

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Obligaciones Seguros		
Jul-26	A	Positivas
Jul-25	A	Positivas

FELLER RATE CONFIRMA EN “A” LA CLASIFICACIÓN DE LAS OBLIGACIONES DE CONTEMPORA SEGUROS GENERALES. LAS PERSPECTIVAS SON “POSITIVAS”.

13 JULY 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratifica en “A” la clasificación asignada a las obligaciones de seguros de Contempora Compañía de Seguros Generales S.A. (Contempora SG). Las perspectivas de la clasificación se mantienen “Positivas”.

La clasificación asignada a Contempora se sustenta en su adecuado perfil financiero y de negocios, apoyados en su fuerte respaldo de reaseguro.

La aseguradora inició actividades en febrero de 2019, con una oferta conservadora enfocada en coberturas industriales de tamaño intermedio. Durante sus siete años de operación, la cartera ha mostrado un crecimiento y diversificación relevantes, tanto por riesgo como por asegurados. Su estrategia contempla participar en propuestas de tamaño intermedio en ramos como Incendio, Ingeniería, Transporte, Responsabilidad Civil, Garantía, Vehículos Comerciales, Cesantía y Accidentes Personales, entre otros.

Cuenta con un equipo gerencial y técnico adecuado, acorde con las necesidades del modelo. En el último año, se ha fortalecido las áreas de finanzas, comercial y de riesgos, además de mantener una continua preocupación por el reforzamiento de sus sistemas y automatización.

La aseguradora no mantiene oficinas regionales, desarrollando toda la gestión comercial mediante canales digitales e intermediarios tradicionales. Así, el modelo comercial es muy flexible y eficiente respecto a costos y apalancamiento operativo.

Durante 2025, la producción alcanzó los \$66.160 millones de primas, logrando un crecimiento nominal del 21,0% con respecto al periodo anterior.

Al cierre de marzo 2026, la estructura financiera de Contempora presenta un apalancamiento bruto por sobre la media del mercado, pero consistente con la actual etapa competitiva. Asimismo, la cobertura de reservas se mantiene en torno a las 1,03 veces, por debajo de la media para el mercado.

Gracias al soporte de reaseguro, la exposición patrimonial se mantiene acotada en 1,05 veces (Primas retenidas a patrimonio). La participación del reaseguro en las reservas técnicas es su principal activo contable, responsable de un 84,6% de las reservas técnicas totales.

Por su parte, la cartera de inversiones financieras alcanza \$7.568 millones, concentrado en efectivo equivalente y papeles de acotado riesgo crediticio.

Al cierre del primer trimestre, su índice de fortaleza financiera alcanzaba del orden de las 1,33 veces, para un patrimonio de riesgo de \$6.123 millones, determinado por su endeudamiento. Su superávit de inversiones representativas era de un 7,0% sobre su obligación a invertir, correspondiente a saldos de efectivo en bancos. Su endeudamiento total se reduce en el último año, alcanzando las 3,50 veces. Por su parte, el endeudamiento financiero se eleva por pasivos no técnicos alcanzando las 0,75 veces.

La compañía mantiene niveles satisfactorios de eficiencia, con indicadores sobre primas por debajo de la media de seguros generales. Durante 2025, los gastos de administración representaron un 11,9% de la prima directa, situándose por debajo del mercado global (18,4%).

Durante 2025, la siniestralidad global de la cartera de Contempora se mantuvo controlada, asemejándose a la media de la industria de seguros generales. Para el cierre de 2025, la siniestralidad alcanzó un 33,4%, manteniéndose estable respecto a 2024.

Al cierre de diciembre 2025, Contempora reportó una utilidad antes de impuestos por \$1.284 millones. El resultado financiero fue de apenas \$163 millones (producto de inversiones más ajustes de monedas). Para el cierre de marzo 2026, los resultados fueron deficitarios, debido a una mayor siniestralidad que redujo significativamente el margen de contribución en el primer trimestre, alcanzando una pérdida antes de impuestos de \$155 millones.

La aseguradora cuenta con un amplio respaldo de reaseguro, accediendo a contrapartes de alto renombre internacional. El programa contempla protecciones de tipo proporcional diferenciadas por riesgo, más protecciones de excesos de pérdida para capacidades superiores a su apetito de riesgo. Un satisfactorio historial de utilidades cedidas fortalece su relación de largo plazo con sus reaseguradores.

PERSPECTIVAS: POSITIVAS

La aseguradora ha alcanzado un visible grado de madurez competitiva y operacional, apreciable en sus ciclos de ingresos de seguros. No obstante, hay desafíos, tanto competitivos como técnicos, que la aseguradora aún debe enfrentar.

Pese a los resultados deficitarios observados durante el primer trimestre, asociados al deterioro relevante de su desempeño técnico y operacional, se continuará monitoreando el cumplimiento de los presupuestos definidos por la compañía. Dichas proyecciones consideran una evolución conservadora de su cartera, junto con una recuperación gradual de sus resultados operacionales, permitiendo revertir las pérdidas registradas al cierre del primer trimestre. En este contexto, y sujeto al cumplimiento de dichas estimaciones, las proyecciones financieras permiten asignar perspectivas "Positivas" a la clasificación asignada.

No obstante, ante nuevos deterioros en su desempeño operacional, mayores tasas de gastos o un deterioro sustancial en sus niveles de cumplimiento normativo se dará paso a una revisión desfavorable sobre la clasificación asignada.

De igual manera, una mejora sostenible de sus resultados operacionales, junto con el fortalecimiento de sus niveles de cumplimiento normativo, podrían dar paso a una revisión favorable sobre la clasificación.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Enzo De Luca – Analista Principal

Joaquín Dagnino – Director

Contacto: Enzo De Luca - Tel. 56 2 2757 0400