disminución en el volumen de prima comercializada. Esta estabilidad se ha visto favorecida por una caída generalizada en los costos de siniestros. Durante 2024, el margen de contribución creció levemente en comparación con 2023, gracias a un mayor nivel de prima retenida, efecto que fue contrarrestado en gran medida por un aumento en los niveles de siniestralidad. Los productos que más aportaron al margen en 2024 fueron otros seguros e incendio, a diferencia del año anterior, en el que salud y accidentes personales representaron gran parte de la totalidad del margen alcanzado.

A junio de 2025, el margen de contribución crece 165,4% en doce meses, por un mayor nivel de prima retenida, mientras las demás cuentas del margen se mantuvieron estables. Lo productos que más contribuyeron al margen fueron otros seguros y robo y cristales, concentrando ambos ramos el 68,5% del margen obtenido en el periodo.

Ramo otros seguros lidera margen de contribución desde 2024

Margen de contribución, desagregado por producto (millones de pesos)



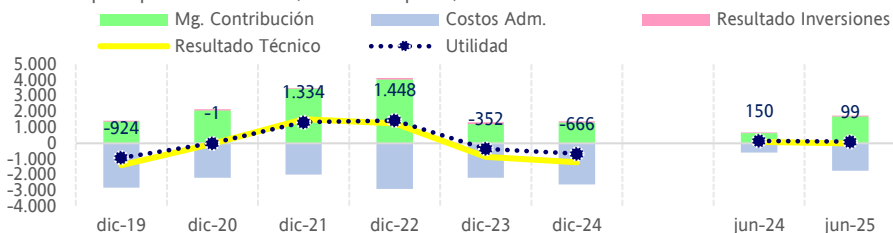
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Última línea se ha visto afectada por el incremento de los costos administrativos desde 2024

La trayectoria de utilidades muestra resultados más oscilantes, incluso incurriendo en pérdidas en algunos periodos, producto de que la compañía funciona como un complemento del negocio de seguros de vida. Entre los años 2021 y 2022, la aseguradora exhibió un notable robustecimiento de su última línea con utilidades de \$1.334 y \$1.448 millones, respectivamente. Estos resultados destacan respecto a la evolución histórica y se sustentaron principalmente por un resultado técnico positivo y un efecto tributario favorable. Sin embargo, en 2023 y 2024 se registraron pérdidas, principalmente por la caída en el margen de contribución, atribuible a un menor volumen de suscripción. A junio de 2025, la última línea alcanza los \$99 millones, lo que representa una disminución del 33,9% en doce meses. Si bien se registró un crecimiento significativo en el margen de contribución, este efecto positivo fue contrarrestado por el aumento en los costos administrativos del periodo.

Última línea es altamente sustentada por el resultado técnico

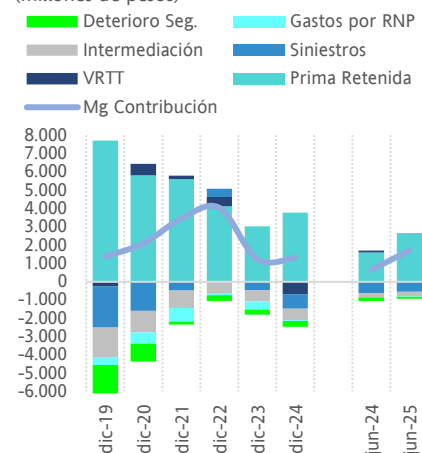
Evolución principal de resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

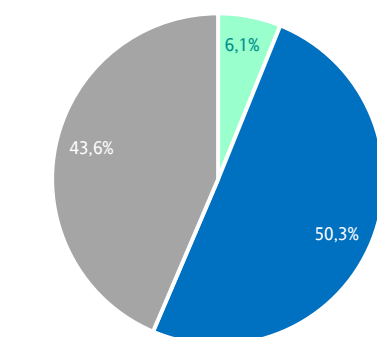
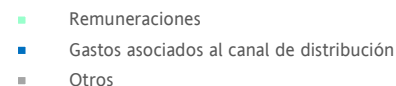
Prima retenida impulsa el crecimiento del margen de contribución a junio 2025

Evolución cuentas del margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

A junio 2025, los costos administrativos registran alza interanual de 192,3%. Más del 50% de los costos del periodo se concentran en gastos asociados al canal de distribución. Evolución deterioro seguros, resultado técnico y margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

