

Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A.

Reseña Anual

ANALISTAS:

Ignacio Muñoz Quezada
Hernán Jiménez Aguayo
ignacio.munoz@humphreys.cl
hernan.jimenez@humphreys.cl

FECHA
Agosto 2026

Categoría de riesgo ¹	
Tipo de instrumento	Categoría
Pólizas	AA
Tendencia	Estable
EEFF base	Junio 2026

Estados de Situación Financiera IFRS					
MM\$ de cada año	2022	2023	2024	2025	jun-26
Inversiones	19.733	48.481	52.258	51.712	62.067
Cuentas por cobrar de seguros	32.767	71.198	61.198	37.014	27.433
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	27.722	83.116	109.775	55.816	48.400
Otros activos	2.865	6.761	9.675	7.055	6.344
Total activos	83.087	209.557	232.906	151.597	144.244
Reservas técnicas	33.877	99.968	127.425	72.708	63.455
Deudas por operaciones de seguro	33.969	73.764	59.702	30.783	34.805
Otros pasivos	2.255	13.248	11.927	7.498	4.727
Patrimonio	12.986	22.576	33.852	40.608	41.256
Total pasivos y patrimonio	83.087	209.557	232.906	151.597	144.244

Estados de Resultados IFRS					
MM\$ de cada año	2022	2023	2024	2025	jun-26
Margen de contribución	-6.785	6.672	3.628	14.964	1.621
Prima directa	35.841	91.772	108.530	75.324	19.383
Prima cedida	31.354	74.692	96.129	57.470	14.685
Prima retenida	4.487	17.080	12.401	17.854	4.698
Costos de siniestros	79	2.818	8.369	2.606	1.780
Resultado de intermediación	225	-3.039	-5.785	-7.399	-1.885
Costos de administración	2.437	9.053	11.324	8.145	3.409
Resultado de inversiones	58	317	2.294	2.805	1.947
Resultado final	-6.117	-1.569	-2.695	6.453	806

¹ Metodología aplicada: Metodologías Clasificación de Riesgo Contratos de Seguros Compañías de Seguros Generales (29-02-2024).

Opinión

Fundamentos de la clasificación

Everest Compañía de Seguros Generales Chile S.A. (Everest Generales) es una entidad aseguradora que forma parte de Everest Re Group, *holding* de amplia y reconocida trayectoria en el negocio de seguros y reaseguros con una extensa red de distribución a nivel global. Por su parte, la aseguradora local se orienta a la comercialización de una amplia gama de productos dentro del segmento de grandes riesgos y del ámbito de *expertise* de su controlador.

Al cierre de junio de 2026, **Everest Generales** alcanzó reservas técnicas por \$ 63.455 millones, un total de inversiones por \$ 62.067 millones y un patrimonio de \$ 41.256 millones. Durante el primer semestre de 2026, su primaje fue de \$ 19.383 millones.

La clasificación de **Everest Generales** en “*Categoría AA*” se fundamenta en el apoyo que la compañía recibe por parte de su matriz y que, en los hechos, se manifiesta en el compromiso formal de su controlador —a través de Everest Reinsurance (clasificado en “*Categoría AAA*” en escala local según **Humphreys**)— de proveer los recursos, en el caso de ser requerido, para que la aseguradora local pueda dar cumplimiento a sus obligaciones y responsabilidades asumidas. En la práctica, el apoyo de la matriz se ha materializado vía aumentos de capital efectuados durante los años de operación que lleva **Everest Generales** en el país.

Junto con el apoyo formal del grupo, **Humphreys** reconoce que en la práctica este soporte se sustenta tanto en el *know how* traspasado como en el conocimiento y experiencia de los ejecutivos locales, que se traduce en altos estándares de control, políticas de riesgos bien definidas y políticas de inversión conservadoras, entre otras.

Además, se reconoce que la política de reaseguros de la compañía le permite retener un nivel de riesgo acotado acorde a su situación patrimonial y, a su vez, mantener una adecuada capacidad de pago. Sumado a esto, se debe considerar que **Everest Generales** mantiene contratos con reaseguradores del mismo grupo y de elevada solvencia. A junio de 2026, la totalidad contaba con “*Categoría AA*” o superior en escala local según conversión **Humphreys**.

Desde otra perspectiva, un factor que restringe la clasificación de riesgo es el hecho de que la compañía presenta una baja participación en el mercado de seguros generales, lo que le resta competitividad a la aseguradora por la necesidad de alcanzar mayores economías de escala. En términos de prima **Everest Generales** participa con un 0,8% del mercado de seguros generales. A su vez, en su principal negocio —la rama incendio— la compañía alcanza una participación de mercado del 1,6% dentro de dicho segmento.

Asimismo, se considera como limitante el nivel de concentración que posee la prima directa en los seguros de incendio y adicionales² (en adelante, incendio), los cuales alcanzan un 78,7% del total.

