

Contempora Compañía de Seguros Generales S.A.

Reseña Anual

ANALISTAS:
Ximena Oyarce L.
Ignacio Muñoz Q.
Hernán Jiménez A.
ximena.oyarce@humphreys.cl
ignacio.munoz@humphreys.cl
hernan.jimenez@humphreys.cl

FECHA
Diciembre 2025

Categoría de riesgo ¹	
Tipo de instrumento	Categoría

Pólizas	A
Tendencia	Estable
EEFF base	Septiembre 2025

Estados de Situación Financiera						
Consolidados IFRS						
M\$ de cada año	2020	2021	2022	2023	2024	sept-25
Inversiones	5.386.062	6.082.876	4.796.581	5.067.291	5.803.750	7.373.093
Cuentas por cobrar de seguros	5.902.435	8.844.500	13.161.352	17.318.146	27.670.085	31.850.865
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	9.129.882	15.982.332	21.450.985	29.658.646	38.061.694	44.304.294
Otros activos	2.516.515	2.975.670	2.886.714	2.621.830	2.392.859	2.363.170
Total activos	22.934.894	33.885.378	42.295.632	54.665.913	73.928.388	85.891.422
Reservas técnicas	11.248.083	19.791.206	27.333.047	36.199.517	47.019.183	53.412.078
Deudas por operaciones de seguro	5.944.292	8.497.543	9.522.817	11.341.225	18.430.563	21.747.188
Otros pasivos	1.475.235	1.471.598	1.276.077	1.707.899	2.239.446	2.685.566
Total patrimonio	4.267.284	4.125.031	4.163.691	5.417.272	6.239.196	8.046.590
Total pasivos y patrimonio	22.934.894	33.885.378	42.295.632	54.665.913	73.928.388	85.891.422

Estados de Resultados Consolidados						
IFRS						
M\$ de cada año	2020	2021	2022	2023	2024	sept-25
Margen de contribución	882.518	1.727.502	3.166.417	5.632.011	6.657.979	6.147.837
Prima directa	12.067.685	20.923.485	30.551.598	42.963.143	54.568.972	47.327.595
Prima cedida	9.593.079	16.786.785	23.904.974	35.150.413	45.492.068	39.311.802
Prima retenida	2.474.606	4.136.700	6.646.624	7.812.730	9.076.904	8.015.793
Costos de siniestros	689.682	1.438.265	2.556.260	2.893.814	2.801.013	2.470.856
Resultados de intermediación	-474.460	-1.064.817	-1.702.573	-3.009.846	-3.595.446	-2.949.970
Costos de administración	2.636.146	3.209.010	4.164.785	5.407.898	6.081.281	5.854.479
Resultado de inversiones	185.323	-290.879	-6.852	257.152	331.302	290.849
Resultado final	-1.165.774	-942.028	-261.066	652.991	821.924	614.196

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

Opinión

Fundamentos de la clasificación

Contempora Compañía de Seguros Generales S.A (Contempora Generales) es una compañía orientada, principalmente a seguros de *Property* Ingeniería, Accidentes personales, Responsabilidad Civil y Garantía, que además ha incluido, el ramo Transporte aéreo, terrestre y marítimo, enfocándose principalmente en medianas y grandes empresas, y el ramo de vehículos con enfoque en vehículos pesados.

Al cierre de septiembre 2025, **Contempora Generales** registró reservas técnicas por \$ 53.412 millones, inversiones por un total de \$ 7.373 millones, concentradas en un 97,7% en inversiones financieras, y un patrimonio de \$ 8.047 millones. En el mismo periodo, el primaje directo de la compañía fue de \$ 47.328 millones, lo cual se traduce en un 1,3% de participación de mercado.

La clasificación de riesgo otorgada a **Contempora Generales** en "Categoría A" se fundamenta principalmente en la ejecución de su plan de negocios, el cual se ha llevado a desarrollado acorde a lo planificado, manteniendo niveles acotados respecto a la retención de prima con una siniestralidad controlada, alcanzando un nivel por debajo del mercado. Además, de acuerdo con los antecedentes analizados y considerados por **Humphreys**, permiten presumir razonablemente que los accionistas mantienen una adecuada capacidad para apoyar patrimonialmente a la sociedad aseguradora.

Junto con lo anterior, la clasificadora reconoce como un elemento favorable en la clasificación el sostenido e importante crecimiento en la prima directa, complementado por un adecuado rendimiento técnico y una eficiente gestión de gastos. En los hechos, la eficiencia medida como gasto de administración y venta sobre prima directa se ha mantenido dentro de un 13%.

Por otra parte, la clasificación asignada incluye la calidad de las reaseguradoras de las pólizas comercializadas de las cuales el 94,5% se encuentra clasificado en "Categoría AA-" o superior (en escala local, según conversión **Humphreys**), además de considerar los elevados niveles de cesión de la prima directa que mantiene la compañía.

Sumado a lo anterior la evaluación también considera el hecho que la compañía mantiene niveles de siniestralidad relativamente bajos respecto al mercado, alcanzando un promedio, de los últimos tres años, de 35,5%, mientras que el mercado promedió un 45,1%. Todo esto, junto a su política de reaseguros, permite presumir que las pólizas emitidas por **Contempora Generales** poseen una adecuada capacidad de cumplimiento ante posibles siniestros, manteniendo una baja exposición patrimonial ante el riesgo retenido.

De forma complementaria, se considera favorable para la clasificación el perfil de inversiones que mantiene la aseguradora, donde los instrumentos de renta fija se encuentran clasificados en "Categoría AA+" de manera ponderada, lo que evidencia una política de inversión conservadora. Además, la clasificación reconoce el apoyo por parte de la matriz, el cual se ve reflejado a través de los aumentos de capital que ha recibido la compañía.

Adicionalmente, la clasificación recoge como factor relevante la existencia de un área de auditoría interna ya consolidada, la cual depende directamente del directorio y mantiene sesiones mensualmente. A juicio

de **Humphreys**, las funciones de la auditoría son adecuadas para la categoría de riesgo asignada y facilitan la generación de una cultura de control de riesgo al interior de la organización.

Por otra parte, entre los elementos que restringen la clasificación de riesgo asignada se encuentra el reducido tamaño de la cartera que mantiene la aseguradora, la cual, si bien ha registrado un crecimiento durante los últimos años, continúa siendo acotado en comparación con el mercado de seguros generales, lo que se traduce en una baja participación, situación que dificulta la capacidad para alcanzar economías de escala. Si bien la compañía ha logrado mantener sus gastos controlados, reflejado en los índices de eficiencia, un mayor volumen de operaciones le permitiría alcanzar mayores excedentes en términos absolutos y, por tanto, mayor disponibilidad de recursos para la inversión en tecnología y dotación de personal. Adicionalmente, la clasificación incorpora la elevada concentración de prima directa, la que a septiembre de 2025 registraba un 42,7% y 39,8% en las ramas Otros² e Incendio, respectivamente.

