

INFORME DE CLASIFICACION

**CONTEMPORA COMPAÑÍA DE
SEGUROS GENERALES S.A.**

ABRIL 2022

ACTUALIZACIÓN DE CLASIFICACIÓN
CLASIFICACION ASIGNADA EL 06.05.22
ESTADOS FINANCIEROS REFERIDOS AL 31.03.22

	May 2021	May-2022
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	En Desarrollo	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

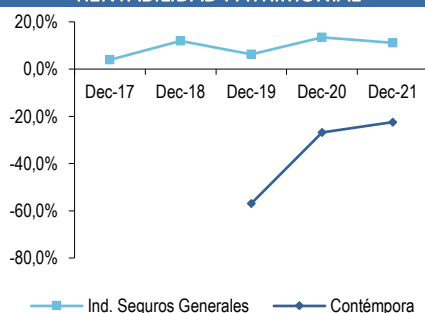
CIFRAS RELEVANTES

Millones de pesos

	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Prima Directa	4.882	12.068	20.923
Resultado de Operación	-1.853	-1.754	-1.482
Resultado del Ejercicio	-1.261	-1.166	-942
Total Activos	11.482	22.935	33.885
Inversiones	3.081	5.386	6.083
Patrimonio	4.433	4.267	4.125
Part. Global Prima Directa	0,2%	0,4%	0,6%
Siniestralidad Ajustada ⁽⁴⁾	-476,0%	61,0%	68,5%
Margen Neto	-2,2%	7,3%	8,3%
Gasto Neto	243,2%	111,1%	70,5%
ROE	-56,9%	-26,8%	-22,4%

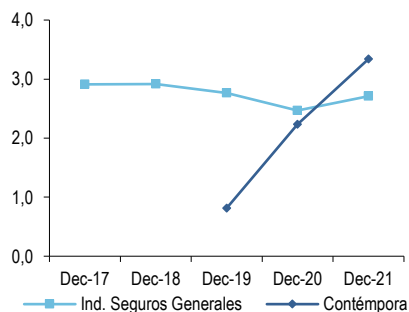
Fuente: Estados Financieros CMF

RENTABILIDAD PATRIMONIAL



PASIVOS NETOS / PATRIMONIO

Nº veces



Analista: **Joaquin Dagnino**
joaquin.dagnino@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La ratificación de la clasificación asignada a las obligaciones de seguros de Contempora Compañía de Seguros Generales S.A. (Contempora SG) se sustenta en su adecuado perfil de negocios, basado en una creciente producción y en un conservador apetito de riesgo, definido por sus accionistas. Mantiene además un adecuado perfil financiero, con suficientes soportes patrimoniales, una conservadora cartera de inversiones, además del fuerte apoyo de sus reaseguradores.

Contempora SG nace en enero de 2019, estando controlada por dos accionistas de vasta trayectoria empresarial a nivel local y regional, que cuentan con amplia experiencia en la industria de servicios financieros, transportes, inmobiliario y comunicaciones.

La estrategia de la aseguradora se focaliza en seguros generales para riesgos intermedios y grandes. La cartera contempla riesgos de clientes de muy diversos tamaños, basada en un equipo de suscriptores con amplio conocimiento del mercado, más el apoyo esencialmente contractual, de una parrilla diversificada de reaseguradores de alta calidad crediticia.

La política de intermediación se sustenta en el desarrollo de lazos de fidelización de sus canales, logrando una amplia dotación de corredores de muy diversos tamaños y segmentos.

La cobertura y diversificación geográfica se logra a través de su red de corredores, apoyadas en sistemas de información y producción orientados a mantener al canal permanentemente actualizado y en comunicación con la aseguradora.

Cumplidos ya tres años de operación, Contempora SG reporta posiciones crecientes en seguros de property, ingeniería, garantías, RC, transporte y AP. Con ingresos anuales por \$20.900 millones, casi duplicó la venta del año anterior, reportando participaciones crecientes, respecto de los aseguradores de tamaño medio.

La estructura organizacional incorpora las funciones tradicionales del ciclo asegurador, con responsabilidades en la gestión comercial, técnica, de siniestros, finanzas y operaciones, entre las de mayor relevancia. La gestión supervisora recae en un directorio altamente comprometido en la marcha estratégica, de inversiones y de riesgos.

La estructura financiera de la aseguradora responde al crecimiento experimentado y a la retención de riesgos, donde el reaseguro es responsable del 82% de las obligaciones vigentes. Para respaldar la retención y la liquidez, se cuenta con una cartera de inversiones por \$6.000 millones, además de la gestión de cobranza de sus activos de seguros, por \$8.845 millones. En cuanto al patrimonio, los accionistas han continuado efectuando aumentos de capital, sumando a marzo 2022 unos \$7.800 millones en aportes.

