



## ACCIÓN DE RATING

31 de julio, 2025

Reseña anual de clasificación

### RATINGS

**Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A.**

Obligaciones compañías de seguros	AA+
-----------------------------------	-----

Tendencia	Estable
-----------	---------

Para más información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

### METODOLOGÍAS

[Metodología de clasificación compañías de seguros generales](#)

[Metodología de clasificación garantías y otras formas de apoyo explícito](#)

### 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 IIFF  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

**Isabel Charlín** +56 2 2896 8219  
Analista IIFF  
[icharlin@icrchile.cl](mailto:icharlin@icrchile.cl)

## Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A.

Informe de clasificación de riesgo anual

**ICR ratifica en categoría AA+ el rating de Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A. La tendencia es Estable.**

Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A. (en adelante, Everest Chile) inició sus operaciones en el mercado nacional en junio del año 2022, por lo que no cuenta con un amplio historial en el mercado nacional. Sin perjuicio de lo anterior, la filial optó a una calificación superior a la inicial (Ei) debido al respaldo financiero explícito entregado por su matriz, Everest Group, Ltd. Lo anterior se sustenta en un contrato de garantía (capital maintenance agreement) celebrado entre Everest Reinsurance Bermuda Limited y Everest Chile S.A., en que dicha sociedad se compromete a cumplir todas las obligaciones financieras que Everest Chile presente.

Everest Chile surge como la primera filial del brazo asegurador de Everest Group, Ltd. en Latinoamérica, fortaleciendo su posicionamiento en el mercado local chileno, donde ya formaba parte del mercado reasegurador. La estrategia de expansión se enfoca en llegar a una participación media en prima directa dentro del mercado asegurador chileno.

Everest Chile comercializa sus seguros a través de corredores. Al pertenecer a un grupo asegurador internacional, aprovechan las relaciones de negocios existentes con corredores locales e internacionales, lo que les permite alcanzar el segmento corporativo de la industria nacional. Su estrategia de distribución se enfoca en los sectores de Industria, Infraestructura y Comercio, según la segmentación de la CMF. Adicionalmente, la compañía establece un modelo de negocio probado en el extranjero, y enmarcado en una estrategia de negocio con una visión global.

En el año 2024, Everest Chile alcanzó un primaje de \$108.530 millones con una participación de mercado del 2,3%. Al 1Q-2025, la prima directa ascendió a \$16.453 millones, con una participación de mercado de 1,4%, comparado con otras empresas del sector, Everest Chile se encuentra en el decimosexto lugar en cuanto a participación en prima directa.

Desde el comienzo de la operación de la aseguradora en 2022, la compañía ha realizado recurrentes aumentos de capital, los cuales han tenido como objetivo dar sustento al crecimiento de volumen de venta de esta. Durante el 2023 y principios de 2024, tanto el endeudamiento como el ratio de patrimonio, se vieron estresados producto de la mayor suscripción de pólizas, dado el incremento en la constitución de reservas técnicas.

A marzo 2025, tanto el endeudamiento, como el ratio patrimonial registran niveles holgados, registrando en el periodo 2,7 veces para el índice de endeudamiento total y 1,8 veces para el indicador PN/PR.

## La industria

Las compañías de seguros se encuentran regidas por el DFL 251, denominada Ley del Seguro, y sus leyes complementarias. Everest Compañía de Seguros Generales Chile 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.

A marzo de 2025, la prima directa de la industria de seguros generales (excluyendo la Mutualidad de Carabineros) alcanzó los \$1,2 billones, con un leve incremento anual del 3,3%, junto a un nivel de retención del 59,1%. En términos generales, se observa un crecimiento en la mayoría de los ramos, destacando aumentos de dos dígitos en los seguros de incendio, ingeniería, robo y garantía. En contraste, los ramos de responsabilidad civil, transporte y vehículos registraron caídas moderadas, mientras que el ramo de otros seguros presentó una disminución más pronunciada, influenciada por una compañía en particular.

El margen de contribución alcanzó los \$287 mil millones, con un crecimiento interanual del 8,7%, explicado principalmente por la disminución en los costos de siniestros, que se tradujo en una siniestralidad retenida de 35,8%, frente al 40,3% registrado en el primer trimestre de 2024.

