REPORTE MENSUAL DE INTELIGENCIA SECTORIAL

CAMSEG

Análisis del mercado asegurador ecuatoriano

EDICIÓN JULIO 2026

Cámara de Compañías de Seguros del Ecuador

(+593) 098 491 5078
camseg@camseg.com
www.camseg.com

ÍNDICE

Voz CAMSEG 03

Visión General 04

Prima Neta Emitida supera los $1.000 millones, con el clima como variable a vigilar

Siniestros pagados llegan a $381,9 millones, en línea con el crecimiento de las primas

Resultado técnico llega a $97 millones, el mejor mayo desde 2023

Riesgo del Sector 07

Siniestralidad sube a 37,9%, aunque se mantiene por debajo de los últimos dos años

Cesión de riesgo baja a 30,8%, el nivel más bajo de la serie histórica

Salud Financiera 09

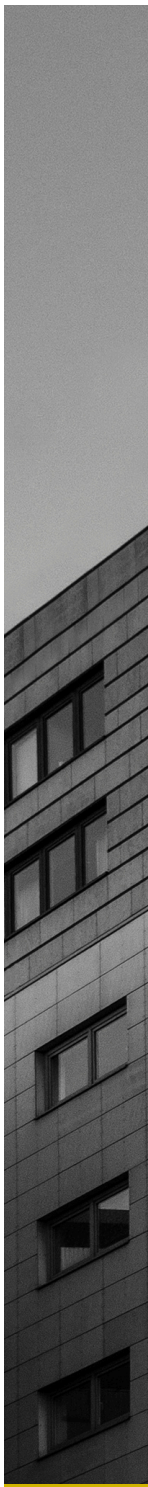
Patrimonio del sector se ubica en $678 millones a mayo de 2026

Morosidad total cae a 11,51%, su nivel más bajo en la serie histórica

Liquidez se mantiene sólida y la razón combinada confirma la disciplina técnica del sector

On the Radar 12

Conclusiones 13



Voz CAMSEG

Las cifras del período enero–mayo de 2026, con corte al 1 de julio, revelan un sector asegurador que no solo crece, sino que lo hace con mayor madurez técnica y financiera. Prima récord, morosidad en mínimos y liquidez estable no son datos aislados sino señales de un mercado que ha aprendido a gestionar mejor el riesgo en entornos complejos.

Como gremio, CAMSEG lee estas cifras con optimismo, pero también con responsabilidad. El segundo semestre trae consigo variables que pondrán a prueba esa solidez, desde un entorno climático incierto hasta una mayor exposición derivada de la menor cesión al reaseguro. Nuestra labor es acompañar al mercado con análisis oportunos, información confiable y una visión estratégica que permita convertir esos desafíos en oportunidades de fortalecimiento para todo el ecosistema asegurador ecuatoriano.

Visión General

Insight CAMSEG:

PRIMAS NETAS EMITIDAS	SINIESTROS PAGADOS	RESULTADO TÉCNICO
$1008 MM ↑ 4%	$382 MM ↑ 1,2%	$97 MM ↑ 8%

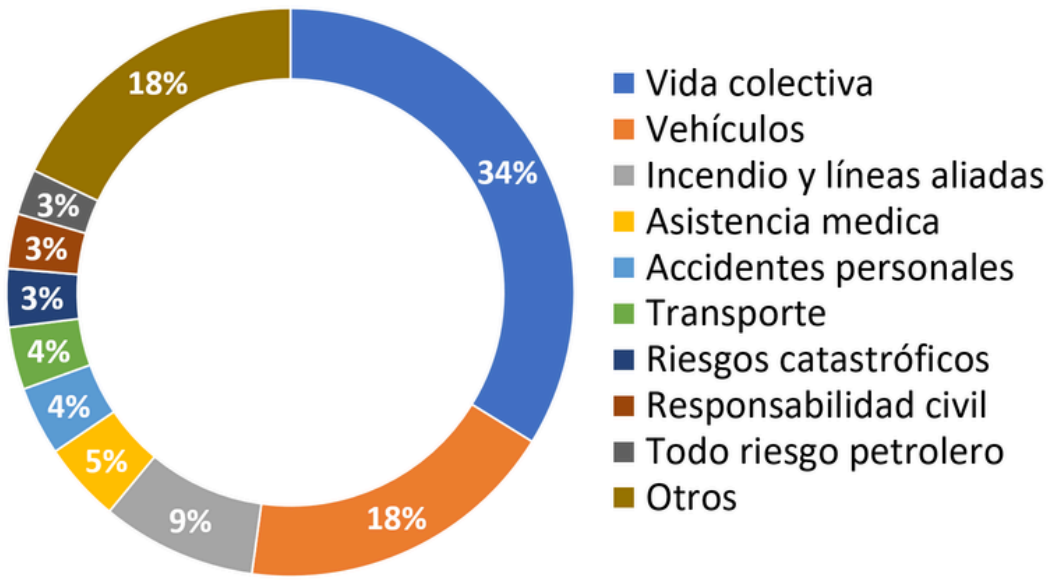
Prima Neta Emitida supera los $1.000 millones, con el clima como variable a vigilar

Con $1.008,3 millones acumulados a mayo de 2026, el mercado cruza por primera vez esa barrera. Vida Colectiva y Vehículos explican más del 52% del total, con Equisuiza, Pichincha y Chubb concentrando el 37% del mercado.

La concentración en pocos ramos y actores es la alerta más profunda del sector, pues limita su resiliencia frente a cualquier evento inesperado, ya sea climático, regulatorio o competitivo.

Ramos como Accidentes Personales y Asistencia Médica muestran potencial de crecimiento con siniestralidad manejable, una oportunidad concreta para reducir esa dependencia estructural.

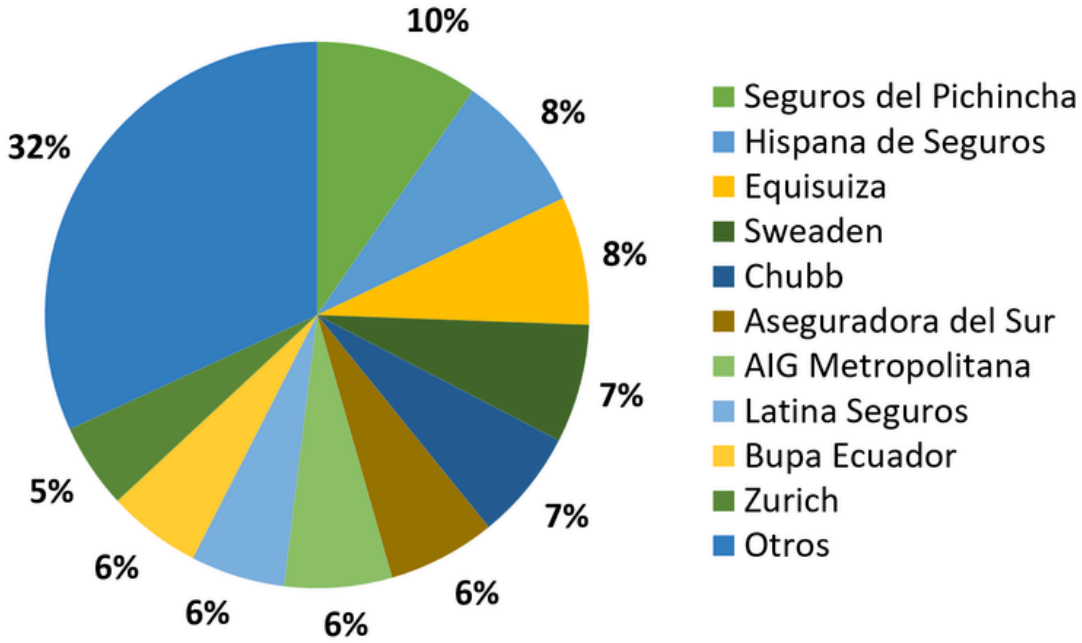
PRIMAS NETAS EMITIDAS POR SEGUROS



Cifras May 2026 - Incluye Aseguradoras y Reaseguradoras
Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