MetLife Generales registra una sólida posición de solvencia

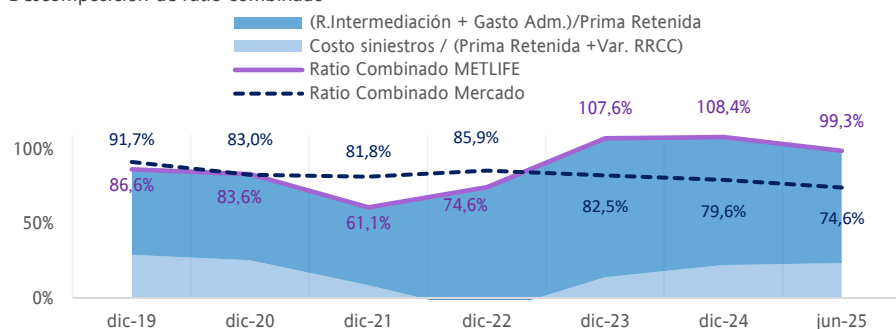
Ratio combinado de la compañía se ha mostrado desfavorable respecto al promedio del mercado de seguros generales en los últimos periodos

En los últimos años, el comportamiento del ratio combinado se ha mostrado superior a la tendencia del promedio de la industria, tras periodos favorables previos a 2022, gracias a una alta prima retenida, desarrollo de economías de escala y una siniestralidad controlada. A diciembre 2024, el indicador registró 108,4%, observándose un leve deterioro en doce meses, producto de un aumento en el componente de siniestros y en el componente de intermediación.

A junio de 2025, el ratio combinado de MetLife Generales registra una mejora con respecto al cierre de 2024, alcanzando 99,3%, explicado principalmente por la baja componente de intermediación.

Mejora en componente de intermediación impacta positivamente ratio combinado al 2Q-25

Descomposición de ratio combinado



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

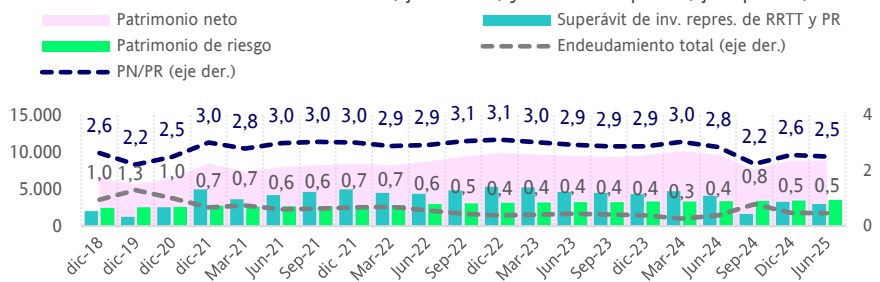
Compañía muestra holgura patrimonial gracias al apoyo de su controlador

Durante su operación, MetLife Generales ha mantenido adecuados niveles de solvencia patrimonial, respaldados por el apoyo de sus sostenedores. El último aumento de capital, realizado en octubre de 2020 por \$1.600 millones, contribuyó significativamente a preservar la holgura patrimonial de la compañía.

Lo anterior, en conjunto con una mejora en los resultados acumulados, han permitido que MetLife Generales disminuya su endeudamiento total desde 2020, registrando un indicador bajo 1 vez, mientras que en igual periodo aumentó su ratio de fortaleza patrimonial y se ha mantenido sobre 2 veces. A junio de 2025, la aseguradora contabiliza un endeudamiento total de 0,39 veces y una fortaleza patrimonial de 2,85 veces.

Indicadores de solvencia muestran una mayor holgura respecto a los límites

Indicadores de solvencia en número de veces (eje derecho) y millones de pesos (eje izquierdo)

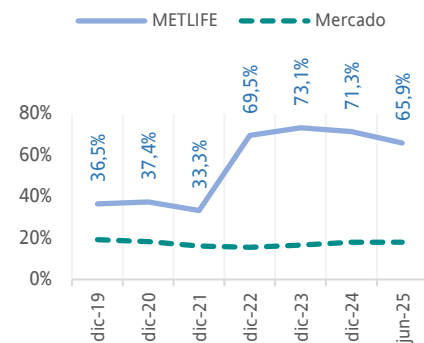


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El indicador de eficiencia muestra una leve mejora al cierre de junio de 2025; sin embargo, aún se mantiene por encima de los niveles registrados antes de 2021, debido a un menor volumen de primas comercializadas y a la estabilidad de los costos administrativos

