

ISAPRES ABIERTAS. RESULTADOS FINANCIEROS 1990-1999

Cuad. Méd. Soc. XLII, 1-2, 2001/ 22-29

Ricardo Bize

RESUMEN

Se describen algunos resultados financieros de las 16 Isapres vigentes en 1999. Se procesaron los datos de la década del '90 al '99.

Siete (7) Isapres logran una *concentración del mercado* del orden del 87%.

Todas las cifras siguientes se refieren a estas 7 Isapres, expresadas en moneda de 1999. La *utilidad neta* del período fue de 182.480 millones de pesos. En Unidades de Fomento: 12.111.269 y en dólares americanos: 339.043.514.

La tasa de retorno del patrimonio fue de 32.2%. Se pagaron dividendos por 47.596 millones de pesos. En Unidades de Fomento: 3.158.965 y en dólares americanos: 88.432.240.

Los aumentos, en los rubros que se señalan, entre el '90 y el '99 fueron los siguientes: Patrimonio: 74%; Cotizantes: 80,4%; Ingresos Operacionales: 145,9%, y Costos Operacionales: 168,0%.

Palabras claves: Cobertura médica privada, aseguradoras, seguros de servicios médicos, Chile.

ABSTRACT

Selected financial results of the sixteen most important Private health Insurance Plans (ISAPRES) in activity between 1990 through 1999 are analyzed in this paper. Seven of them concentrate 87% of the market.

Out of these seven plans, financial data, expressed in constant 1999 chilean pesos (CHP) show the following: Net profit of the period was 182,480 millions (CHP), in Unidades de Fomento (UF), an inflation adjusted indicator for financial purposes the figure is 12,111,269 and in 1999 average US Dollar conversion rate it was 339,043,514 USD.

The rate of return over patrimony was 32.2%. Dividends to shareholders were paid in an amount of 47,596 millions CHP, in UF 3,158,965 and in US D it was 88,432,240.

Variations between 1990 and 1999 show the following figures: Increase in patrimonial value: 74%, increase in affiliated persons 80.4%, increase in operational income 145.9% and increases in operational costs of 168.0%

Key words: Private health insurance; insurance carriers; insurance, physician services; Chile.

INTRODUCCION

La población percibe la atención de salud como un problema prioritario. Todas las encuestas de opinión sitúan la atención de salud entre los tres primeros lugares de la preocupación de la gente.

Las fórmulas que se han propuesto o utilizado para organizar la atención de salud van desde un servicio único de salud estatal hasta la privatización total. En este amplio espectro se instala la polémica en relación con los seguros de salud privados. Hay quienes apoyan y quienes rechazan la existencia de las instituciones previsionales de salud (isapres), desde su creación, por decreto, en 1981 (1).

Estas entidades son seguros privados de salud, a la cual debe pertenecer obligatoriamente un empleado que opte por el sistema privado. La afiliación es optativa entre ellas y el seguro público de Fondo Nacional de Salud (FONASA). La cotización de salud equivale al 7% del salario o remuneración base en la actualidad. Inicialmente fue menor, de un 4% y aumentó progresivamente según se observó que la cifra inicial no estimulaba su desarrollo. Las ISAPRE deben efectuar como mínimo las prestaciones que entrega el sistema público y normalmente negocian con las personas planes de salud más amplios, de acuerdo a los niveles de pago.

Existen dos formas de ISAPRE, las abiertas, que operan con público general que adhiere a ellas libremente, y las cerradas, que operan al interior de una empresa de gran tamaño, como puede ser un banco o una minera. Estos seguros operan principalmente como intermediarios financieros entre el paciente y el prestador, sin embargo en los últimos años, algunas han incorporado modelos de atención con prestadores inscritos, preferentes o empleados a sueldo fijo por ellas y han construido sus propias instalaciones y establecimientos. Estas últimas son las de integración vertical y se asemejan más a las HMO norteamericanas (Health Maintenance Organizations).