De la misma forma, otro elemento que limita la clasificación son los resultados anuales negativos que mantuvo la compañía hasta 2024, debido a que la aseguradora aún se encuentra en desarrollo del negocio. Sin embargo, al cierre de 2025, se presentaron resultados positivos, los que ascienden a \$ 6.453 millones.

La perspectiva de la categoría de riesgo se califica “*Estable*” por cuanto se estima que en el corto y mediano plazo no se sucederán cambios relevantes en el riesgo de la compañía.

² Considera Incendio Ordinario, Pérdida de Beneficios por Incendio, Otros Riesgos Adicionales a Incendio, Terremoto y Maremoto, Pérdida de Beneficios por Terremoto, Otros Riesgos de la Naturaleza y Terrorismo.

Para mantener la clasificación de riesgo, es necesario que se conserve el apoyo formal del grupo, al menos hasta que la entidad local, por sí sola, presente un historial satisfactorio en cuanto al rendimiento y un adecuado posicionamiento de mercado.

En términos de ASG, **Everest Generales** incluye estos factores en su gestión de inversiones principalmente mediante un enfoque basado en exclusiones sectoriales que tengan un alto impacto negativo. Además, posee lineamientos directos del grupo.

Resumen Fundamentos Clasificación

Fortalezas centrales

- Apoyo de la matriz en el ámbito financiero, operativo, de control y desarrollo de productos.

Fortalezas complementarias

- Cesión de riesgos a aseguradoras de alta solvencia.
- Sólidos programas de reaseguros.

Riesgos Considerados

- Baja participación de mercado.
- Concentración de la prima directa en la rama de incendio.
- Resultados negativos.

Definición categoría de riesgo

Categoría AA

Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento 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.

Tendencia Estable

Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad de que su clasificación no presente variaciones a futuro.

Hechos recientes

Resultados junio 2026

Durante el primer semestre de 2026, **Everest Generales** presentó una prima directa de \$ 19.383 millones, lo que representa una disminución de un 48,3% interanual, reteniendo un 59,9%. Un 78,7% del primaje se concentra en pólizas de incendio.

Los costos de siniestros alcanzaron los \$ 1.780 millones, lo que representa una siniestralidad del 37,9%. Los costos de administración sumaron \$ 3.409 millones, equivalentes a 0,18 veces la prima directa.

Everest Generales finalizó el periodo con ganancias por \$806 millones, reservas técnicas por \$ 63.455 millones, activos por \$144.244 millones y un patrimonio de \$41.256 millones.

Oportunidades y fortalezas

Apoyo de la matriz: Everest Group es un grupo asegurador y reasegurador de elevada solvencia que posee una importante presencia en el negocio de los seguros a nivel mundial, el que posee una clasificación “Categoría AAA” en escala local (según conversión **Humphreys**). El apoyo que brinda a su filial en Chile se traduce en el respaldo financiero otorgado a través de aumentos de capital y en el traspaso de *know how*, estableciendo una organización matricial. Al cierre del primer semestre de 2026, **Everest Generales** representa un 0,29% del patrimonio de su matriz.

Experiencia de la matriz: En relación con la estrategia de negocio de **Everest Generales**, la que cuenta con foco principal en la comercialización de líneas de productos dentro del segmento de grandes riesgos, esta se ve favorecida por la vasta experiencia que posee su matriz, la que lleva operando alrededor de 50 años con este tipo de productos.

Solvencia de reasegurador: La capacidad de pago de la compañía descansa sobre la solidez de la política de reaseguro que se establece desde su matriz, la cual se ve fortalecida tanto por la solvencia de sus reaseguradores, donde el principal pertenece al grupo controlador, como por las capacidades y respaldo que se entregan. Al cierre de junio de 2026, el total de la prima cedida se hace a reaseguradores con clasificación “Categoría AA” o superior.

Factores de riesgo

Baja participación de mercado: **Everest** mantiene una baja participación en el mercado de seguros generales, lo que le resta competitividad a la aseguradora por la necesidad de alcanzar mayores economías de escala. Sin embargo, no se desconoce el hecho de que la compañía es relativamente nueva, por lo que su comportamiento es natural en compañías que se están incorporando al mercado, además se reconoce que la participación de mercado ha ido incrementando desde el inicio de operaciones. Al cierre de junio de 2026, **Everest Generales** posee, en términos de prima directa, el 0,79% del mercado de seguros generales, lo que la ubica como la vigésima tercera compañía.

Concentración de cartera de productos: El desarrollo del negocio de **Everest Generales** se ha concentrado principalmente en la rama de incendio, por lo que sus resultados están altamente influenciados por el desempeño de este. Al cierre del primer semestre de 2026, representó el 78,7% del primaje directo y el 80,7% del margen de contribución.

Resultados negativos: La compañía ha presentado resultados negativos en sus primeros años de operación, lo que se explica por el natural crecimiento y desarrollo del negocio. Sin embargo, durante 2025, **Everest Generales** obtuvo ganancias por \$6.453 millones.