Desde el punto de vista de cumplimiento normativo, Contempora SG presenta niveles ajustados de cumplimiento, pero acordes a la etapa de formación de cartera. Al cierre de marzo de 2022 la aseguradora reporta un endeudamiento total de 4 veces, mientras su endeudamiento financiero alcanzó las 0,84 veces. El índice de fortaleza financiera llega a 1,18 veces, donde su patrimonio de riesgo queda determinado por el endeudamiento financiero, mientras que su superávit de inversiones representativas es muy ajustado, alcanzando apenas unos \$85 millones mantenidos en la caja.

Durante los tres años de actividad, Contempora SG ha transitado por escenarios comerciales y técnicos muy complejos. Así, la etapa de formación de cartera la enfrentó a un entorno de demanda creciente, pero, donde la oferta se vio presionada por los reaseguradores. No obstante, en estos tres años logra quintuplicar y diversificar su

producción, al tiempo que se fortalecen los vínculos con intermediarios y reaseguradores.

Al cierre de 2021 mantiene un margen operacional deficitario por \$1.480 millones, esperando alcanzar el equilibrio a fines de este año 2022, sujeto al cumplimiento del plan de negocios y de la siniestralidad retenida objetivo. La carga de gastos operacionales se encuentra en una etapa de relativa madurez, no esperándose ajustes relevantes.

La base de políticas de suscripción es muy sólida apoyada en un programa de reaseguro conservador, cuya parrilla se ha mantenido bastante estable en estos años. Su plataforma técnica privilegia la utilización de contratos proporcionales complementados por capacidad operativa y catastrófica. El acceso a capacidad facultativa es una opción disponible, pero menos significativa. El coaseguro se utiliza ampliamente, representando alrededor del 23% de la producción total.

A marzo 2022, la producción cierra en \$5.800 millones, con un 65% de crecimiento, respecto a marzo 2021. Aunque muy acotado, el resultado neto del primer trimestre es negativo, de apenas \$110 millones. El objetivo del año es alcanzar el punto de equilibrio en el resultado neto, manteniendo niveles de cumplimiento patrimonial acordes al crecimiento de sus pasivos regulados.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

En el actual escenario, el grado de madurez competitiva y operacional alcanzado por la compañía, junto al compromiso de sus accionistas, permiten pasar las perspectivas a "Estables". Otros focos de relevancia tales como adecuados soportes de inversiones, renovación satisfactoria del reaseguro y, calidad en la cobranza de primas, son etapas que permitirán revisar la clasificación asignada.

El año 2022 transita por alta incertidumbre, con un segundo semestre de alta presión sobre la liquidez, la actividad económica, la inflación, entre otros factores, internos como externos. En este escenario, aunque poco probable, un deterioro relevante del perfil financiero y técnico de la aseguradora, podría resultar en una baja en la clasificación asignada.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Accionistas locales con amplia experiencia financiera en el mercado local.
- Administración y organización eficiente.
- Coherente estructura financiera, de respaldo de sus obligaciones.
- Sólido perfil de cartera de inversiones y reaseguros.
- Estructura operacional liviana, orientada a la gestión remota y digital.

RIESGOS

- Etapa de crecimiento.
- Mercado objetivo altamente competitivo.
- Alta dependencia al reaseguro mundial.
- Presiones regulatorias permanentes.

PROPIEDAD

La aseguradora Contémpora es controlada por dos accionistas locales, Contémpora Inversiones S.A. (88,9%) y Asesorías El Alba Ltda. (11,1%).

En estas sociedades participan Gonzalo Martino y Jesús Diez, a través de Comercial Huechuraba Ltda. e Inversiones Nuevo Siglo Ltda. Sus principales activos empresariales están focalizados en el quehacer nacional (TURBUS, COPEVAL, Factoring, Bolsa de Productos, Leasing y Servicios Inmobiliarios). También cuentan con un 33% de participación accionaria en la aseguradora SAVE BCJ, compañía de seguros de vida clasificada en "A/Estables" por Feller-Rate.

PERFIL DE NEGOCIOS

Perfil de negocios satisfactorio, focalizado en seguros generales de perfil intermedio y grandes.

PROPIEDAD Y ADMINISTRACIÓN

Accionistas locales, con amplio conocimiento del mercado financiero y sector real.

La Aseguradora inicia actividades en enero de 2019, alcanzando ya su tercer año de actividades. Esta pertenece a dos grupos de accionistas locales, que cuentan con amplia experiencia financiera y en diversos sectores de la economía.