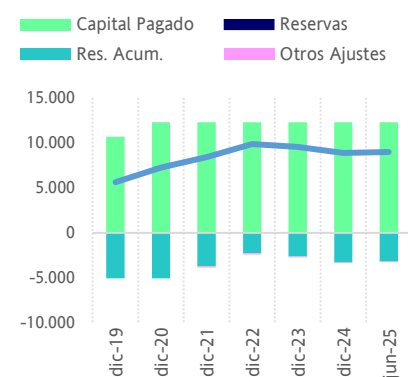
Costos de administración sobre prima retenida

Fuente: Elaboración propia con datos CMF



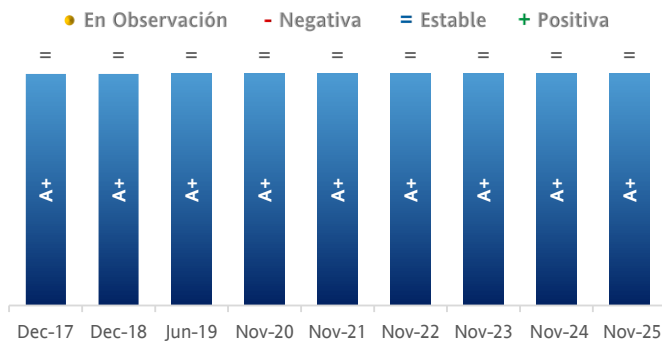
La base patrimonial se ha mantenido fortalecida, como resultado de la disminución de las pérdidas acumuladas desde 2020

Evolución principales cuentas patrimoniales (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Evolución Rating



CATEGORÍA A

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una buena capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía

La subcategoría +, denota una mayor protección dentro de la categoría A.

Anexo 1: Principales Indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
Total Activo	12.971	13.808	14.190	13.750	13.251	13.162	13.798	13.128
Total Inversiones Financieras	8.599	9.585	10.530	10.465	9.767	8.760	9.529	8.537
Total Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Cuentas De Seguros	1.864	1.531	1.117	558	338	690	999	747
Cuentas Por Cobrar De Seguros	1.864	1.529	1.048	543	315	662	648	743
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	0	1	69	15	23	27	351	4
Otros Activos	2.509	2.692	2.543	2.728	3.146	3.712	3.270	3.844
Total Pasivo	7.336	6.543	5.781	3.882	3.718	4.272	4.115	4.131
Reservas Técnicas	4.381	3.926	3.409	2.125	2.116	2.513	2.639	2.445
Reserva De Riesgos En Curso	1.216	798	983	838	690	988	771	1.282
Reserva De Siniestros	2.088	2.208	1.764	763	688	338	1.283	273
Otros Pasivos	1.704	1.330	1.933	1.369	1.262	1.621	1.190	1.539
Total Patrimonio	5.636	7.265	8.408	9.868	9.533	8.891	9.683	8.996
Capital Pagado	10.668	12.268	12.268	12.268	12.268	12.268	12.268	12.268
Resultados Acumulados	-5.047	-5.048	-3.713	-2.266	-2.618	-3.284	-2.468	-3.185
Margen De Contribución	1.364	2.081	3.442	4.034	1.216	1.314	641	1.702
Prima Retenida	7.716	5.807	5.602	4.122	3.020	3.774	1.597	2.617
Prima Directa	7.716	5.851	5.936	4.170	3.003	3.661	1.484	2.655
Costo De Siniestros	-2.243	-1.589	-473	462	-448	-784	-616	-550
Resultado De Intermediación	-1.616	-1.192	-964	-613	-630	-639	-244	-236
Costos De Administración	-2.818	-2.188	-1.977	-2.897	-2.196	-2.609	-598	-1.749
Resultado De Inversiones	68	72	46	112	119	82	42	42
Resultado Técnico De Seguros	-1.387	-35	1.511	1.250	-861	-1.214	85	-6
Total Resultado Del Periodo	-924	-1	1.334	1.448	-352	-666	150	99
Ratio Combinado	86,6%	83,6%	61,1%	74,6%	107,6%	108,4%	93,0%	99,3%
Gasto Administración/Prima Retenida	36,5%	37,7%	35,3%	70,3%	72,7%	69,1%	37,5%	66,8%
Endeudamiento	1,30x	1,00x	0,68x	0,39x	0,39x	0,48x	0,39x	0,47x
Pat. Neto/Exigido	2,21x	2,49x	3,01x	3,12x	2,88x	2,56x	2,85x	2,51x

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, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.