Antecedentes generales

La compañía

Everest Generales es una compañía de seguros generales que opera desde 2022 y tiene como objetivo la comercialización de distintas líneas de productos, enmarcándose en el segmento de grandes riesgos, entre los que destacan los ramos de daños a la propiedad, responsabilidad civil, energía, construcción y accidentes personales, entre otros. La compañía se enfoca principalmente en cubrir las necesidades de empresas, sin incluir los seguros personales, al menos, en sus inicios.

La compañía forma parte de Everest Group, Ltd., el cual fue fundado hace casi 50 años en Bermudas y se ha dedicado a actividades aseguradoras y reaseguradoras a nivel mundial. Actualmente posee filiales en Estados Unidos, Europa, Singapur, Canadá, Bermudas, entre otros territorios. El grupo posee una clasificación “Categoría AAA” en escala local, según conversión **Humphreys**.

A través de sus distintas filiales, el grupo ofrece diversas pólizas, entre las que se destacan daños a la propiedad, responsabilidad civil, transporte, aviación, accidentes personales, entre otros.

La compañía reporta periódicamente a su matriz, donde esta última controla y hace un seguimiento cercano de las operaciones que realiza la aseguradora en el país. Adicionalmente, las gerencias poseen una contraparte en el grupo, lo que sostiene la estrecha relación entre ambas partes (organización matricial). Los lineamientos de la matriz son traspasados y adaptados para Chile, aterrizándolos a los ámbitos y normativas locales. Todo lo anterior conlleva a que los niveles de control interno de la aseguradora nacional se alineen con los de su matriz y se adecuen a las prácticas de mercados más desarrollados.

En cuanto al primaje de la compañía, durante 2025, esta alcanzó un monto de \$ 75.324 millones, lo que representa una caída de un 30,6% con respecto a 2024. Durante el primer semestre de 2026, la prima directa fue de \$ 19.383 millones, un 48,3% menor interanual. La Ilustración 1 presenta la evolución de la prima directa de **Everest Generales**.

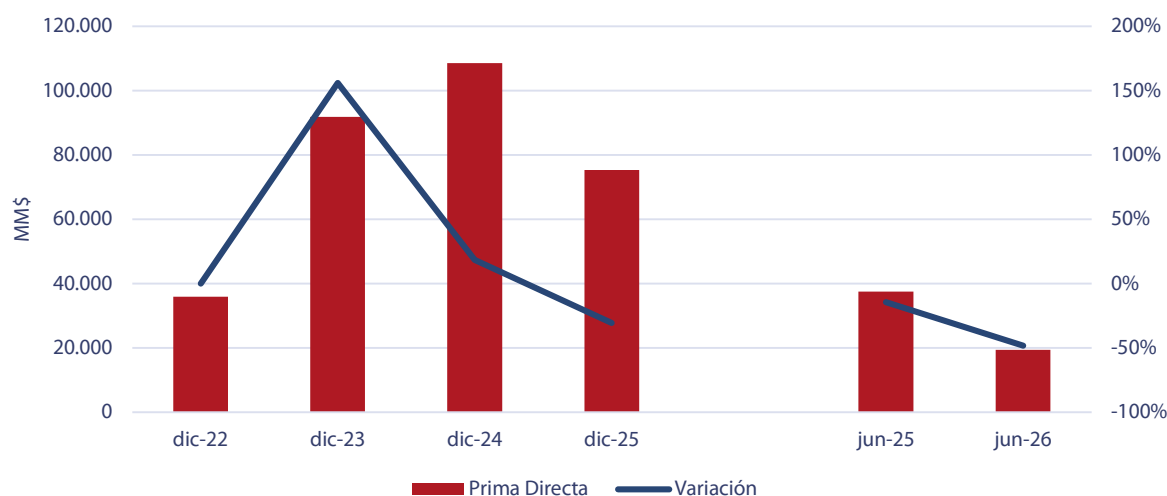


Ilustración 1: Evolución prima directa

Mix de productos

Everest Generales, en línea con su modelo de negocios, ha concentrado su prima directa en la rama de incendios, la que en 2025, representó un 86,7%; mientras que las ramas de transporte y otros concentraron un 7,3% y 6,0%, respectivamente. Durante el primer semestre de 2026, la rama de incendio significó el 78,7% del primaje total. La Ilustración 2 presenta la distribución del primaje directo según segmento.

Siniestralidad y rendimiento técnico global

Con respecto a la siniestralidad de **Everest Generales**, desde el inicio de operaciones ha presentado una siniestralidad menor a la del mercado en cada ejercicio anual, a excepción de 2024, llegando en 2025 a un 14,6%.

Durante el primer semestre de 2026, la siniestralidad de la compañía y el mercado fue de 37,9% y 36,1%, respectivamente. La Ilustración 3 presenta la evolución de la siniestralidad.

