

## INFORME CREDITICIO

Fecha de informe: 13 de enero de 2026

## CLASIFICACIÓN PÚBLICA

### Cambio de Clasificación

### CLASIFICACIONES ACTUALES (\*)

	Clasificación	Perspectiva
Obligaciones de seguros	AAA	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

# MetLife Chile Seguros de Vida S.A.

## RESUMEN

International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada (ICR) reposiciona a categoría AAA desde categoría AA+ y afirma la perspectiva Estable a las obligaciones de seguros de MetLife Chile Seguros de Vida S.A (MetLife 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:

MetLife Vida presenta una sólida posición competitiva dentro del mercado, junto a una amplia diversificación de productos y canales, con un fuerte control del riesgo, que le han permitido desarrollar una base de resultados estables. En cuanto a su perfil de inversiones, la aseguradora cuenta con un portafolio altamente conservador, con una política orientada principalmente a instrumentos que generen flujos de caja conocidos para cumplir con sus compromisos. En solvencia, la compañía muestra una trayectoria creciente en su patrimonio en base a los resultados acumulados y no presenta mayor volatilidad en su adecuación de capital.

Adicionalmente, se considera dentro de la clasificación como un aspecto positivo, el pertenecer a Grupo MetLife, una de las compañías líder en servicios financieros, seguros de anualidades y gestión de activos en el mundo, con más de 150 años en el mercado, otorgándole know-how y soporte en distintas áreas.

MetLife Vida ha implementado un modelo de negocios orientado a ofrecer rentas vitalicias (RRVV), junto a un amplio pool de productos de vida tradicional. Los canales de distribución que ha desarrollado le permiten profundizar su propuesta de valor, con un modelo de negocio que combina alianzas estratégicas, fuerza de venta y otras plataformas de distribución, manteniendo una posición de liderazgo de mercado.

La aseguradora presenta un amplio portafolio de inversiones, gracias al importante volumen del negocio de RRVV, que le permite generar flujos capaces de compensar los costos técnicos y administrativos. Lo anterior, se complementa con el negocio de vida tradicional, generando así utilidades crecientes, diversificadas y estables.

En opinión de ICR, el endeudamiento de MetLife Vida es adecuado respecto a su perfil de riesgo, con una trayectoria creciente en patrimonio, medida en el reparto de dividendos, sin presentar mayor volatilidad en su adecuación de capital, tratándose de un nivel gestionado dentro del rango deseable.

La empresa mantiene una posición destacada dentro de la industria, respaldada por un controlador sólido y la experiencia de su equipo directivo. Estos factores

han contribuido a que la aseguradora muestre una notable estabilidad frente a los riesgos ya identificados y ante posibles desafíos futuros. Lo anterior permite sustentar la perspectiva estable de la compañía, reflejando una baja probabilidad de cambios en el mediano plazo.

### Fortalezas crediticias

- Aseguradora líder del mercado en términos de activos y negocios.
- Amplia diversificación de sus líneas de negocios y canales de distribución, con una excelente mitigación y gestión de los riesgos de productos, permitiendo una baja volatilidad en resultados.
- Estrategia de inversiones conservadora, con exposiciones más riesgosas relacionadas con la oferta de productos CUI (riesgo de mercado asumido por el cliente) y algunas exposiciones que buscan optimizar el retorno del portafolio.
- Generación consistente de utilidades, permitiendo un crecimiento del patrimonio vía resultados acumulados.
- Sólida cobertura de pasivos, con una tasa de reinversión negativa que refleja un acotado riesgo de incumplimiento de los compromisos.
- Respaldo que le entrega su controlador MetLife Inc., otorgándole know-how y soporte en distintas áreas.

### Debilidades crediticias

- Si bien el endeudamiento podría considerarse elevado respecto a otros comparables, es adecuado respecto a su perfil de riesgo, tratándose de un nivel gestionado dentro del rango deseable.

### Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Aseguradora alcanza la mayor clasificación en escala local.

### Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Deterioro sostenido en el perfil de inversiones, con un aumento de la exposición a activos de mayor riesgo.
- Niveles de endeudamiento excesivamente altos y estrechamiento significativo de límites normativos de forma sostenida.
- Debilitamiento del respaldo que le entrega su actual controlador MetLife Inc.

