



*PRINCIPALES
INDICADORES DE MONITOREO
DEL SISTEMA ISAPRE
A Junio 2007*

Departamento de Estudios y Desarrollo

Octubre 2007

Este documento presenta un breve análisis de los principales indicadores utilizados para monitorear el desempeño de las isapres en el transcurso del año 2007. Todos los gráficos y tablas son de elaboración propia.

I. Antecedentes

A través de toda la información que recibe de las isapres, la Superintendencia confecciona y publica una serie de estadísticas en temas tales como: cartera de beneficiarios, resultados financieros, prestaciones de salud, egresos hospitalarios, cobertura adicional de enfermedades catastróficas y licencias médicas y subsidios por incapacidad laboral, entre otros.

A partir de esta información, se efectúan diversos monitoreos y seguimientos de algunas variables relevantes para el desarrollo del sistema como, concentración de mercado, aspectos financieros, cumplimiento de estándares legales y últimamente, compensación de riesgos.

Como complemento a lo anterior y, con el objetivo de aumentar la información hacia los usuarios que les permita a éstos una fácil comprensión de ella, una orientación en la elección de la isapre adecuada y promueva la competencia entre estas últimas, se ha elaborado además una serie de ranking que incluyen información en tres áreas temáticas:

1. Distribución de sucursales por regiones
2. Gestión de las isapres:
 - Plazo de pago de reembolsos
 - Plazo de pago de licencias médicas (SIL)
 - Plazo de pago a prestadores
 - Licencias autorizados y rechazadas
3. Comportamiento de:
 - Reclamos en la Superintendencia
 - Sanciones aplicadas por la Superintendencia.

II. Cartera de Beneficiarios y Concentración de Mercado

A junio de 2007, el sistema cuenta con una población beneficiaria de 2.733.255 personas, un 3,3% más que a junio de 2006. De este total, un 48,4% son cotizantes (47,4% el año anterior) y el 51,6% restantes son cargas (52,6% el 2006).

Respecto a la cartera de cotizantes, es posible apreciar lo siguiente:

- En relación a la concentración de mercado, se puede destacar que los cotizantes se encuentran distribuidos en 14 isapres, 5 de las cuales concentran al 88,4% del total, destacando como la isapre líder a Banmédica con 24,4% del total, seguido de Consalud e ING, con 21,5% y 19,6%, respectivamente.

Asimismo, si se considera la participación por grupos económicos propietarios de isapres, se tiene que el conjunto Banmédica-Vida Tres obtiene una participación de mercado de 29,8%, dando como resultado que este holding mantenga su posición como la isapre más grande del mercado.

Cabe hacer presente, que si se utiliza como indicador de concentración en una industria, el índice de Hirschman-Herfindahl (H-H) ¹ y se aplica a las isapres abiertas más Ferrosalud, éste alcanza en junio de 2007 a 1.882 (cifra que corresponde a una industria fuertemente concentrada)².

- Según el sexo de los cotizantes, el 65,2% de ellos son hombres y el 34,8% restante son mujeres. El 50,5% del total son menores de 40 años y el 9,8% son mayores de 60 años, alcanzando para el total de cotizantes una edad promedio de 41,2 años.
- Según el tipo de trabajador, se aprecia que el 85,6% del total son trabajadores dependientes (85,3% el año anterior) y el 6,3% son pensionados (6,7% el año 2006).
- El 76,2% de los cotizantes tienen un plan individual y el 23,8% un plan grupal, ya sea colectivo o matrimonial.
- Los cotizantes se distribuyen en un 63,6% en la Región donde se ubican las casas matrices de las isapres y el 36,4% restantes en otras regiones. En este contexto, la cartera de cotizantes se encuentra geográficamente distribuida en un 59,7% en la Región Metropolitana y en menor medida en las regiones V y VIII en un 7,1% y 6,8%, respectivamente.
- Finalmente, se puede observar que en promedio los cotizantes tienen 1,06 cargas (1,11 el año 2006).

¹ Este índice está definido como la sumatoria de los cuadrados de las participaciones de mercado de las empresas participantes en la industria, multiplicado por 10.000. El resultado determina la concentración de la industria en función de la siguiente clasificación: un valor entre 0 y 1.000 corresponde a industria competitiva; entre 1.000 y 1.800, moderadamente concentrada y sobre esta cifra corresponde a una industria fuertemente concentrada.

² Si se incluye a la isapre Fusat, el indicador disminuye a 1.836, no obstante, sigue catalogado como industria fuertemente concentrada.

**Tabla 1: Distribución de Cotizantes Vigentes
A junio de cada año**

Distribución	Valores			Indicadores			Variaciones		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2006	2007	
Concentración	5 Isapres más grandes	1.076.006	1.090.291	1.169.631	86,7%	87,0%	88,4%	1,3%	7,3%
	Otras	165.537	162.899	154.020	13,3%	13,0%	11,6%	-1,6%	-5,5%
	Total	1.241.543	1.253.190	1.323.651	100,0%	100,0%	100,0%	0,9%	5,6%
	Cargas por cotizante				1,16	1,11	1,06	-3,8%	-4,2%
Sexo	Hombres	815.396	820.514	863.473	65,7%	65,5%	65,2%	0,6%	5,2%
	Mujeres	426.147	432.676	460.178	34,3%	34,5%	34,8%	1,5%	6,4%
Edad	< 40 años	626.046	628.358	668.637	50,4%	50,1%	50,5%	0,4%	6,4%
	40 - 59 años	500.198	505.085	525.713	40,3%	40,3%	39,7%	1,0%	4,1%
	60 y más	115.299	119.747	129.301	9,3%	9,6%	9,8%	3,9%	8,0%
	Edad promedio				41,2	41,3	41,2	0,2%	-0,2%
Tipo Trabajador	Dependientes	1.060.065	1.068.658	1.133.301	85,4%	85,3%	85,6%	0,8%	6,0%
	Independientes	40.839	40.245	42.180	3,3%	3,2%	3,2%	-1,5%	4,8%
	Pensionados	82.189	83.661	83.683	6,6%	6,7%	6,3%	1,8%	0,0%
	Voluntarios	58.446	60.600	64.470	4,7%	4,8%	4,9%	3,7%	6,4%
Tipo de Plan	Individual	899.523	955.762	1.009.054	72,5%	76,3%	76,2%	6,3%	5,6%
	Grupales (*)	341.546	297.143	314.393	27,5%	23,7%	23,8%	-13,0%	5,8%
	Otros	472	284	203	0,0%	0,0%	0,0%	-39,8%	-28,5%
Geográfica	Región Casa Matriz	782.803	794.680	841.846	63,1%	63,4%	63,6%	1,5%	5,9%
	Otras regiones	458.740	458.510	481.805	36,9%	36,6%	36,4%	-0,1%	5,1%

(*) Incluye planes Grupales colectivos y matrimoniales.