El rendimiento técnico, medido como margen de contribución sobre prima retenida, ha mostrado una mejora desde el inicio de operaciones, llegando a un 83,8% en 2025, ubicándose por sobre los niveles de mercado. Durante el primer semestre de 2026, el rendimiento técnico de **Everest Generales** fue de 34,5%, mientras que el del mercado alcanzó el 37,9%. La evolución del rendimiento técnico se puede observar en la Ilustración 4.

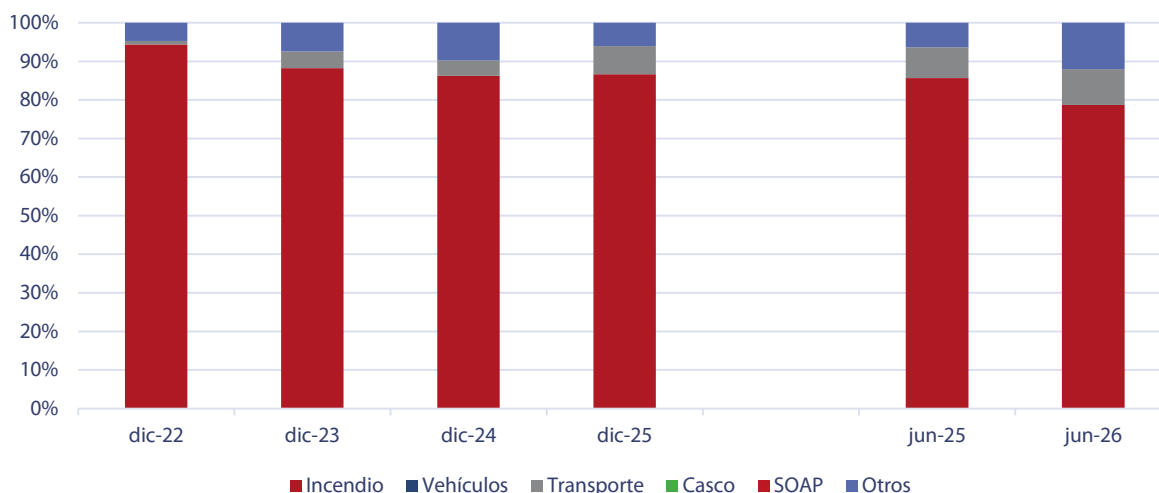


Ilustración 2: Distribución prima directa

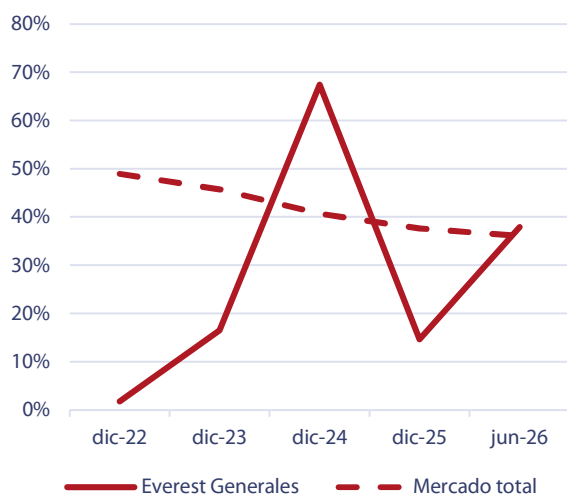


Ilustración 3: Siniestralidad

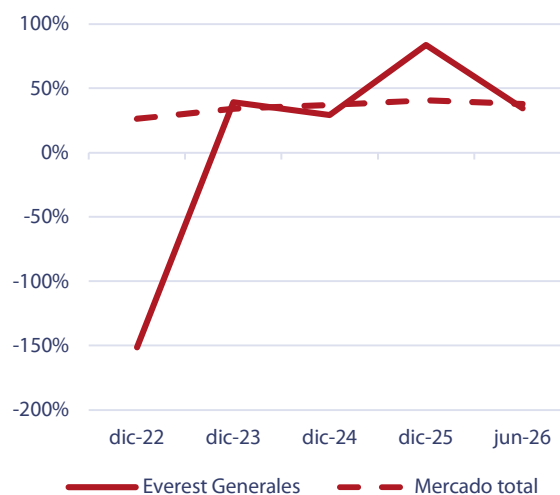


Ilustración 4: Rendimiento técnico

Industria y participación de mercado

En términos del mercado de seguros generales, **Everest Generales** posee una baja participación de mercado en base al primaje directo. Sin embargo, esta se ha visto incrementada desde el inicio de operaciones, llegando a un

1,5% en 2025. Al cierre del primer semestre de 2026, la participación de mercado alcanzó un 0,8%, tal como se presenta en la Ilustración 5.

