



INFORME CREDITICIO

Fecha de informe: 13 de enero de 2026

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Cambio de Clasificación

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación	Perspectiva
Obligaciones de seguros	AA+	Estable

(*) International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("ICR").

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Francisco Loyola
Gerente de clasificación
+56 2 2896 8205

Pablo Galleguillos
Director Senior Instituciones Financieras
+56 2 2896 8209

Carlos Luna
Director Asociado Instituciones Financieras
+56 2 2384 9771

SERVICIO AL CLIENTE

Chile
+562 2896 8200

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

RESUMEN

International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada (ICR) reposiciona a categoría AA+ desde categoría AA y afirma la perspectiva Estable a las obligaciones de seguros de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A. (BNP Vida), conforme el proceso de actualización de la metodología de clasificación de riesgo de instituciones de seguros, vigente desde noviembre de 2025.

La acción de clasificación responde a un reposicionamiento del rating de la compañía bajo la nueva matriz metodológica y no obedece a cambios materiales en el perfil del negocio o en la situación financiera de la entidad. Los principales factores considerados en este reposicionamiento son:

BNP Vida presenta una sólida posición de solvencia, con indicadores de endeudamiento holgados respecto a los límites normativos, junto a una política de inversiones altamente conservadora. Además, la clasificación refleja la importancia del volumen de suscripción que comercializa gracias a las alianzas con socios estratégicos, permitiéndole un incremento paulatino de su utilidad.

La aseguradora se especializa en bancaseguros, segmento donde mantiene una posición competitiva importante, a través de la comercialización de seguros de desgravamen de consumo, salud y temporales de vida. BNP Vida destaca por una estrategia de negocios consistente y focalizada, bajo una mirada de largo plazo, complementada por la operación de su homóloga de seguros generales.

En el último periodo, se destacan las alianzas estratégicas que ha celebrado la compañía para la distribución de seguros, lo que ha beneficiado la comercialización de productos. De este modo, BNP Vida muestra una expansión considerable en su prima directa, producto de un aumento en la venta de seguros, ubicándose como una de las compañías de mayor cuota de mercado en seguros de desgravamen.

En términos de resultados, ha generado utilidades de manera recurrente, mostrando algunas oscilaciones condicionadas al nivel del margen de contribución, por las características del producto de desgravamen asociado a créditos de consumo. En términos de última línea, a septiembre de 2025 se observa un resultado de \$37.524 millones, \$22.768 millones por sobre el 3Q-2024, con un menor nivel de gastos de administración (asociado a menor volumen de ventas) y un resultado de inversiones estable, donde el resultado técnico se vio favorecido por el reconocimiento de la cuota de amortización de ingreso anticipado por liberación de reserva técnica matemática de la NCG N°511.

BNP Vida mantiene una consistente posición de solvencia, con un crecimiento en su base patrimonial, por mayores resultados y el apoyo de los accionistas,

que le han permitido mantener indicadores estables y holgados respecto a los límites normativos. La perspectiva Estable refleja una baja probabilidad de cambios en el mediano plazo.

Fortalezas crediticias

- Aseguradora con destacada posición de mercado en productos masivos.
- Sólida solvencia patrimonial, con un nivel de endeudamiento total que ha mostrado un mayor holgura normativa.
- Política de inversiones altamente conservadora.
- Alianzas estratégicas de bancaseguros.

Debilidades crediticias

- El desempeño técnico y la utilidad han presentado ciertas variaciones a lo largo del tiempo, en función de los productos vinculados a créditos de consumo que la entidad comercializa.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Crecimiento en la escala del negocio, con una mayor diversificación de productos y canales.
- Si bien la utilidad ha presentado un crecimiento en los últimos años, mejoras en el rating estarán relacionados a una mayor estabilidad en la generación de resultados.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Deterioro en el perfil de inversiones, con un aumento de la exposición a activos de mayor riesgo.
- Aumento consistente de los niveles de endeudamiento.
- Pérdidas de alianzas estratégicas que involucren una menor capacidad de comercialización.