### Principales aspectos crediticios

#### Crecimiento sobre una base multicanal y una amplia variedad de productos

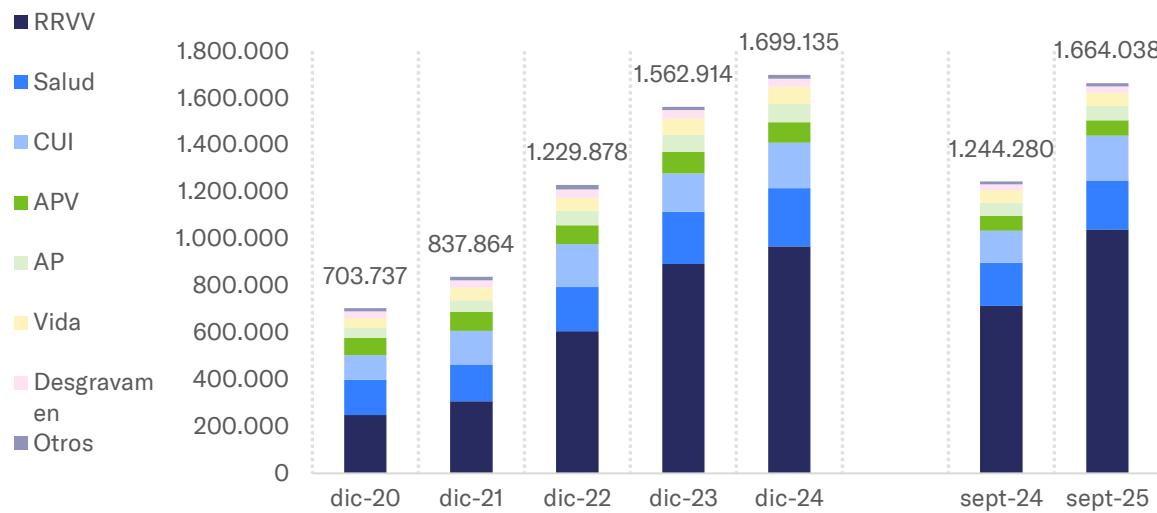
MetLife Vida es una aseguradora de tamaño grande dentro de la industria, con una amplia oferta de pólizas, con un volumen de negocio comercializado que se ha expandido armónicamente entre todos sus productos, manteniendo una posición de liderazgo, profundizando además todos los canales de distribución existentes.

La aseguradora cuenta con presencia en el segmento previsional, con la venta de RRVV y APV, mientras que en la línea de seguros individuales ofrece coberturas de vida, salud (catastrófico), accidentes personales y productos con ahorro. En seguros masivos, cuenta con coberturas para accidentes personales, vida, escolaridad, salud, catastrófica de salud y desgravamen, mientras que en los seguros colectivos ofrece salud complementaria, dental, catastrófica, vida, accidentes personales y/o escolaridades, complementando su oferta global con seguros asociados a créditos. Al tratarse de negocios consolidados, la compañía ha enfocado su estrategia en rentabilizar sus productos en cuanto a eficiencia operativa y gestionar la fidelización de sus asegurados.

La aseguradora mantiene altos niveles de retención (99,2% de la prima directa), conforme a los negocios que suscribe. Además, posee contratos de reaseguro con importantes compañías a nivel internacional (Munich Re, Mapfre Re, Swiss Re, American Life, entre otras), otorgándole así un adecuado respaldo.

Referente al volumen de negocio, a septiembre de 2025 se observa una prima directa de \$1,66 billones, 33,7% por sobre igual periodo del año anterior, con un incremento en todos los productos. Así, la aseguradora mantiene el liderazgo del mercado, con una participación de 20,9% en prima directa global.