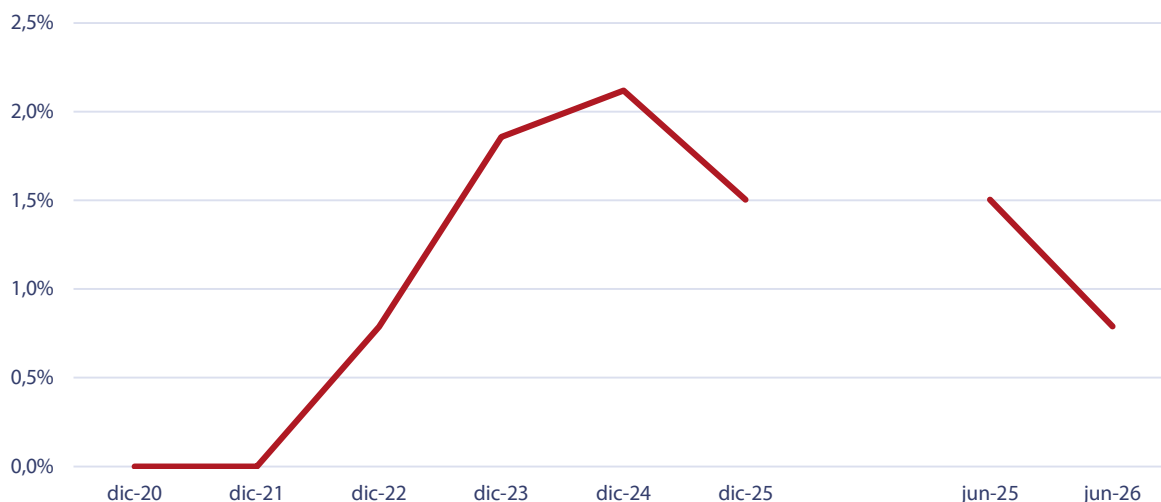


Ilustración 5: Participación de mercado

Capitales asegurados

Al cierre de junio de 2026, **Everest Generales** presentaba 125.246 ítems vigentes, de los cuales un 65,3% corresponde a seguros de incendio. La compañía expone, en promedio, menos de un 1% de su patrimonio por ítem. La Tabla 1 presenta la evolución de los ítems vigentes de la compañía.

Tabla 1: Ítems vigentes

Ítems vigentes	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Incendio	67.544	134.718	2.013.458	356.721	81.744
Transporte	2	44	82	136	83
Otros	5.861	596	12.557	122.903	43.419
Total	73.407	135.358	2.026.097	479.760	125.246

Reaseguros

Al cierre del primer semestre de 2026, **Everest Generales** retiene el 24,2% de su prima directa. La estructura de cesión de riesgo considera reaseguradores con elevada solvencia. La totalidad de la prima cedida se concentra en reaseguradores con clasificación "Categoría AA" o superior. La Tabla 2 presenta los principales reaseguradores en base a la distribución de la prima cedida al cierre de junio de 2026.

Inversiones

Al cierre de junio de 2026, los activos representativos de reserva técnica y patrimonio de riesgo de la compañía exceden en un 30,5% el mínimo que debe mantenerse de acuerdo con las disposiciones y normativas vigentes. Estos activos se descomponen en un 76,2% en inversiones financieras, un 19,2% en cuentas por cobrar a asegurados o reaseguradora y el 4,7% en otros. La Ilustración 6 muestra la distribución de las inversiones de **Everest Generales**.

Tabla 2: Reaseguradores

Nombre	%	Categoría de riesgo ³
Everest Reinsurance (Ireland) DAC	54,47%	AAA
Swiss Reinsurance America Corporation	19,88%	AAA
Everest Reinsurance Company	9,07%	AAA
Fidelis Insurance Bermuda Limited	4,45%	AA
Lloyd's Syndicate 2987	2,98%	AAA
Everest Reinsurance Company	2,38%	AAA
Partner Reinsurance Europe SE	2,06%	AAA
Hannover Rück SE	1,51%	AAA
Lloyd's Syndicate 0510	0,87%	AAA
Liberty Mutual Insurance Company	0,81%	AA+
Otros (52)	1,5%	
TOTAL	100,0%	