Principales aspectos crediticios

Core de negocio centrado en productos de protección individual, comercializado a través de canales masivos

En términos de prima directa, la compañía se focaliza en ofrecer a los asegurados coberturas de protección individual, destacando los productos de desgravamen, seguros de vida, salud y accidentes personales, comercializados a través de canales web, sucursales y TMK. De este modo, las alianzas estratégicas de bancaseguros que ha establecido BNP en los últimos años —Con Scotiabank, Coopeuch, Caja Los Andes y Banco Itaú—, han favorecido el acceder a una importante base de clientes de forma masiva, permitiéndole alcanzar participaciones significativas dentro de la industria para los productos ofrecidos.

En diciembre 2020, se concretó el Transaction Agreement para adquirir el 100% de Cardif RRVV (ex Scotia Seguros de Vida), absorbiendo las operaciones de la sociedad disuelta. Luego de la aprobación de la CMF, en julio de 2021 la aseguradora concretó el acuerdo con Consorcio Vida, traspasando la cartera de asegurados de rentas vitalicias que mantenía de la absorción de Cardif RRVV. En 2024, BNP Vida alcanzó una prima directa de \$292.209 millones, registrando un alza de 19,5% respecto a 2023, por el aumento en los seguros de desgravamen consumo y salud, compensando la caída de los seguros de vida temporal. Al tercer trimestre de 2025, la aseguradora cae en volumen de prima directa respecto al igual periodo 2024, por la baja en desgravamen consumo y en salud. BNP Vida se mantiene como una de las aseguradoras más grandes dentro del segmento bancaseguros y retail, con una participación global de 2,4% y de 23,9% en desgravamen.

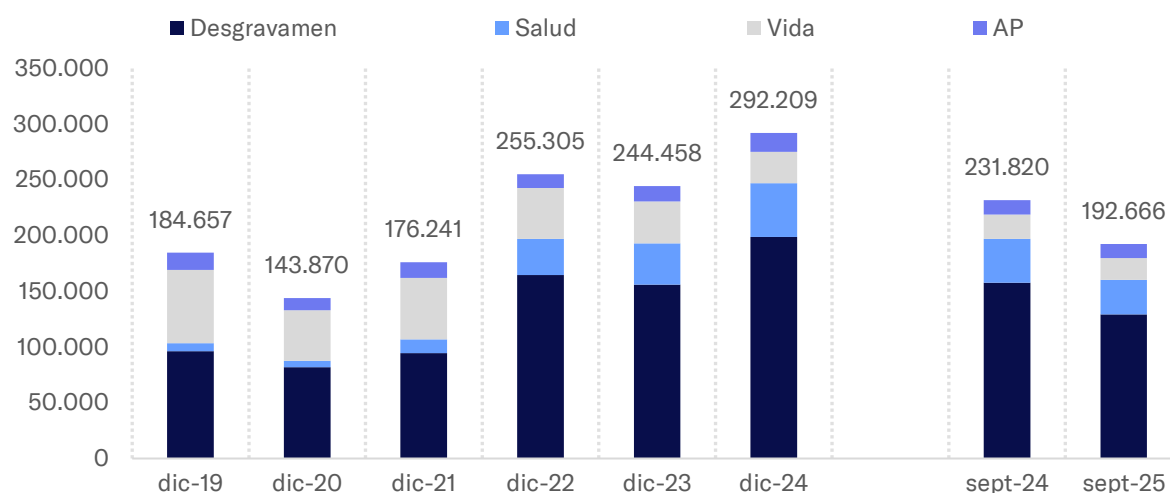
Desde el traspaso de la cartera asociada a Falabella el año 2014, el nivel de prima retenida ha mostrado una fase expansiva. Dado el bajo nivel de siniestralidad que significa la gestión de sus carteras de clientes, BNP Vida no cede sus riesgos suscritos desde fines del 2018. Sin embargo, mantiene contratos de reaseguro no proporcional, exceso de pérdida

y catastróficos, con reaseguradores (CCR-Re, Hannover Rück Se y Rga Reinsurance Company) con alto rating en escala internacional, los cuales otorgan cobertura sobre los flujos de la compañía.

Resalta la capacidad de la compañía de proveer soluciones financieras y de protección, de fácil acceso al público, con una gran atomización. Sumado a esto, BNP Vida posee sistemas tecnológicos y de información adecuados para los productos que comercializa, con mejoras paulatinas en plataformas digitales, experiencia de usuarios, ciberseguridad, entre otros aspectos.