Los costos de administración totalizaron \$218 mil millones, con una disminución del 2,4% en doce meses. Por su parte, el indicador de eficiencia (costos de administración sobre prima retenida) se mantuvo en niveles históricos, alcanzando un 30,6% en el período. El rendimiento de las inversiones, si bien suele tener una incidencia menor en los resultados, aportó positivamente a la utilidad, totalizando cerca de \$31 mil millones, con un incremento anual del 27,4%.

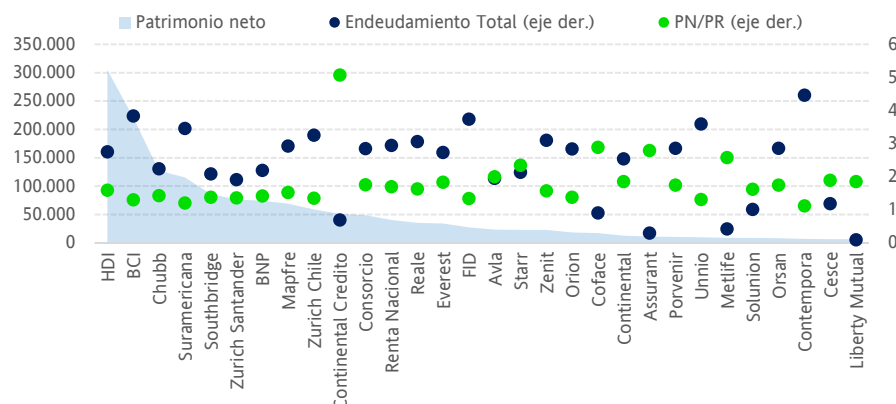
En el periodo, el resultado técnico se ubicó en \$100 mil millones, reflejando un alza anual del 53,6%. En el ámbito no operacional, se observó una desviación negativa por diferencia de cambio, parcialmente compensada por mayores ingresos por reajustabilidad. Así, la utilidad neta de la industria alcanzó los \$97 mil millones, lo que representa un crecimiento del 34,7% respecto a marzo de 2024.

En relación con los indicadores de solvencia, a marzo 2025, todas las compañías de la industria registraron niveles dentro de los límites normativos (a excepción de Seguros Konsecur). De esta manera, el endeudamiento se mantiene inferior a 5 veces y el patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo (PN/PR) sobre 1 vez.

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

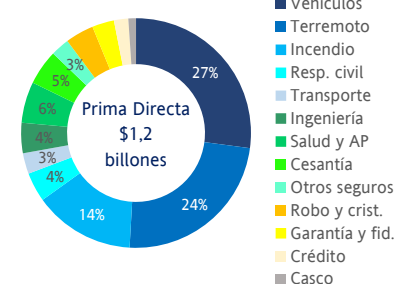
Cifras ordenadas por volumen de patrimonio neto (en millones de pesos), marzo 2025

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



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

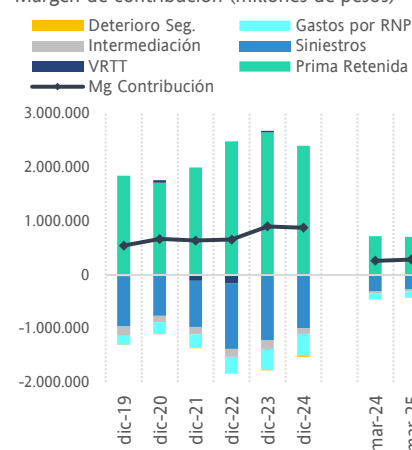
### Vehículos, terremoto e incendio mantienen liderazgo en participación por productos Prima directa mercado, marzo 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Margen de contribución se ve favorecido por control de la siniestralidad a marzo 2025

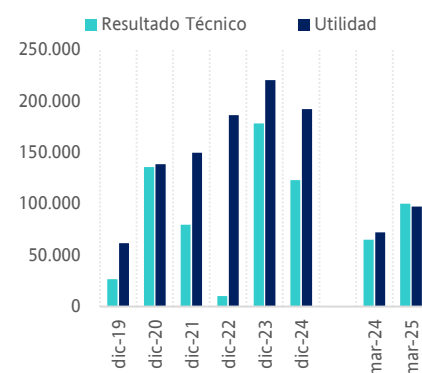
Margen de contribución (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Última línea de la industria crece a doce meses impulsada por el desempeño técnico

Evolución resultados (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

## Aseguradora consolida su expansión, gracias a su estrategia multiproducto y relación con corredores

### Marco general

El proyecto Everest Chile es parte de la estrategia de expansión en América Latina de la compañía Everest Group, Ltd., quien ha sido parte activa del mercado reasegurador chileno desde hace varios años. Aunque es un nuevo agente en la industria, cuenta con un directorio y alta gerencia sumamente calificados y con experiencia en seguros. Además, tiene el respaldo de casi 50 años de experiencia de Everest Group Ltd. La Comisión para el Mercado Financiero autorizó sus operaciones en Chile el 27 de mayo de 2022. La gerencia en Chile reporta directamente a la matriz administrativa de Everest Group, Ltd.