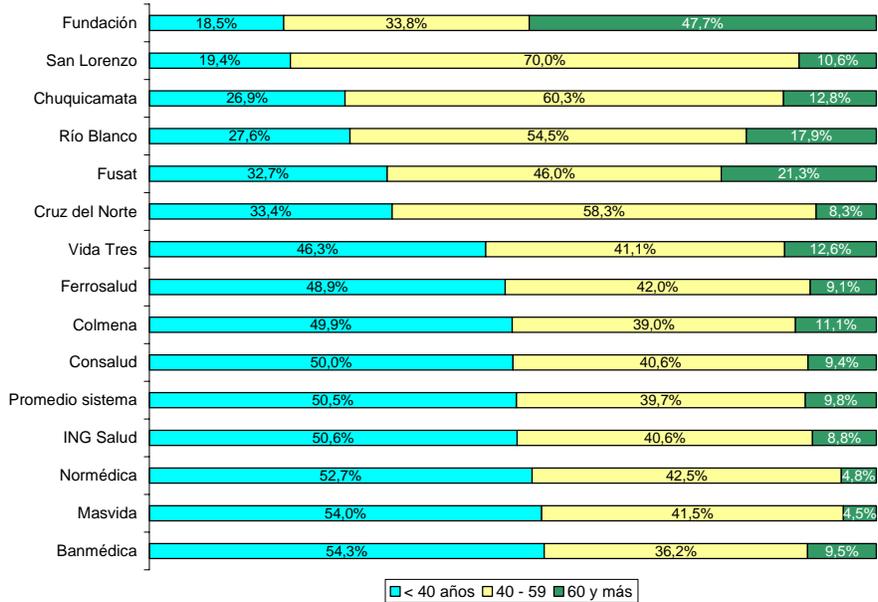
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios, en junio de cada año.

**Gráfico 1: Distribución de Cotizantes Vigentes
Según género
A junio de 2007**



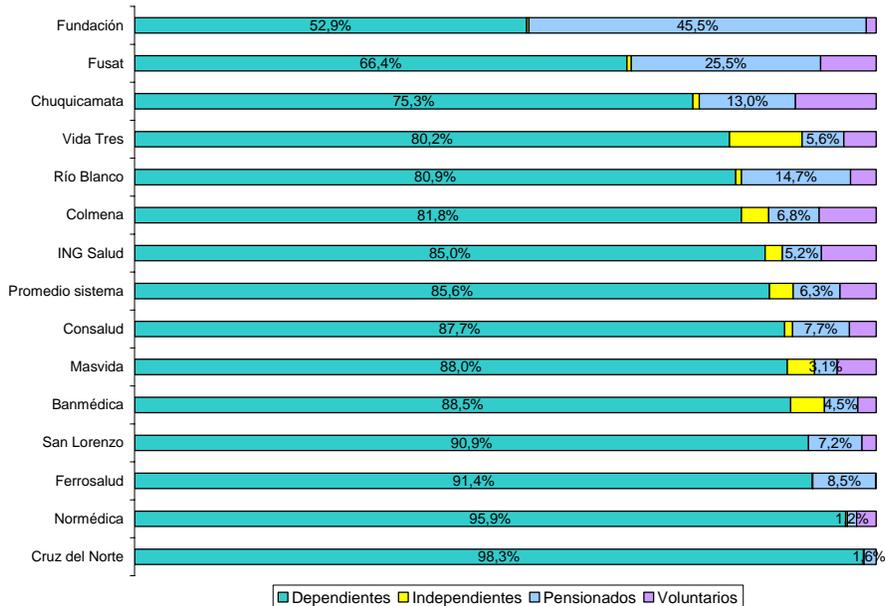
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios de junio 2007.

Gráfico 2: Distribución de Cotizantes Vigentes Según edad A junio de 2007



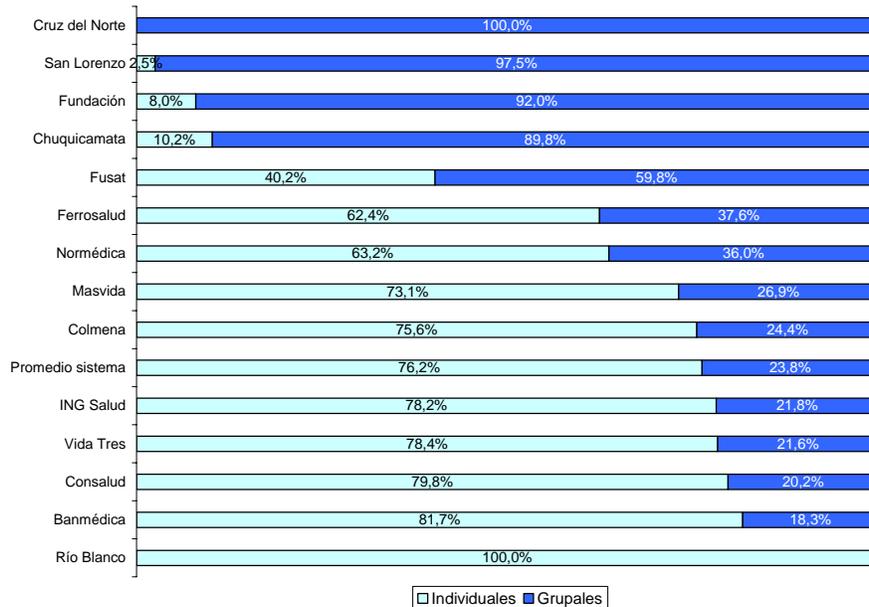
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios de junio 2007.

Gráfico 3: Distribución de Cotizantes Vigentes Según tipo de trabajador A junio de 2007



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios de junio 2007.

**Gráfico 4: Distribución de Cotizantes Vigentes
Según tipo de plan
A junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios de junio 2007.

III. Aspectos Financieros y Estándares Legales

A junio de 2007, el sistema de isapres presenta el siguiente comportamiento:

1. Aspectos Financieros

El sistema alcanza un resultado después de impuestos de \$19.998 millones, un 44,1% menos que la obtenida a igual período del año anterior. De las 14 isapres en operación, 4 terminan el semestre con pérdidas que van desde los \$73 a los \$1.600 millones, por otra parte, un total de 5 instituciones registraron las más altas utilidades, entre \$2.800 y \$5.400 millones.

Como promedio el sistema alcanza una rentabilidad sobre el ingreso operacional de 3,9%, donde 7 isapres (46,7%) igualan o superan este porcentaje en un rango que varía de 4,9% a 14,1%. Por otra parte la tasa de siniestralidad fue de 83,1% y sólo 7 instituciones (46,7%) logran tasas inferiores al promedio (entre 77% y 82,4%).

