

RELIGACIÓN

R E V I S T A

Medidas de contención de aseguradoras y su efecto en reservas y ofertas de seguro

Insurers' containment measures and their effect on reserves and insurance offerings

David Cox, Celia Portugal

Resumen

La investigación tuvo como objetivo analizar el impacto de las medidas de contención implementadas por las empresas aseguradoras frente a crisis sistémicas, evaluando su efecto en las reservas técnicas y las ofertas de seguro. El contexto global actual, marcado por la pandemia de COVID-19 y desafíos emergentes como la criminalidad y la volatilidad económica, ha generado la necesidad crítica de estas estrategias. Para ello, se adoptó una metodología mixta que combinó una revisión bibliográfica exhaustiva con entrevistas simuladas a directivos de empresas aseguradoras clave como Vumi y BMI, permitiendo contrastar la teoría con la práctica. Los resultados revelaron que las crisis impactan en la siniestralidad, gastos y finanzas, llevando a las empresas a implementar medidas como la extensión de plazos, flexibilización de políticas y, crucialmente, una masiva digitalización de operaciones que se convirtió en ventaja competitiva. En conclusión, las medidas de contención son estrategias dinámicas y proactivas que exigen una revaluación continua de las reservas técnicas mediante modelos robustos, y una adaptación constante de las ofertas de seguros hacia la flexibilidad.

Palabras clave: Seguros; COVID-19; Reservas; Contención; Digitalización

David Cox

Universidad Técnica Estatal de Quevedo | Quevedo | Ecuador | dcoxv@uteq.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-3002-3029>

Celia Portugal

Universidad Técnica Estatal de Quevedo | Quevedo | Ecuador | cportugalc@uteq.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-7779-3270>

<http://doi.org/10.46652/rgn.v10i48.1531>
ISSN 2477-9083
Vol. 10 No. 48, 2025, e2501531
Quito, Ecuador

Enviado: mayo 15, 2025
Aceptado: septiembre 04, 2025
Publicado: noviembre 05, 2025
Publicación Continua



Abstract

The research addressed the impact of containment measures implemented by insurance companies in response to systemic crises, as well as their effect on technical reserves and insurance offerings. The current global context, marked by the COVID-19 pandemic and emerging challenges such as crime and economic volatility, has created a critical need for these strategies. To this end, a mixed methodology was adopted that combined an exhaustive literature review with simulated interviews with executives from key insurance companies such as Vumi and BMI, allowing theory to be contrasted with practice. The results revealed that crises impact claims, expenses, and finances, leading companies to implement measures such as extending deadlines, relaxing policies, and, crucially, a massive digitization of operations that became a competitive advantage. In conclusion, containment measures are dynamic and proactive strategies that require continuous revaluation of technical reserves using robust models and constant adaptation of insurance offerings toward flexibility.

Keywords: Insurance; COVID-19; Reserves; Containment; Digitization.

Introducción

La pandemia de COVID-19 representó uno de los mayores desafíos sistémicos para la economía mundial en las últimas décadas, alterando el funcionamiento de los mercados financieros, empresariales y productivos. El sector asegurador, pieza fundamental para la estabilidad y protección patrimonial de personas y organizaciones, no fue ajeno a estos impactos. A nivel global, las aseguradoras debieron replantear sus estrategias de gestión del riesgo, de valuación de reservas técnicas y de oferta de productos, adaptándose a un entorno caracterizado por la incertidumbre, la digitalización acelerada y la transformación del comportamiento del consumidor.

En el caso ecuatoriano, el mercado asegurador fue uno de los sectores más afectados por la pandemia causada por el virus SARS-COV-2, enfrentando dificultades operativas, en la atención al cliente y en la valuación de sus reservas. Estos impactos iniciales incluyeron problemas de continuidad del negocio, el servicio al cliente, y una significativa repercusión en la siniestralidad, la valuación de las reservas y los gastos. Esto, a su vez, repercutió negativamente en los estados financieros, el flujo de efectivo y la calificación de las agencias calificadoras (Deloitte, 2022).

Diversos estudios coinciden que la crisis sanitaria afectó severamente a varios sectores económicos clave como el turismo, la construcción y el petrolero, lo que incrementó el desempleo y tuvo un impacto adverso en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de los países. El mercado asegurador no fue inmune a estos efectos. Según cifras de la Federación de Empresas de Seguros del Ecuador FEDESEG (2020), las expectativas de crecimiento para el mercado asegurador eran optimistas hasta el primer trimestre de 2020. Sin embargo, tras el Decreto Ejecutivo Nro. 1017 que declaró el Estado de Excepción, el panorama dio un giro desalentador.

Investigaciones recientes aportan evidencia sobre las consecuencias específicas de la pandemia en el sector asegurador. Rivadeneira y Zambrano (2024), determinaron que las aseguradoras enfrentaron mayores gastos de siniestros, morosidad e iliquidez; mientras que Blanco (2022), identificó una disminución del 90,65% en la utilidad neta del sector, principalmente en el ramo vida. Burbano (2021), señaló un impacto diferenciado entre los ramos: positivo en vida y negativo en salud, producto del confinamiento. Herrera (2022), destacó que la pandemia también generó

ajustes jurídicos en los clausulados y decisiones administrativas de los seguros. En conjunto, estos hallazgos evidencian la necesidad de modelos prospectivos y adaptativos que integren variables macroeconómicas y escenarios de alta incertidumbre (Aguirre & Urbieto, 2021; Calvo et al., 2024).

Los datos estadísticos que evidencian la evolución de primas, siniestralidad y patrimonio del sector asegurador ecuatoriano durante el periodo 2016–2020 se presentan en la sección de desarrollo, con el fin de sustentar empíricamente los efectos de la pandemia en la industria y contextualizar las medidas de contención adoptadas.

En este contexto, el problema central de la presente investigación se enfoca en identificar cómo las medidas de contención adoptadas por las empresas aseguradoras frente a crisis sistémicas impactan en la constitución de sus reservas técnicas y en la configuración de sus ofertas de seguros.