La intermediación financiera implica que la ISAPRE cancela las cuentas médicas del paciente al prestador, debiendo el primero copagar un porcentaje variable de la prestación. Habitualmente en acciones ambulatorias es entre un 20 y 40%, mientras que en las prestaciones hospitalarias se tiende a pagar el 100% de ellas. En esta última, sin embargo, distintas ISAPRE han establecido convenios de precios preferentes con determinadas clínicas y hospitales, a los cuales debe concurrir obligatoriamente el usuario.

Con las ISAPRE ha ocurrido en buena medida el fenómeno descrito para los seguros privados en competencia de Estados Unidos. Han tendido a privilegiar la población de menor riesgo, es decir sana, joven y de altos ingresos. De hecho sus cotizantes se ubican en el cuartil de mayor ingreso de la población de Chile. Esta situación ha sido parte de las críticas que se han hecho históricamente a estas organizaciones que ya han cumplido 20 años en el sistema de salud de Chile (2, 3).

En este debate se han incorporado temas de tipo valóricos, tales como el de la solidaridad versus individualismo y su implicancia en el financiamiento de la atención de salud. Se sostiene por otros, también, que un servicio único de salud estatal no eliminaría la presencia de la atención de salud privada.

Si se acepta la existencia de las dos subsistencias (público y privado) las materias controversiales son múltiples y complejas. Uno de los temas centrales es la manera de financiar las dos subsistencias. Ya que aparece como muy desigual el aporte que entrega cada beneficiario según su ingreso (x vs x), no existiendo solidaridad financiera entre ambos. Tema recurrente en la discusión sobre isapres ha sido la rentabilidad que estas instituciones han tenido en su mejor época (1990-1996), así como la caída que estas utilidades han mostrado en años recientes (1997-1999). También se critica las regularizaciones del sector privado y su transparencia operativa. Además, se polemiza con respecto a la eficiencia y eficacia de los prestadores públicos versus los privados.

El derecho a la salud está establecido en la Constitución política. La dificultad surge en cómo ese derecho se hace operativo.

Lo expuesto, la actualidad del tema y la amplia cobertura que tiene en los medios de comunicación motivaron la realización de este estudio. En este trabajo nos hemos concentrado en los aspectos financieros reflejados en los balances de las ISAPRE entre 1990 y 1999.

EVOLUCION FINANCIERA ISAPRES

Este es un trabajo descriptivo que da cuenta de algunos resultados financieros de las isapres abiertas en la década del '90 al '99. Que continúa la línea de investigación del autor publicada anteriormente (4).

Los datos se obtuvieron de los boletines estadísticos de la Superintendencia de Instituciones de Salud Previsional.

En la década entran y salen del mercado varias isapres. La eliminación se produce por absorción, en algunos casos, y en otro por decisión de la

Superintendencia. En 1990 existían 21 isapres. En el año 1999 bajó el número a 16; la nómina es la siguiente:

CUADRO N° 1
Seguros de Salud Privados.
Isapres Abiertas Vigentes

1990		1999	
1. Consalud	12. Master	1. Consalud	9. Más Vida
2. Banmédica	13. Ismed	2. Banmédica	10. Normédica
3. Cruz Blanca	14. Isamédica	3. Cruz Blanca	11. Master
4. Colmena	15. Vida Plena	4. Colmena	12. Sfera
5. Promepart	16. Unimed	5. Promepart	13. Isamédica
6. Cigna	17. Génesis	6. Cigna	14. Vida Plena
7. Vida Tres	18. Galénica	7. Vida Tres	15. Araucana
8. Compensación	19. Los Lagos	8. Aetna	16. Génesis
9. La Cumbre	20. Pesquera		
10. Más Vida	21. Banmédica S.A.		
11. Normédica			

Nota Banmédica absorbió Compensación en noviembre de 1997.

La concentración del mercado, en 1999, de los seguros de salud privados se muestra en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 2
Concentración del mercado de las Isapres Abiertas, 1999

Isapres	Millones de pesos (Moneda de 1999)			Cotizantes
	Patrimonio Total*	Utilidad Neta	Ingresos Operacionales \$	
Las 7	109.359	4.329	521.856	1.281.919
%	96,2	162,1	88,0	87,9
Las otras 9	4.340	(1.659)	70.999	176.677
%	3,8	(62,1)	12,0	12,1
Total 16	113.699	2.670	592.855	1.458.596
%	100,0	100,0	100,0	100,0

* Incluye la utilidad (o pérdida) del ejercicio.