Cuenta con un directorio fuertemente comprometido en su rol fiduciario, participando activa y periódicamente, en la definición de políticas, apetito de riesgo y supervisión. La aseguradora se compone de unos 65 colaboradores, contando con todas las unidades funcionales que exige la regulación local. En el último tiempo se han incorporado recursos a las unidades de sistemas y de gestión comercial.

Desde el origen la aseguradora se ha orientado al uso de una plataforma tecnológica sólida, con alto foco en la automatización, en la autoatención y en los procesos digitales, lo que brinda eficiencia y solidez a sus procesos. Ello le permitió transitar de mejor manera durante escenarios complejos como la pandemia.

Cuenta con una plataforma de información destinada a la gestión de producción, de supervisión comercial y de apoyo a corredores, que es utilizada intensamente por el área técnica y comercial. Además, cuenta con un sistema CORE de seguros integrado al canal web.

Dado su perfil de negocios, un importante foco estratégico corresponde a su relación con los corredores, lo que requiere de un sistema de atención acorde a las necesidades de estos, además de un equipo de atención y suscripción suficientemente capacitado para cumplir con sus requerimientos y necesidades, en especial para casos como negocios de nicho.

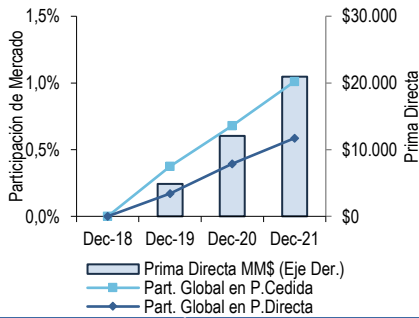
La aseguradora es auditada por PWC Chile contando con opinión sin salvedades. De acuerdo con la administración, no se aprecian observaciones relevantes respecto a debilidades de control interno. Dada la actual etapa de crecimiento, el Directorio asume una mayor actividad de supervisión y apoyo al proceso de expansión.

— FACTORES DE RIESGO ESG

En el ámbito de la clasificación de riesgo, Feller Rate considera todos los aspectos significativos que pueden afectar la capacidad de un emisor para cumplir con sus compromisos financieros. Esto incluye la evaluación de las amenazas que surgen de las variables ESG (Environmental, Social y Governance) y que la aseguradora pueda controlar o mitigar.

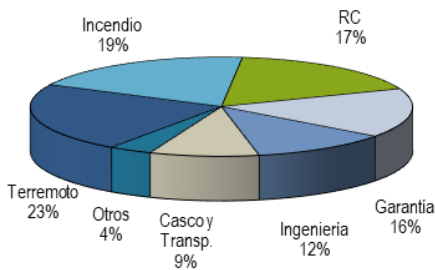
A nivel local, se espera que la evaluación de estas variables vaya tomando mayor relevancia en la gestión diaria de las distintas compañías. Con todo, la regulación va marcando el rumbo de las exigencias mínimas, quedando en manos de la administración de cada aseguradora diseñar políticas y mecanismos que permitan enfrentar sólidamente estos riesgos.

PRIMA DIRECTA Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO



COMPOSICIÓN PRIMA DIRECTA

Diciembre 2021



Dado el acotado tamaño de operaciones de Contempora SG, se espera que la inclusión de estas medidas se vaya incorporando en su operación a medida que vaya creciendo su producción y las exigencias de cumplimiento mínimas que vaya definiendo el regulador.

ESTRATEGIA

Posicionándose en el segmento de riesgos medianos y grandes de seguros generales, de property y, ramos varios, siendo una alternativa eficiente y de respuestas oportunas.

Con tres años de actividades, ha debido enfrentar una etapa de formación de cartera muy compleja.

Con foco en Property, Ingeniería, Transporte, Responsabilidad Civil, Garantía, Accidentes Personales, la dinámica comercial se basa, además, en la participación en coaseguros, tanto seguidor como líder. No participa en segmentos masivos ni automóviles.

La intermediación se realiza a través de corredores de diversos tamaños, hoy contando con una cartera ampliamente diversificada. La producción de los mayores intermediarios va creciendo conforme al plan desarrollado, disponiendo de 170 corredores licenciados.

La aseguradora no cuenta con oficinas regionales, desarrollando toda la gestión comercial de apoyo a los corredores de regiones desde la red web. Así, el modelo comercial es muy flexible y eficiente, respecto a costos y apalancamiento operativo.

POSICIÓN COMPETITIVA

Producción va creciendo conforme a un plan de diversificación de riesgos y captación de nuevos negocios.

Aunque su participación de mercado es todavía acotada, logra posiciones visibles en sus principales secciones y, comparables con algunos competidores. La cartera global presenta una alta dispersión de operaciones, frentes de negocios, canales y contrapartes.