Dentro de la evaluación de riesgo, también se considera el mayor nivel de endeudamiento relativo de la compañía al compararlo con el indicador alcanzado por el mercado de seguros generales, los que en promedio alcanzan un indicador de 9,7 veces y 4,6 veces para la aseguradora y el mercado, respectivamente. Asimismo, y a pesar de reconocer el apoyo de los accionistas, al compararlo con un número no menor de compañías de seguros insertas en grupos económicos de relevancia nacional y/o internacional; este se ve desfavorecido, sumado al hecho que varios de estos grupos tienen capacidad de aportar un fuerte *know how*.

En términos de ASG **Contempora Generales** no cuenta con una política formal, pero si participan en iniciativas ligadas a este ámbito. Además, en su memoria cuentan con una sección de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible, donde mencionan indicadores de diversidad de género, rango etario, nacionalidad y antigüedad a nivel de directorio, gerencias y organización.

La tendencia de la clasificación se califica “*Estable*” por cuanto no se visualizan situaciones que pudieran provocar cambios de relevancia en el corto plazo.

Para que la clasificación no se vea reducida, se espera que la aseguradora mantenga un modelo de negocio sustentando en un bajo nivel de retención, sólidos reaseguros y adecuada política de suscripción de riesgos que permitan sostener las fortalezas antes mencionadas. Por otra parte, para un aumento en la categoría de riesgo se requiere un incremento relevante en el primaje directo de la compañía, manteniendo un control adecuado del endeudamiento y la siniestralidad de la compañía.

Resumen Fundamentos Clasificación

Fortalezas centrales

- Estrategia de negocio de la compañía.

Fortalezas complementarias

- Adecuada política de reaseguros.
- Adecuada auditoría interna.

Fortalezas de apoyo

- Perfil conservador de su cartera de inversiones.
- Apoyo financiero de la matriz.

² Incluye las ramas de Vehículos y Casco.

Riesgos considerados

- Endeudamiento relativo mayor al de mercador (riesgo controlable).
 - Baja participación de mercado (riesgo moderado).
 - Apoyo de *know how* comparativamente bajo (riesgo moderado).
 - Concentración de la prima directa (riesgo moderado).
-

Definición categoría de riesgo

Categoría A

Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una buena capacidad de cumplimiento en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente 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 que su clasificación no presente variaciones a futuro.

Hechos recientes

Resultados septiembre 2025

A septiembre 2025, **Contempora Generales** reportó una prima directa de \$ 47.327 millones, lo que representa un incremento de un 37,6% en comparación con el mismo periodo de 2024. En tanto, la principal rama de la aseguradora, en términos de primaje, corresponde a la rama de otros³ la que representa un 42,7% de lo obtenido en el periodo. Respecto a la prima retenida, esta alcanzó \$ 8.016 millones, lo que refleja un aumento de un 32,9% interanual.

En cuanto a los costos de siniestros, se observó un incremento de un 5,8% en el mismo periodo comparativo, alcanzando \$ 2.471 millones al cierre de septiembre de 2025, mientras que los costos de administración fueron \$ 5.854 millones, lo que equivale a 0,7 veces la prima retenida.

A nivel de resultados, la aseguradora reportó ganancias por \$ 614 millones. Las reservas técnicas sumaron \$ 53.412 millones, mientras que las inversiones, financieras e inmobiliarias, totalizaron \$ 7.373 millones. **Contempora Generales** finalizó el tercer trimestre de 2025 con un nivel de patrimonio de \$ 8.047 millones.

³ Por "Otros" se entiende: Seguros de responsabilidad civil, industria, infraestructura y comercio, garantía, todo riesgo construcción y montaje y equipo contratista. Adicionalmente, se incluyen las ramas de vehículos y casco.

Aumento de capital

Contempora Generales ha recibido diversos aportes de capital por parte de su controlador Contempora Inversiones S.A. durante 2025, lo que suman un total de \$ 1.200 millones según lo reportado en los hechos esenciales.

Oportunidades y fortalezas

Estrategia de negocios de la compañía: La compañía ha demostrado la capacidad de desarrollar su modelo de negocios manteniendo un crecimiento sostenido y una siniestralidad controlada por debajo de los niveles alcanzados por el mercado, basándose en su estrategia de bajos niveles de exposición, ya sea evitando los grandes riesgos o, en su defecto, manteniendo una baja retención. A la fecha de clasificación la retención de la compañía es de un 16,9%.

Apoyo financiero de la matriz: Si bien, al comparar la matriz de **Contempora Generales** con otras compañías que forman parte de grupos aseguradores internacionales, esta cuenta con un respaldo financiero y un *know-how* más limitado, sin embargo, es importante destacar el compromiso por parte del grupo en respaldar el crecimiento y la estabilidad de la aseguradora, lo cual se refleja en los aportes de capital realizados cada vez que estos han sido requeridos, lo anterior demuestra el respaldo continuo de su controlador y el apoyo firme de los accionistas.

Política de reaseguro: La actual estructura de reaseguros de la compañía le permite tener una alta capacidad para cubrir riesgos asumidos mediante una cesión en aquellas operaciones que involucran capitales asegurados de alta magnitud, y de esta forma, no exponer indebidamente el patrimonio de la compañía. Esta política se fortalece como consecuencia de las particularidades de sus contratos, respecto a la calidad y el prestigio de sus reaseguradores, de los cuales un 94,5% se encuentran clasificados en "Categoría AA-" o superior (en escala local según conversión **Humphreys**).

Control interno: Actualmente la compañía cuenta con un área de auditoría interna la cual se encuentra conformada por el auditor interno y dos analistas. El área depende del directorio y reporta mensualmente al comité de auditoría, y opera bajo normas preestablecidas, con una amplia cobertura y adecuados procedimientos. Además, la aseguradora cuenta con una robusta área de cumplimiento y, a la fecha de clasificación, cuenta con un modelo de prevención de delitos revisado y actualizado en agosto del presente año.

Factores de riesgo

Elevado endeudamiento comparativo: **Contempora Generales** ha presentado un nivel de endeudamiento, medido como la relación entre pasivo exigible sobre patrimonio, mayor al que presenta el mercado, alcanzando, a septiembre 2025, las 9,7 veces en contraste de las 3,5 veces del mercado. Si se ajusta por la participación de reaseguro en reservas técnicas, el diferencial se reduce, donde a la misma fecha, alcanzó un valor de 4,2 veces, mientras que el mercado mostró una relación de 2,1 veces.

Baja participación de mercado y concentración de la prima: La compañía presenta una reducida participación en el mercado de seguros generales en términos de prima directa, alcanzando al cierre de septiembre de 2025 una participación del 1,3%. Lo anterior le resta competitividad a la empresa debido a la necesidad de alcanzar mayores economías de escala. Adicionalmente, la aseguradora muestra una baja diversificación en las ramas que opera, concentrando a la misma fecha un 39,8% y un 42,7% en las líneas de Incendio y Otros, respectivamente, destacando en este último el ramo de responsabilidad civil, industria, infraestructura y comercio con un 12,9% del total de prima directa. Con todo, no se desconoce el hecho que la compañía ha incorporado dentro de su *mix* de productos pólizas de vehículos desde fines de 2024.