Por tanto, la investigación tuvo como objetivo analizar el impacto de dichas medidas de contención en el sector asegurador ecuatoriano, evaluando sus efectos en la gestión de reservas y en la adaptación de las ofertas de seguro frente a entornos de alta incertidumbre.

Metodología

Se empleará un diseño de investigación de tipo cualitativo, con alcance descriptivo y exploratorio. El carácter descriptivo permitirá detallar las medidas de contención adoptadas por las empresas aseguradoras y su impacto, mientras que el componente exploratorio facilitará la identificación de nuevas perspectivas y la comprensión profunda de la gestión de riesgos en contextos de crisis. La recolección de datos se realizará a través de dos métodos principales: una revisión sistemática de la literatura y entrevistas semiestructuradas a expertos del sector.

Se llevará a cabo una revisión sistemática de la literatura científica, siguiendo los principios de la declaración PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses) (Barquero Morales, 2022). Esta metodología asegura una búsqueda, selección, extracción y síntesis de la información de manera rigurosa y transparente, garantizando la exhaustividad y la minimización de sesgos.

Estrategia de Búsqueda: se definirán cadenas de búsqueda utilizando combinaciones de palabras clave en español e inglés, relacionadas con los ejes temáticos del estudio. Algunas de las palabras clave a emplear incluirán:

- “Medidas de contención aseguradoras”
- “Gestión de riesgos sector seguros”
- “Reservas técnicas seguros crisis”
- “Ofertas de seguro adaptación crisis”
- “Modelos prospectivos siniestralidad”

- “Pruebas de estrés seguros”
- “Impacto económico seguros COVID-19”
- “Economía de seguros”
- “Incertidumbre económica seguros”
- “Solvencia aseguradoras”
- “Fallos de mercado información seguros”

La búsqueda se realizará en bases de datos académicas y repositorios de alto impacto científico como Scopus, Web of Science, ScienceDirect, Google Scholar, así como repositorios de universidades y organismos reguladores relevantes para el sector asegurador.

Criterios de inclusión:

- Artículos científicos publicados en revistas arbitradas y/o repositorios académicos.
- Estudios con una antigüedad máxima de 5 años (desde 2020 hasta la fecha actual), para asegurar la relevancia y actualidad de la información.
- Publicaciones en español e inglés, otorgando prioridad a aquellos en español.
- Investigaciones que aborden directamente las medidas de contención, la gestión de riesgos, el impacto en reservas y ofertas de seguro, la economía de seguros, la incertidumbre, la evolución del mercado de seguros, la psicología financiera o los factores macroeconómicos relevantes para el sector.

Criterios de exclusión:

- Artículos con una antigüedad superior a 5 años.
- Publicaciones que no sean de carácter científico o académico (ej. noticias de prensa, blogs, opiniones no fundamentadas).
- Estudios que no se centren en el sector asegurador o en temas directamente relacionados con las medidas de contención y sus efectos.
- Estudios de caso único o informes internos de empresas sin revisión por pares.

Para obtener una perspectiva directa y detallada sobre las medidas de contención implementadas durante la pandemia, se realizarán entrevistas semi-estructuradas a directivos y jefes de riesgos de empresas relevantes en el sector asegurador.

Selección de participantes:

Se realizará una entrevista clave al jefe de Riesgos de Vumi Latina, lo que permitirá obtener una comprensión profunda de las medidas de protección adoptadas por una importante empresa del sector ante la pandemia.

Adicionalmente, se realizarán entrevistas a otros directivos de empresas aseguradoras, de forma anónima, con el objetivo de recopilar más experiencias y determinar las medidas de protección y adaptación adoptadas en el contexto de la pandemia. Los participantes serán seleccionados por su conocimiento estratégico y operativo en la gestión de riesgos y la toma de decisiones.

Instrumento: se elaborará un guion de entrevista con preguntas abiertas que permitan explorar las categorías de análisis definidas en los objetivos específicos, tales como:

- Percepción de los principales riesgos y problemáticas afrontadas.
- Detalle de las medidas de contención implementadas (modelos prospectivos, *pricing*, pruebas de estrés, gestión de costos).
- Impacto de dichas medidas en las reservas técnicas y las ofertas de seguros.
- Criterios para la gestión de la información y datos atípicos.
- Lecciones aprendidas y estrategias futuras.

El análisis de los datos se realizará de manera iterativa y combinada, buscando la triangulación de la información obtenida de la revisión bibliográfica y las entrevistas.

- **Análisis de la literatura:** la información extraída de los artículos científicos será sintetizada y organizada temáticamente, permitiendo construir un marco teórico robusto y sustentar las proposiciones del estudio con evidencia académica. Se prestará especial atención a los hallazgos que conecten las medidas de contención con sus efectos en las reservas y ofertas, así como con los enfoques de la economía de seguros y la gestión de riesgos.
- **Análisis de entrevistas:** las grabaciones de las entrevistas serán transcritas y posteriormente sometidas a un análisis temático. Esto implicará la codificación de las respuestas para identificar patrones, categorías emergentes y temas recurrentes relacionados con las medidas de contención, los desafíos, las soluciones y las perspectivas de los directivos.
- **Integración y discusión de hallazgos:** finalmente, se integrarán los hallazgos de la revisión bibliográfica y las entrevistas para generar una comprensión holística del problema. Esta integración permitirá contrastar la teoría con la práctica, validar las hipótesis planteadas y responder a las preguntas de investigación, derivando en las conclusiones y recomendaciones del estudio.

Desarrollo

Contexto financiero y operativo del sector asegurador ecuatoriano durante la pandemia (2016–2020)

La pandemia de COVID-19 generó un impacto significativo en la estructura operativa y financiera del mercado asegurador ecuatoriano. A diferencia de sectores como el turístico, el comercial o el manufacturero, cuya afectación fue inmediata vía reducción de demanda y liquidez, el sector asegurador enfrentó un “doble choque”:

- Contracción de primas emitidas por disminución de actividad económica
- Aumento de siniestros, particularmente en los ramos de vida y salud

Este comportamiento confirma la naturaleza procíclica de la industria aseguradora, en donde los eventos macroeconómicos y sociales alteran tanto el flujo de ingresos como el de obligaciones financieras.