El gasto de administración y ventas medido en relación al ingreso operacional, llega a un 13,8% y 8 isapres (53,3%) muestran un porcentaje menor al promedio (rango entre 7,1% y 13,1%).

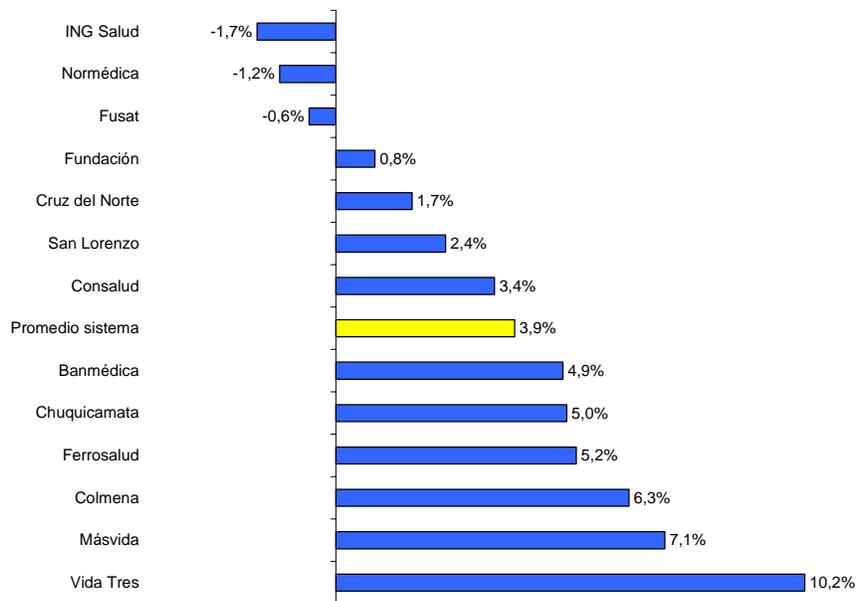
Finalmente, se observa para el sistema un indicador de liquidez de 1,0 veces y de endeudamiento de 1,8 veces, apreciándose que el 53,3% de las isapres presenta una liquidez superior al promedio y un 40% un endeudamiento inferior al promedio.

**Tabla 2: Resultados Financieros
Al 30 de junio de 2007**

Rubros	Valores			Indicadores			Variaciones	
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2006	2007
Ingresos operacionales	447.715	468.159	488.054	100,0%	100,0%	100,0%	4,6%	4,2%
Costos operacionales	341.719	365.117	405.383	76,3%	78,0%	83,1%	6,8%	11,0%
Gastos adm. y vtas.	60.573	68.115	67.185	13,5%	14,5%	13,8%	12,5%	-1,4%
Resultado operacional	45.424	34.927	15.486	10,1%	7,5%	3,2%	-26,5%	-57,5%
Resultado no operacional	1.886	6.016	7.353	0,4%	1,3%	1,5%	218,9%	22,2%
Resultado ejercicio	39.161	33.987	18.888	8,7%	7,3%	3,9%	-13,2%	-44,4%

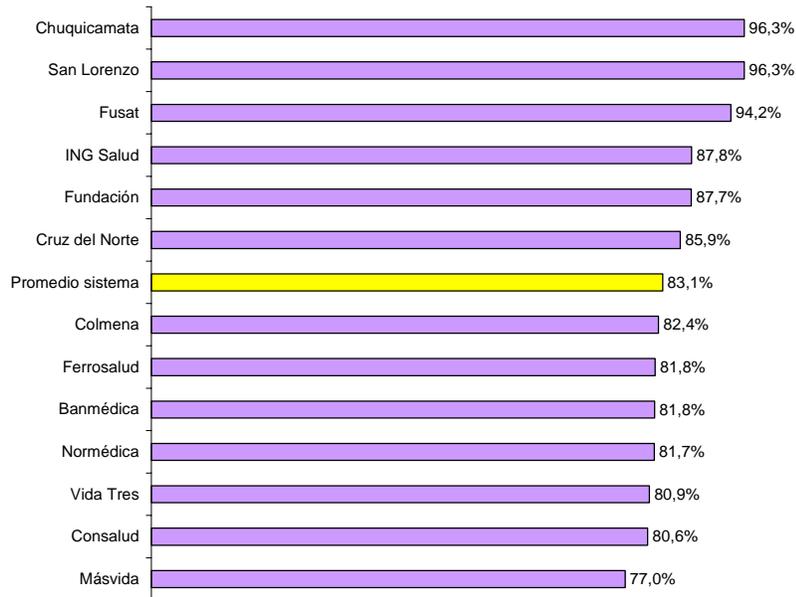
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

**Gráfico 5: Rentabilidad del ingreso
Al 30 de junio de 2007**



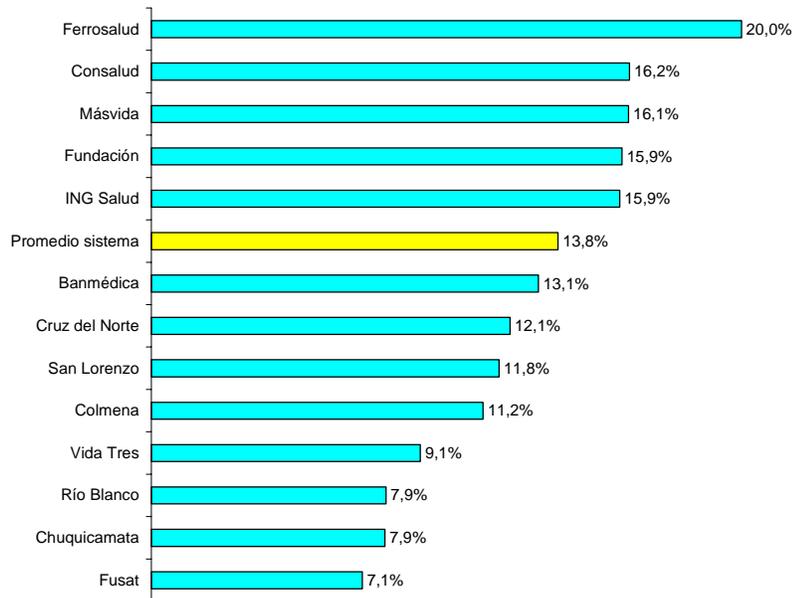
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

**Gráfico 6: Siniestralidad (Costo / Ingreso)
Al 30 de junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

**Gráfico 7: Tasa de gastos (Gasto adm. y vtas. / Ingreso)
Al 30 de junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

2. Estándares Legales

Desde septiembre de 2006 el sistema está en pleno régimen en cuanto al cumplimiento de los estándares legales.