Apoyo de *know how* comparativamente bajo: La compañía carece del *know how* presente en otras empresas del sector que forman parte de grupos de aseguradores internacionales y con más cantidad de años en el rubro.

Antecedentes generales

La compañía

Contempora Generales fue constituida el 6 de junio de 2018 y autorizada por la CMF el 28 de enero de 2019, siendo su objetivo operar en las ramas de *Property*, Ingeniería, Accidentes personales, Responsabilidad Civil, Garantía en primera instancia, Transporte aéreo, terrestre y marítimo enfocándose principalmente en las medianas y grandes empresas, además, recientemente se ha incorporado la rama de vehículos principalmente en vehículos pesados.

La empresa aseguradora forma parte de las Empresas Contempora, el cual nace en 1996 con la creación de Contempora Créditos Hipotecarios S.A, cuyo objeto, como lo refleja su razón social, fue otorgar mutuos hipotecarios. Actualmente, el conglomerado tiene como objetivo la entrega de soluciones financieras a través de los distintos negocios en que opera: *factoring*, servicios inmobiliarios, *leasing* y corretaje de bolsa de productos.

La administración de la Compañía está conformada por un directorio compuesto por cinco miembros (un presidente y un vicepresidente que no tienen relación con la propiedad de la Compañía ni con ninguna de sus sociedades relacionadas, y otros tres directores).

En cuanto a la prima directa de **Contempora Generales**, esta ha registrado un incremento constante en los últimos años. Al cierre de 2024, alcanzó un total de \$ 54.569 millones, lo que representa un aumento de un 27,0% en comparación con el cierre de 2023. Para el tercer trimestre de 2025, el primaje directo de la compañía mostró un crecimiento de un 37,6% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$ 47.328 millones. La Ilustración 1 presenta la evolución de la prima directa en los últimos años.

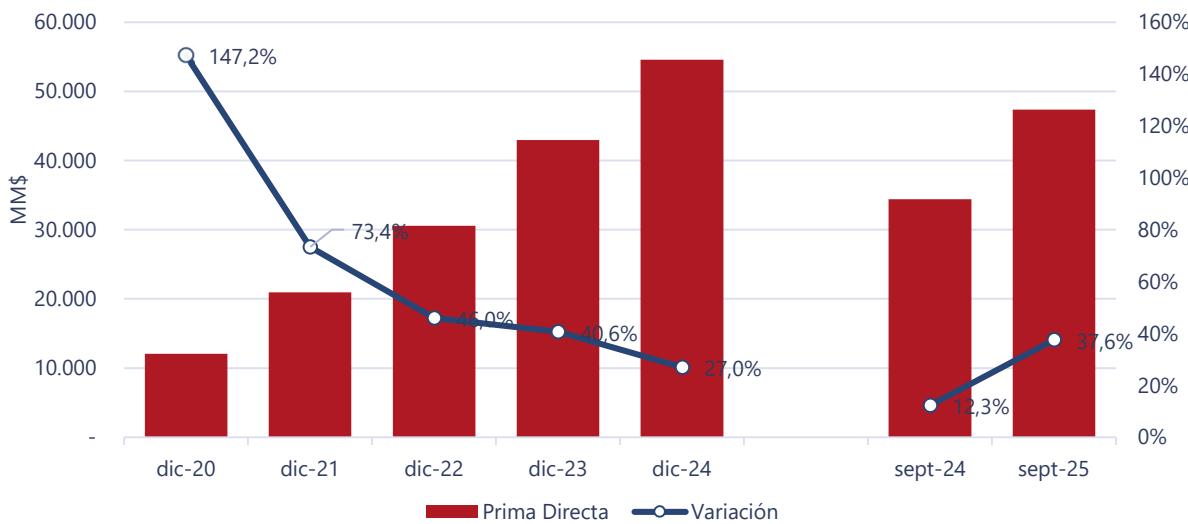


Ilustración 1: Evolución prima directa

Mix de productos

Contempora Generales ha mantenido su enfoque, concentrando la venta de pólizas en las ramas Otros e Incendio, las que al cierre del tercer trimestre de 2025 representaban el 42,7% y 39,8%, respectivamente. En la rama Otros destacan los seguros de responsabilidad civil, industria, infraestructura y comercio, y los de garantía, que dentro del segmento representaban el 12,9% y 9,3%, respectivamente. Cabe señalar que a fines de 2024 la compañía ha incorporado pólizas de vehículos, consideradas dentro de la rama Otros, las que representaron un 4,4% del primaje total a septiembre de 2025. En términos de margen de contribución, la rama Otros es la que entrega mayor aporte, concentrando un 65,5% de lo obtenido. La Ilustración 2 y la Ilustración 3 representan la evolución por rama de la prima directa y del margen de contribución, respectivamente.