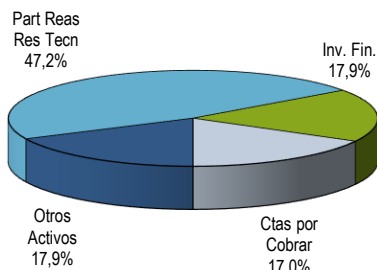
Al cierre de 2021, la compañía logra una producción de más de \$20.900 millones, es decir un 75% mayor con respecto a 2020. Un 42% de la producción se concentró en incendio sismo, seguido de RC con 17% y garantías con 16%.

Durante el primer trimestre de 2022, la aseguradora logra una producción de \$5.800 millones, focalizado en sus negocios de property y RC, presentando un crecimiento del 70% con respecto al ejercicio anterior a igual fecha. La prima retenida se duplica, reflejando el desarrollo de nuevos negocios, con mayor retención.

Hacia adelante, las renovaciones toman mayor valor en la cartera, manteniendo el foco en la ampliación de la cartera de corredores y el acceso a coaseguro. No obstante, se presupuesta un crecimiento menos agresivo, desempeño que dependerá también del ciclo del reaseguro, previéndose un año más complejo producto de las presiones internacionales.

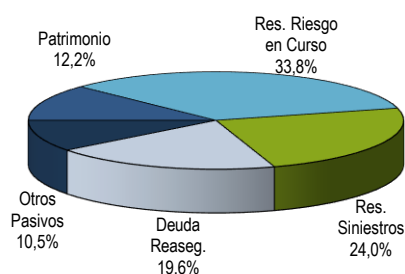
ACTIVOS

Diciembre 2021



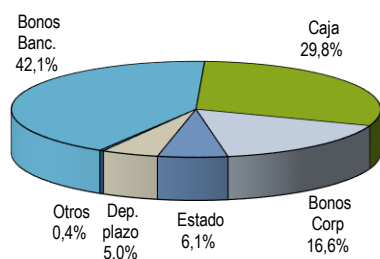
PASIVOS

Diciembre 2021



CARTERA DE INVERSIONES

Diciembre 2021



PERFIL FINANCIERO

Perfil financiero intermedio. Volumen de activos administrados va creciendo conforme a la producción y a sus necesidades de capital.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Estructura en proceso de consolidación. El reaseguro es su respaldo más visible.

Al cierre de marzo 2022, la aseguradora reporta activos en inversiones y de seguros por \$31.000 millones, para cubrir pasivos de seguros por \$28.000 millones. En tanto que el patrimonio era de \$4.300 millones. La combinación de activos financieros, de seguros y reaseguros genera una cobertura satisfactoria de los pasivos técnicos, siendo la gestión de cuentas por cobrar de seguros, coaseguros y reaseguros su principal fuente de liquidez.

La participación del reaseguro alcanza unos \$15.200 millones, cubriendo un 80% de las reservas técnicas totales. Esta es responsable en un 77% de las reservas de riesgo en curso y del 85% de las reservas de siniestros.

La cartera de inversiones se compone fundamentalmente de efectivo e inversiones financieras a valor razonable, saldos que van fluctuando acorde a los aportes de capital recibidos. Las cuentas por cobrar de seguros son su principal fuente de capital de trabajo, alcanzando cerca de \$6.200 millones. Estas muestran un sostenido crecimiento, en línea con la producción, manteniendo un deterioro es muy controlado.

Las cuentas por cobrar de reaseguro se han ido incrementando, al igual que sus obligaciones de pagos con estos, presentando una posición neta cercana a \$4.000 millones en contra.

El resto de los activos corresponden fundamentalmente a impuestos diferidos, anticipos, gastos puesta en marcha diferidos más IFRS16.

Por el lado de los pasivos, la Reserva de Riesgos en Curso suma \$11.800 millones, equivalente a un 50% de las primas directas anualizadas, saldo que va creciendo conforme al desempeño de la producción.

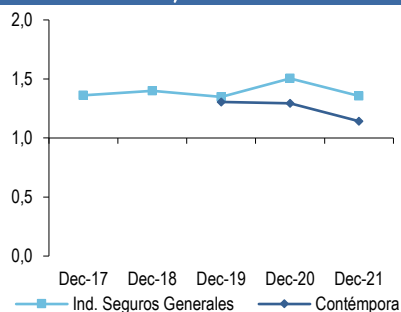
La Reserva de Siniestros suma cerca de \$7.200 millones, donde las exigencias regulatorias representan \$2.200 millones. De acuerdo con la administración, a partir de finales de 2021 las reservas OYNR son calculadas mediante el método tradicional para sus principales negocios de mayor primaje. Por otra parte, acorde a su retención la reserva catastrófica se calcula según la base regulatoria y alcanza a \$174 millones, que incluye la prioridad más las reinstalaciones mínimas regulatorias.