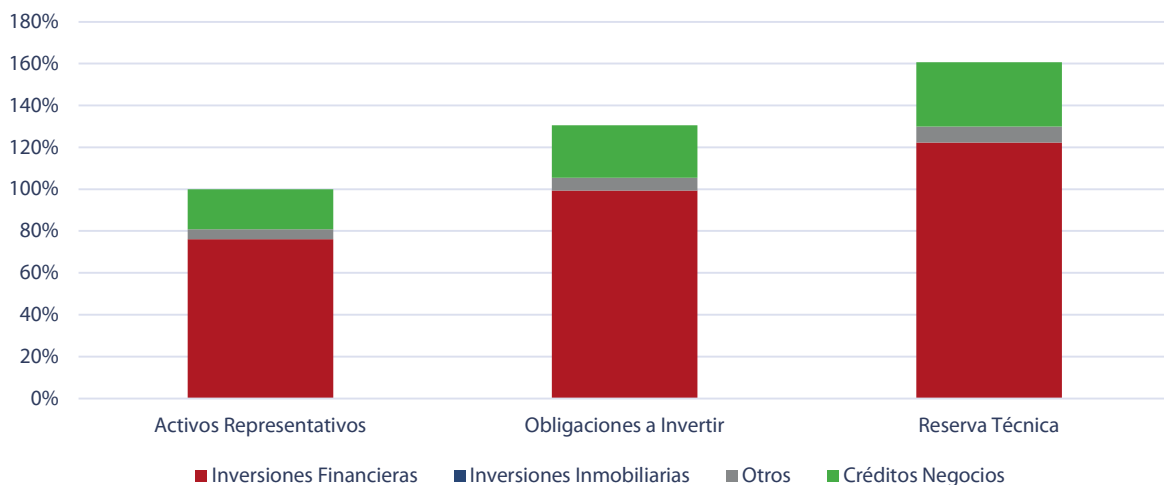


Ilustración 6: Cobertura de las inversiones

Cartera de productos

Evolución de la prima por rama

La principal rama de **Everest Generales** corresponde a los seguros de incendio, los que representaron el 86,7% del primaje, totalizando \$65.286 millones en 2025, un 30,2% inferior respecto a 2024. Durante el primer semestre de 2026, el primaje de estos seguros alcanzó los \$15.258 millones.

³ Clasificaciones en escala local según la conversión realizada por **Humphreys**.

En términos de importancia relativa, le sigue la rama de transporte con un 7,3% en 2025. En el primer semestre de 2026, el primaje de esta rama fue de \$1.791 millones. La evolución del primaje por rama de **Everest Generales** se presenta en la Ilustración 7.

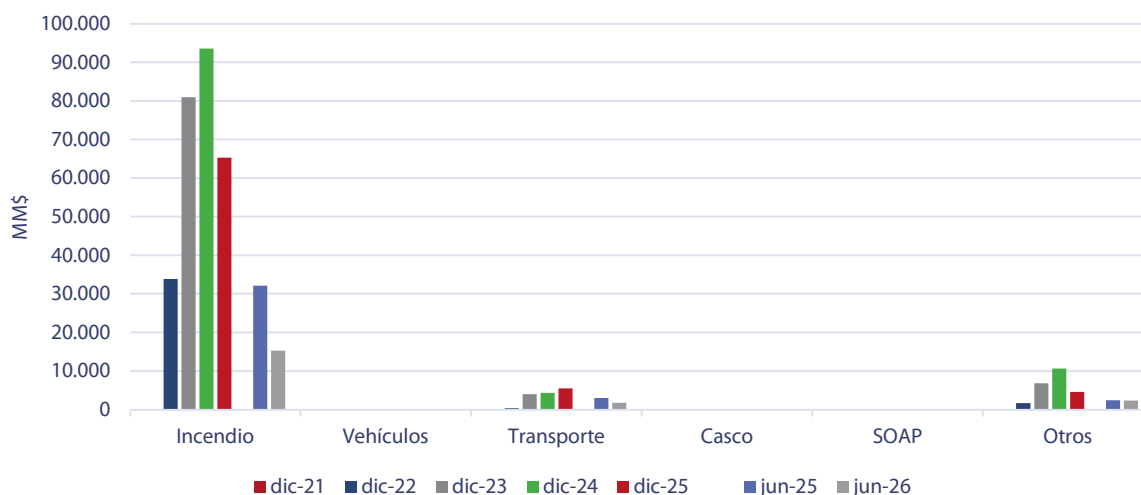


Ilustración 7: Evolución prima directa por rama

Participación de mercado por rama

En términos de participación de mercado por primaje, su principal rama, incendio, alcanzó al cierre de 2025 un 3,15%, disminuyendo con respecto a 2024, ubicándose cerca de la mediana del mercado. Al cierre del primer semestre, la participación en esta rama alcanzó el 1,55%. Con respecto a la rama de transporte, su participación ha ido mejorando desde el comienzo de operaciones, llegando a un 3,13% en 2025. La evolución de la participación de mercado por rama se presenta en la Tabla 3.

Tabla 3: Participación de mercado por rama

Participación de mercado	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Incendio	1,89%	3,81%	4,29%	3,15%	1,55%
Transporte	0,18%	2,22%	2,47%	3,13%	2,48%
Otros	0,14%	0,59%	0,82%	0,35%	0,37%
Total	0,79%	1,86%	2,12%	1,50%	0,79%

Siniestralidad y rendimiento técnico por productos

La siniestralidad de las ramas de incendio y transporte presentó durante 2025 una disminución respecto a 2024, alcanzando niveles de 14,1% y -4,4%, respectivamente. Durante el primer semestre de 2026, la siniestralidad de la rama de incendio fue de un 25,6% y la de la rama de transporte registró un 13,6%. Por su parte, la rama de otros ha visto incrementada su siniestralidad pasando de un 28,2% en 2024 a un 53,5% en 2025; mientras que durante el primer semestre alcanzó un 78,7%. La evolución de la siniestralidad por rama se presenta en la Ilustración 8.