Siniestros pagados llegan a $381,9 millones, en línea con el crecimiento de las primas

SINIESTROS PAGADOS POR ASEGURADORAS



Cifras May 2026 - Incluye Aseguradoras y Reaseguradoras

Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

Con los siniestros creciendo apenas 1,2% frente a 2025, mientras las primas avanzan a mayor ritmo, el sector demuestra que crece de forma más eficiente, su principal fortaleza técnica en lo que va del año.

El principal desafío es sostener esa brecha, pues una aceleración de siniestros o un ajuste en la composición de la cartera podría revertir en pocos meses lo que el sector ha construido en cinco.

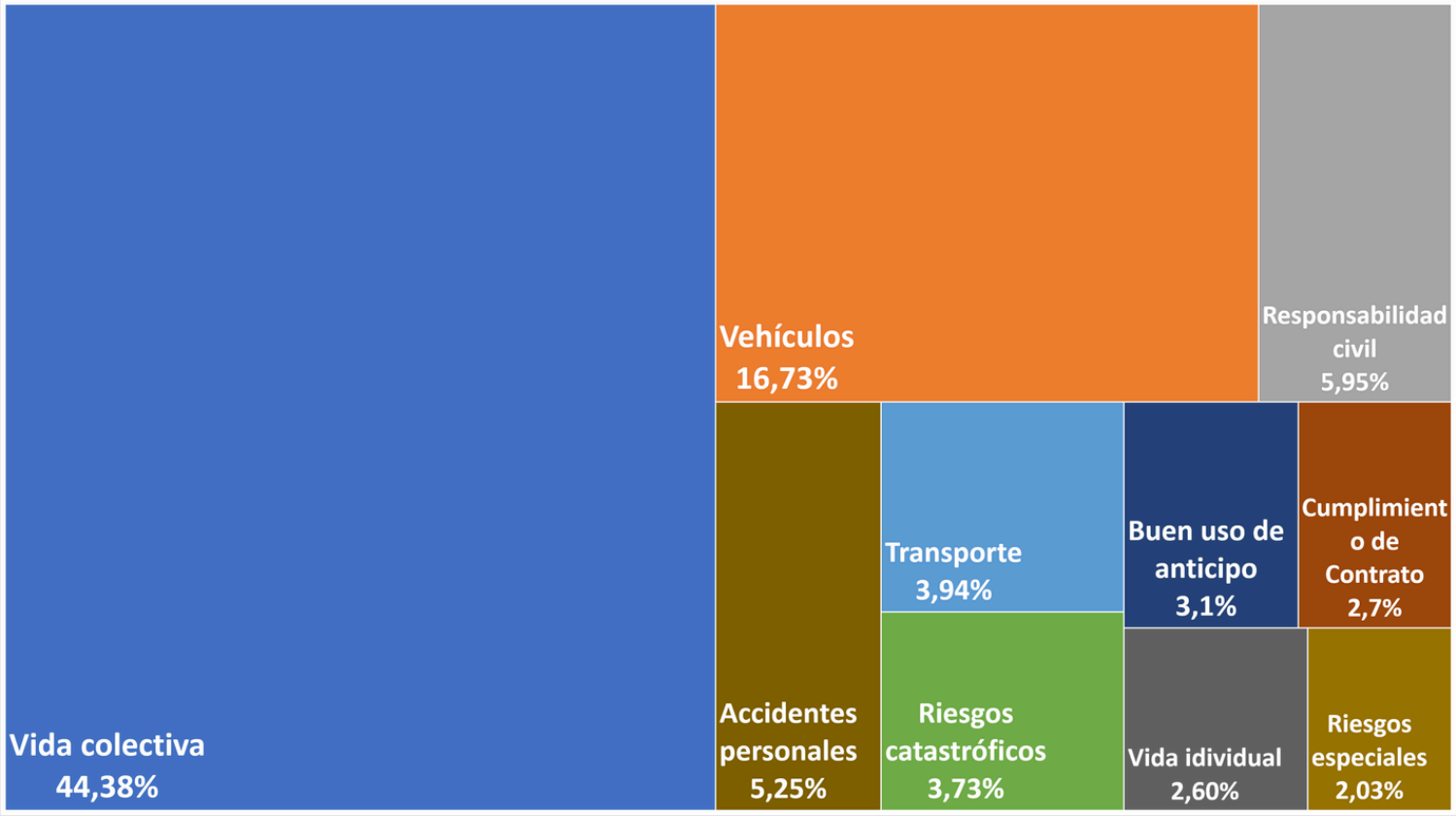
La actual fortaleza técnica ofrece una oportunidad para fortalecer reservas y ajustar la tarificación antes de que el entorno exija medidas más severas.