Debido a la etapa de déficit operacional se debe reconocer una reserva RIP por un monto muy poco significativo, de \$32 millones, saldo que muestra una tendencia decreciente y que está evolucionando conforme al crecimiento y la siniestralidad.

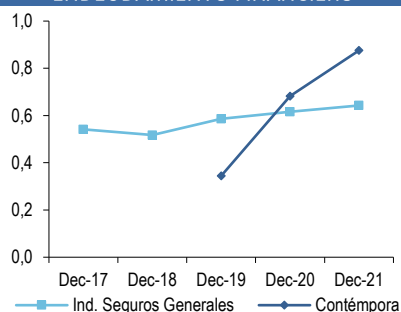
Otros pasivos no técnicos responden a obligaciones operacionales. Deudas con intermediarios, el personal, IFRS16, proveedores e impuestos.

La liquidez de la aseguradora se basa en la calidad de la cartera de créditos de seguros, coaseguros y reaseguros, en tanto que en caso de contingencia se dispone de cash call, además de líneas abiertas de compromisos desde los accionistas.

PATRIMONIO NETO / PATRIMONIO DE RIESGO



ENDEUDAMIENTO FINANCIERO



INVERSIONES

Cartera mantiene una alta calidad crediticia, mesurada exposición a ajustes de mercado y alta liquidez.

La cartera de inversiones es supervisada por la aseguradora y su directorio, quienes bajo una política mantiene el control del perfil crediticio, rentabilidad, liquidez, diversificación y riesgos de mercado. La gestión es efectuada por Larraín Vial, conforme a los mandatos de la administración.

A marzo 2022 se contaba con inversiones totales por \$5.450 millones, de los cuales unos \$1.600 millones corresponden a efectivo y equivalente. La cartera de activos financieros, contabilizados a valor razonable, se distribuye en diversos instrumentos de renta fija del sistema financiero, del Estado y en bonos corporativos.

La cartera se concentra en instrumentos emitidos en UF, manteniendo un perfil crediticio muy conservador, donde un 95% de su cartera está colocada en instrumentos con clasificación AA o superior, coherente con sus políticas crediticias, que exigen rating A o superior.

Acorde a su conservadora política de inversiones, la rentabilidad ha sido muy acotada. A su vez, la reajustabilidad UF y Diferencia de Cambio presentan efectos poco materiales. Durante 2021, el ajuste a mercado de su cartera de inversiones generó una pérdida de inversiones por \$290 millones, resultado que fue contrarrestado por el favorable ajuste de monedas.

En los primeros meses de 2022, la aseguradora presenta un resultado positivo por \$36 millones, contrarrestado por las pérdidas por ajuste de monedas, que alcanzaron unos \$17 millones en contra.

SOLVENCIA REGULATORIA

Excedentes patrimoniales y de inversiones van acompañando al crecimiento de la aseguradora y la demanda de recursos de solvencia.

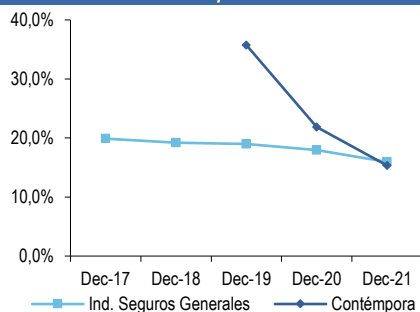
A través de la "Política Sistema de Administración de Riesgos", el directorio determina el nivel de riesgo aceptable, controlando los límites de exposición establecidos. Para ello se consideran el desempeño y liquidez de las inversiones, el monitoreo de los negocios, análisis de la solvencia, política y control de reaseguradores, cesiones de coaseguro, diversificación de corredores, control de la cobranza, tarificación, suscripción, cancelación de pólizas, suficiencia de reservas, gestión de siniestros y, caducidad.

Desde el punto de vista normativo, Contempora SG presenta niveles ajustados de cumplimiento, pero acordes a la etapa de formación de cartera. Al cierre de marzo de 2022 la aseguradora reporta un endeudamiento total de 4 veces, mientras su endeudamiento financiero alcanzó las 0,84 veces.

El índice de fortaleza financiera regulatorio alcanza a 1,18 veces, donde la exigencia de patrimonio de riesgo está determinada por su endeudamiento financiero, determinado por los descuentos de cesión no ganados. El superávit de inversiones representativas es muy ajustado, alcanzando apenas unos \$85 millones mantenidos en la caja. Por su parte, las inversiones no representativas suman \$1.384 millones correspondientes a cuentas por cobrar de seguros en exceso.