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida es propiedad del banco francés BNP Paribas, catalogado como una de las instituciones financieras más grandes de Europa. Cabe señalar que tanto BNP Vida como su homóloga de seguros generales BNP Paribas Cardif Seguros Generales, son tratados como un negocio único, razón por la que poseen una estructura organizacional común, adecuada a los productos que comercializan. Sin embargo, aspectos normativos obligan a mantener operaciones separadas.

FIGURA 1 Evolución prima directa de BNP Vida en principales productos (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF. Nota: AP: Accidentes Personales.

Portafolio de inversiones concentrado en renta fija nacional

La política de inversiones de la aseguradora tiene un enfoque conservador y restrictivo, lo cual mantiene controlados los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. BNP Vida plantea como objetivo en sus inversiones el alcanzar un nivel de calce adecuado respecto a sus obligaciones, así como mantener una alta diversificación del riesgo. A septiembre de 2025, el total de activos alcanza los \$470.542 millones, con un predominio de inversiones financieras valorizadas a valor razonable, concentradas en instrumentos de nacionales de renta fija (bancarios, corporativos y estatales) con un alto rating.

Niveles de solvencia holgados y sólida cobertura de pasivos

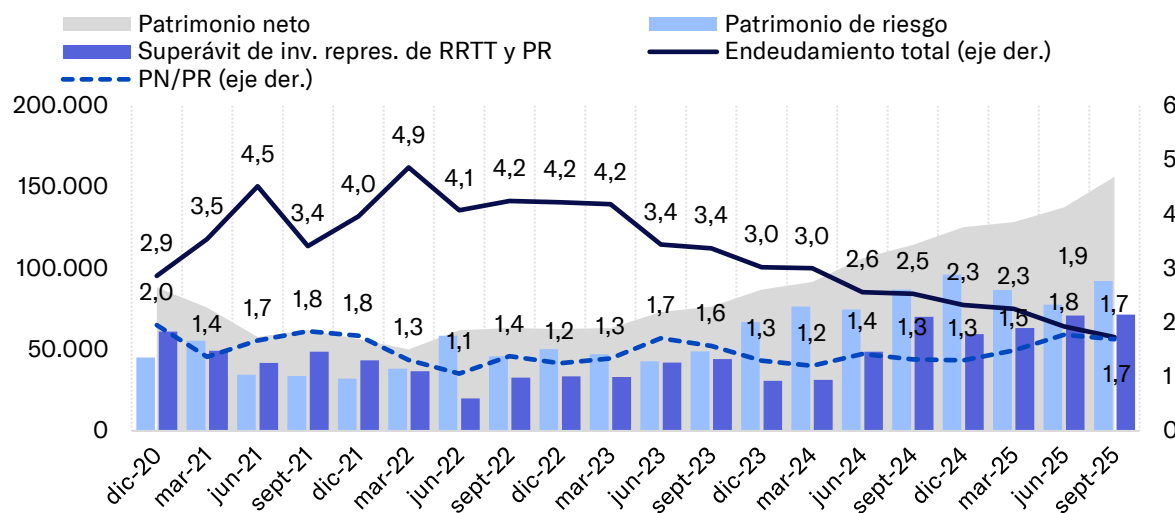
BNP Vida mantiene una sólida posición de solvencia, favorecida por un crecimiento importante en su base patrimonial, vía acumulación de resultados, además de mantener en todo momento niveles adecuados de superávit de inversiones. Durante 2022, los indicadores de límites normativos se estrecharon ante el aumento de las reservas de riesgo en curso, teniendo un efecto directo sobre el patrimonio de riesgo y el superávit de inversiones representativas. Dado lo anterior, el controlador realizó aumentos de capital en 2022 por un total de \$29.100 millones, lo que permitió fortalecer la posición patrimonial, demostrando además el fuerte apoyo de la matriz para hacer frente a las exigencias normativas.