El rendimiento técnico de todas las ramas presentó mejoras en 2025 respecto a 2024. Durante el primer semestre de 2026, la rama de incendio obtuvo un indicador de un 36%, la rama de transporte un 43,5% mientras que la de la rama de otros un 16,8%. La evolución del rendimiento técnico por rama se presenta en la Ilustración 9.

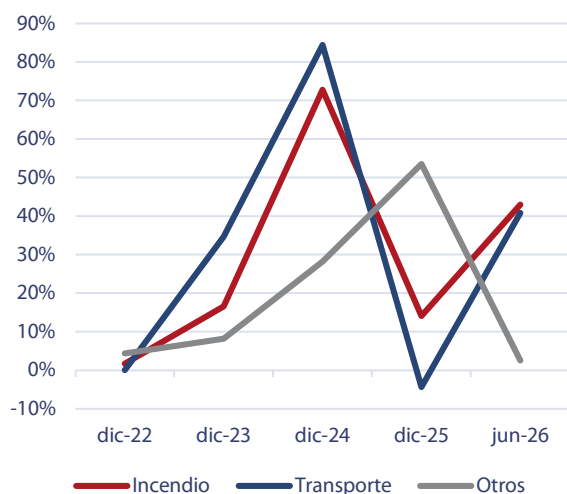


Ilustración 8: Siniestralidad por rama

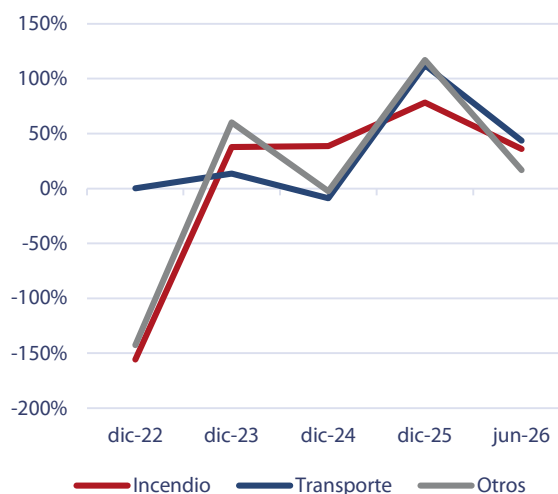


Ilustración 9: Rendimiento técnico por rama

Desempeño de la compañía

Generación de caja

Tal como se presenta en la Tabla 4, ha presentado flujos de caja operacionales negativos en los últimos dos ejercicios anuales, totalizando un déficit de \$4.099 millones en 2025; esto se mantuvo durante el primer semestre de 2026, siendo éste de \$128 millones.

Tabla 4: Evolución de los flujos de caja

Flujo de efectivo (MM\$ de cada período)	IFRS					
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Total de la operación	0	1.091	14.775	-54.398	-4.099	-128
Total de inversión	0	58	327	0	-22	0
Total de financiamiento	0	18.966	11.296	13.631	0	0
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	0	0	19.733	47.527	9.614	3.820
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	0	19.733	47.527	9.614	3.820	3.553

Endeudamiento y posición patrimonial

El endeudamiento de **Everest Generales**, medido como pasivo sobre patrimonio, presenta niveles inferiores al mercado desde el cierre de 2025, alcanzando, al cierre de junio de 2026, un indicador de 2,50 veces. Si se ajusta el indicador por la participación del reaseguro en las reservas técnicas, el indicador alcanza las 1,32 veces; mientras que el mercado es de 2,11 veces. La Ilustración 10 presenta la evolución del indicador endeudamiento ajustado.

El patrimonio de **Everest Generales** presentó en 2025 un aumento del 20,0%. Al cierre de junio de 2026, el patrimonio de la compañía alcanzó los \$41.256 millones. En términos de los resultados, durante 2025, se registraron ganancias por \$6.453 millones, explicado principalmente por menores costos de siniestros y costos

de administración, y mejores resultados netos de inversiones; durante el primer semestre de 2026, el resultado totalizó los \$806 millones. La Ilustración 11 presenta la evolución de estos indicadores.