A junio de 2007, se observa en el sistema una disminución en los niveles en el de patrimonio y el de liquidez, respecto al año anterior, no obstante, todas las isapres cumplen con los mínimos exigidos. Por otra parte, el estándar de garantía muestra un incremento en el mismo período, producto del término de los 3 años de transición que tuvieron las instituciones para completar el mínimo requerido.

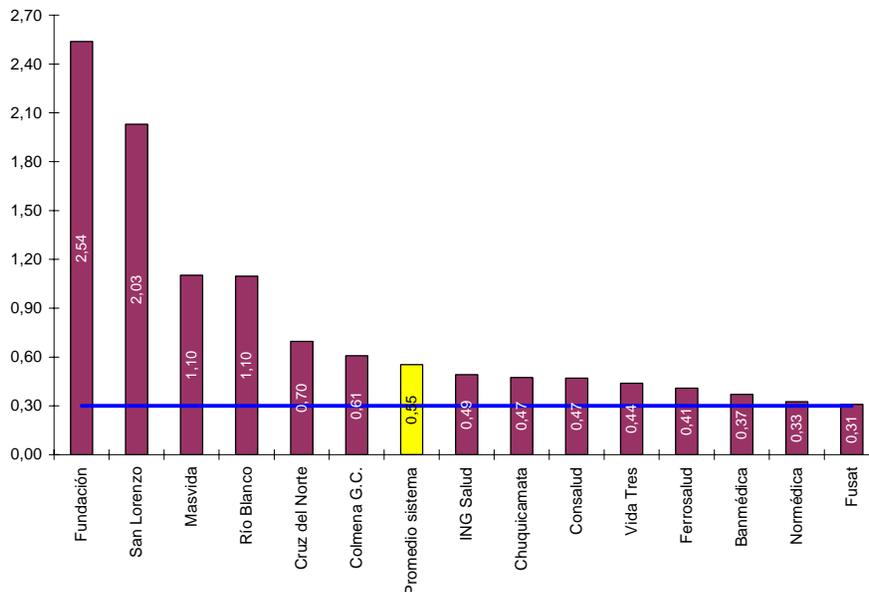
**Tabla 3: Estándares legales
A junio de 2007**

Rubros	Valores			Estándares			Variaciones	
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2006	2007
Patrimonio	111.735	114.530	98.876				2,5%	-13,7%
Deuda total	165.324	169.033	178.682				2,2%	5,7%
Estándar de patrimonio				0,68	0,68	0,55		
Activo circulante	187.986	211.640	200.535				12,6%	-5,2%
Pasivo circulante	140.034	153.721	158.758				9,8%	3,3%
Estándar de liquidez				1,34	1,38	1,26		
Garantía	54.349	103.240	131.998				90,0%	27,9%
Deuda con beneficiarios y prestadores	101.325	113.696	121.324				12,2%	6,7%
Estándar de garantía				53,6%	90,8%	108,8%		

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

El Sistema muestra como promedio un estándar de patrimonio de 0,55 veces, guarismo inferior en 0,12 veces al de junio de 2006. Esta variación del indicador se explica porque el patrimonio disminuye un 13,7%, mientras que las deudas crecen en un 5,7% en el mismo período.

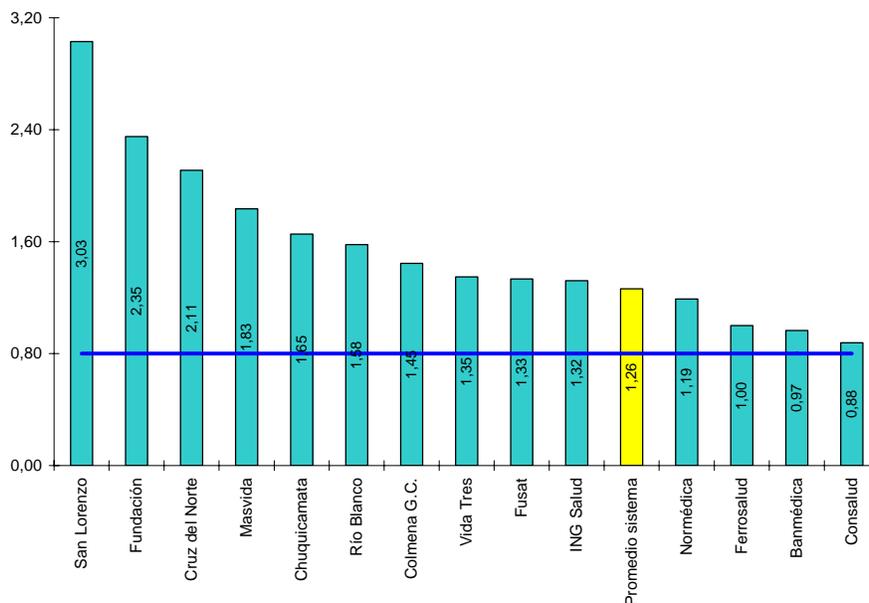
**Gráfico 8: Estándar de Patrimonio
A junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.

Se aprecia además, que el Sistema registra como promedio un estándar de liquidez de 1,26 veces, cifra inferior en 0,11 veces al calculado en junio de 2006. La disminución de este indicador se origina principalmente en que el conjunto activo circulante + garantía disminuye en 5,2% y que el pasivo circulante crece un 3,3%, en el mismo período.

**Gráfico 9: Estándar de Liquidez
A junio de 2007**

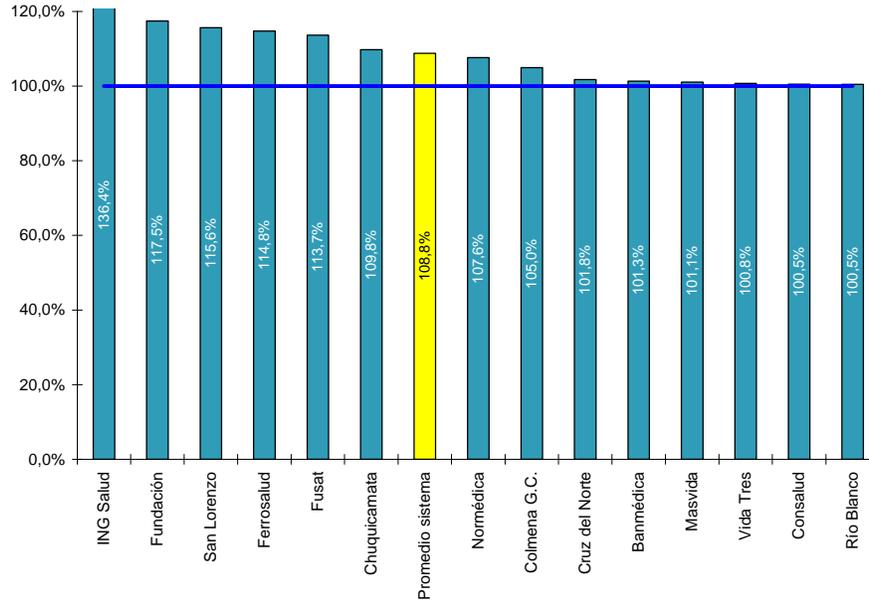


Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.