Tras una primera etapa de expansión e inicio de operaciones en Chile, México y Colombia, Everest Chile ha entrado en una fase de consolidación. Durante 2024 y 2025, se implementaron cambios administrativos alineados con este nuevo ciclo estratégico, orientado a fortalecer su presencia regional.

### Estrategia de canales y productos

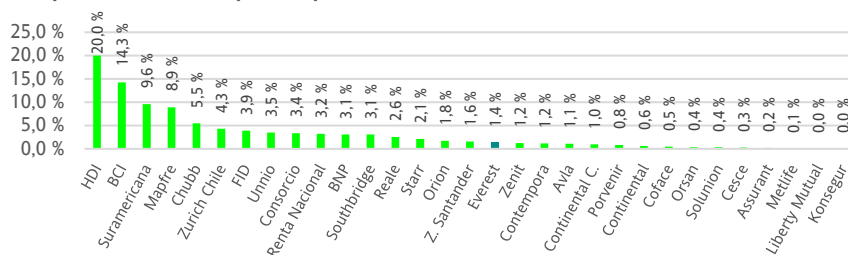
Everest Chile establece la comercialización de sus seguros principalmente a través de corredores. Al pertenecer a un grupo asegurador internacional, aprovechan las relaciones de negocios existentes con corredores locales e internacionales, lo que les permite alcanzar el segmento corporativo de la industria nacional. Su estrategia de distribución se enfoca en los sectores de Industria, Infraestructura y Comercio, según la segmentación de la CMF. Adicionalmente la compañía establece un modelo de negocio probado en el extranjero, y enmarcado en una estrategia de negocio con una visión global.

En cuanto a la estrategia de productos, Everest Chile se concentra en cubrir las necesidades de empresas. Su meta es consolidarse como una compañía con una participación media en el mercado, y para lograrlo se enfocan en tres ramos principales: terremoto, incendio y riesgo físico de plantas en operación. Al 1Q-2025, los productos de mayor contribución a la prima directa son los ramos de terremoto (56,5%), incendio sin terremoto (30,0%) y responsabilidad civil sin vehículos (12,1%).

### Everest exhibe un fuerte crecimiento en su volumen de mercado

Durante el año 2024, Everest Chile alcanzó un primaje de \$108.530 millones con una participación de mercado de 2,3%. Al 1Q-2025, la prima directa ascendió a \$16.453 millones, con una participación de mercado de 1,4%. Comparado con otras empresas del sector, Everest Chile se encuentra en el 16° lugar cuanto a participación en prima directa.

Participación de mercado por compañía



Compañías ordenadas de menor a mayor, según participación a marzo 2025.

Fuente: Elaboración propia con datos de CMF

### LA COMPAÑÍA

Everest Group, Ltd. ("Grupo Everest") es un proveedor de categoría mundial de reaseguros y seguros, que opera desde hace casi 50 años a través de sus filiales en EE.UU., Europa, Canadá, Bermudas, y otros territorios.

Everest Group, Ltd. Es una compañía pública y se encuentra listada en la New York Stock Exchange bajo el ticker RE. Grupo Everest y sus filiales operativas mantienen las siguientes calificaciones de fortaleza financiera: A+ (A.M. Best), A+ (S&P), A1 (Moody's).

### DIRECTORIO

Mark Horgan	Director
Mayelin Soto	Director
Bruno Laval	Director
José Ramón Morales	Director
Wayne Schonland	Director

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Clasificación de ramos comerciales

Nota: Categorías y subcategorías corresponden a la clasificación CMF



Clasificación CMF

Fuente: Elaboración propia con información de Everest Chile

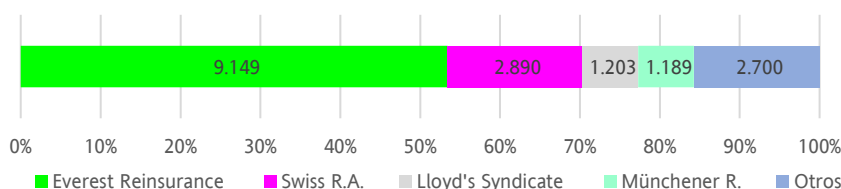
## Compromiso del controlador y políticas de riesgo adecuadas dan cuenta de márgenes favorables durante el 2024 y 2025