Las 7 primeras del cuadro 1 concentran: en patrimonio el 96% y en ingresos operacionales y cotizantes el 88%. En el rubro utilidad neta la cifra alcanza un 162% debido a que las otras 9 sufrieron

pérdidas. De las 7 primeras, 3 también sufrieron pérdidas, como se muestra en el Cuadro N° 3.

Todos los resultados que se detallan a continuación se refieren sólo a las 7 primeras.

CUADRO N° 3

Resultados financieros de 7 Isapres Abiertas.
Década 1990-1999. Moneda de 1999¹

Años	Utilidad Neta (Millones de \$)	Tasa Retorno Patrimonio ²
90	21.118	50,7
91	14.274	41,9
92	16.204	40,2
93	20.791	42,3
94	22.769	36,7
95	26.747	38,1
96	24.589	31,7
97	18.776 ³	21,4
98	12.883	14,4
99	4.329	4,1
Total	182.480	32,2
UF '99	12.111.269 ⁴	
Equiv. US\$ '99	339.043.514 ⁵	

1 INE Corrección Monetaria. Valor UF al 31 de diciembre de cada año

2 Patrimonio al 01 de enero de cada año

3 La utilidad de las 7 se afecta por las siguientes pérdidas

1997 - Promepart **1.570.**

1998 - Promepart 2.964 y Cigna 597 **Total: 3.561.**

1999 - Promepart 2.605; Cruz Blanca 2.584, y Cigna 1.983 **Total : 7.172.**

4 Valor UF al 31 de diciembre de 1999, \$ 15.066,96

5 SII Valor del dólar al 31 de diciembre de 1999, \$ 538,22

Se aprecia que la utilidad neta, en valores absolutos, disminuye desde el '91 al '93 y se incrementa desde el '94 al '96, declinando del '97 al '99. Es estos tres últimos años la baja está fuertemente afectada por las pérdidas de Promepart, Cruz Blanca y Cigna. Si se eliminan dichas pérdidas, la utilidad de los cuatro restantes sería de \$ 20.346 el '97 (cerca a la utilidad del '93), de \$ 16.444 el '98 (cerca a la '92) y de \$11.501 el '99.

La utilidad de las 7 (incluidas las pérdidas mencionadas) fue de \$ 182.480, U.F. 12.111.269 y US\$ 339.043.514.

La tasa de retorno del patrimonio se reduce en forma constante, siendo afectada en los tres últimos años por las pérdidas. La tasa promedio del período fue de 32,2%.

La declinación de la tasa se debe no sólo a las decrecientes utilidades, sino, también, al aumento del patrimonio que creció entre el '90 y el '99 en un 74,3% (ver Cuadro N° 4).

La tasa de retorno del patrimonio, en 1999, de las cuatro que obtuvieron utilidades fue de un 13,7%. Las tasas de cada una, de mayor a menor, fueron: 89,5%, 46,4%, 31,0% y 4,8%.

CUADRO N° 4

Dividendos pagados por las 7 Isapres
Abiertas 1990-1999.
(Millones de pesos - Moneda de 1999)

Años	Patrimonio total	Utilidad neta	Dividendos
90	62.747	21.118	3.247
91	48.380	14.274	4.755
92	56.557	16.204	4.520
93	69.910	20.791	5.351
94	84.816	22.769	6.789
95	97.009	26.747	7.960
96	102.227	24.589	5.996
97	106.595	18.776	7.326
98	102.073	12.883	1.252
99	109.359	4.329	400
Totales		182.480	47.596
U.F.		12.111.269	3.158.965
\$U.S.		339.043.514	88.432.240

El patrimonio total aumenta, entre el '90 y el '99 en \$ 46.612 (74%) por capitalización de la mayor parte de las utilidades. El 26% de ellas se distribuyó como dividendos.