Finalmente, a junio de 2007 el Sistema muestra como promedio un estándar de garantía de 104,5%, cifra superior en 28,2 puntos porcentuales, en comparación a lo mostrado en junio del año anterior.

Considerando la valorización de la garantía a junio de 2007, todas las isapres en operación cumplen con el nivel mínimo exigido, elevando el estándar promedio del sistema a 108,8%, vale decir, 18 puntos porcentuales más que el año 2006, debido principalmente a que la garantía crece a una tasa mayor que el experimentado por el conjunto de deudas con beneficiarios y prestadores (27,9% frente a un 6,7%).

**Gráfico 10: Estándar de Garantía
A junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.

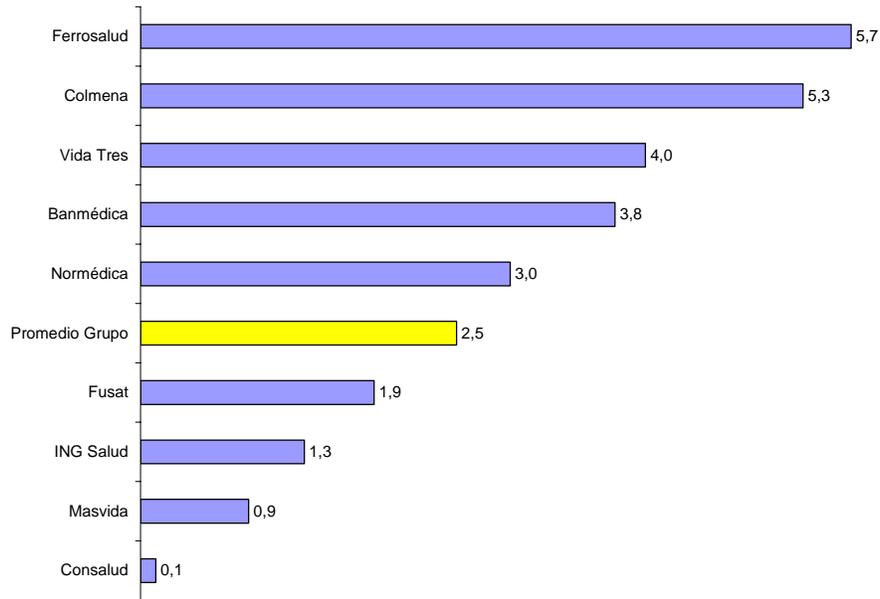
IV. Ranking de Isapres

De acuerdo a la información proporcionada por las isapres a junio de 2007, se observa en términos de sucursales que en general el sistema tiene una cobertura en las 13 regiones del país, destacando a 5 isapres abiertas que tienen sucursales en todas las regiones y que en conjunto concentran a más del 86,5% de los beneficiarios totales.

En términos de gestión de pago, las isapres abiertas, incluyendo en ellas a Fusat y Ferrosalud, tardan en promedio 2,5 días en pagar reembolsos, 7,7 días en pagar subsidios por incapacidad laboral y 39,3 días en pagar a los prestadores. En el mismo período del año anterior, estos indicadores alcanzaron a 4,2; 12,1 y 48,8 días, respectivamente³.

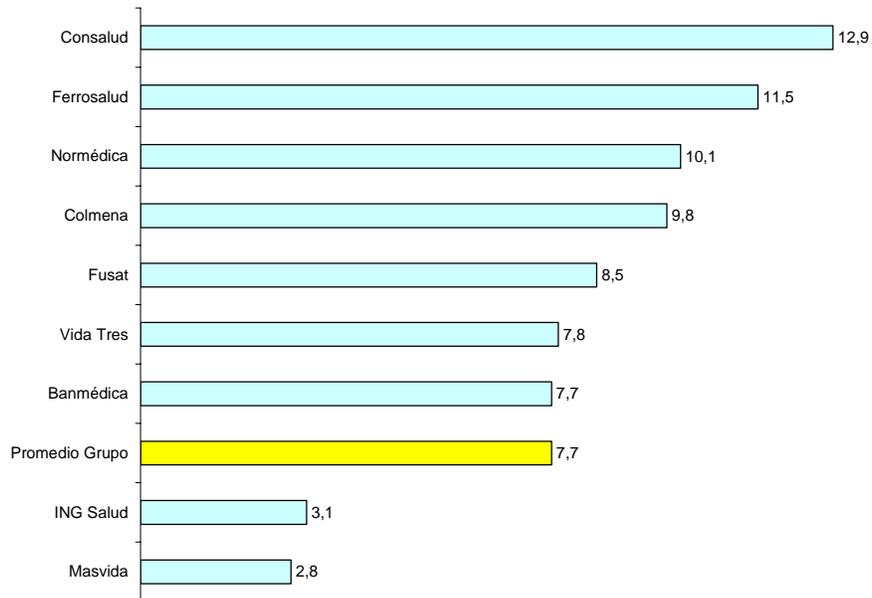
³ Tanto los reembolsos, subsidios como deudas con prestadores, tienen una antigüedad inferior a 6. Los subsidios, corresponden a aquellos que no tienen convenios de pago con empleadores.

**Gráfico 11: Plazo Promedio de Pago de Reembolsos
A junio de 2007**



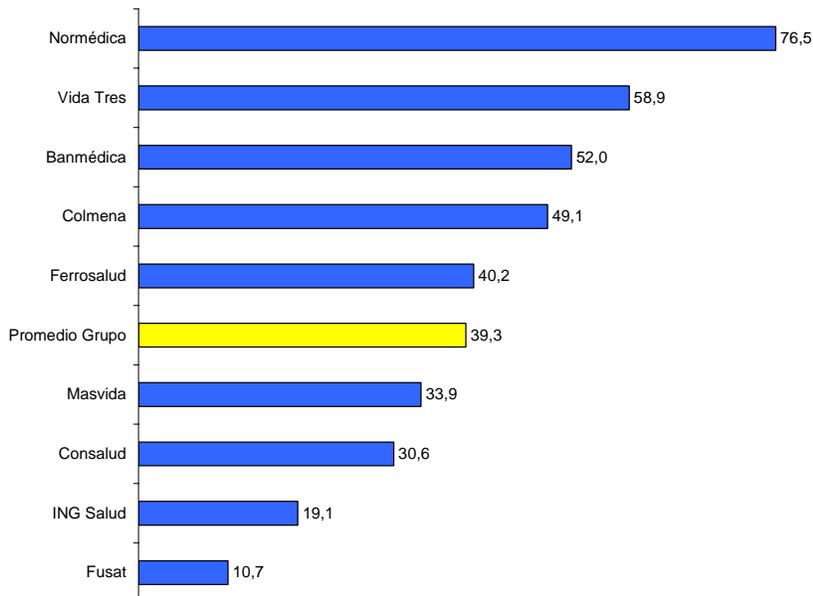
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe de Deudas al 30 de junio 2007.