Respecto a repartos de dividendos, en 2021 la compañía distribuyó un dividendo por \$9.301 millones, mientras que desde 2022 no entregó nuevos aportes, fortaleciendo la base de resultados acumulados. En abril de 2025, la junta de accionistas acordó un reparto de \$17.000 millones, sin efectos relevantes en la solvencia. A septiembre 2025, la aseguradora alcanza un endeudamiento total de 1,73 veces, disminuyendo respecto al ratio de 2,32 veces del cierre de

2024, mientras que la fortaleza patrimonial se ubica en 1,69 veces, niveles por sobre los observados en los últimos trimestres. Por su parte, el superávit de inversiones registra \$71.610 millones, por sobre el nivel histórico registrado.

En cuanto al análisis de la flexibilidad financiera de la compañía, se observa una robusta capacidad para apalancar planes de crecimiento y para responder ante situaciones inesperadas de estrés. La evaluación también se centra en la generación de capital interno a partir de ganancias sostenibles, así como la capacidad y disposición del grupo controlador para proporcionar aportes de capital o facilitar el acceso a financiamiento adicional cuando sea necesario. En términos de cobertura de pasivos (relación de inversiones representativas de reservas técnicas y la obligación de invertir en reservas técnicas), BNP Vida muestra sólidos niveles.

FIGURA 2 Evolución de indicadores de solvencia (eje izq. millones de pesos, eje der. número de veces)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Última línea sustentada en la generación de resultado técnico, complementados con una cartera de inversiones conservadora

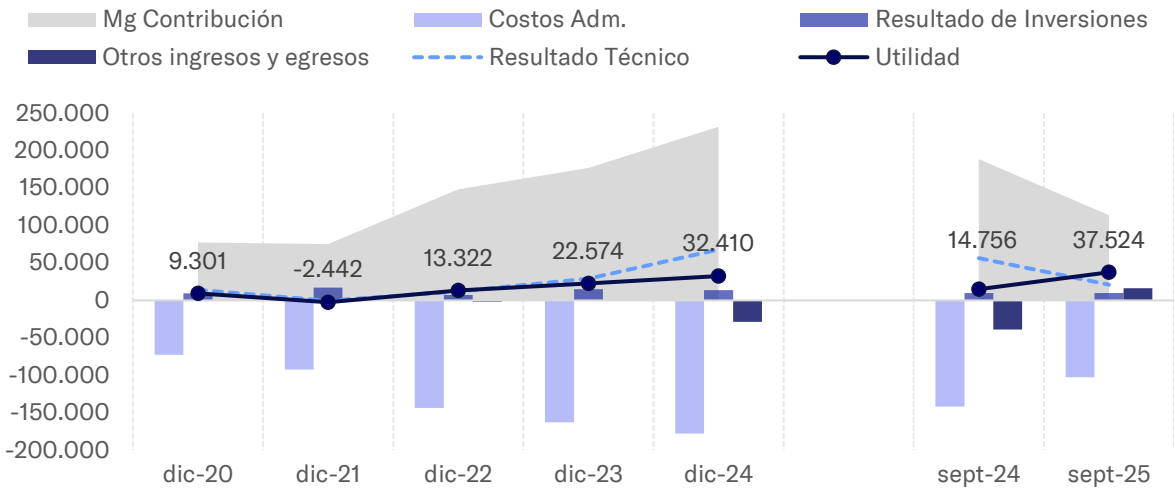
En términos generales, el resultado técnico y la utilidad han mostrado oscilaciones a lo largo del tiempo, condicionadas al nivel de margen de contribución alcanzado en cada periodo, por los negocios en los cuales opera la compañía, donde el principal producto está más expuesto a los ciclos de créditos de consumo.

En 2024, se produce un efecto de liberación de reservas matemáticas por la aplicación de la Norma de Carácter General N°511, con una contrapartida en los egresos. BNP Vida decidió aplicar la opción que registra en una cuenta de ingresos anticipados el efecto de la diferencia en la reserva matemática, con una amortización en 8 cuotas trimestrales. En términos de última línea, al cierre de 2024 la aseguradora registró una utilidad de \$32.410 millones, muy por sobre el promedio histórico.

A septiembre 2025, se observa un resultado de \$37.524 millones, \$22.768 millones por sobre el 3Q-2024, con un menor nivel de gastos de administración y un resultado de inversiones estable, donde el resultado técnico se vio favorecido por el reconocimiento de la cuota de amortización de Ingreso anticipado por liberación de reserva técnica matemática directa de la NCG N°511.