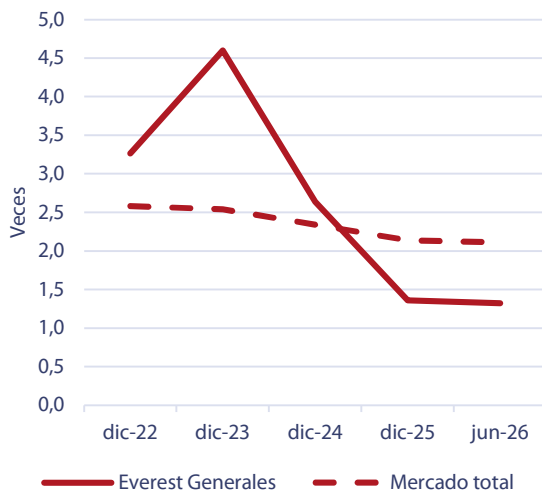


Ilustración 10: Endeudamiento

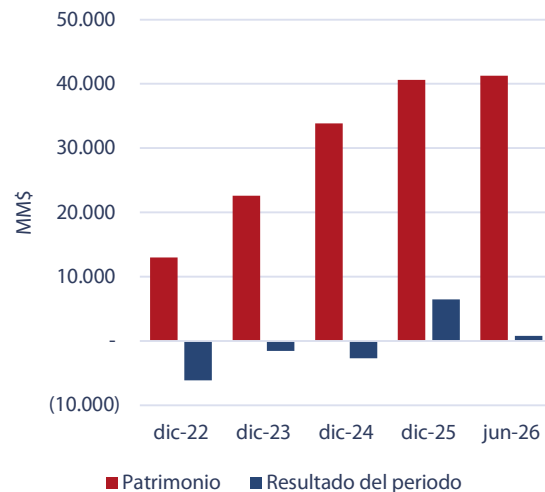


Ilustración 11: Patrimonio y resultados

Eficiencia

Al analizar el nivel de eficiencia, medido como la relación entre gastos de administración y venta sobre la prima directa, es posible observar que **Everest Generales** ha presentado una mayor eficiencia que el mercado. Durante el primer semestre de 2026, el indicador fue de 0,18 veces; mientras que, al considerar la intermediación directa, el ratio fue de 0,24 veces y 0,30 veces para la compañía y el mercado, respectivamente.

Por su parte, la relación de gastos de administración, respecto al margen de contribución, la aseguradora alcanzó durante el primer semestre de 2026 un indicador de 2,10 veces, tal como se presenta en la Ilustración 12.

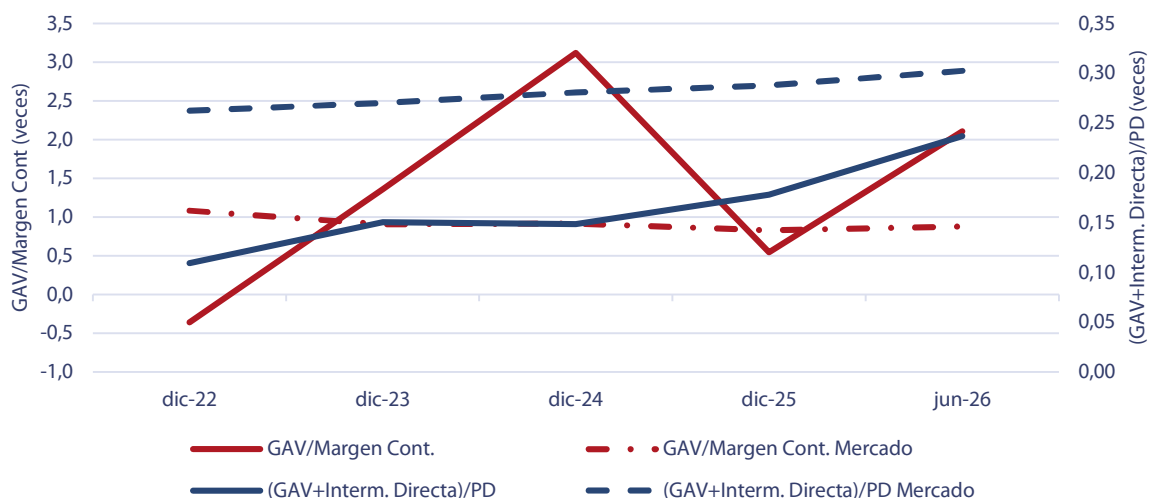


Ilustración 12: Eficiencia

Ratios

A continuación, se presenta la Tabla 5 con los principales ratios de **Everest Generales** y el mercado, respectivamente.

Tabla 5: Ratios

Everest Generales	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Gastos adm. / Prima directa	0,0%	6,8%	9,9%	10,4%	10,8%	17,6%
Gastos adm. / Margen contribución	0,0%	-35,9%	135,7%	312,1%	54,4%	210,4%
Margen contribución / Prima directa	0,0%	-18,9%	7,3%	3,3%	19,9%	8,4%
Resultados Op. / Prima directa	0,0%	-25,7%	-2,6%	-7,1%	9,1%	-9,2%
Resultado final / Prima directa	0,0%	-17,1%	-1,7%	-2,5%	8,6%	4,2%

Mercado	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Gastos adm. / Prima directa	16,2%	15,6%	16,6%	18,3%	18,6%	20,0%
Gastos adm. / Margen contribución	93,3%	108,2%	90,6%	91,6%	82,9%	87,9%
Margen contribución / Prima directa	17,4%	14,5%	18,3%	19,9%	22,4%	22,7%
Resultados Op. / Prima directa	1,2%	-1,2%	1,7%	1,7%	3,8%	2,7%
Resultado final / Prima directa	4,1%	4,1%	4,5%	4,7%	5,9%	5,7%

“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 que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.”