**Gráfico 12: Plazo Promedio de Pago de SIL
A junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe de Deudas al 30 de junio 2007.

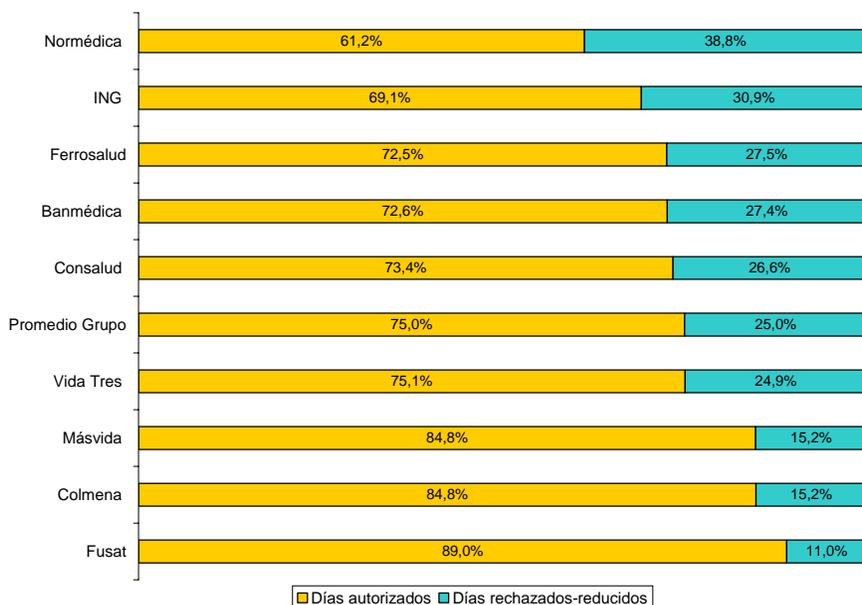
**Gráfico 13: Plazo Promedio de Pago a Prestadores
A junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe de Deudas al 30 de junio 2007.

Adicionalmente, se puede apreciar que estas isapres en promedio autorizan el 75% del total de días solicitados, siendo mayor este porcentaje en los hombres (76,9% frente a 74,3% en las mujeres). En tanto, el 25% de los días solicitados es rechazado o reducido, siendo mayor esta proporción en las mujeres (25,7% frente a 24,1% en los hombres).

**Gráfico 14: % de Días Autorizados y Rechazados-reducidos
Enero-junio de 2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo maestro de Licencias Médicas ene-jun 2007.

En otro ámbito y durante el período julio 2006 – junio 2007, ingresaron en promedio a la Superintendencia 13,2 reclamos por cada 10.000 beneficiarios en contra de este grupo de aseguradoras⁴.

En el período julio 2005 – junio 2007, la Superintendencia sancionó a 8 Isapres, a las que les fueron aplicadas 11 amonestaciones y 36 multas que reportaron un total de 13.696 UF a beneficio fiscal, equivalente a un promedio de 380 UF por multa, aproximadamente⁵.

**Tabla 4: Ranking de Isapres
A junio de 2007**

Cod.	Isapres	N° de regiones con sucursales	Plazo promedio de pago (días) (1)			Licencias médicas		Reclamos por cada 10.000 beneficiarios (3)	Sanciones (4)		
			Reembolsos	SIL (2)	Prestadores	% días autorizados	% días reducidos y rechazados		Amonestaciones	Multas	UF
63	Fusat Ltda.	2	1,9	8,5	10,7	89,0%	11,0%	6,9	2	1	400
67	Colmena	13	5,3	9,8	49,1	84,8%	15,2%	11,1	1	7	2.850
70	Normédica	5	3,0	10,1	76,5	61,2%	38,8%	12,6	1	2	400
78	ING Salud	13	1,3	3,1	19,1	69,1%	30,9%	15,4	1	4	1.700
80	Vida Tres	8	4,0	7,8	58,9	75,1%	24,9%	17,9	1	2	950
81	Ferrosalud	4	5,7	11,5	40,2	72,5%	27,5%	25,4	2	1	100
88	Masvida	13	0,9	2,8	33,9	84,8%	15,2%	8,9		3	1.500
99	Banmédica	13	3,8	7,7	52,0	72,6%	27,4%	12,6		3	1.000
104	Sfera							10,7	2	7	3.200
107	Consalud	13	0,1	12,9	30,6	73,4%	26,6%	13,9	1	6	1.596
	Total	13	2,5	7,7	39,3	75,0%	25,0%	13,2	11	36	13.696

(1) Deudas a junio de 2007 y con una antigüedad inferior a 6 meses.

(2) Deudas de licencias médicas curativas sin convenios de pago con empleadores.

(3) Reclamos ingresados a la Superintendencia en el período julio 2006 - junio 2007.

(4) Sanciones aplicadas en el período julio 2005 - junio 2007.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo.

V. Compensación de Riesgos Interisapres

El párrafo 6° del Título II, del Libro III, del DFL N°1, de 2005 del Ministerio de salud, dispuso la creación de un Fondo de Compensación Solidario entre las isapres como mecanismo para compensar a aquellas instituciones que presentan un nivel de riesgo superior al promedio en la provisión de las Garantías Explícitas en Salud (GES).

El Fondo tiene como objetivo compensar entre sí a las isapres, por la diferencia que se produzcan entre la suma de las Primas Comunitarias que se determine para las GES y la suma de las primas ajustadas por riesgo que se determinen según el sexo y la edad de los respectivos beneficiarios.

La determinación de las compensaciones entre las isapres participantes del Fondo para el período julio 2006 – junio 2007, se realizó en 2 procesos, correspondiendo el primero de ellos al período julio-diciembre 2006, donde un total de 5 isapres deben aportar un total de \$256.411.154 a igual número de instituciones.

De las isapres que aportan, destacan Masvida e ING salud con los más altos montos, 39,5% y 24,3% del total, respectivamente, mientras que las isapres Colmena y Consalud son las que reciben una mayor proporción del Fondo, 28,9% y 26,1%, respectivamente.