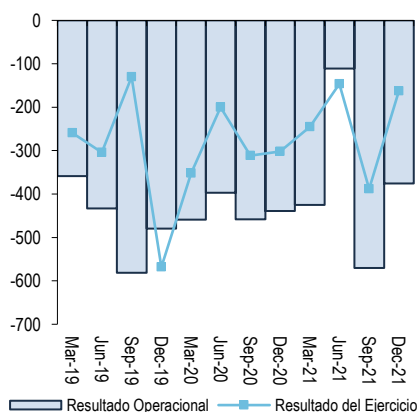
El fuerte crecimiento de negocios, lleva consigo ciclos de primas por pagar y de descuentos de cesión no ganados crecientes, que obligan a respaldar la solvencia

GASTO DE ADM. / PRIMA DIRECTA



RESULTADOS TRIMESTRALES

Millones de pesos de cada periodo



regulatoria con permanentes aumentos de capital, hasta alcanzar la meseta, tanto en resultados como en las tasas de crecimiento de primas y cuentas de seguros.

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Estructura operacional muy completa y eficiente, se encuentra cercana del nivel de capacidad requerida.

Los gastos administración son la principal fuente de costos operacionales actuales, con un componente de inversiones tecnológicas y de soporte que va alcanzando su madurez. Con ello se dio forma a una estructura operacional liviana con alta capacidad de apalancamiento. Una vez alcanzados los niveles de producción de mediano plazo, Contémpora SG debiera avanzar hacia el superávit operacional.

Durante 2021, los gastos de administración representaron un 15% de la prima directa, alcanzando niveles comparables al mercado. Los descuentos de cesión generados por la cesión al reaseguro colaboran a cubrir la mayor parte de los gastos operacionales y de comercialización, aportando en 2021 cerca de \$3.700 millones.

El resultado operacional del periodo alcanzó un déficit de \$1.480 millones, en tanto que, los resultados financieros de su cartera y por ajustes de monedas mermaron su utilidad en unos \$50 millones, saldo contrarrestado por otros ingresos. Con todo, al cierre de 2021 se reporta una pérdida neta de \$940 millones.

A marzo 2022 se alcanzaba un déficit operacional de \$257 millones y una pérdida de \$108 millones, manteniendo resultados desfavorables, pero cada vez más cercanos al equilibrio. La siniestralidad del trimestre fue más favorable, beneficiada por la mayor base de ingresos. No obstante, un primer trimestre es insuficiente para cubrir la brecha entre gastos operacionales y el margen técnico.

Para el año 2022 se espera un crecimiento sostenido, pero más acotado, junto a mayor equilibrio de la siniestralidad y superávit operacional a partir del segundo semestre. Así, la administración proyecta que el cierre de 2022 se debería alcanzar un resultado antes de impuestos acotado pero positivo.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS TÉCNICOS

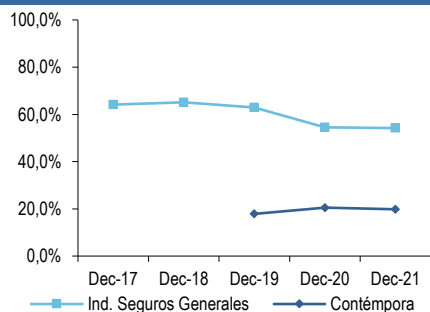
Etapa de formación de cartera requiere de alto compromiso con pautas de suscripción y de reaseguro.

RESULTADOS TÉCNICOS

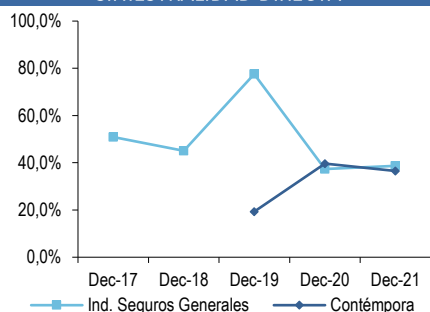
Sólido apoyo de reaseguro colabora a respaldar la gestión de riesgos técnicos y suscripción comercial.

La aseguradora cuenta con manuales de suscripción de riesgos, procedimientos de evaluación, tarificación, reaseguro y siniestros, que son aplicados rigurosamente y que cuentan con estructuras de autorización por tramos de severidad potencial. Conforme al nivel de exposición se va aumentando la escala de supervisión hasta escalar al comité de alta gerencia.

RETENCIÓN NETA



SINIESTRALIDAD DIRECTA



El sistema de producción de pólizas aplica los límites de reaseguro, según las características de las clases de riesgo. Desde sus inicios la compañía ha contado con una base tecnológica fuerte, que le permite mantener una respuesta adecuada a las exigencias técnicas de una cartera relativamente heterogénea de negocios. En 2021 se completa la etapa de fortalecimiento técnico y comercial, separando ambas funciones.