### Alto nivel de prima cedida mitiga riesgo de operación

Everest Chile posee contratos de reaseguro con compañías de alta clasificación de riesgo a escala internacional, con rating A- o superior. Al cierre de 2024, la compañía retuvo el 11,4% de la prima directa total, cifra inferior al 18,6% del cierre de 2023. A marzo 2025, Everest Chile retiene un 17,7%, y su prima retenida se compone principalmente de seguros de terremoto (40,9%) e incendio (25,1%). Es importante señalar que el aumento en el nivel de retención observado durante el primer trimestre de 2024 respondió a un efecto transitorio y no reflejó los niveles de retención en régimen.

### Reaseguros se encuentran concentrados en grupo Everest Reinsurance

Prima cedida a reaseguradores extranjeros (MM\$ y % de la prima cedida total), marzo 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Margen de contribución exhibe resultados positivos durante el 1Q-2025

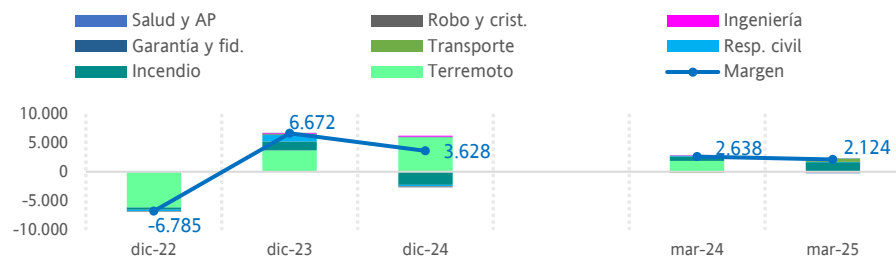
Al cierre de 2024, la compañía alcanzó un margen de contribución de \$3.628 millones, lo que representa una disminución del 45,6% en comparación con el mismo período del año anterior, explicada principalmente por mayores gastos de reaseguro no proporcional, mayor nivel de siniestralidad y un aumento en el nivel de prima cedida.

Con este resultado, la compañía registra un margen positivo por segundo año consecutivo. No obstante, desde el reciente inicio de sus operaciones, esta cuenta ha mostrado una evolución volátil, con variaciones relativas significativas entre períodos, pero que alcanzan rentabilidades técnicas desde 2023.

Al 1Q-2025, Everest mantiene resultados positivos en el margen de contribución, pero exhibe una caída de 19,5% en doce meses. Este decrecimiento se explica por el margen en seguros de terremoto, que registran una caída de 104,8% en doce meses.

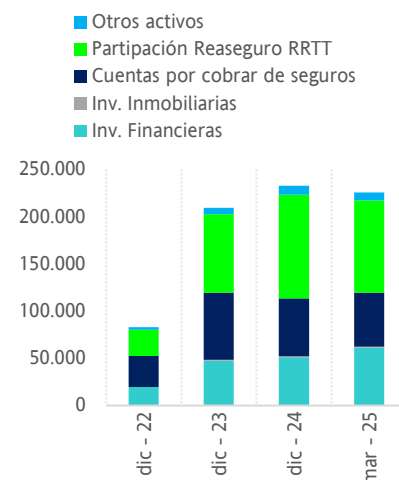
### Tras un corto periodo de operación, aseguradora registra un margen de contribución positivo

Evolución de margen de contribución desagregado por producto (cifras en millones de pesos)



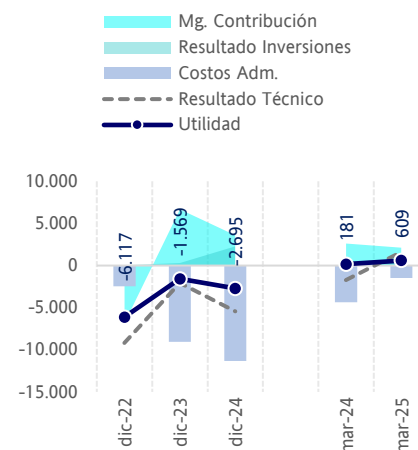
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