El monto de los dividendos se incrementa constantemente hasta el '97 (en relación con el '90). En los años '98 y '99 cae fuertemente.

En el período se pagaron dividendos por \$ 47.596, U.F. 3.158.965 y U.S. \$ 88.432.240.

Se comparan los años '90 y '99 en términos relativos asignando un 100% a los ingresos operacionales.

CUADRO N° 5

Resultados de las 7 Isapres Abiertas.
Años 1990 y 1999.
(Millones de pesos moneda de 1999)

	1990	1999	1990 (%)	1999 (%)
Ingresos operacionales	212.207	521.856	100,0	100,0
Costo operación	157.652	422.484	74,3	81,0
Margen	54.555	99.372	25,7	19,0
Gastos administración y ventas	41.703	96.972	19,7	18,6
Resultado operacional	12.852	2.400	6,0	0,5
Resultado no operacional	10.071	3.355	4,8	0,6
Resultado antes de impuesto	22.923	5.755	10,8	1,1
Impuesto	1.805	1.426	0,9	0,3
Utilidad neta	21.118	4.329	9,9	0,8

La importancia relativa del costo de operación (prestaciones y subsidios) en el '99 es superior al '90 en 6.7 puntos porcentuales, lo que afecta al margen que disminuye en igual cifra. El peso de los gastos de administración y ventas tiene poca

variación. El descenso del margen se refleja en la baja del resultado operacional. También disminuyó el resultado no operacional afectando a los tres últimos rubros.

CUADRO N° 6

Resultados de 4 isapres que generan utilidades en 1999

	1990	1999	1990 (%)	1999 (%)
Ingresos operacionales	154.570	376.428	100,0	100,0
Costo operación	119.095	306.359	77,0	81,4
Margen	35.475	70.069	23,0	18,6
Gastos administración y ventas	27.264	62.680	17,6	16,7
Resultado operacional	8.211	7.389	5,4	1,9
Resultado no operacional	7.979	5.523	5,1	1,5
Resultado antes de impuesto	16.190	12.912	10,5	3,4
Impuesto	1.202	1.411	0,8	0,4
Utilidad neta	14.988	11.501	9,7	3,0

Al comparar, entre el '90 y '99 a las 4 isapres que obtuvieron utilidades en el '99, se obtienen las siguientes cifras:

La importancia relativa del costo de operación en el '99 es superior al '90 en 4.4 puntos porcentuales, lo que afecta al margen. El peso de los gastos de administración y ventas disminuye levemente. Baja de manera importante el resultado

operacional y el no operacional, disminuyendo el porcentaje de utilidad neta en relación a los ingresos operacionales de 9,7 a 3,0%.

Los porcentajes de utilidad neta sobre los ingresos operacionales, de estas cuatro isapres, fueron los siguientes, de mayor a menor: 4,4%, 2,8%, 2,8% y 2,0%.

CUADRO N° 7

Cotizantes, ingresos y costos operacionales de las 7 isapres. Años 1990-1999.
(Millones de pesos. Moneda de 1999)

Años	Cotizantes	Ingresos operacionales	Costos operacionales	Indices		
				Cotizantes	Ingresos	Costos
90	710.655	212.207	157.652	100,0	100,0	100,0
91	798.410	253.329	195.082	112,3	119,4	123,7
92	980.272	303.863	236.219	137,9	143,2	149,8
93	1.158.239	359.218	276.482	163,0	169,3	175,4
94	1.317.203	404.929	310.973	185,4	190,8	197,3
95	1.371.820	449.462	343.473	193,0	211,8	217,9
96	1.399.280	482.890	376.800	196,9	227,6	239,0
97	1.412.172	480.324	383.866	198,7	226,3	243,5
98	1.408.532	525.656	425.806	198,2	247,7	270,1
99	1.281.819	521.856	422.484	180,4	245,9	268,0

Asignando un índice 100.0 al '90, vemos que los tres rubros se incrementan ostensiblemente. Cotizantes en el '98, un 98,2% cayendo el '99 a un 80,4%. Entre estos dos años los cotizantes disminuyen en 17.8 puntos porcentuales.