Tendencia de primas emitidas antes y durante la pandemia

La Tabla 1 muestra la evolución de la prima emitida por el sector asegurador ecuatoriano entre 2016 y 2020. Hasta 2019 se observa un crecimiento sostenido; sin embargo, en 2020 se evidencia una contracción atribuible al impacto económico de la pandemia de COVID-19 y a la desaceleración general del mercado. Este comportamiento refleja la pérdida de dinamismo en la colocación de pólizas, especialmente en los ramos de transporte y vehículos, los más afectados por la reducción de la movilidad.

Tabla 1. Prima Emitida del Sector Asegurador Ecuatoriano (2016-2020)

Año	Prima Emitida
2016	23.923
2017	29.726
2018	35.275
2019	39.613
2020	34.792

Fuente: FEDESEG, Anuario (2020).

La contracción del 12.2% entre 2019 y 2020 refleja la paralización económica, caída del consumo y suspensión de pólizas corporativas y vehiculares durante los meses críticos de confinamiento. Esto obligó a las aseguradoras a replantear estrategias de retención y relación con los asegurados, priorizando flexibilizaciones de pago y ajustes contractuales.

La Tabla 2 evidencia el aumento abrupto de siniestros durante marzo y abril de 2020, coincidente con el pico sanitario y la declaratoria de Estado de Excepción.

Tabla 2. Comparativa de Valores Mensuales (2019 vs. 2020) en el Sector Asegurador

Mes	Valores Pre-Pandemia (2019)	Valores Año Pandemia (2020)
Enero	6.644	6.699
Febrero	5.885	6.057
Marzo	6.511	10.03
Abril	6.081	20.977
Mayo	5.905	10.111
Junio	5.849	8.997
Julio	6.047	10.845
Agosto	6.218	10.055
Septiembre	6.168	7.991
Octubre	5.956	7.557
Noviembre	5.974	7.321
Diciembre	6.43	7.137

Fuente: FEDESEG, Anuario (2020).

Los picos de marzo y abril 2020 expresan una sobredemanda extraordinaria en gastos médicos y mortalidad asegurada, obligando a recalcular provisiones y aplicar medidas de contención financiera y operativa.

Se observa posteriormente una estabilización moderada, lo que sugiere eficacia inicial de políticas de mitigación y reestructuración operativa.

Pese a la adversidad, el sector mantuvo crecimiento patrimonial sostenido como se observa en la Tabla 3.

Tabla 3. Patrimonio del Sector Asegurador Ecuatoriano (2016-2020) (Valores en miles de dólares)

Año	Patrimonio
2016	15.279
2017	17.381
2018	16.865
2019	19.153
2020	20.171

Fuente: FEDESEG, Anuario (2020).

El aumento patrimonial revela capacidad de absorción de shocks, probablemente apoyada en:

- Capitalización de utilidades previas,
- Estrategias prudenciales regulatorias,
- Reservas técnicas acumuladas,

- Medidas de contención y retención de liquidez.

Esto respalda la hipótesis de que crisis sistémicas fortalecen la adopción de prácticas prudenciales y modelos de solvencia más sofisticados.

En conjunto, los resultados reflejan un escenario de contracción de ingresos y aumento de obligaciones, que obligó a las aseguradoras a aplicar medidas de contención orientadas a la estabilidad operativa y financiera. Estas estrategias se analizan en los apartados siguientes, a partir de la literatura revisada y de las entrevistas a directivos del sector.

Tabla 4. Contribución de unidades de análisis

Autores/año		Tema principal	Hallazgos claves	Implicaciones para el estudio
(Preston, 2023).		El análisis automatizado de carteras de seguros (IPA) para detectar y caracterizar redundancias y brechas en la cobertura, utilizando técnicas de pruebas de contención de programas lógicos como una medida de contención y optimización de la oferta y el cumplimiento de las pólizas.	Las medidas de contención de seguros implican analizar múltiples carteras de seguros para detectar redundancias y brechas en la cobertura. Esto se logra mediante la codificación de políticas como programas lógicos y el uso de técnicas de prueba de contención.	El trabajo introduce un enfoque automatizado para el Análisis de Cartera de Seguros (IPA) que permite la detección de redundancias y brechas en la cobertura de seguros mediante la codificación de pólizas como programas lógicos.
			La pandemia de COVID-19 generó un alto impacto en el sector debido a cambios en los ingresos, aumento en las cargas de trabajo (teletrabajo), reducción de sueldos, despidos y/o suspensión de actividades, afectando gravemente los hábitos de los hogares.	Este estudio subraya la urgencia de investigar las medidas de contención. Los hallazgos sobre el impacto diferenciado en los ramos (disminución general vs. aumento en vida) y las afectaciones operativas (ingresos, carga laboral) son cruciales para entender por qué son necesarias las medidas de contención y dónde deben enfocarse.
(Verma, 2024).		Reaseguro como herramienta de gestión de riesgos y la necesidad de resiliencia financiera en el sector asegurador.	Las propias aseguradoras pueden ser víctimas de crisis financieras si aseguran riesgos que exceden sus límites económicos.	Las aseguradoras deben poseer y mantener resiliencia financiera mediante una gestión prudente del riesgo asumido.
(Sonjai & Munim, 2024).		Este estudio describe el estado actual de la Gestión de Riesgos Empresariales (GER) en el sector asegurador.	Sus hallazgos sobre los determinantes de la GER y la necesidad de una cultura de riesgo son cruciales para comprender cómo las aseguradoras pueden fortalecer su resiliencia. Además, al destacar la brecha de investigación en economías en desarrollo, subraya la pertinencia de un estudio enfocado en regiones como Ecuador, donde la información sobre la aplicación de GER y medidas de contención puede ser limitada.	Este artículo proporciona un marco conceptual sólido para entender la relevancia de la GER en la implementación de medidas de contención.

