

FUNDAMENTACION PROPOSICION DE OPCIONES PARA ELECCION DE LAS EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO PARA EL EJERCICIO 2017 - 2018

En conformidad a lo establecido en el art. 59 de la Ley N° 18.046 y lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Circular N° 718 de 10 de febrero de 2012, complementado por Oficio Circular N° 764 del 21 de diciembre de 2012, se informa a los señores accionistas la fundamentación de las opciones que el Directorio propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas, citada para el 26 de abril de 2017, en lo que respecta a la elección de las empresas Clasificadoras de Riesgos, para el ejercicio 2017 – 2018.

Se le presentaron al Comité de Directores como al directorio las siguientes cotizaciones enviadas por las empresas Clasificadoras de Riesgo:

	2016-2017		2017-2018										
Fitch Ratings	<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>UF 220</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>2,5 PB sobre el monto colocado (monto máximo UF 500)</td></tr> </table>	Costo Fijo	UF 220	Costo por nuevas emisiones	2,5 PB sobre el monto colocado (monto máximo UF 500)	→	<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>UF 185</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>Bonos: 2,5 PB (tope UF 500)</td></tr> <tr><td>Efectos de Comercio : 1 PB</td></tr> </table>	Costo Fijo	UF 185	Costo por nuevas emisiones	Bonos: 2,5 PB (tope UF 500)	Efectos de Comercio : 1 PB	
Costo Fijo													
UF 220													
Costo por nuevas emisiones													
2,5 PB sobre el monto colocado (monto máximo UF 500)													
Costo Fijo													
UF 185													
Costo por nuevas emisiones													
Bonos: 2,5 PB (tope UF 500)													
Efectos de Comercio : 1 PB													
Humphreys	<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>UF 230</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>Bonos : 2,5 PB</td></tr> <tr><td>Efectos de Comercio : 1,5 PB</td></tr> </table>	Costo Fijo	UF 230	Costo por nuevas emisiones	Bonos : 2,5 PB	Efectos de Comercio : 1,5 PB	→	<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>UF 210</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>Bonos : 2,5 PB</td></tr> <tr><td>Efectos de Comercio : 1,5 PB</td></tr> </table>	Costo Fijo	UF 210	Costo por nuevas emisiones	Bonos : 2,5 PB	Efectos de Comercio : 1,5 PB
Costo Fijo													
UF 230													
Costo por nuevas emisiones													
Bonos : 2,5 PB													
Efectos de Comercio : 1,5 PB													
Costo Fijo													
UF 210													
Costo por nuevas emisiones													
Bonos : 2,5 PB													
Efectos de Comercio : 1,5 PB													
Feller Rate	No aplica		<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>UF 210</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>Bonos: 2,5 PB (sin tope)</td></tr> </table>	Costo Fijo	UF 210	Costo por nuevas emisiones	Bonos: 2,5 PB (sin tope)						
Costo Fijo													
UF 210													
Costo por nuevas emisiones													
Bonos: 2,5 PB (sin tope)													
S&P Global	No aplica		<table border="1"> <tr><td>Costo Fijo</td></tr> <tr><td>1er año: US\$11.000 (UF 274)</td></tr> <tr><td>2do año: US\$13.500 (UF 363)</td></tr> <tr><td>Costo por nuevas emisiones</td></tr> <tr><td>2 PB sobre el monto a emitir (con un mínimo de US\$10.000)</td></tr> </table>	Costo Fijo	1er año: US\$11.000 (UF 274)	2do año: US\$13.500 (UF 363)	Costo por nuevas emisiones	2 PB sobre el monto a emitir (con un mínimo de US\$10.000)					
Costo Fijo													
1er año: US\$11.000 (UF 274)													
2do año: US\$13.500 (UF 363)													
Costo por nuevas emisiones													
2 PB sobre el monto a emitir (con un mínimo de US\$10.000)													

Se propone para el período 2017-2018 mantener las actuales clasificadoras de riesgo, Humphreys y Fitch Ratings.

Razones:

- ✓ Por los años de trabajo que llevamos con estas 2 clasificadoras, 28 años Humphreys (1989) y 17 años Fitch (2000)
- ✓ Por conocimiento de nuestro negocio y buenas relaciones para con la administración desarrollada por ambas clasificadoras
- ✓ Por la reducción de tarifas de Humphreys (de 230 UF a 210 UF anuales) y Fitch Ratings (de 220 UF a 185 UF)