Los ingresos operacionales en el '98 crecen un 147,7%, cayendo el '99 a un 145,9%. La disminución de 1,8 punto es muy inferior a la baja de los cotizantes. Un análisis más acucioso de estas variaciones podría incorporar los cambios en el índice de remuneraciones, aspecto que no se abordó en este estudio. Por otra parte, la explicación de las abultadas diferencias (en el '99, cotizantes

80,4% e ingresos operacionales 145,9%) podría deberse a la mayor cobertura de prestaciones que ofrecen los planes de las isapres observadas. Los costos operacionales son los que más aumentan, un 170,1 en el '98 bajando a 168,0 en el '99. La disminución de 2.1 puntos porcentuales es superior a la disminución de los ingresos operacionales (1,8). Un estudio más profundo debería tratar de esclarecer cuánto de este aumento se genera por alza en los precios de las prestaciones y subsidios y cuánto corresponde al aumento de la cantidad de prestaciones. Se espera superar las limitaciones señaladas en próximos trabajos.

CUADRO N° 8

Resultado de las 7 isapres abiertas años
1990 y 1999 por cotizante en pesos.
(Moneda de 1999)

	1990	1999	D %
Ingresos operacionales	298.608	407.090	36,3
Costos de operación	221.840	329.572	48,6
Margen	76.768	77.518	1,0
Gastos de adm. y ventas	58.682	75.646	28,9
Resultado operacional	18.086	1.872	(89,6)
Resultado no operacional	14.178	2.617	(81,5)
Resultado antes de impuesto	32.264	4.489	(86,1)
Impuesto	2.541	1.113	(56,2)
Utilidad neta	29.723	3.376	(88,6)

Lo que paga cada cotizante, en pesos, se incrementa en un 36,3%. Los costos operacionales, por cotizante, en pesos, aumentan en un 48,6%. Los gastos de administración y ventas, por cotizante en pesos, aumentan considerablemente un 28,9%, que en todo caso es inferior al aumento (36,3%) de lo que en promedio paga cada cotizante por su plan de salud. El resto de las cifras (resultados) son todos desfavorables. Cabe recordar que los resultados del '99 se ven afectados por las pérdidas de las 3 isapres ya mencionadas.

CONCLUSIONES Y COMENTARIOS

En resumen, de acuerdo con los resultados se puede concluir que existe un importante grado de concentración en el mercado de los seguros de salud privados.

- De las siete isapres que concentran más del 87% del mercado, una sufrió pérdidas el '97, dos el '98 y tres el '99.
- En 1999, las nueve isapres que no pertenecen al primer grupo experimentaron pérdidas.
- Las siete isapres logran una tasa de retorno del patrimonio, en la década, de un 32,2%.
La declinación de la tasa, entre el '90 y el '99, se genera por disminución de las pérdidas y por el aumento del patrimonio.
- De las cuatro que obtuvieron utilidades el '99, una alcanzó una tasa de retorno del patrimonio del 89,5%, con un 4,4% de utilidad sobre los ingresos operacionales.
- Entre el '90 y el '99, los ingresos y los costos operacionales aumentan mucho más que los cotizantes.

- Los gastos de administración y ventas son un componente relevante (más del 18%) del total de los costos de las isapres por gastos de ordenes y ventas. Lo que pagó cada cotizante en pesos, en promedio, aumentó un 28,9% del '90 al '99.

En próximos trabajos se espera superar algunas de las limitaciones de este estudio.

REFERENCIAS

1. Decreto Ley N° 3 de marzo de 1981
2. Jiménez, Jorge: "Chile: Sistema de Salud en transición a la democracia". Ediciones Atena, OPS-Ministerio de Salud, Chile, 1991.
3. Giaconi J. y Caviedes R.: "Las Isapres: Hacia la modernidad en salud", Asociación de Isapres, CIEDESS, 1996.
4. Bize, R.: "Isapres: Resultados Financieros 1997", en XVIII Jornadas Chilenas de Salud Pública, Libro de Renuncias, pág. 17, Escuela de Salud Pública Universidad de Chile 1998.