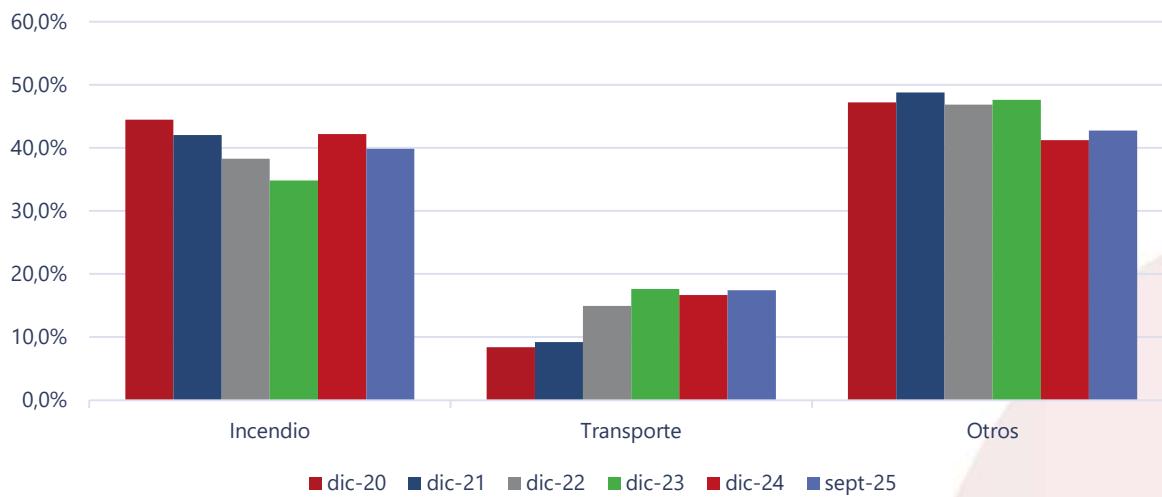


Ilustración 2: Evolución importancia sobre prima directa

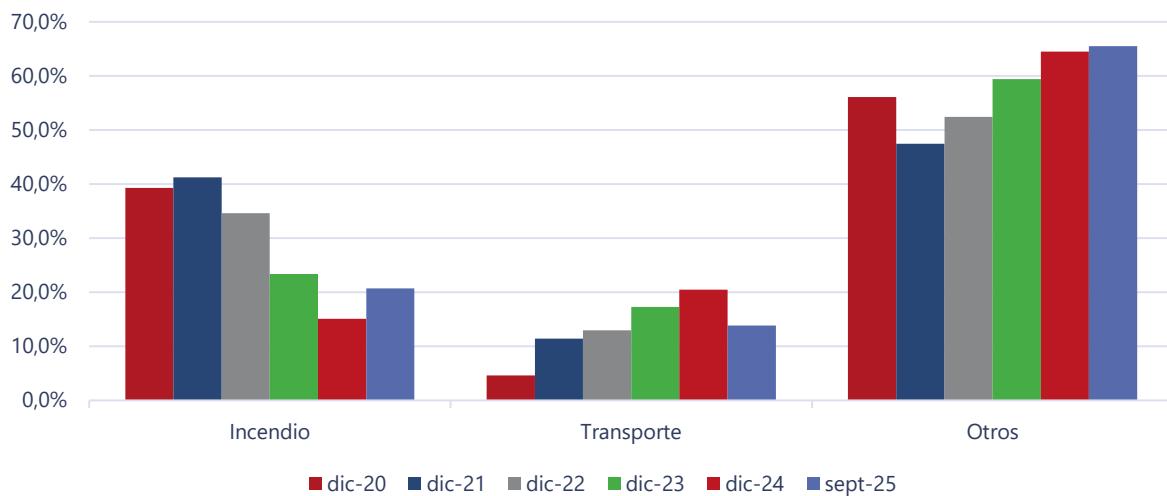


Ilustración 3: Evolución importancia sobre margen de contribución

Siniestralidad y resultado técnico global

En términos globales, la compañía ha registrado niveles de siniestralidad inferiores a los del mercado, salvo en marzo 2021, donde alcanzó su máximo nivel de 59,9% producto de una disminución en la prima retenida. En los últimos tres cierres anuales, el indicador promedio de la aseguradora fue de 35,5%, mientras que el mercado obtuvo un promedio de 45,1% para el mismo periodo. Al término del tercer trimestre de 2025, la siniestralidad de **Contempora Generales** fue de 30,8%. La Ilustración 4 refleja la evolución de la siniestralidad tanto de la compañía como del mercado.

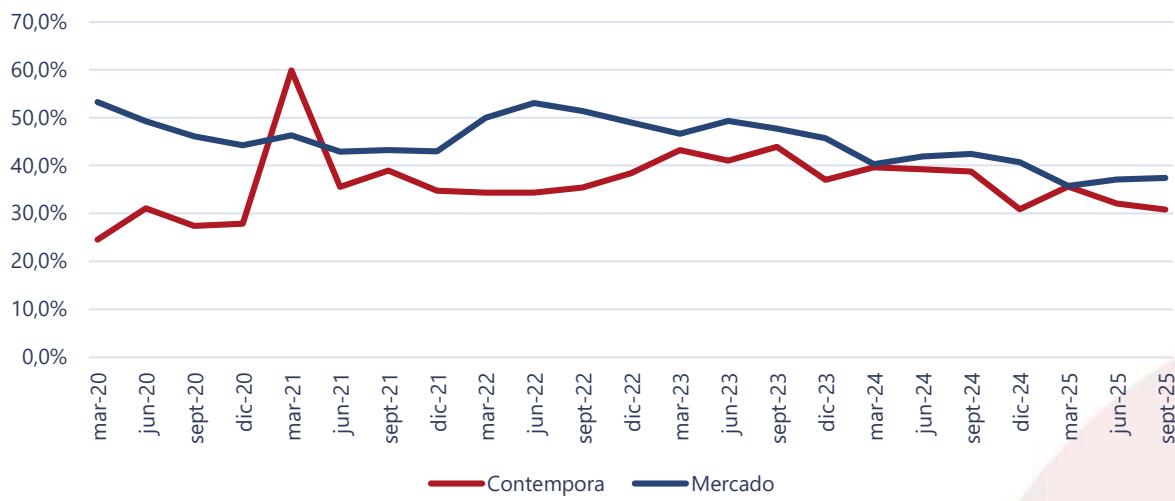


Ilustración 4: Siniestralidad

En cuanto al rendimiento técnico de la compañía, este ha mostrado un incremento durante los últimos períodos, manteniéndose por sobre los niveles registrados por el mercado. En los últimos tres cierres anuales, el indicador promedio de la aseguradora fue de 64,4%, mientras que el mercado presentó una relación promedio de 32,6%. Al cierre del tercer trimestre del año en curso, **Contempora Generales** registró un indicador de 32,6%. El comportamiento de la compañía y del mercado en los últimos años se muestra en la Ilustración 5.

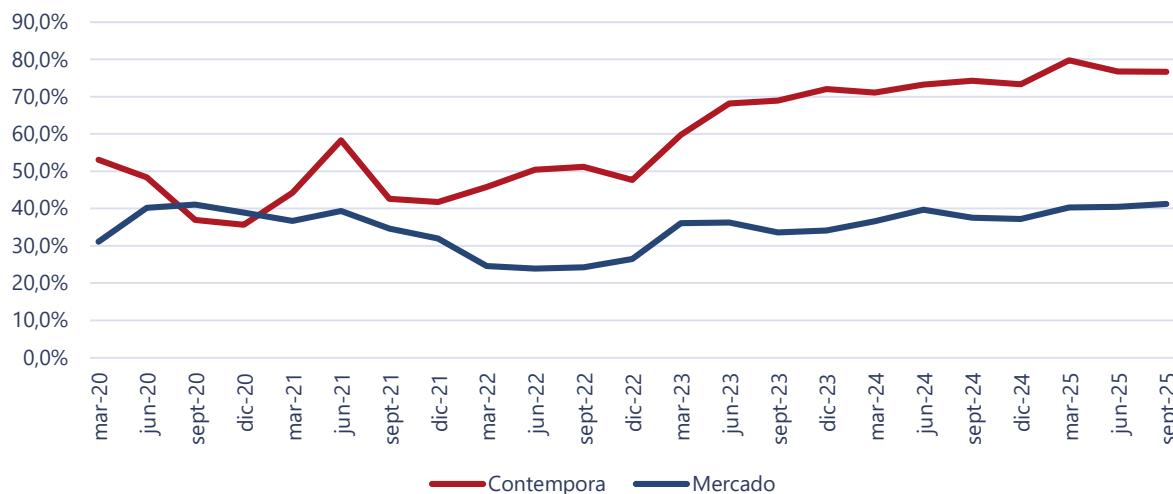


Ilustración 5: Rendimiento técnico

Industria y participación de mercado

En términos de prima directa, **Contempora Generales** ha logrado aumentar de forma gradual su participación de mercado desde el inicio de sus operaciones. Al cierre de 2024, la participación de mercado de la compañía fue de 1,1%. Para el tercer trimestre de 2025, la aseguradora alcanzó una participación de 1,3%, evidenciando un incremento en comparación con el mismo periodo de 2024, en donde la participación fue de 0,9%. La Ilustración 6 muestra el comportamiento de la participación de la compañía en los últimos años.