A marzo 2025, cuentas por cobrar a asegurados corresponden al 25,4% de los activos  
Composición de activos (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

A marzo 2025, el resultado técnico exhibe resultados positivos



Evolución principales cuentas de resultado (MM\$)

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Control de costos administrativos impulsa la obtención de resultado técnico positivo al 1Q-2025

Al cierre de 2024, Everest registró pérdidas por un total de \$2.695 millones, dado los altos costos de administración, propios de una aseguradora que se encuentra en una etapa de expansión de volumen de negocio. A marzo de 2025, la compañía registró una utilidad de \$609 millones, lo que representa un aumento de 71,8% con respecto a doce meses atrás. El resultado se ve impulsado, principalmente por una caída en los costos de administración (-65,9%) y el incremento en el resultado de inversiones, alcanzando así un resultado técnico positivo por primera vez, considerando la ventana de tiempo analizada.

### Respaldo del controlador sustenta solvencia de la compañía

#### Recurrentes inyecciones de capital reflejan un alto compromiso del controlador

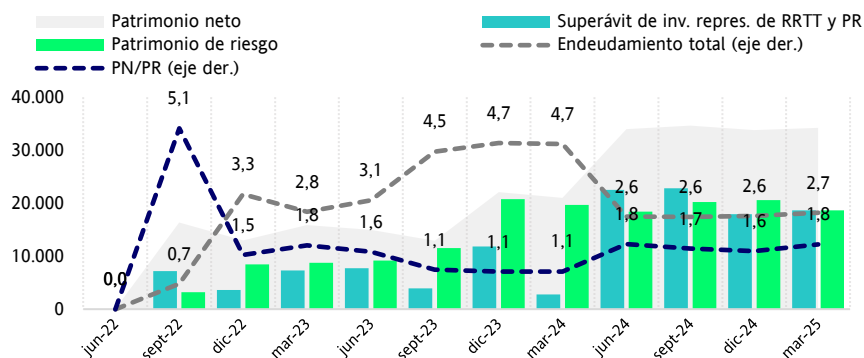
Desde el comienzo de la operación de la aseguradora en 2022, la compañía ha realizado recurrentes aumentos de capital, los cuales han tenido como objetivo dar sustento al crecimiento de volumen de venta de esta. El último aumento de capital fue realizado en el mes de mayo de 2024, en el cual se emitieron 3.743 acciones por un monto cercano a los \$13.630 millones de pesos.

#### Solidez financiera sustenta periodo de crecimiento

Durante el 2023 y hasta marzo 2024, tanto el endeudamiento como el ratio de patrimonio se vieron presionados debido al aumento en la suscripción de pólizas, lo que implicó una mayor constitución de reservas técnicas. Sin embargo, tras la última inyección de capital previamente mencionada, y al cierre de marzo de 2025 ambos indicadores muestran una posición holgada respecto de los límites normativos, registrando 2,7 veces en el índice de endeudamiento total y 1,8 veces en el indicador PN/PR.

#### Compañía mantiene sus indicadores de solvencia en cumplimiento con los límites normativos

Evolución indicadores de solvencia (veces) y superávit de inversiones (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

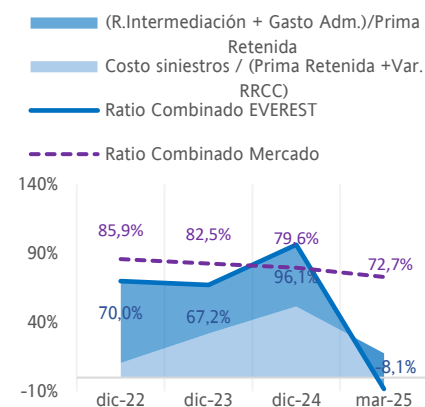
#### Matriz mantiene un fuerte respaldo de la filial

Con fecha 15 de julio de 2022 se celebró un contrato entre Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A. y Everest Reinsurance Bermuda Limited (Everest Re Bermuda), compañía con clasificación A1/Stable en escala internacional por Moody's.

En este, Everest Re Bermuda esencialmente se compromete a:

- Facilitar fondos a Everest Chile en caso de que esta sea incapaz de satisfacer todas o cualesquiera de sus obligaciones financieras.