Cámara de Compañías de Seguros del Ecuador

Resultado técnico llega a $97 millones, el mejor mayo desde 2023

Diversificar hacia ramos con menor concentración será un factor clave para fortalecer la rentabilidad y la resiliencia del sector

RESULTADO TÉCNICO POR TIPO DE SEGURO



El resultado técnico de $97 millones al término de mayo confirma que el sector recupera rentabilidad de forma sostenida, aunque la brecha frente a los $173 millones de 2023 recuerda que aún hay margen por recuperar.

La implicación crítica es que esa recuperación descansa sobre los mismos dos ramos de siempre, lo que la hace vulnerable ante cualquier deterioro en la disciplina de suscripción o en la gestión de reservas.

Cámara de Compañías de Seguros del Ecuador

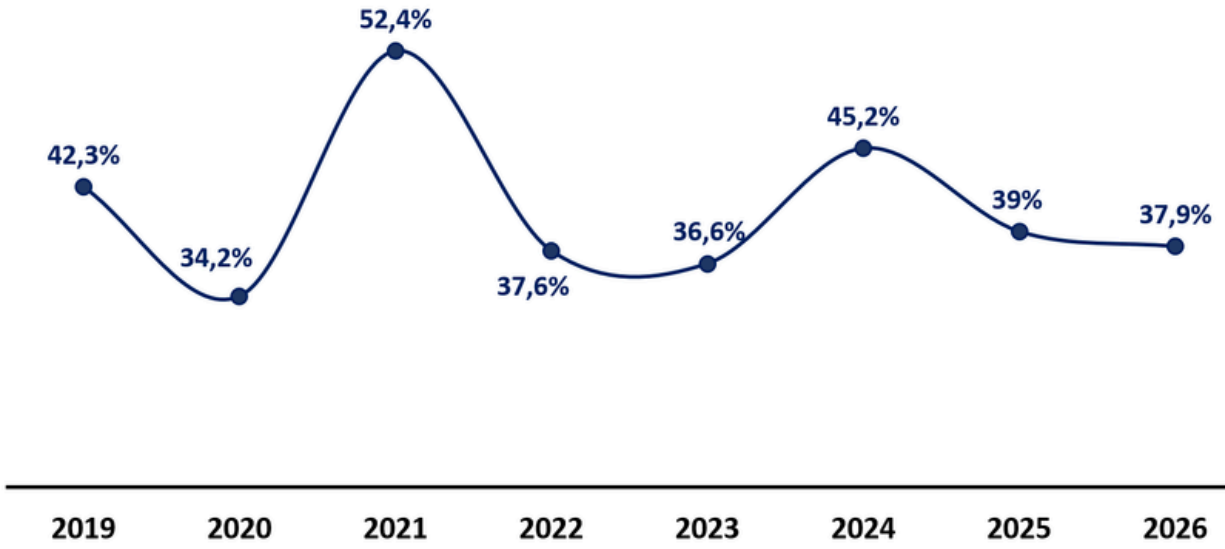
Riesgo del Sector

Insight CAMSEG:

ÍNDICE - SINIESTRALIDAD	ÍNDICE - CESIÓN DE RIESGO	ÍNDICE - COMISIONES
38% ↓ 3%	30,8% ↓ 8%	22,5% ↑ 7%

Siniestralidad sube a 37,9%, aunque se mantiene por debajo de los últimos dos años

ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD



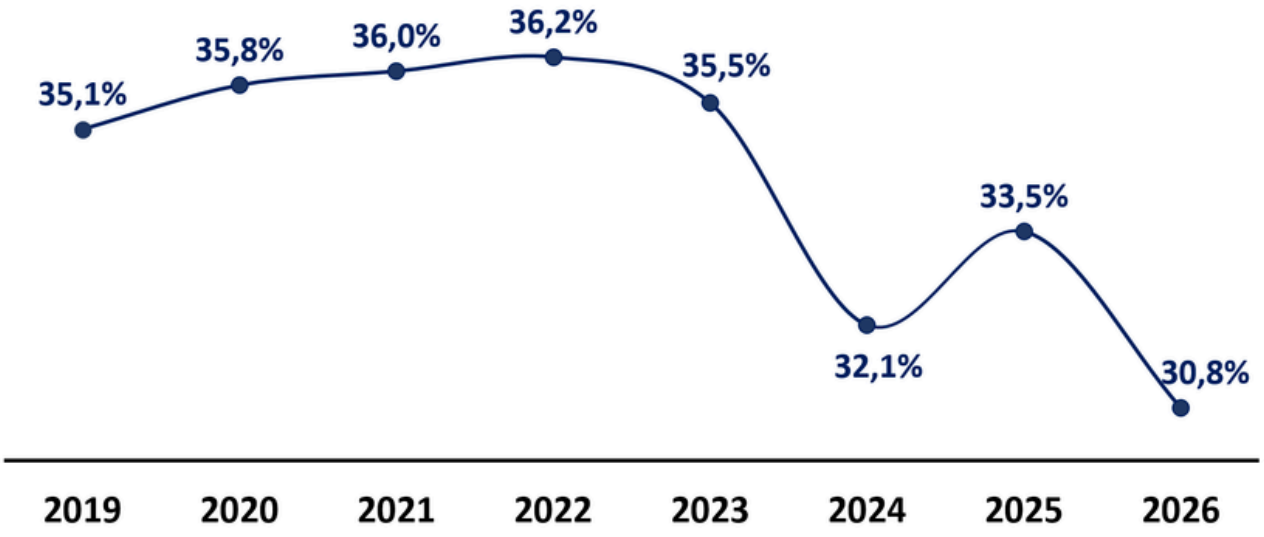
Cifras de Ene a May de c/año - Incluye Aseguradoras y Reaseguradoras
Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

- Aunque registra cinco meses consecutivos al alza, la siniestralidad al término de mayo refleja un mercado que absorbe presión sin perder el control, su principal fortaleza en este indicador.
- Lo que merece atención es que el fenómeno de El Niño podría transformar esa presión puntual en estructural sobre los ramos masivos que hoy sostienen el mercado.

Actuar preventivamente sobre tarificación y reservas mientras la siniestralidad opera en niveles manejables es la ventana que el sector tiene antes de que el segundo semestre defina su rumbo.

Cesión de riesgo baja a 30,8%, el nivel más bajo de la serie histórica

ÍNDICE DE CESIÓN DE RIESGO



Cifras de Ene a May de c/año - Incluye Aseguradoras y Reaseguradoras
Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

- Los $310,7 millones cedidos y un índice de 30,8% hacia el cierre del primer semestre, el sector retiene más riesgo que nunca con resultados técnicos que acompañan, aunque eso exige mayor disciplina en suscripción y reservas.
- La principal tendencia a vigilar es si la capacidad de retención está respaldada por suficiencia patrimonial y una gestión del riesgo a la altura de la exposición asumida, independientemente del entorno climático.

Una suscripción disciplinada representa una oportunidad para transformar la mayor retención de riesgo en rentabilidad, en un contexto donde la exposición asumida exige precisión técnica.