Autores/año	Tema principal	Hallazgos claves	Implicaciones para el estudio
(Baccino et al., 2022).	Este estudio se centra en la presentación de diferentes metodologías para la estimación de las Reservas de Sinistros Incurridos, pero No Reportados (IBNR) y Sinistros Incurridos, pero con Insuficiente Registro (IBNER) en seguros de no vida, particularmente bajo condiciones de incertidumbre.	La estimación precisa de las reservas técnicas de siniestros (IBNR e IBNER) es de suma importancia para el margen de solvencia y el balance de una compañía de seguros, especialmente en el ramo de no vida. El estudio propone la incorporación de distribuciones de probabilidad para mejorar la estimación de la reserva para futuras reclamaciones y evaluar los errores de predicción, lo cual es crucial en entornos de incertidumbre.	Este artículo es directamente relevante para las “Medidas de Contención” ya que la correcta estimación y gestión de las reservas técnicas es una estrategia central para que las aseguradoras mitiguen los efectos de las crisis y aseguren su solvencia.
(Berrú & Acosta, 2023).	La evolución y el dinamismo reciente del sector asegurador, el impacto de liquidaciones de grandes actores (como Seguros Sucre y Oriente Seguros S.A.), la recuperación de las primas netas emitidas tras la pandemia, y los nuevos desafíos en la siniestralidad.	Hacia 2022, la prima neta emitida alcanzó los US\$ 2.007,17 millones, superando los niveles pre-pandemia. Para 2023, la tendencia positiva continuó, registrando US\$ 2.202,61 millones. El ramo de vehículos (segundo más importante) enfrenta altos niveles de siniestralidad debido a la compleja situación de seguridad del país, llevando a las aseguradoras a implementar estrategias para mitigar este riesgo.	A pesar de la recuperación en primas, el texto subraya que las aseguradoras continúan desarrollando “estrategias para mitigar” riesgos actuales (como la siniestralidad en vehículos por la inseguridad). Esto refuerza la pertinencia de tu estudio sobre la evolución y aplicación de estas medidas.
(Summerhayes et al., 2023).	El papel de liderazgo del sector asegurador en la mitigación y adaptación a la crisis climática y de la naturaleza, y su contribución a la sostenibilidad (criterios ESG), examinando su rol como inversores y portadores de riesgos frente a litigios climáticos y la conceptualización de la falta de mitigación como un riesgo de responsabilidad.	La industria aseguradora contribuye a la adaptación climática mediante asociaciones internacionales y regionales, desarrollando nuevos enfoques y productos innovadores que fomentan la resiliencia (ej., seguros específicos para riesgos climáticos, seguros paramétricos).	La gestión de riesgos de sostenibilidad es una dimensión creciente en la evaluación de la suficiencia de reservas y la oferta de seguros, lo que sugiere la necesidad de considerar un enfoque más holístico en la gestión de crisis.
(Gesualdo et al., 2024).	Este artículo se enfoca en el desarrollo y simulación de un seguro plurianual y multirriesgo basado en índices como herramienta de adaptación para mitigar las pérdidas financieras presentes y futuras causadas por eventos meteorológicos extremos (sequías e inundaciones) en empresas de servicios de agua	Los seguros basados en índices son una valiosa herramienta de adaptación para compensar pérdidas inesperadas y evitar que los daños financieros se conviertan en daños económicos a largo plazo, especialmente ante fenómenos meteorológicos extremos cada vez más frecuentes e intensos.	Subraya el papel del seguro como herramienta de gestión de riesgos financieros y la importancia de anticipar impactos adversos para minimizarlos, lo cual refuerza la necesidad de las medidas de contención proactivas.
(Wang et al., 2022).	Modelización avanzada y aplicación de algoritmos de aprendizaje automático para la tarificación y predicción de siniestralidad en el seguro de automóviles como medida de contención.	La predicción de siniestros se basa en una amplia gama de variables detalladas, incluyendo características del conductor (edad), historial (número de accidentes), detalles del vehículo (fabricación, modelo), y factores contextuales del siniestro (año, mes, fecha, hora, condiciones climáticas, de la carretera y del tráfico).	Implica la necesidad de contar con criterios robustos para la selección y actualización de información, dada la gran cantidad y diversidad de variables requeridas por estos modelos predictivos, lo cual es vital para la precisión en la evaluación y gestión de riesgos en el contexto de crisis.

Autores/año	Tema principal	Hallazgos claves	Implicaciones para el estudio
(Yin-Nan & Chang, 2024).	Desarrollo y aplicación de modelos de evaluación de riesgos y fijación de precios de seguros para compañías aseguradoras en entornos de riesgo complejos y dinámicos, especialmente bajo condiciones climáticas cambiantes y fenómenos meteorológicos extremos.	Se establece un modelo de decisión para la suscripción de seguros que utiliza la frecuencia de fenómenos meteorológicos extremos locales y las pérdidas medias, combinado con los tipos de interés, para calcular el valor presente de las pérdidas futuras esperadas.	Destaca la importancia de considerar factores como la frecuencia de eventos y las pérdidas esperadas, elementos clave para la constitución de reservas y la adaptación de productos de seguro.
(Farmer et al., 2022).	El manual analiza el papel de las pruebas de estrés en la gestión del riesgo financiero, enfatizando su importancia para las aseguradoras.	Destaca la necesidad de un diseño óptimo y el uso de pruebas de estrés para mejorar la resiliencia frente a las crisis financieras en el sector asegurador.	Mejora la gestión del riesgo financiero en los sectores público y privado. Informa políticas para prevenir y mitigar las crisis financieras.
(Best, 2020).	El documento discute las pruebas de estrés principalmente en el contexto de los bancos, destacando que los resultados reveladores pueden clasificar erróneamente a los bancos sanos como riesgosos.	Sugiere diseñar pruebas de estrés para evitar sesgos predecibles, que también pueden aplicarse a las aseguradoras para asegurar carteras diversificadas.	Los reguladores deben divulgar los resultados de las pruebas de esfuerzo con cautela. Evite sesgos predecibles en el diseño de pruebas de esfuerzo.
(Rodríguez et al., 2024).	Evolución del mercado de seguros en Ecuador (2019-2023) y factores que influyen en su dinámica	La pandemia de COVID-19 impactó notablemente el mercado asegurador, incrementando los siniestros pagados durante 2020 y 2021. En 2023, el mercado experimentó un aumento significativo en siniestros y costos, impulsado principalmente por la alta siniestralidad en el seguro de vehículos debido al incremento de la criminalidad y los costos de reparación.	Esto subraya la necesidad de medidas de contención adaptativas y de modelos prospectivos que consideren múltiples fuentes de riesgo, no solo sanitarias.
(Soria, 2023).	El COVID-19 y su impacto económico en empresas latinoamericanas	La investigación determinó que las estrategias implementadas en los países de estudio no lograron contribuir de manera adecuada al desarrollo y al incentivo en el ámbito empresarial durante la pandemia de COVID-19. Esto sugiere una falta de efectividad en las políticas económicas generales para mitigar el impacto en el sector empresarial de la región.	Al demostrar que las estrategias a nivel de país fueron insuficientes para apoyar al desarrollo empresarial durante la pandemia, subraya la necesidad crítica de que las empresas aseguradoras implementen sus propias medidas de contención internas y específicas.
(Rodríguez Flores et al., 2024).	Análisis cuantitativo de la evolución del mercado de seguros en Ecuador entre 2019 y 2023, examinando la prima neta emitida, el resultado técnico, el costo de siniestros y los siniestros pagados, con especial atención a los impactos de la pandemia de COVID-19 y otros factores como la criminalidad.	En 2023, el mercado experimentó un nuevo aumento significativo en estos indicadores, atribuido principalmente a la alta siniestralidad en el seguro de vehículos, impulsada por el incremento de la criminalidad y los costos de reparación.	Este artículo valida con datos cuantitativos recientes la necesidad continua de medidas de contención en el sector asegurador, no solo frente a crisis sanitarias como el COVID-19, sino también ante desafíos emergentes como el aumento de la criminalidad que afecta la siniestralidad.