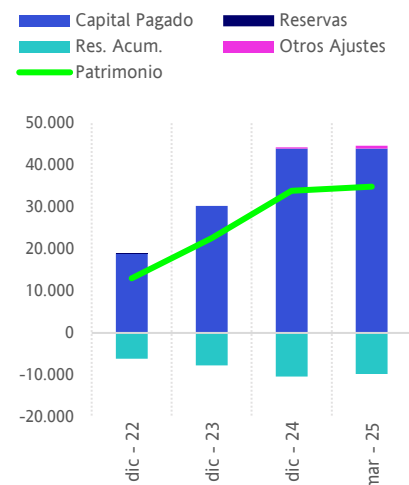
### Componente de intermediación impulsa al ratio combinado hacia resultados negativos al 1Q-2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### La compañía presenta una solidez patrimonial acorde con su actual etapa de consolidación del negocio

Evolución de base patrimonial Everest Chile (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

- Facilitar fondos a Everest Chile para extinguir o cumplir con sus obligaciones financieras pendientes, en caso de que la filial deje de suscribir nuevos contratos y cese sus operaciones de suscripción de seguros.

A pesar de que Everest Chile es una compañía con un acotado historial de operación en el mercado nacional, ICR considera que el respaldo financiero que le otorga el grupo asegurador global al que pertenece, quien ya ha pagado los aumentos de capital comprometidos, y acuerda responder por las obligaciones financieras de la filial, le otorga a Everest Chile una clasificación de AA+ con tendencia Estable.

## Evolución de ratings

### CATEGORÍA AA+

Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

La subcategoría “+” denota una mayor protección dentro de la categoría AA.

Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Ago-22	AA+	Estable	Primera clasificación
Jul-23	AA+	Estable	Reseña Anual
Jul-24	AA+	Estable	Reseña Anual
Jul-25	AA+	Estable	Reseña Anual

Estados Financieros (MM\$)	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
<b>Total Activo</b>	<b>83.087</b>	<b>209.557</b>	<b>232.906</b>	<b>196.303</b>	<b>225.785</b>
Total Inversiones Financieras	19.733	47.527	51.266	42.651	61.339
Total Inversiones Inmobiliarias	0	954	992	1.105	978
Total Cuentas De Seguros	60.488	154.315	170.973	144.781	154.921
Cuentas Por Cobrar De Seguros	32.767	71.198	61.198	69.698	57.286
Siniestros Por Cobrar A Reaseguradores	5	252	7.303	1.029	11.482
Participación Del Reaseguro En Las Reservas Técnicas	27.722	83.116	109.775	75.083	97.636
Otros Activos	2.865	6.761	9.675	7.766	8.547
<b>Total Pasivo</b>	<b>70.100</b>	<b>186.981</b>	<b>199.054</b>	<b>173.546</b>	<b>190.962</b>
Reservas Técnicas	33.877	99.968	127.425	95.100	113.893
Reserva De Riesgos En Curso	31.183	74.936	75.915	65.768	60.979
Reserva De Siniestros	387	22.232	37.040	26.250	38.562
Otros Pasivos	2.255	13.248	11.927	11.203	10.014
Total Patrimonio	12.986	22.576	33.852	22.757	34.823
Capital Pagado	18.966	30.262	43.893	30.262	43.893
Resultados Acumulados	-6.117	-7.687	-10.382	-7.505	-9.773
<b>Margen De Contribución</b>	<b>-6.785</b>	<b>6.672</b>	<b>3.628</b>	<b>2.638</b>	<b>2.124</b>
Prima Retenida	4.487	17.080	12.401	7.470	2.913
Prima Directa	35.841	91.772	108.530	17.315	16.453
Costo De Siniestros	-79	-2.818	-8.369	-672	-753
Resultado De Intermediación	-225	3.039	5.785	2.403	2.222
Costos De Administración	-2.437	-9.053	-11.324	-4.328	-1.474
Resultado De Inversiones	58	317	2.294	-15	967
Resultado Técnico De Seguros	-9.164	-2.065	-5.401	-1.705	1.617
<b>Total Resultado Del Periodo</b>	<b>-6.117</b>	<b>-1.569</b>	<b>-2.695</b>	<b>181</b>	<b>609</b>
Ratio Combinado	70,0%	67,2%	96,1%	38,4%	-8,1%
Gasto Administración/Prima Retenida	54,3%	53,0%	91,3%	57,9%	50,6%
Endeudamiento	3,26x	4,70x	2,64x	4,68x	2,73x
Pat. Neto/Exigido	1,53x	1,06x	1,64x	1,07x	1,83x



LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACIÓN LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.