La política de suscripción contempla un 30% de retención de los riesgos no Catastróficos y entre 15% y 20% en riesgos Catastróficos. El contrato de exceso de pérdida catastrófico contempla una prioridad de sólo UF5.000 por evento, contando con las reinstalaciones exigidas por la regulación local. Respecto de la retención operativa el patrimonio se expone hasta UF3.000 por riesgo. Se contemplan plenos de retención según clases de activos, similares a los utilizados globalmente.

En 2021 la siniestralidad directa se mantuvo favorable, cerrando el año con un 36%, una mejora de 3 puntos con respecto a 2020. La siniestralidad retenida alcanzó un 35%, la que se incrementa hasta el 68% al considerar los ajustes de reservas.

La cartera presenta un perfil acotado de siniestros de envergadura mayor. El uso de contratos proporcionales facilita la gestión de cuentas corrientes de reaseguro y de recupero de siniestros.

Un fuerte compromiso en la evaluación de cada riesgo, apoyada en sistemas de georreferenciación, dan alta transparencia a la calidad de la cartera, limitando los cúmulos y riesgos ante una eventual nueva crisis de seguridad pública a la propiedad privada. Algunos segmentos de alto riesgo han sido excluidos de la comercialización.

De acuerdo a la administración, no hay exposiciones propias a la zona en conflicto (Rusia Ucrania).

REASEGURO

Contrato sólido, cuenta con capacidad suficiente para mantener posiciones competitivas y apoyo al coaseguro.

Contémpera SG cuenta con una política explícita de gestión de reaseguro, con definiciones de supervisión, selección de contrapartes, niveles de autorización, responsabilidades ejecutivas, entre otros. Se regulan aspectos tales como la solvencia de la cedente y la rigurosidad en la transferencia de riesgos desde la cedente al reaseguro.

Además, la aseguradora ha desarrollado un manual específico de consideraciones para tomar en cuenta al realizar frontings o facultativos, de importancia. El programa contempla protecciones de tipo proporcional diferenciadas por riesgo, más protecciones de excedentes para capacidades superiores a su apetito de riesgo.

La protección es intermediada por una amplia base de corredores, donde destacan nombres tales como Guy Carpenter, AON, THB, Prices Forbes e Insurex, entre otros. La compañía cuenta con el apoyo de Hannover RE como líder del contrato, programa que se completa con el apoyo de Liberty, Mapfre, Amlin, Validus, Scor, Patria, más diversos sindicatos Lloyds.

Durante 2021, los resultados cedidos a su parrilla de reaseguradores fueron muy favorables, beneficiados por una menor frecuencia de grandes siniestros de la naturaleza. Ello beneficia el perfil de la compañía de cara a la próxima renovación.

	28-May-2021	6-May-2022
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	En Desarrollo	Estables

RESUMEN FINANCIERO

Millones de pesos de cada periodo

	Contémpora Compañía de Seguros Generales S.A.			Industria SG	
	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2020	Dic 2021
Balance					
Total Activo	11.482	22.935	33.885	5.756.257	6.534.849
Inversiones financieras	3.034	5.362	6.061	1.734.673	1.854.668
Inversiones inmobiliarias	47	24	22	48.605	51.244
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	2.023	3.961	5.772	1.364.651	1.617.468
Deudores por operaciones de reaseguro	128	569	1.536	141.114	138.617
Deudores por operaciones de coaseguro	758	1.373	1.537	62.346	66.403
Part reaseguro en las reservas técnicas	3.437	9.130	15.982	1.993.919	2.282.181
Otros activos	2.055	2.517	2.976	410.948	524.268
Pasivos financieros	0	0	0	1.741	6.627
Reservas Técnicas	4.277	11.248	19.791	3.473.417	4.006.777
Deudas de Seguros	1.996	5.944	8.498	729.485	878.775
Otros pasivos	776	1.475	1.472	466.709	497.059
Total patrimonio	4.433	4.267	4.125	1.084.906	1.145.611
Total pasivo y patrimonio	11.482	22.935	33.885	5.756.257	6.534.849
EERR					
Prima directa	4.882	12.068	20.923	3.054.166	3.568.724
Prima retenida	872	2.475	4.137	1.688.577	1.963.440
Var reservas técnicas	-715	-816	-940	46.292	-106.703
Costo de siniestros	-150	-690	-1.438	-736.808	-852.700
Resultado de intermediación	82	474	1.065	-126.892	-146.510
Gastos por reaseguro no proporcional	-188	-529	-1.096	-214.130	-244.100
Deterioro de seguros	-9	-32	0	-3.404	-13.551
Margen de contribución	-108	883	1.728	653.636	599.876
Costos de administración	-1.745	-2.636	-3.209	-547.932	-569.108
Resultado de inversiones	3	185	-291	34.563	29.157
Resultado técnico de seguros	-1.850	-1.568	-1.772	140.267	59.924
Otros ingresos y egresos	10	31	59	26.607	27.249
Diferencia de cambio	44	-62	-22	-2.639	5.431
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	24	-57	263	13.827	45.327
Impuesto renta	511	490	530	-42.917	-14.009
Resultado del Periodo	-1.261	-1.166	-942	135.144	123.924
Total del resultado integral	-1.261	-1.166	-942	155.907	54.465