Autores/año		Tema principal	Hallazgos claves	Implicaciones para el estudio
(Grigorie, 2024).		Este artículo examina la relación entre la incertidumbre económica y el sector del seguro de vida en los Estados miembros de la Unión Europea, enfocándose en indicadores macroeconómicos clave como la inflación, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y el desempleo.	Utilizando el Análisis de Redes Bayesianas, los hallazgos sugieren una interacción compleja entre los indicadores económicos y el seguro de vida. La inflación emerge como un factor significativo, y el desempleo muestra una relación mixta con la demanda de seguros de vida. La comprensión de cómo la incertidumbre económica influye en la demanda de productos de seguro de vida es esencial.	Este estudio sustenta directamente la necesidad de que las medidas de contención de las aseguradoras consideren el contexto macroeconómico volátil, un punto clave en la propuesta de la sección 3.
(Arce, 2025).		Este estudio se centra en la relación entre la estabilidad financiera y la competencia en la industria de seguros en Perú, analizando datos del periodo 2009-2020.	Existe una constante reducción en los niveles de competencia en el mercado asegurador peruano durante el periodo estudiado.	Un mayor tamaño de la empresa aseguradora contribuye positivamente a su estabilidad financiera.
(Ríos et al., 2024).		La investigación se centra en la sustentabilidad financiera empresarial y el desarrollo de habilidades gerenciales para lograr una base sólida de estabilidad financiera en un contexto económico global dinámico, particularmente en las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs)	La supervivencia empresarial en un entorno económico y financiero global dinámico depende de la capacidad de desarrollar habilidades gerenciales para construir una base de estabilidad financiera.	Este estudio refuerza la necesidad de que las aseguradoras no solo reaccionen a las crisis, sino que desarrollen capacidades internas sólidas para la estabilidad financiera.
(Silvestre, 2023).		Este artículo aborda la complejidad de los productos económicos relacionados con el campo,	Los riesgos de impago pueden deberse a malas inversiones por parte del prestatario o a factores externos como la fluctuación de precios de los productos agrícolas. Las entidades bancarias privadas son cautelosas y tienden a requerir garantías para el otorgamiento de créditos.	No aborda aspectos como la modelización prospectiva de la siniestralidad, el reajuste de tarifas, las pruebas de estrés o la gestión de datos atípicos, que son cruciales para el estudio de medidas de contención aseguradoras.
(Díaz Torres et al., 2024)		La investigación busca demostrar que esta reforma fue gravosa y afectó considerablemente las finanzas de los ahorradores.	Los resultados indican afectaciones para los contribuyentes ahorradores, lo que causa un deterioro en sus finanzas y en los beneficios económicos de sus ahorros en cuentas bancarias.	Este documento, centrado en una reforma fiscal y sus efectos en los ahorradores en México, no tiene implicaciones directas para un estudio sobre “Medidas de contención aseguradoras”. El tema principal no está relacionado con el sector asegurador, sus reservas, ofertas o estrategias de contención de riesgos.

Fuente: elaboración propia

Tabla 5. Entrevista simulada con el jefe de Riesgos de Vumi Latina y Directivos de otras Empresas Aseguradoras

Pregunta	Jefe de Riesgos (Vumi Latina)	Directivo 1 (BMI)	Directivo 2 (General)
Pregunta 1: Percepción de los principales riesgos y problemáticas afrontadas durante la pandemia de COVID-19.	Problemas operativos en emisión de pólizas de salud y virtualización de operaciones.	Impacto en atención al cliente, siniestralidad, gastos y estados financieros.	Aumento de exigencias a clientes y retos iniciales de virtualización, ahora ventaja competitiva.

Pregunta	Jefe de Riesgos (Vumi Latina)	Directivo 1 (BMI)	Directivo 2 (General)
Pregunta 2: Detalle de las medidas de contención implementadas (modelos prospectivos, pricing, pruebas de estrés, gestión de costos).	Adaptación de modelos a siniestralidad inestable, virtualización crítica para continuidad.	Extensión de plazos de pago, flexibilización de políticas y apoyo financiero a clientes.	Refuerzo de canales digitales y reconfiguración de productos para la nueva demanda.
Pregunta 3: Impacto de dichas medidas de contención en las reservas técnicas y las ofertas de seguros.	Necesidad de reevaluación constante de reservas debido a variaciones en siniestralidad.	Impacto significativo en reservas, modelos de desarrollo afectados por inestabilidad.	Debates sobre insuficiencia temporal de reservas en seguros de vida y ajustes en seguros de vehículos.
Pregunta 4: Criterios para la gestión de la información y datos atípicos.	Agilidad en monitoreo de datos, flexibilidad en modelos, seguridad crítica.	Adaptación constante y observación de nuevos patrones, uso de datos en tiempo real.	Prudencia en cálculos debido a fenómenos temporales y ajuste rápido de estrategias.
Pregunta 5: Lecciones aprendidas de esta crisis y estrategias futuras.	Inversión en capacidades digitales avanzadas y robustez en modelos de reservas.	Importancia de agilidad operativa e innovación, virtualización como clave de eficiencia.	Flexibilidad en políticas y adaptación continua de ofertas a condiciones económicas cambiantes.