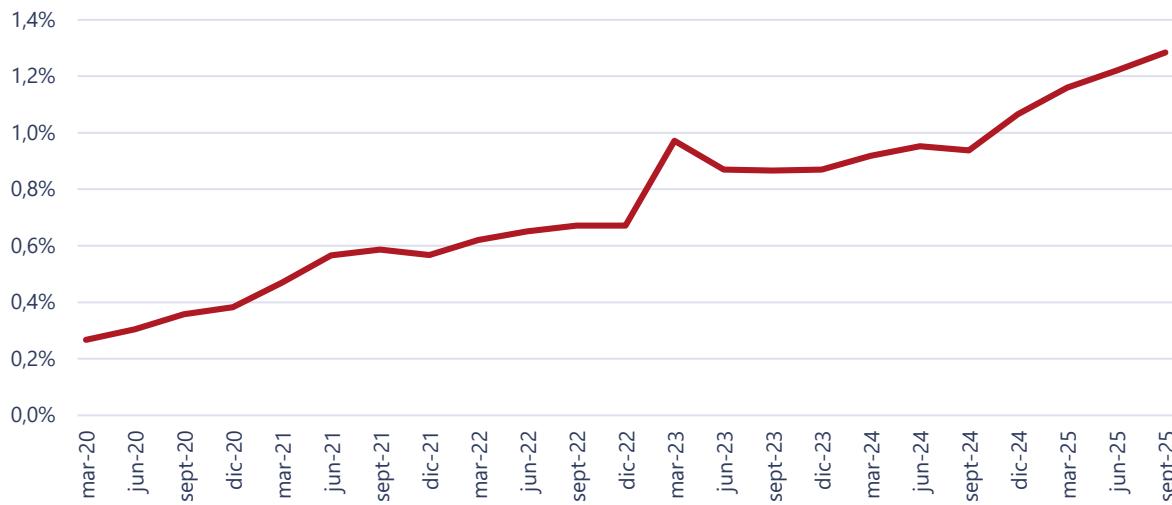


Ilustración 6: Participación de mercado

Capitales asegurados

Al cierre del tercer trimestre de 2025, **Contempora Generales** registró 59.772 ítems vigentes, de los cuales el 59,1% correspondían a la rama de Otros seguros. A su vez, la aseguradora reportó capitales asegurados directos por \$ 80.930 mil millones. En promedio, la compañía expone el 1,9% de su patrimonio por cada póliza, ello sin considerar los reaseguradores no proporcionales. En la Tabla 1 se presenta la evolución de los ítems vigentes de la compañía.

Tabla 1: Ítems vigentes

Ramo	2020	2021	2022	2023	2024	sept-25
Incendio	6.512	9.759	13.986	6.824	16.871	16.539
Transporte	734	1.906	4.717	5.666	7.527	7.891
Otros ⁴	10.615	16.522	23.210	13.616	30.342	35.342
Total	17.861	28.187	41.913	26.106	54.740	59.772

Reaseguros

Al cierre septiembre de 2025, **Contempora Generales** presentó una retención de su prima directa del 16,9%⁵. Respecto a la política de reaseguro, esta busca acotar razonablemente los riesgos asumidos, por lo que la compañía mantiene contratos de reaseguros vigentes con empresas de elevada solvencia, en donde un 95,5% están clasificadas en "Categoría AA-" o superior en escala local, según conversión realizada por **Humphreys**. La Tabla 2 presenta los principales reaseguradores en base a la distribución de la prima cedida al cierre del tercer trimestre de 2025.

⁴ Considera los ramos de Vehículos y Casco, los que a septiembre de 2025 mantienen 7.610 y 7 ítems vigentes, respectivamente.

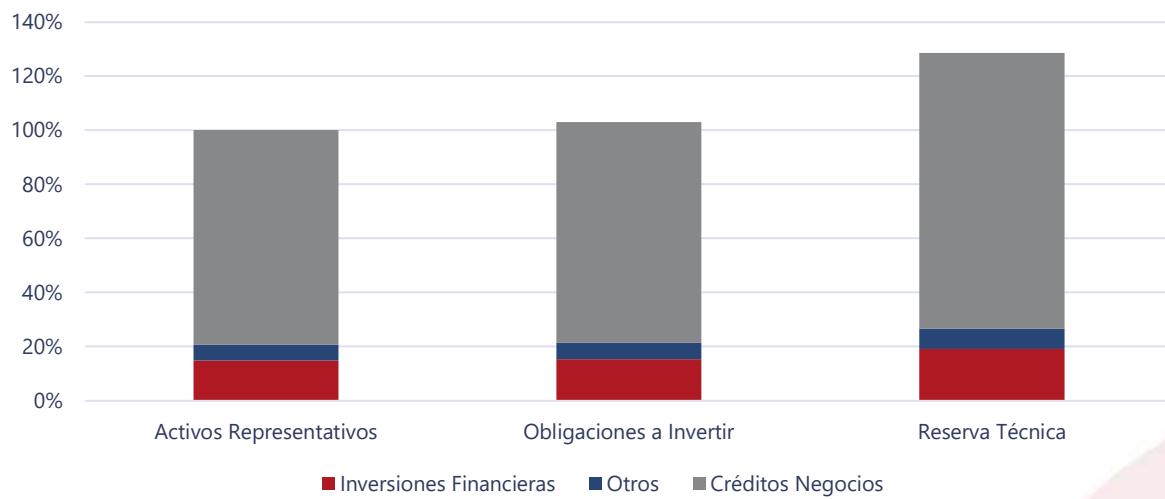
⁵ Cálculo realizado en base a prima retenida sobre prima directa.

Tabla 2: Reaseguradores

Nombre	% sobre prima cedida	Categoría de riesgo ⁶
Hannover Rück Se	18,64%	AAA
MS Amlin AG	9,11%	AAA
AXA XL Insurance Company UK	5,62%	AAA
Lloyd's Syndicate 4472	5,32%	AAA
Scor Reinsurance Company	4,92%	AA+
Reaseguradora Patria, S.A.	3,84%	A+
AXA XL Insurance Company UK	3,55%	AAA
Mapfre Re, Compania De Reaseguro	3,11%	AA+
Swiss Reinsurance Company Ltd	2,50%	AAA
Renaissance Reinsurance Europe AG	2,41%	AAA
Otros (299)	41,0%	
Total	100%	

Inversiones

Al cierre del tercer trimestre de 2025, los activos representativos de reserva técnica y patrimonio de riesgo exceden en un 3,1% el mínimo que debe mantenerse de acuerdo con las disposiciones y normativas vigentes y en un 28,5% las reservas técnicas. Estos activos se descomponen en un 79,3% en cuentas por cobrar a aseguradores o reaseguradoras, un 14,9% en inversiones financieras y un 5,8% en otros. La Ilustración 7 muestra la distribución de las inversiones de **Contempora Generales** a septiembre de 2025.