INDICADORES

	Contémpora Compañía de Seguros Generales S.A.			Industria SG	
	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2020	Dic 2021
Solvencia					
Pasivos Netos de Reaseguro / Patrimonio	0,81	2,24	3,34	2,47	2,71
Prima Retenida / Patrimonio	0,20	0,58	1,00	1,56	1,71
Cobertura de Reservas	1,56	1,16	1,05	1,31	1,26
Participación Reaseguro en RT	80,3%	81,2%	80,8%	0,57	0,57
Indicadores Regulatorios					
Endeudamiento Total	1,09	2,82	4,15	2,87	3,08
Endeudamiento Financiero	0,34	0,68	0,88	0,62	0,64
Patrimonio Neto / Patrimonio de Riesgo	1,31	1,29	1,14	1,50	1,35
Superávit de Inv. Rep / Obligación de Invertir	8,7%	8,5%	4,7%	18,7%	12,6%
Inversiones					
Inv. financieras / Act. total	26,4%	23,4%	17,9%	30,1%	28,4%
Rentabilidad Inversiones	0,1%	3,4%	-4,8%	1,9%	1,5%
Gestión Financiera	0,6%	0,3%	-0,1%	0,8%	1,2%
Ingresos Financieros / UAI	-4,0%	-4,0%	3,4%	26%	58%
Liquidez					
Efectivo / Activos Totales	1,5%	7,4%	6,5%	6,2%	4,3%
Plazo promedio de Pago a Asegurados (meses)	0,00	0,00	0,00	0,42	0,39
Plazo promedio de Cobro a Asegurados (meses)	4,97	3,94	3,31	5,36	5,44
Rentabilidad					
Costo de Adm. / Prima Directa	35,7%	21,8%	15,3%	17,9%	15,9%
Costo de Adm. / Inversiones	57,5%	49,2%	52,9%	31,6%	30,7%
Result. de intern. / Prima Directa	1,7%	3,9%	5,1%	-4,2%	-4,1%
Gasto Neto	243,2%	111,1%	70,5%	45,8%	41,6%
Resultado Operacional / Prima Retenida	-212,5%	-70,9%	-35,8%	6,3%	1,6%
Ratio Combinado	265,1%	146,5%	117,8%	95,7%	91,2%
UAI / Prima Directa	-36,3%	-13,7%	-7,0%	5,8%	3,9%
Resultado del Ejercicio / Activos Promedio	-22,0%	-6,8%	-3,3%	2,4%	2,0%
Resultado del Ejercicio / Patrimonio Promedio	-56,9%	-26,8%	-22,4%	13,4%	11,1%
Perfil Técnico					
Retención Neta	17,9%	20,5%	19,8%	54,5%	54,2%
Margen Técnico	-2,2%	7,3%	8,3%	21,4%	16,8%
Siniestralidad Directa	19,3%	39,6%	36,5%	37,3%	38,7%
Siniestralidad Cedida	18,9%	40,4%	34,7%	25,4%	27,8%
Siniestralidad Retenida	17,2%	27,9%	34,8%	43,6%	43,4%
Siniestralidad Retenida Ajustada	-476,0%	61,0%	68,5%	48,5%	52,9%
Part. Reaseguro en Res. De Siniestros	84,3%	86,5%	85,2%	74,0%	71,4%

1. Cobertura de Reservas: (Inversiones + Cuentas por Cobrar Netas + Participación del Reaseguro) / Reservas Técnicas
2. Gestión Financiera: (Rentabilidad de inversiones + Ajuste por Unidades Reajustables + Diferencia de TC) / Total de Activos
3. Gasto Neto: (Gasto de Administración + Resultado Intermediación) / (Prima Retenida – Gasto Reaseg. No Prop.)
4. Siniestralidad Retenida Ajustada: Costo de Siniestro / (Prima Retenida – Gasto Reaseg. No Prop. + Ajuste de Reservas)

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Joaquín Dagnino- Analista Principal
- Eduardo Ferretti - Director Senior

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 pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.