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



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

### Cartera de inversiones de gran escala y altamente diversificada

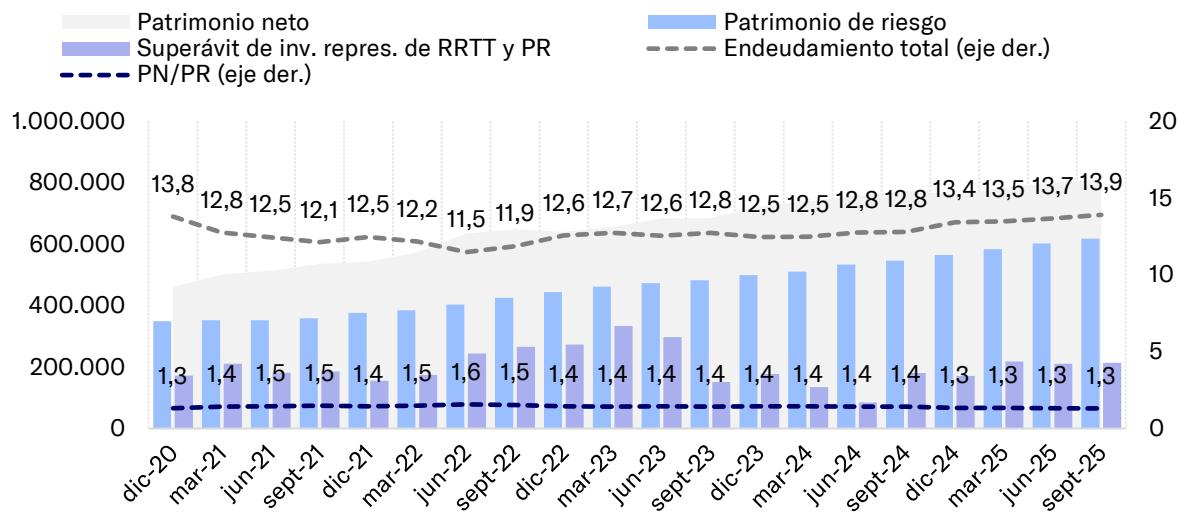
MetLife Vida presenta un amplio portafolio de inversiones, distribuido en distintas clases de activos, que le permite generar flujos capaces de compensar los costos técnicos y administrativos, con una política de inversiones conservadora, orientada principalmente a instrumentos que generen flujos de caja conocidos para cumplir con sus compromisos financieros. Además, la administración establece periódicamente comités de inversiones y riesgos financieros, con el fin de controlar y gestionar el cumplimiento de la estrategia, junto con mantener un adecuado perfil de riesgo de la cartera.

En su composición, el portafolio total está dado mayoritariamente por instrumentos de renta fija nacional (61,36%), inversiones inmobiliarias (14,01%) y renta fija extranjera (14,98%), mientras que la renta variable está relacionada con la oferta de productos CUI (riesgo de mercado asumido por el cliente) y algunas exposiciones que buscan optimizar el retorno del portafolio.

### Adecuado endeudamiento respecto al perfil de riesgo

La aseguradora muestra una trayectoria creciente en su patrimonio y no presenta mayor volatilidad en su adecuación de capital, con un nivel de endeudamiento adecuado respecto a su perfil de riesgo, tratándose de un nivel gestionado dentro del rango deseable por la administración. A septiembre de 2025, los indicadores presentan holgura versus los límites regulatorios, con un patrimonio neto sobre patrimonio exigido de 1,31 veces, un endeudamiento total de 13,92 veces y un superávit de inversiones de \$214.319 millones.

Se destaca la capacidad demostrada por MetLife Vida para acumular resultados, los cuales alcanzan \$853.515 millones a septiembre 2025. Respecto a repartos de dividendos, en 2023 no se realizaron aportes, en 2024 repartió dividendos por \$48.160 millones, mientras que en directorio de noviembre 2025, la junta acordó un dividendo provisorio por \$23.006 millones, con cargo al resultado 2025. A pesar de los repartos, la solvencia de MetLife Vida mantiene alta estabilidad.