Ilustración 7: Cobertura de inversiones
⁶ Clasificaciones en escala local según la conversión realizada por **Humphreys**.

Cartera de productos

Evolución de la prima por rama

Durante 2024, todas las ramas de **Contempora Generales** registraron un incremento en su prima directa respecto a 2023. La rama Otros, principal línea de la compañía en términos de prima directa, presentó un aumento de un 10,0% en relación con lo obtenido al cierre de 2023, alcanzando \$ 22.484 millones⁷. Al cierre del tercer trimestre de 2025, esta rama exhibió un primaje de \$ 20.225 millones. Dentro de esta línea destaca el seguro de responsabilidad civil industrial, infraestructura y comercio, el cual creció un 11,5% en la misma base comparativa. Por su parte, la rama de Incendio registró el mayor incremento durante 2024, con un crecimiento de un 53,9% respecto al mismo periodo de 2023. Al cierre del tercer trimestre, esta rama exhibió una prima directa por \$ 18.851 millones. La Ilustración 8 presenta la evolución de la prima directa por rama de la aseguradora.

Participación de mercado por rama

Dentro de las ramas en que opera la compañía, todas han ido ganando mayor participación dentro de la industria. La rama de Transporte es la que presenta el mayor nivel de participación en términos de prima directa, alcanzando un 6,7% a septiembre de 2025, lo que la sitúa por sobre la media del mercado. Por su parte, la rama de Incendio también ha tenido un leve crecimiento en los últimos periodos, con una participación del 1,2%. En tanto, la rama de Otros mantiene, al cierre del tercer trimestre del año en curso, una participación de mercado en torno al 1,3%. Cabe señalar que esta última se ve influenciada principalmente por los seguros de Vehículos, los cuales presentan una elevada proporción dentro del mercado de seguros generales. La Tabla 3 presenta la evolución de la participación de mercado por rama.

⁷ Incluye seguros de Vehículo y Casco, los que a diciembre de 2024 mantuvieron un primaje directo de \$ 104 millones y \$ 429 millones, respectivamente.

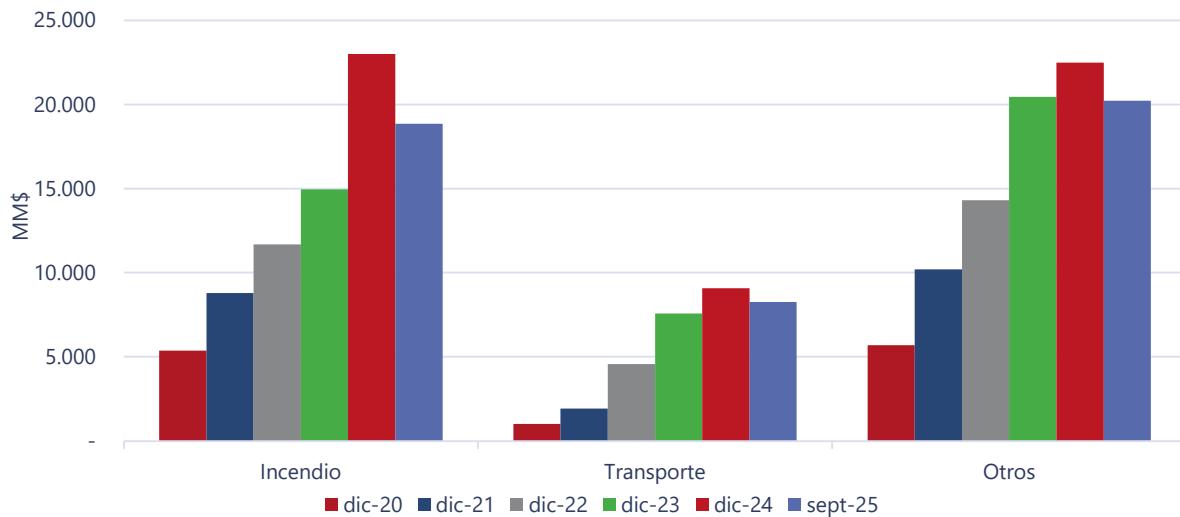


Ilustración 8: Evolución prima directa por rama

Tabla 3: Participación de mercado por rama

Ramo	2020	2021	2022	2023	2024	sept-25
Incendio	0,4%	0,6%	0,7%	0,7%	1,1%	1,2%
Transporte	0,9%	1,4%	2,5%	4,2%	5,2%	6,7%
Otros	0,3%	0,5%	0,6%	0,8%	0,8%	1,0%
Total	0,4%	0,6%	0,7%	0,9%	1,1%	1,3%

Siniestralidad por productos

En cuanto a la siniestralidad por producto, esta ha mostrado volatilidad en las líneas más relevantes. Al cierre de 2024, las ramas de Otros y Transporte presentaron un comportamiento a la baja, pasando de indicadores de 41,1% y 64,6% en 2023 a niveles de 28,0% y 38,9% al cierre de 2024, respectivamente. En contraste, la rama de Incendio exhibió un incremento respecto de 2023, aumentando desde una relación de 21,0% a 36,3%.

Al cierre del tercer trimestre de 2025, los seguros Incendio y Transporte registraron indicadores de siniestralidad de 21,1% y 60,0%, respectivamente, mientras que la rama de Otros alcanzó un nivel de 28,8%⁸. La Ilustración 9 muestra el comportamiento de la siniestralidad de las distintas ramas de la compañía en los últimos años.

Rendimiento técnico por productos

En términos de rendimiento técnico, al cierre de 2024 se observa un aumento en las ramas de Otros y Transporte en comparación con el año anterior, pasando de indicadores de 66,5% y 173,7% a 69,9% y

⁸ En la rama Otros se incluyen los montos correspondientes a las ramas de vehículos y Casco.

216,5%, respectivamente, mientras que la rama de Incendio tuvo una disminución, registrando un indicador de 43,5%.

Al cierre del tercer trimestre de 2025, el rendimiento técnico de las ramas de Otros y Transporte se situó en 74,8% y 90,3%, respectivamente. Por su parte, la línea de Incendio registró un indicador de un 75,3%. La Ilustración 10 presenta la evolución del rendimiento técnico de la compañía durante los últimos años.