⁴ Para el sistema total ingresaron a trámite a la Superintendencia, un total de 3.493 reclamos que equivalen 12,9 reclamos por cada 10.000 beneficiarios

⁵ En este mismo período, la Superintendencia sancionó a un total de 11 isapres, aplicando 12 amonestaciones y 33 multas (13.696 UF)

**Tabla 5: Fondo de Compensación Solidario
1° Proceso GES 40 julio - diciembre 2006**

Isapres Aportantes				Isapres Receptoras			
Cod.	Isapre	Monto	%	Cod.	Isapre	Monto	%
88	Masvida	\$ 101.229.693	39,5%	67	Colmena	\$ 73.984.463	28,9%
78	ING Salud	\$ 62.223.793	24,3%	107	Consalud	\$ 66.813.140	26,1%
99	Banmédica	\$ 39.818.171	15,5%	80	Vida Tres	\$ 55.069.308	21,5%
70	Normédica	\$ 26.745.691	10,4%	63	Fusat	\$ 52.699.376	20,6%
104	Sfera	\$ 26.393.806	10,3%	81	Ferrosalud	\$ 7.844.865	3,1%
Total		\$ 256.411.154	100,0%	Total		\$ 256.411.154	100,0%

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo.

El segundo proceso abarca el período enero-junio 2007, donde un total de 4 isapres deben aportar un total de \$256.411.154 a 5 instituciones.

De las isapres que aportan, destaca Masvida con el más alto monto, 52,5% del total, mientras que las isapres Colmena, Fusat y Vida Tres son las que reciben una mayor proporción del Fondo, 32,8%; 26,5% y 25,8%, respectivamente.

**Tabla 6: Fondo de Compensación Solidario
2° Proceso GES 40 enero - junio 2007**

Isapres Aportantes				Isapres Receptoras			
Cod.	Isapre	Monto	%	Cod.	Isapre	Monto	%
88	Masvida	\$ 117.793.975	52,5%	67	Colmena	\$ 73.528.022	32,8%
78	ING Salud	\$ 40.783.676	18,2%	107	Consalud	\$ 28.520.028	12,7%
99	Banmédica	\$ 35.653.722	15,9%	80	Vida Tres	\$ 57.893.868	25,8%
70	Normédica	\$ 30.058.759	13,4%	63	Fusat	\$ 59.469.222	26,5%
				81	Ferrosalud	\$ 4.878.992	2,2%
Total		\$ 224.290.132	100,0%	Total		\$ 224.290.134	100,0%

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo.

ANEXO

Anexo 1: Cartera de Cotizantes Vigentes A junio 2007

Cod.	Isapres	Distribución de Cotizantes													Cargas por cotizante	
		Participación mercado		Sexo		Edad			Tipo Trabajador		Tipo de Plan		Distribución geográfica			
		N°	%	Hombres	Mujeres	< 40 años	60 y más	Edad promedio	Dependientes	Pensionados	Individual	Grupales (*)	Región	Casa Matriz		Otras regiones
99	Banmédica	322.606	24,4%	66,2%	33,8%	54,3%	9,5%	40,0	88,5%	4,5%	81,7%	18,3%	74,6%	25,4%	0,9	
107	Consalud	285.137	21,5%	75,1%	24,9%	50,0%	9,4%	40,8	87,7%	7,7%	79,8%	20,2%	55,9%	44,1%	1,2	
78	ING Salud	259.105	19,6%	60,7%	39,3%	50,6%	8,8%	41,1	85,0%	5,2%	78,2%	21,8%	67,5%	32,5%	1,0	
67	Colmena	189.042	14,3%	58,3%	41,7%	49,9%	11,1%	42,1	81,8%	6,8%	75,6%	24,4%	67,7%	32,3%	1,1	
88	Masvida	113.741	8,6%	59,4%	40,6%	54,0%	4,5%	40,0	88,0%	3,1%	73,1%	26,9%	23,6%	76,4%	1,0	
80	Vida Tres	71.313	5,4%	57,4%	42,6%	46,3%	12,6%	43,2	80,2%	5,6%	78,4%	21,6%	65,8%	34,2%	1,0	
70	Normédica	24.509	1,9%	75,5%	24,5%	52,7%	4,8%	39,8	95,9%	1,2%	63,2%	36,0%	73,3%	26,7%	1,5	
63	Fusat	16.351	1,2%	75,2%	24,8%	32,7%	21,3%	46,8	66,4%	25,5%	40,2%	59,8%	95,7%	4,3%	1,4	
76	Fundación	12.954	1,0%	54,5%	45,5%	18,5%	47,7%	57,8	52,9%	45,5%	8,0%	92,0%	57,8%	42,2%	1,0	
81	Ferrosalud	11.862	0,9%	61,9%	38,1%	48,9%	9,1%	41,1	91,4%	8,5%	62,4%	37,6%	73,5%	26,5%	1,0	
65	Chuquicamata	11.789	0,9%	82,5%	17,5%	26,9%	12,8%	45,6	75,3%	13,0%	10,2%	89,8%	89,4%	10,6%	2,1	
62	San Lorenzo	1.921	0,1%	91,0%	9,0%	19,4%	10,6%	48,8	90,9%	7,2%	2,5%	97,5%	84,3%	15,7%	2,2	
68	Río Blanco	1.863	0,1%	88,7%	11,3%	27,6%	17,9%	48,0	80,9%	14,7%	100,0%	0,0%	86,4%	13,6%	2,2	
94	Cruz del Norte	1.458	0,1%	92,8%	7,2%	33,4%	8,3%	44,3	98,3%	1,6%	0,0%	100,0%	98,4%	1,6%	2,0	
Total sistema		1.323.651	100,0%	65,2%	34,8%	50,5%	9,8%	41,2	85,6%	6,3%	76,2%	23,8%	63,6%	36,4%	1,1	

(*) Incluye planes Grupales colectivos y matrimoniales.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Archivo Maestro de Beneficiarios de junio 2007.