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

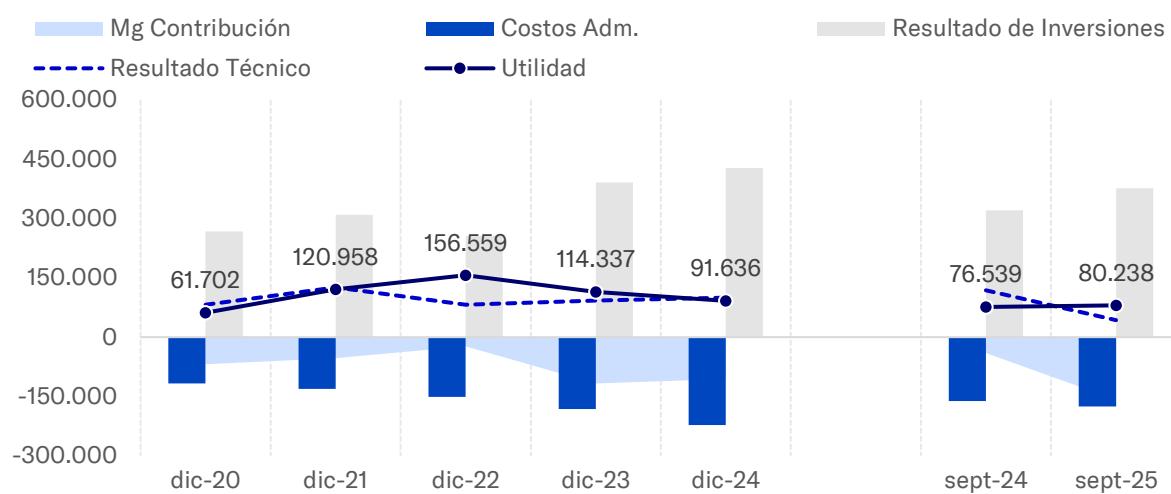
Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

### Rentabilización de las líneas de negocios se traduce en mayores márgenes

El gran volumen de negocio comercializado por la compañía ha sido gestionado con altos niveles de rentabilidad, favorecido por economías de escala y el posicionamiento que le otorga su red de distribución. En los últimos años, las acciones de la compañía para rentabilizar su cartera se ven materializadas en un robustecimiento de sus márgenes.

La estrategia de MetLife Vida es intensiva en la comercialización de RRVV, lo que se traduce en que el resultado final se encuentra supeditado al desempeño de sus inversiones. Así, la compañía ha registrado utilidades de manera sostenida a lo largo del periodo de estudio, marcado por una trayectoria favorable del resultado de inversiones y gastos de administración controlados.

La utilidad a septiembre 2025 alcanza \$80.238 millones, creciendo un 4,8% en comparación con igual periodo 2024, manteniéndose superior a lo registrado históricamente, incluso comparándola con años completos.

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

Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

### Sólida cobertura de obligaciones

Ante la caída en la estructura de tasas en 2019, la CMF realizó ajustes a la metodología, lo que llevó a una restauración en los niveles de la industria. Por su parte, MetLife Vida en 2019 adecuó su criterio, mejorando su monto de suficiencia. Desde el 3Q-2020, la compañía alcanza un nivel estable, cercano a los UF 30 millones (UF 28,2 millones a septiembre 2025), posicionándose en los niveles más altos de la industria. Respecto a la tasa de reinversión (TSA de -1,1%) refleja el bajo riesgo de que la aseguradora no sea capaz de cumplir con la totalidad de sus compromisos.

En cuanto al análisis de la flexibilidad financiera de la compañía, se observa una robusta capacidad para apalancar planes de crecimiento y para responder a demandas financieras inesperadas en situaciones de estrés. La evaluación también se centra en la generación de capital interno a partir de ganancias sostenibles, así como capacidad y disposición del grupo controlador para proporcionar aportes de capital o facilitar el acceso a financiamiento adicional cuando sea necesario.

### Otras consideraciones

MetLife Vida, subsidiaria de la estadounidense Metropolitan Life Insurance Company (MetLife, Inc. clasificada en categoría A3/Stable por Moody's Ratings) forma parte del Grupo MetLife, una de las compañías líder en servicios financieros, seguros, anualidades, beneficios para empleados y gestión de activos, con más de 150 años de historia, operando en más de 40 mercados de América, Asia y Europa.

La aseguradora tiene una fuerte posición en la industria, en términos de marca y tradición, ligada a un controlador solvente y con presencia mundial, otorgándole el know-how y soporte en las distintas áreas, con altos niveles de gobierno corporativo, en términos de políticas, procedimientos y estándares. Lo anterior, ha permitido que la compañía muestre una estabilidad considerable ante escenarios de riesgo evidenciados en la industria, y del mismo modo, frente a los eventuales nuevos riesgos.