Salud Financiera

Insight CAMSEG:

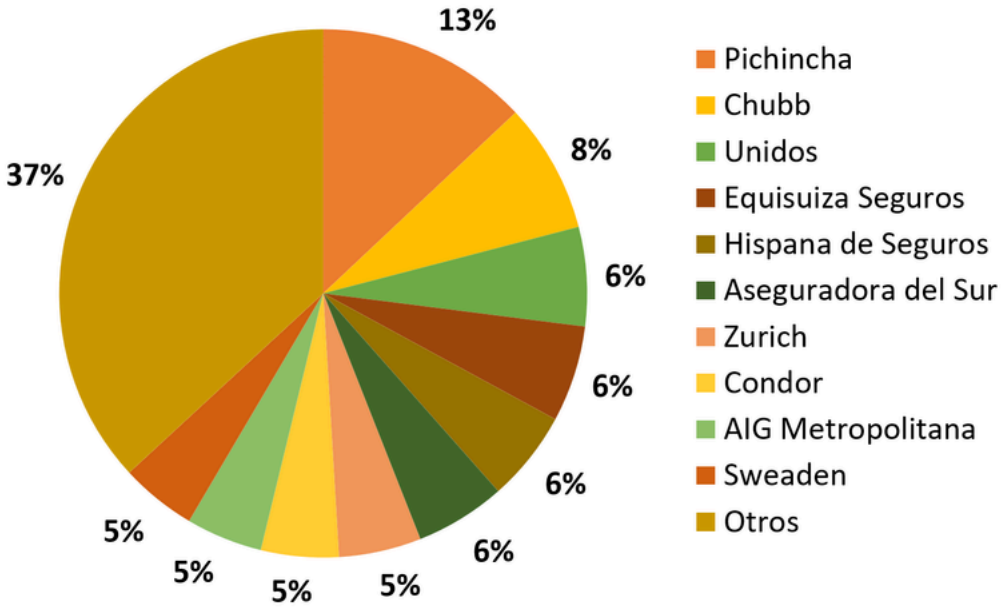
ACTIVO	PASIVO	UTILIDAD
$2.781 MM ↑ 6%	$2.041 MM ↑ 6%	$62 MM ↑ 11%

Patrimonio del sector se ubica en $678 millones a mayo de 2026

Con $678 millones registrados en mayo, el sector llega capitalizado y estable, con Pichincha, Chubb y Unidos concentrando el 27% del patrimonio total, su principal fortaleza estructural.

Con el índice de cesión en mínimos históricos, la suficiencia patrimonial frente a la exposición neta retenida se convierte en la variable técnica más relevante de cara al segundo semestre.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO POR EMPRESAS ASEGURADORAS



Cifras May 2026 - Incluye Aseguradoras y Reaseguradoras
Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

Una base patrimonial sólida es el respaldo que necesita un mercado que crece y retiene más riesgo, pero su valor real se medirá en la capacidad de absorber eventos de alta severidad sin comprometer la operación.

Insight CAMSEG:

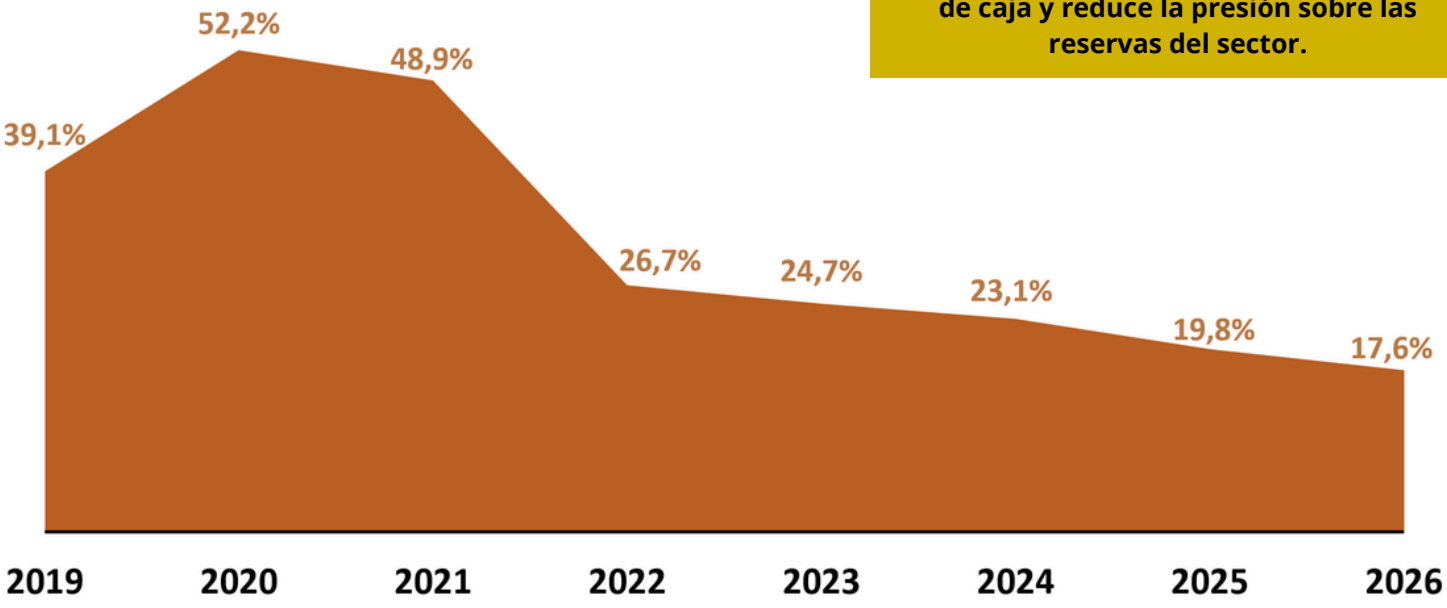
ÍNDICE - LIQUIDEZ	ÍNDICE - MOROSIDAD TOTAL	ÍNDICE - COMBINADO
1,22 = 0%	17,6% ↓ 11%	85,3% ↓ 0,6%

Morosidad total cae a 17,6%, su nivel más bajo en la serie histórica

- Con 17,6% registrado en mayo, la morosidad cae desde 19,8% de 2025, reflejo de avances reales en gestión de cartera y la fortaleza más contundente del sector en lo que va del año.
- La dispersión entre empresas, con índices que van desde el 2% hasta por encima del 80%, revela que esa mejora no es homogénea y que el promedio oculta situaciones técnicas muy distintas entre aseguradoras.
- Una morosidad en mínimos libera flujo de caja y reduce presión sobre reservas, posicionando al sector para enfrentar el segundo semestre desde una base financiera más sólida.

ÍNDICE DE MOROSIDAD TOTAL DE LAS EMPRESAS ASEGURADORAS

Una morosidad más baja fortalece el flujo de caja y reduce la presión sobre las reservas del sector.



Cifras de Ene a May de c/año

Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

Insight CAMSEG:

RENTABILIDAD OPERATIVA	ROA	ROE
6,2% ↑ 6,1%	5,4% ↑ 3%	20,8% ↑ 11%

Liquidez se mantiene sólida y la razón combinada confirma la disciplina técnica del sector

- La liquidez de 1,22 e índice combinado de 85,39% registrados en mayo, el sector opera con eficiencia técnica y capacidad de pago estable, confirmando su solidez operativa como principal fortaleza del período.
- Que el índice combinado alcance su valor más alto estrecha el margen de eficiencia, una alerta si la concentración del mercado presiona el resultado.

Un sector líquido y técnicamente eficiente tiene margen para gestionar los desafíos del segundo semestre sin comprometer su estabilidad operativa, y esta situación ofrece una oportunidad para consolidar su posición frente a un entorno más exigente.