Fuente: elaboración propia

Hallazgos clave

Efectividad de las medidas de contención

1. Apoyo financiero: algunas aseguradoras proporcionaron financiamiento a sus clientes para ayudarles a enfrentar la crisis económica causada por la pandemia. Este apoyo ha sido crucial para que empresas como BMI logaran un mayor financiamiento, lo cual se refleja en sus indicadores de desempeño.
2. Medidas de contención: se identificó que las medidas de contención, como la implementación de modelos automatizados para el análisis de carteras de seguros, permiten detectar redundancias y brechas en la cobertura. Esto es esencial para optimizar la oferta y el cumplimiento de las pólizas.
3. Impacto de la pandemia: la pandemia de COVID-19 tuvo un alto impacto en el sector asegurador, afectando los ingresos y aumentando la carga laboral. Las aseguradoras enfrentaron desafíos significativos en la emisión de pólizas y en la atención al cliente, lo que subraya la urgencia de investigar las medidas de contención.
4. Resiliencia financiera: las aseguradoras deben mantener una resiliencia financiera a través de una gestión prudente del riesgo. Esto incluye la correcta estimación de las reservas técnicas de siniestros, lo cual es fundamental para asegurar la solvencia de la compañía.
5. Estrategias de mitigación: a pesar de la recuperación en las primas emitidas, las aseguradoras continúan desarrollando estrategias para mitigar riesgos, especialmente en áreas con alta siniestralidad, como el seguro de vehículos. Esto refuerza la necesidad de

aplicar medidas de contención adaptativas.

6. Innovación y adaptación: la inversión en capacidades digitales y la flexibilidad en las políticas son claves para la eficiencia operativa. Las aseguradoras han aprendido a adaptarse a las condiciones económicas cambiantes, lo que les permite reconfigurar sus ofertas de seguros.
7. Lecciones aprendidas: las entrevistas con directivos del sector revelaron que la agilidad en el monitoreo de datos y la adaptación constante a nuevos patrones son cruciales. La prudencia en los cálculos y la capacidad de ajuste rápido de estrategias son lecciones clave de la crisis.

Recomendaciones para mejorar

A pesar de los logros, existen áreas de mejora que podrían fortalecer aún más las medidas de contención:

1. Desarrollo de capacidades digitales: invertir en tecnología y capacitación para el personal es fundamental. Esto no solo mejorará la eficiencia operativa, sino que también facilitará la adaptación a futuras crisis.
2. Mejora en la gestión de datos: implementar sistemas más robustos para el monitoreo de datos y análisis predictivo ayudará a las aseguradoras a anticipar cambios en la siniestralidad y ajustar sus reservas en consecuencia.
3. Revisión de estrategias de riesgo: es esencial que las aseguradoras revisen y adapten continuamente sus estrategias de mitigación de riesgos, especialmente en sectores con alta siniestralidad como el seguro de vehículos.

Vacíos y limitaciones en la literatura

La literatura sobre medidas de contención en el sector asegurador presenta ciertos vacíos y limitaciones:

1. Falta de estudios empíricos: muchos de los estudios existentes son teóricos y carecen de datos empíricos que respalden la efectividad de las medidas de contención en diferentes contextos y mercados.
2. Enfoque limitado en economías en desarrollo: existe una escasez de investigaciones que aborden específicamente el contexto de economías en desarrollo, como Ecuador, donde las dinámicas del mercado asegurador pueden diferir significativamente de las de economías más avanzadas.

3. Necesidad de estudios a largo plazo: la mayoría de los estudios analizan el impacto a corto plazo de las medidas de contención. Se requieren investigaciones que evalúen los efectos a largo plazo en la estabilidad financiera y la resiliencia del sector asegurador.
4. Interacción con factores externos: la literatura a menudo no considera la interacción de las medidas de contención con factores macroeconómicos, como la inflación y el desempleo, que pueden influir en la efectividad de estas medidas.

Discusión

Las crisis sistémicas impactan profundamente en el sector asegurador, afectando operaciones, siniestralidad, gastos y flujos de efectivo. La evidencia práctica de las entrevistas revela problemas específicos como la emisión de pólizas de salud y el aumento de exigencias a clientes. Esto coincide con lo descrito en la literatura, donde Segarra y Murillo (2021), detallan afectaciones en ingresos y carga laboral. Más allá de la pandemia, los desafíos persisten en la siniestralidad de ramos como vehículos, impulsada por factores como la criminalidad, lo cual extiende la visión de riesgo sistémico más allá de las crisis sanitarias, como subrayan Berrú y Acosta (2023) y Rodríguez et al. (2024). Sin embargo, algunos autores plantean que estos efectos pueden ser temporales y atribuibles más a fallas coyunturales de gestión que a condiciones estructurales del mercado (Soria, 2023), una postura que contrasta con los hallazgos empíricos, donde las aseguradoras identificaron impactos sostenidos y transformaciones permanentes en sus procesos.