## Anexo

## Principales indicadores

Estados Financieros (MM\$)	dic - 20	dic - 21	dic - 22	dic - 23	dic - 24		sept - 24	sept - 25
<b>Total Activo</b>	<b>7.374.998</b>	<b>8.093.211</b>	<b>9.424.417</b>	<b>10.541.474</b>	<b>11.979.435</b>		<b>11.535.844</b>	<b>13.050.121</b>
Total Inversiones Financieras	5.975.190	6.560.150	7.813.894	8.696.002	9.742.838		9.358.882	10.773.568
Total Inversiones Inmobiliarias	1.151.147	1.244.296	1.388.386	1.557.912	1.688.981		1.676.795	1.755.571
Total Cuentas De Seguros	39.955	40.319	53.139	61.970	75.267		80.728	74.921
Otros Activos	208.706	248.445	168.997	225.590	472.349		419.439	446.061
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.904.593</b>	<b>7.536.296</b>	<b>8.769.170</b>	<b>9.792.497</b>	<b>11.178.063</b>		<b>10.729.199</b>	<b>12.191.599</b>
Reservas Técnicas	6.574.419	7.076.071	8.425.418	9.471.308	10.529.622		10.190.587	11.638.521
Reserva Seguros Previsionales	5.639.374	5.961.046	7.156.248	8.114.065	9.093.800		8.819.392	10.084.394
Otros Pasivos	83.226	144.374	178.031	182.712	202.870		251.208	259.514
<b>Total Patrimonio</b>	<b>470.406</b>	<b>556.915</b>	<b>655.247</b>	<b>748.978</b>	<b>801.372</b>		<b>806.645</b>	<b>858.522</b>
Capital Pagado	246.506	246.506	246.506	246.506	246.506		246.506	246.506
Resultados Acumulados	387.402	493.160	615.719	727.056	790.531		792.670	853.515
<b>Margen De Contribución</b>	<b>-68.665</b>	<b>-52.762</b>	<b>-23.398</b>	<b>-117.040</b>	<b>-105.249</b>		<b>-40.255</b>	<b>-158.087</b>
Prima Retenida	690.946	829.295	1.217.705	1.551.046	1.684.847		1.232.839	1.653.172
Prima Directa	703.737	837.864	1.229.878	1.562.914	1.699.135		1.244.280	1.664.038
Variación de Reservas Técnicas	-86.389	-94.874	21.264	-9.568	-9.562		19.698	-60.005
Costo De Siniestros	-196.132	-246.060	-324.864	-422.287	-424.518		-299.036	-379.614
Costo de Rentas	-423.674	-480.052	-858.516	-1.142.132	-1.252.058		-920.628	-1.288.018
Resultado De Intermediación	-44.062	-49.790	-60.834	-72.454	-79.195		-56.805	-65.870
Costos De Administración	-116.568	-131.025	-151.101	-181.723	-222.338		-161.689	-175.029
Resultado De Inversiones	266.953	309.457	256.264	391.176	427.654		320.628	376.078
Resultado Técnico De Seguros	81.720	125.669	81.765	92.413	100.067		118.684	42.962
<b>Total Resultado Del Periodo</b>	<b>61.702</b>	<b>120.958</b>	<b>156.559</b>	<b>114.337</b>	<b>91.636</b>		<b>76.539</b>	<b>80.238</b>
Costos de Administración/Prima Directa (%)	16,6%	15,6%	12,3%	11,6%	13,1%		13,0%	10,5%
Producto de Inversiones (%)	3,8%	4,0%	2,8%	3,9%	3,9%		4,0%	4,1%
Endeudamiento Total (N° veces)	13,8x	12,48x	12,58x	12,48x	13,44x		12,8x	13,92x
Pat. Neto/Exigido (N° veces)	1,32x	1,45x	1,44x	1,45x	1,35x		1,42x	1,31x

## Información Complementaria

Tipo de clasificación /Instrumento	Clasificación actual	Equivalencia escala regulatoria actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Equivalencia escala regulatoria anterior	Perspectiva anterior
MetLife Chile Seguros de Vida S.A.						
Fortaleza financiera compañía de seguros	AAA.cl	AAA	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:

**AAA:** Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan la más alta capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante 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.

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 SÍMBOLOS 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, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS 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 cualesquier 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 y 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 OTORGА 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 DEMAS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.