EMPRESAS ASEGURADORAS CON MAYOR RAZÓN COMBINADA Y LIQUIDEZ

RAZÓN COMBINADA	
Seguros confianza	125,3%
Generali	106,4%
Vazseguros	105,9%
Bupa Ecuador	105,8%
Mapfre Ecuador	96,1%
Privilegio compañía de seguros	95,3%
Sweaden	95,0%
PAN american life	93,9%
Zurich	92,6%
Unidos	90,5%

LIQUIDEZ	
Coface	2,62
Colon	2,51
AMA america	2,41
Privilegio compañía de seguros	2,34
Bupa ecuador	2,07
Pichincha	1,91
Seguros atlántida	1,63
Unidos	1,59
Chubb seguros	1,41
Condor	1,4

Cifras de Ene a May de c/año
Fuente: Superintendencia de Compañías, Exponential Research

On the Radar

Solo 3 de cada 10 vehículos circulan con seguro

De acuerdo con un reportaje de diario Expreso, apenas tres de cada diez vehículos en el país circulan con póliza vigente, pese a que el 60% del parque automotor ya supera los diez años de fabricación. Especialistas señalan que autos de hasta 15 años acceden a coberturas como "pérdida total", con recuperación de hasta el 80% del valor asegurado en caso de robo, además de asistencia con grúa y apoyo legal. **Para las aseguradoras, esta brecha representa un mercado potencial enorme aún por explotarse en el país**

El Niño y el vacío del seguro agrícola

El fenómeno climático acelerará la proliferación de plagas como el Fusarium, la Sigatoka y la Phytophthora en cultivos clave como el banano y el cacao, según especialistas consultados. El Gobierno destinó apenas 4 millones de dólares para el pago de primas de seguros agrícolas a productores afectados, una cifra que expertos del sector califican de insuficiente frente a la magnitud de las pérdidas que podría dejar el fenómeno. **El caso confirma que el seguro agrícola sigue siendo un ramo con un enorme espacio de crecimiento para el sector.**

Seguro del Metro de Quito y el riesgo en obra pública

La póliza del Metro de Quito, actualmente a cargo de Hispana de Seguros, vence el 1 de julio, mientras el nuevo proceso de contratación permanece suspendido por un control del Sercop. Ante este escenario, el Municipio evalúa una extensión de 30 días por unos 400.000 dólares con la misma aseguradora, para que la infraestructura, valorada en más de 2.163 millones de dólares, no quede sin cobertura. **El caso es un buen recordatorio de cuánto depende la obra pública de una gestión de riesgo continua y bien planificada.**

Conclusiones

Situación actual del sector

A mayo, Vida Colectiva lidera con el 34% de la prima. El resultado técnico mejora, la morosidad cae a su nivel más bajo en años y los siniestros crecen a un ritmo controlado frente al de las primas. El sector opera mejor que hace un año, pero sobre una estructura que se mantiene sin cambios.

Principales riesgos

La concentración en pocos ramos y pocas empresas convierte cualquier deterioro puntual en un problema sistémico. El posible fenómeno de El Niño añade presión sobre ramos sensibles al clima. Retener más riesgo, como muestra el índice de cesión, exige una disciplina técnica que no todas las aseguradoras tienen.

Principales oportunidades

El mercado ecuatoriano sigue siendo pequeño frente a su potencial, con brechas amplias en ramos como el vehicular y el agrícola. La innovación tecnológica se consolida como factor de competitividad para quien la adopte antes que el resto. No es una ventaja futura, es una ventaja disponible hoy para quien decida usarla.

La información presentada en este reporte proviene de fuentes públicas oficiales. Su contenido tiene fines exclusivamente informativos y de análisis sectorial, y no constituye asesoría financiera, legal ni actuarial.

Compañías afiliadas a CAMSEG

CONDOR

Confianza
fianzas y seguro de crédito

GENERALI

Latina SEGUROS

mapfre

Ecua RE

SEGUROS UNIDOS

VAZ SEGUROS

(+593) 098 491 5078
camseg@camseg.com
www.camseg.com