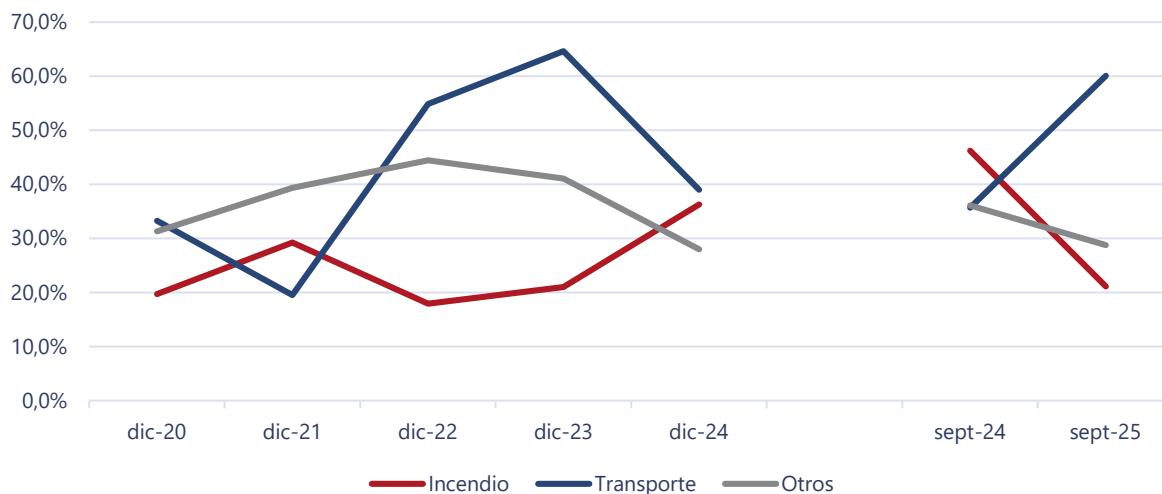


Ilustración 9: Siniestralidad por rama

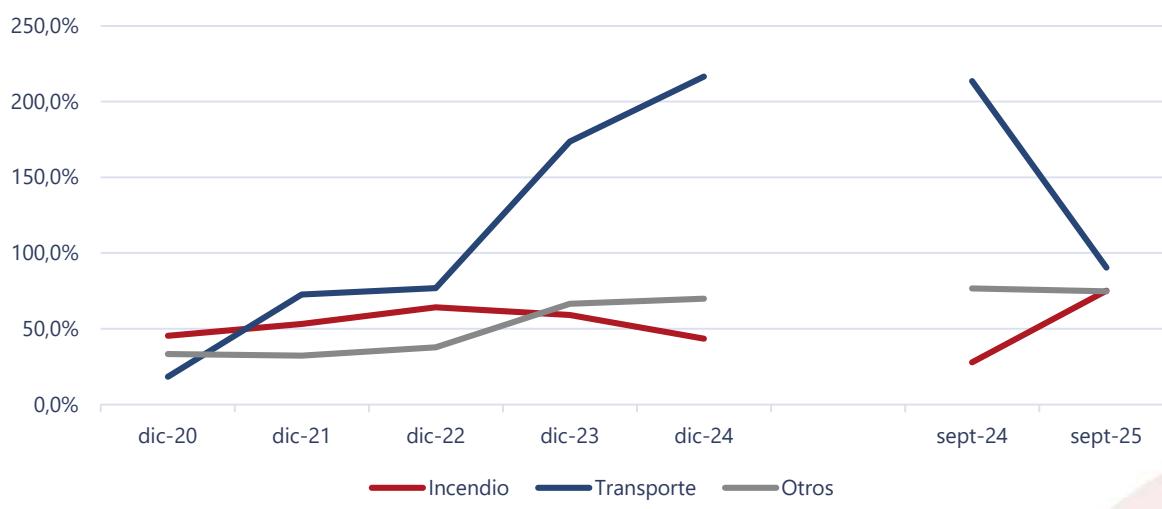


Ilustración 10: Rendimiento técnico por rama

Desempeño de la compañía

Generación de caja

Al cierre de diciembre 2024 **Contempora Generales** registró un déficit en sus flujos operacionales de \$ 15 millones, situación que se revirtió a septiembre de 2025, logrando un superávit de \$ 97 millones y, con ello, superando los déficits de los años anteriores. La Tabla 4 presenta la evolución de los flujos caja de la aseguradora.

Tabla 4: Evolución de los flujos de caja

Flujo de efectivo (M\$ de cada período)	IFRS					
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sept-25
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	550.168	264.839.677	-1.753.735	-240.066	-15.769	96.868
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	-21.264	-21.740	-9.420	-13.488	-16.257	-22.887
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	1.000.098	799.775	299.726	600.590	0	1.200.043
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	171.942	1.693.095	2.199.276	806.468	1.063.975	999.140
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	1.693.095	2.199.276	806.468	1.063.975	999.140	2.312.886

Endeudamiento y posición patrimonial

El indicador de endeudamiento de **Contempora Generales**, medido como pasivo exigible sobre patrimonio, se ha mantenido por sobre los niveles alcanzados por el mercado, promediando 9,7 veces en los últimos tres cierres anuales, mientras que el mercado promedió 4,4 veces en el mismo periodo. Al cierre del tercer trimestre de 2025, el indicador para la compañía fue de 9,7 veces. Si se ajusta el indicador por la participación del reaseguro en las reservas técnicas, el nivel de endeudamiento alcanza 4,2 veces al cierre de septiembre de 2025, mientras que el mercado 2,1 veces. La Ilustración 11 presenta la evolución del indicador en los últimos años.

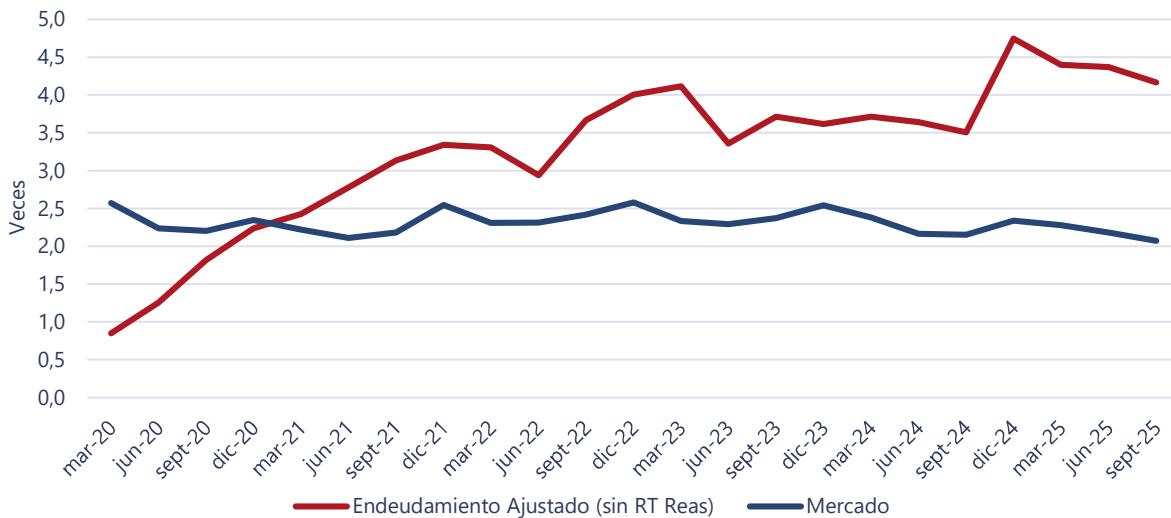


Ilustración 11: Evolución de endeudamiento

Por otro lado, **Contempora Generales** presentó al cierre de 2024 un patrimonio total de \$ 6.239 millones, equivalente a un incremento de un 15,2% con respecto al mismo periodo del año anterior. La compañía finalizó el tercer trimestre de 2025 con un patrimonio de \$ 8.047 millones; cabe señalar que, durante 2025, la aseguradora recibió aportes de capital por \$ 1.200 millones.