Dado los elevados costos asociados al canal de distribución —al tratarse de una compañía de bancaseguros— la eficiencia de la compañía es desfavorable respecto a la media del mercado de seguros de vida tradicional. A septiembre 2025, los costos de administración disminuyen un 27,8% en doce meses, explicado principalmente por menores comisiones de recaudación, uso de canal y marketing y gastos comerciales, que caen debido a la disminución del negocio en el periodo.

FIGURA 3 Evolución principales cuentas de resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Anexo

Principales indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic - 20	dic - 21	dic - 22	dic - 23	dic - 24	sept - 24	sept - 25
Total Activo	358.491	304.932	383.507	400.022	462.303	452.191	470.542
Total Inversiones Financieras	312.120	249.935	281.568	290.675	320.268	325.745	328.040
Total Inversiones Inmobiliarias	2.602	3.072	3.675	3.649	3.556	3.581	3.564
Total Cuentas De Seguros	28.368	19.298	30.623	36.404	54.301	42.988	36.442
Otros Activos	15.399	32.628	67.640	69.294	84.178	79.877	102.496
Total Pasivo	259.113	232.209	265.700	262.912	291.456	291.112	272.145
Reservas Técnicas	213.718	178.523	200.187	195.731	167.263	171.498	165.480
Reserva Seguros Previsionales	48.082	107	88	60	63	54	87
Otros Pasivos	40.799	50.471	61.205	59.430	111.250	106.369	88.142
Total Patrimonio	99.377	72.723	117.807	137.110	170.847	161.080	198.397
Capital Pagado	25.891	25.891	54.991	54.991	54.991	54.991	54.991
Resultados Acumulados	65.682	51.458	64.779	83.967	115.226	102.109	140.288
Margen De Contribución	77.143	75.056	148.038	176.718	231.802	188.585	113.758
Prima Retenida	182.098	176.885	259.005	248.528	300.167	236.502	195.830
Prima Directa	143.870	176.241	255.305	244.458	292.209	231.820	192.666
Variación de Reservas Técnicas	-3.520	-8.860	-1.273	12.673	34.694	34.312	9.569
Costo De Siniestros	-39.540	-37.456	-43.866	-40.573	-42.589	-36.959	-35.860
Costo de Rentas	11	-1.465	-2	-1	-1	-1	-1
Resultado De Intermediación	-66.160	-49.095	-66.231	-45.070	-58.910	-45.163	-45.263
Costos De Administración	-72.538	-92.413	-143.654	-162.807	-177.543	-142.012	-102.602
Resultado De Inversiones	9.340	16.937	7.417	15.039	13.595	9.894	9.690
Resultado Técnico De Seguros	13.945	-421	11.801	28.950	67.854	56.468	20.846
Total Resultado Del Periodo	9.301	-2.442	13.322	22.574	32.410	14.756	37.524
Costos de Administración/Prima Directa (%)	50,4%	52,4%	56,3%	66,6%	60,8%	61,3%	53,3%
Producto de Inversiones (%)	3,4%	5,8%	2,6%	5,1%	4,3%	4,2%	3,9%
Endeudamiento Total (N° veces)	2,86x	3,96x	4,22x	3,02x	2,32x	2,53x	1,73x
Pat. Neto/Exigido (N° veces)	1,95x	1,75x	1,24x	1,29x	1,3x	1,31x	1,69x

Información Complementaria

Tipo de clasificación /Instrumento	Clasificación actual	Equivalencia escala regulatoria actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Equivalencia escala regulatoria anterior	Perspectiva anterior
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.						
Fortaleza financiera compañía de seguros	AA+.cl	AA+	Estable	-	AA	Estable

Metodología Utilizada

→ Metodología de Clasificación de Instituciones de Seguros - (28/11/2025), disponible en <https://icrchile.cl/metodologias/>

Divulgaciones regulatorias

1. Definición de las clasificaciones asignadas:

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.

Perspectiva Estable: Indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

ICR agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC, El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

2. Información financiera considerada para la clasificación: 30 de septiembre de 2025.

3. La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

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