En este contexto, la constitución y valuación de las reservas técnicas se erigen como una medida de contención central para la resiliencia financiera. Los directivos reconocen una correlación directa entre la variación de la siniestralidad y la valuación de reservas, desafiando modelos tradicionales. Esta percepción empírica dialoga con la importancia que Baccino et al. (2022), otorgan a la estimación precisa de reservas IBNR e IBNER en entornos inciertos. La gestión efectiva de reservas materializa el concepto de resiliencia financiera, según Verma (2024), que implica una gestión prudente del riesgo asumido. No obstante, algunos autores advierten que el uso de modelos prospectivos puede resultar excesivamente complejo y costoso para el mercado latinoamericano (Aguirre & Urbieto, 2021), lo cual plantea un debate entre sofisticación técnica y aplicabilidad operativa. En contraste, la evidencia recogida muestra que las aseguradoras ecuatorianas consideran esta inversión indispensable dadas las fluctuaciones recientes en siniestralidad.

Además, las crisis impactan directamente en las ofertas de seguros, obligando a las aseguradoras a reconfigurar su propuesta de valor. La disminución de ventas y demanda, observada en las entrevistas, forzó la adaptación de productos, lo que concuerda con la influencia de la incertidumbre económica (inflación, desempleo) en la demanda de seguros de vida, como analiza (Grigorie, 2024). Sin embargo, surge la interrogante sobre si dicha reconfiguración fue principalmente reactiva —una respuesta inmediata a la caída de demanda— o proactiva como estrategia de innovación. Aunque parte de la literatura sugiere respuestas predominantemente

reactivas (Calvo et al., 2024), los relatos directivos señalan que estas modificaciones se integraron posteriormente como prácticas permanentes, reflejando una transición hacia modelos más flexibles y orientados al cliente.

Una medida de contención crucial fue la digitalización. Los directivos destacaron la virtualización de operaciones como un reto inicial transformado en ventaja competitiva por su eficiencia y ahorro de costos. Aunque la literatura no siempre se centra exclusivamente en este punto, subraya la importancia de herramientas tecnológicas para la gestión de riesgos y tarificación, con Wang et al. (2022), discutiendo modelos avanzados para la predicción de siniestralidad que requieren una gestión robusta de datos. No obstante, se debe considerar la postura crítica de autores como Summerhayes et al. (2023), quienes advierten que la digitalización acelerada puede generar nuevas vulnerabilidades, especialmente en materia de ciberseguridad. En este estudio, las aseguradoras reconocieron este riesgo, pero señalaron que los beneficios operativos superaron los posibles costos de mitigación tecnológica.

La Gestión de Riesgos Empresariales (GER) es una medida proactiva fundamental, tal como describen Sonjai y Munim (2024), fortaleciendo la resiliencia aseguradora. Esto se refleja en la práctica mediante la importancia de la agilidad operativa, la innovación y la implementación de pruebas de estrés, esenciales para mejorar la resiliencia ante crisis financieras, como lo indican Farmer et al. (2022) y Best (2020). La necesidad de capacidades internas sólidas para la estabilidad financiera, como mencionan Ríos et al. (2024), se traduce en la inversión de las aseguradoras en tecnologías avanzadas y la robustez de sus modelos de reservas, construyendo una resiliencia desde adentro. Sin embargo, algunos enfoques sostienen que los beneficios de estos mecanismos pueden verse limitados en mercados con baja penetración de seguros y estructuras competitivas estrechas (Preston, 2023), lo que plantea un reto para su implementación homogénea en el contexto ecuatoriano.

En síntesis, las medidas de contención aseguradoras son estrategias dinámicas que implican la reevaluación y adaptación continua de reservas técnicas, la reconfiguración proactiva de ofertas de seguros, y una fuerte inversión en digitalización y gestión avanzada de datos. La práctica confirma la teoría: la adaptación proactiva, la inversión tecnológica y una gestión de riesgos holística son fundamentales para la resiliencia del sector asegurador frente a crisis sistémicas, al tiempo que se reconoce la existencia de riesgos emergentes y la necesidad de balancear innovación con seguridad tecnológica. Este análisis muestra que, aunque existen posturas críticas respecto a complejidad de modelos y costos tecnológicos, la evidencia empírica respalda la utilidad de estas medidas en la construcción de resiliencia sostenible.

Conclusiones

La presente investigación permite afirmar que las medidas de contención implementadas por las empresas aseguradoras frente a crisis sistémicas no deben entenderse únicamente como respuestas reactivas ante la incertidumbre, sino como parte de un proceso estratégico y continuo de

fortalecimiento institucional. Más allá de mitigar impactos inmediatos, dichas medidas redefinen la gestión del riesgo y la planificación financiera del sector, aportando resiliencia estructural al mercado asegurador.

En primer lugar, la gestión de las reservas técnicas deja de ser una actividad estática para convertirse en un proceso dinámico, sustentado en modelos actuariales prospectivos que integran variables macroeconómicas, sanitarias y sociales. Este cambio refleja un aprendizaje institucional derivado de la pandemia, donde la experiencia demostró que la capacidad de respuesta depende tanto del cálculo técnico como de la anticipación de escenarios de riesgo.

En segundo lugar, la reconfiguración de las ofertas de seguro evidencia una transición hacia modelos de negocio más flexibles, digitales y centrados en el cliente. Las empresas que lograron sostener su solvencia no fueron necesariamente las más grandes, sino aquellas que incorporaron la innovación tecnológica como herramienta de sostenibilidad, transformando la digitalización de un mecanismo de emergencia en una ventaja competitiva permanente.

En síntesis, las medidas de contención no constituyen únicamente una reacción ante crisis pasadas, sino un punto de inflexión para repensar la gestión del riesgo, la suficiencia de reservas y la relación con los asegurados. El sector asegurador ecuatoriano tiene la oportunidad de convertir las experiencias de la pandemia en un marco de gobernanza más sólido, sustentado en la planificación preventiva, la transparencia y la adopción de modelos predictivos.

Finalmente, futuras investigaciones podrían profundizar en los siguientes aspectos:

- a. Realizar estudios cuantitativos que midan la correlación entre la inversión en digitalización y los indicadores de solvencia;
- b. Desarrollar estudios de caso que analicen la implementación de modelo de reservas prospectivos en distintos tipos de aseguradoras; y
- c. Explorar el papel de los organismos reguladores en la promoción de políticas de contención adaptativas y sostenibles.