En cuanto a los resultados, la compañía ha mantenido niveles positivos en los últimos periodos, registrando un alza en el último cierre anual, pasando de \$ 653 millones en diciembre de 2023 a \$ 823 millones en el mismo periodo de 2024. Al cierre del tercer trimestre de 2025 los resultados de la compañía fueron de \$ 614 millones. En la Ilustración 12 se puede apreciar la evolución del patrimonio y el resultado de la compañía.

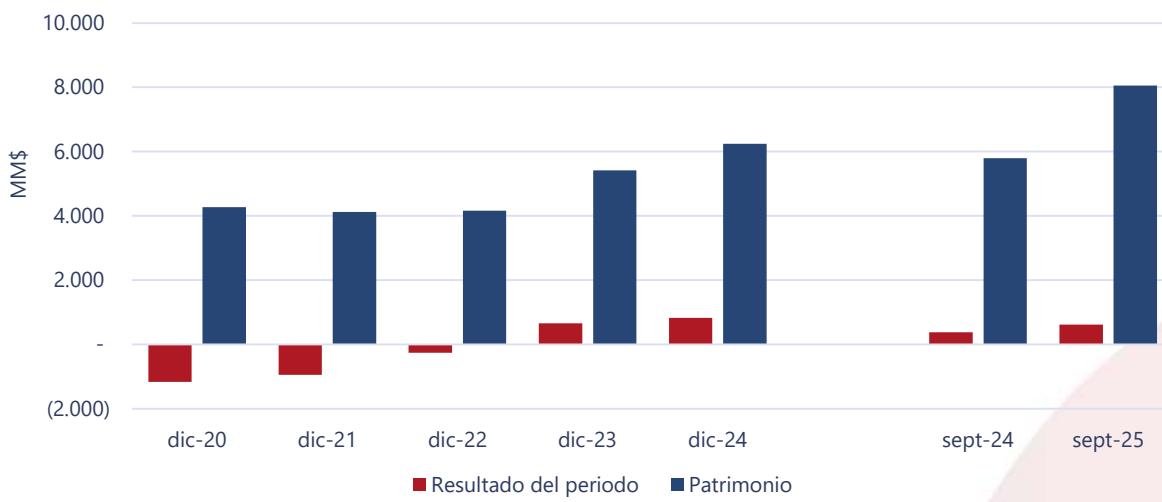


Ilustración 12: Patrimonio y resultados

Eficiencia

Respecto al nivel de eficiencia, medido como la relación entre gastos de administración y venta sobre la prima directa, se puede observar que **Contempora Generales** ha presentado una mayor eficiencia que el mercado. En los últimos tres cierres anuales, la compañía ha tenido un nivel de eficiencia promedio de 12,5% en comparación al 16,8% del mercado. Al cierre de septiembre de 2025, el indicador fue de 12,4% y 18,5% para la aseguradora y el mercado, respectivamente. Por otra parte, al incorporar la intermediación directa, el ratio, para la misma fecha, corresponde a un 25,1% para la compañía, mientras que para el mercado un 28,6%.

Al medir los gastos con respecto al margen de contribución, la relación al cierre de septiembre alcanza 95,2%, mayor a lo registrado por el mercado. La evolución de los indicadores se presenta en la Ilustración 13.

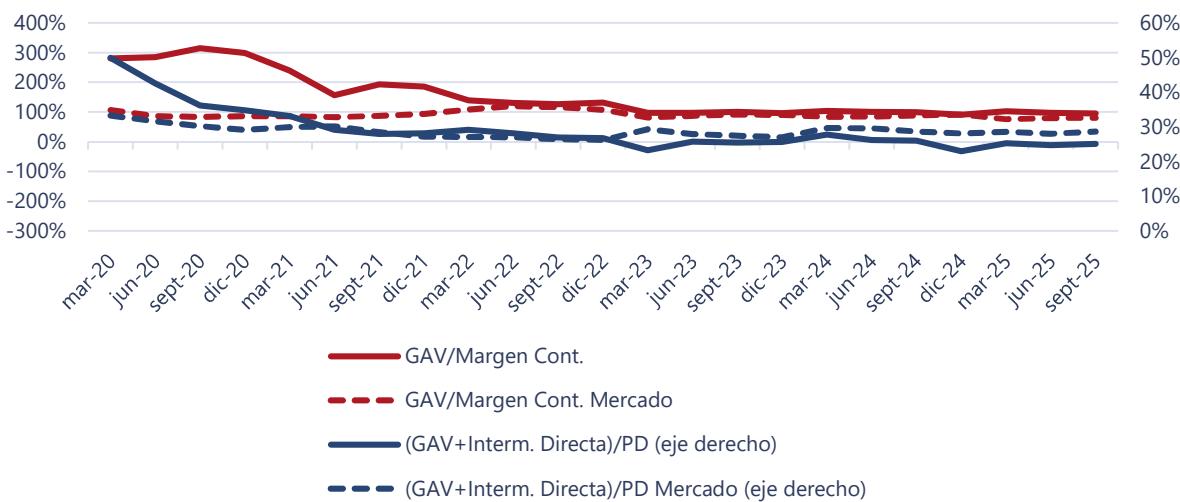


Ilustración 13: Eficiencia

Ratios

La Tabla 5 reúne los principales ratios de **Contempora Generales** y el mercado de seguros generales, respectivamente.

Tabla 5: Ratios

Contempora Generales	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sept-25
Gastos adm. / Prima directa	21,8%	15,3%	13,6%	12,6%	11,1%	12,4%
Gastos adm. / Margen contribución	298,7%	185,8%	131,5%	96,0%	91,3%	95,2%
Margen contribución / Prima directa	7,3%	8,3%	10,4%	13,1%	12,2%	13,0%
Resultados Op. / Prima directa	-14,5%	-7,1%	-3,3%	0,5%	1,1%	0,6%
Resultado final / Prima directa	-9,7%	-4,5%	-0,9%	1,5%	1,5%	1,3%

Mercado de seguros generales	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sept-25
Gastos adm. / Prima directa	18,2%	16,2%	15,6%	16,6%	18,3%	18,5%
Gastos adm. / Margen contribución	85,9%	93,3%	108,2%	90,6%	91,6%	81,1%
Margen contribución / Prima directa	21,2%	17,4%	14,5%	18,3%	19,9%	22,9%
Resultados Op. / Prima directa	3,0%	1,2%	-1,2%	1,7%	1,7%	4,3%
Resultado final / Prima directa	4,4%	4,1%	4,1%	4,5%	4,7%	6,7%

"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."