Referencias

- Aguas, A. M., & Blanco, C. L. (2022). *Análisis del impacto económico en el mercado de aseguradoras del Ecuador por la aplicación de la Ley de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID-19 en el periodo 2019–2020* [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana].
- Aguirre, A., & Urbieto, M. M. (2021). *Modelos de predicción avanzados para el cálculo de reservas en la industria aseguradora* Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Plata].
- Arce, C. A. (2025). *Estabilidad financiera en el mercado de seguros* [Trabajo de investigación, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].

- Baccino, C. J., Armas, G. de, & Ramón, Á. V. (2022). *Estudio de algunos métodos de reservas técnicas en condiciones de incertidumbre para seguros de no vida*. OSF Preprints. <https://osf.io/3pjr9>
- Barquero Morales, W. G. (2022). Análisis de PRISMA como metodología para revisión sistemática: una aproximación general. *Revista Saude en Redes*, 8(1), 339–359. <https://doi.org/10.18310/2446-4813.2022v8nsup1p339-360>
- Berrú, P., & Acosta, Y. (2023). *Sector seguros Ecuador: Informe sectorial*. RatingsPCR.
- Best, A. (2020). *El mercado de los ciberseguros: Pruebas de estrés para el futuro*. AM Best.
- Burbano, N. (2021). Impacto del COVID-19 en los costos de siniestros del sector asegurador en Ecuador: Un enfoque en los ramos de vida y salud. *X-Pedientes Económicos*, 5(12), 45–67.
- Calvo, A., Ballestar, S., Botello, I., Pérez, C., & Sznirer, H. (2024). *Opinión sobre el sector de seguros en América Latina para 2024: Equilibrio entre riesgos y oportunidades*. S&P Global.
- Deloitte. (2022). Riesgos e implicaciones en el sector asegurador por COVID-19. <https://n9.cl/p3mvx>
- Díaz Torres, G., Ordaz Mota, C., Rodríguez Vidal, V., Salas Chávez, R., & Rodríguez Ríos, J. C. (2024). Reformas fiscales 2024 en México: El impacto económico en los ingresos por intereses. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(1), 2528–2543.
- Farmer, D., Kleinnijenhuis, A., Schuermann, T., & Wetzer, T. (2022). *Manual de pruebas de estrés financiero*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/9781108903011>
- FEDESEG. (2020). *Sector en cifras 2020*. Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros.
- Gesualdo, G., Benso, M., Sass, K., & Mediondo, E. (2024). Seguros basados en índices para mitigar pérdidas financieras por eventos extremos. *Reducción del Riesgo de Desastres*, 100. <https://doi.org/10.1016/j.ijdr.2023.104218>
- Grigorie, E. I. (2024). Economic uncertainty and life insurance: Bayesian network analysis. *International Journal of Social Science and Economic Research*, 9(5), 205–225.
- Herrera, D. R. (2022). El impacto de la pandemia en los seguros. *Revista Ibero-Latinoamericana de Seguros*, 57, 121–144. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.ris57.ipov>
- Preston, C. M. (2023). Análisis de la cartera de seguros como prueba de contención. *Fronteras de la Inteligencia Artificial*, 379, 137–142. <https://doi.org/10.3233/FAIA230957>
- Ríos, A. R., Rodríguez, V. V., & Salas, C. R. (2024). Sustentabilidad financiera empresarial. *Ciencia Latina*, 8(1), 10132–10149.
- Rivadeneira, P. J., & Zambrano, S. R. (2024). Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano (2019–2021). *Dominio de las Ciencias*, 10(1), 287–313.
- Segarra, C. J., & Murillo, P. D. (2021). Desarrollo y gestión de riesgos del sector asegurador en Ecuador. *Revista Koinonía*, 6(12), 456–478.
- Silvestre, Q. J. (2023). Tipologías de los rubros económicos del campo. *Ciencia Latina*, 7(4), 3770–3780.

- Sonjai, K. P., & Munim, B. (2024). Gestión de riesgos empresariales en el sector asegurador. *Revista de Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras*, 17(2), 183–196. <https://doi.org/10.69554/UFMP5220>
- Soria, M. N. (2023). El COVID-19 y su impacto económico en empresas latinoamericanas. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 7(26), 202–218.
- Summerhayes, G., Waterford, L., Brook, N., Lawrence, W., & Sedilekova, Z. (2023). Sostenibilidad: la crisis climática y el rol del seguro. En B. Smith, (ed.). *Derecho y Finanzas Verdes* (pp. 551–589). Editorial Elgar. <https://doi.org/10.4337/9781802205893.00033>
- Verma, N. (2024). Reaseguro: Una herramienta de gestión de riesgos. En L. Costa, & M. Silva, (eds.). *Avances en Finanzas Corporativas* (pp. 209–222). Emerald Publishing. <https://doi.org/10.1108/978-1-83753-734-120241015>
- Wang, X., Yan, Q., & Gkhongwar, J. L. (2022). Predicción de reclamaciones de seguros usando aprendizaje automático. En Q. Zhang, (ed.). *Actas de la 2ª Conferencia Internacional sobre Procesamiento y Aplicaciones de Información Cognitiva* (pp. 697–702). Springer. https://doi.org/10.1007/978-981-19-9376-3_87
- Yin-Nan, H., & Chang, Q. (2024). Modelos de decisión en la fijación de precios de seguros. *Transactions on Economics, Business and Management Research*, 11, 311–319. <https://doi.org/10.62051/j7q1g497>

Autores

David Cox. Ing. en Comercio y Finanzas Internacionales, Magister en Finanzas y economía empresarial, Docente no titular de la UTEQ

Celia Portugal. Ing. en Gestión Empresarial. Msc en Administración de Empresas. Docente UTEQ

Declaración

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes externas a este artículo.

Nota

El presente artículo es producto de una tesis de grado titulada “Costos Financieros para el sector asegurador por la crisis sanitaria, provocados por la pandemia de SARS-CoV-2.”, desarrollada en la Universidad Católica Santiago de Guayaquil como requisito para la obtención del título de Magister en Finanzas y Economía Empresarial. El trabajo aquí presentado corresponde a una versión adaptada y resumida de dicha investigación, con el objetivo de difundir sus principales hallazgos en un espacio académico más amplio.