Anexo 2: Variables Financieras Al 30 de junio de 2007

Isapres	Resultado ejercicio (millones \$)	Liquidez (veces)	Endeudamiento (veces)	Rentabilidad del capital y reservas	Rentabilidad del ingreso operacional	Tasa siniestralidad	Tasa de Gastos de adm. y vtas.
Colmena G.C.	5.483	1,3	1,6	54,7%	6,3%	82,4%	11,2%
Banmédica	5.248	0,8	2,7	44,9%	4,9%	81,8%	13,1%
Vida Tres	3.770	1,2	2,3	103,8%	10,2%	80,9%	9,1%
Masvida	3.029	1,7	0,9	19,3%	7,1%	77,0%	16,1%
Consalud	2.833	0,5	2,0	35,8%	3,4%	80,6%	16,2%
Chuquicamata	313	0,7	2,1	22,3%	5,0%	96,3%	7,9%
Ferrosalud	125	0,5	2,4	30,7%	5,2%	81,8%	20,0%
Fundación	52	1,3	0,4	0,9%	0,8%	87,7%	15,9%
San Lorenzo	22	2,1	0,5	3,9%	2,4%	96,3%	11,8%
Cruz del Norte	15	1,3	1,4	10,5%	1,7%	85,9%	12,1%
Fusat	-73	0,7	3,2	-10,7%	-0,6%	94,2%	7,1%
Normédica	-90	1,0	3,1	-6,4%	-1,2%	81,7%	23,0%
Río Blanco	-161	1,1	0,9	-15,4%	-4,5%	97,3%	7,9%
ING Salud	-1.583	1,0	2,0	-8,2%	-1,7%	87,8%	15,9%
Total	18.888	1,0	1,8	23,5%	3,9%	83,1%	13,8%
Máximo	5.483	2,1	3,2	103,8%	10,2%	97,3%	23,0%
Mínimo	-1.583	0,5	0,4	-15,4%	-4,5%	77,0%	7,1%

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 30 de junio 2007.

Anexo 3: Estándar de Patrimonio Al 30 de junio de 2007

Código	Isapres	al 30 de junio de 2006			al 30 de junio de 2007			Variaciones			Régimen especial supervigilancia y control
		Patrimonio	Deuda Total	Indicador	Patrimonio	Deuda Total	Indicador	Patrimonio	Deuda Total	Indicador	
67	Colmena G.C.	22.456.844	24.577.262	0,91	15.498.965	25.520.352	0,61	-31,0%	3,8%	-33,5%	
70	Normédica	1.961.443	3.364.146	0,58	1.310.694	4.025.143	0,33	-33,2%	19,6%	-44,2%	
78	ING Salud	22.443.927	40.330.951	0,56	17.829.287	36.290.741	0,49	-20,6%	-10,0%	-11,7%	
80	Vida Tres	8.459.140	15.884.537	0,53	7.400.370	16.883.852	0,44	-12,5%	6,3%	-17,7%	
88	Masvida	15.380.234	13.588.092	1,13	18.745.406	17.011.729	1,10	21,9%	25,2%	-2,6%	
99	Banmédica	19.458.176	36.789.960	0,53	16.930.356	45.629.458	0,37	-13,0%	24,0%	-29,8%	
107	Consalud	13.565.307	23.891.034	0,57	10.737.088	22.824.721	0,47	-20,8%	-4,5%	-17,2%	
Total isapre abiertas		103.822.485	158.425.982	0,66	88.550.105	168.185.996	0,53	-14,7%	6,2%	-19,7%	
62	San Lorenzo	561.814	223.527	2,51	587.446	289.377	2,03	4,6%	29,5%	-19,2%	
63	Fusat	1.051.423	2.034.330	0,52	603.111	1.949.488	0,31	-42,6%	-4,2%	-40,1%	
65	Chuquicamata	1.395.701	3.928.276	0,36	1.715.295	3.619.600	0,47	22,9%	-7,9%	33,4%	
68	Río Blanco	1.185.883	619.254	1,92	884.734	806.732	1,10	-25,4%	30,3%	-42,7%	
76	Fundación	5.959.834	2.292.789	2,60	5.846.863	2.303.958	2,54	-1,9%	0,5%	-2,4%	
81	Ferrosalud	417.849	1.263.467	0,33	532.425	1.302.732	0,41	27,4%	3,1%	23,6%	
94	Cruz del Norte	135.393	245.669	0,55	155.896	223.944	0,70	15,1%	-8,8%	26,3%	
Total isapres cerradas		10.707.897	10.607.312	1,01	10.325.770	10.495.831	0,98	-3,6%	-1,1%	-2,5%	
Total sistema		114.530.383	169.033.294	0,68	98.875.875	178.681.827	0,55	-13,7%	5,7%	-18,3%	

Patrimonio / Deuda total >= 0,30.
Cifras expresadas en miles de pesos de junio 2007

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.

Anexo 2: Estándar de Liquidez Al 30 de junio de 2007

Código	Isapres	al 30 de junio de 2006			al 30 de junio de 2007			Variaciones			Régimen especial supervigilancia y control
		Activo circulante y garantía	Pasivo circulante	Indicador	Activo circulante + garantía	Pasivo circulante	Indicador	Activo circulante + garantía	Pasivo circulante	Indicador	
67	Colmena G.C.	42.042.242	23.954.608	1,76	36.253.575	25.077.113	1,45	-13,8%	4,7%	-17,6%	
70	Normédica	4.438.644	3.111.226	1,43	4.493.828	3.774.975	1,19	1,2%	21,3%	-16,6%	
78	ING Salud	48.191.596	33.750.720	1,43	39.950.754	30.244.845	1,32	-17,1%	-10,4%	-7,5%	
80	Vida Tres	18.140.807	12.285.261	1,48	18.266.431	13.553.164	1,35	0,7%	10,3%	-8,7%	
88	Masvida	22.948.543	12.685.749	1,81	28.674.988	15.631.678	1,83	25,0%	23,2%	1,4%	
99	Banmédica	36.477.796	36.345.264	1,00	39.559.238	40.958.682	0,97	8,4%	12,7%	-3,8%	
107	Consalud	24.914.764	23.290.330	1,07	18.816.682	21.433.763	0,88	-24,5%	-8,0%	-17,9%	
Total isapre abiertas		197.251.807	145.423.158	1,36	186.113.435	150.674.220	1,24	-5,6%	3,6%	-8,9%	
62	San Lorenzo	785.341	223.527	3,51	876.823	289.377	3,03	11,6%	29,5%	-13,8%	
63	Fusat	2.973.973	1.879.970	1,58	2.403.210	1.801.847	1,33	-19,2%	-4,2%	-15,7%	
65	Chuquicamata	3.507.248	2.480.138	1,41	3.673.294	2.220.320	1,65	4,7%	-10,5%	17,0%	
68	Río Blanco	1.027.245	522.077	1,97	1.096.778	694.465	1,58	6,8%	33,0%	-19,7%	
76	Fundación	5.078.304	2.292.789	2,21	5.414.618	2.303.958	2,35	6,6%	0,5%	6,1%	
81	Ferrosalud	672.568	706.178	0,95	608.934	608.926	1,00	-9,5%	-13,8%	5,0%	
94	Cruz del Norte	343.943	193.150	1,78	347.589	164.744	2,11	1,1%	-14,7%	18,5%	
Total isapres cerradas		14.388.622	8.297.829	1,73	14.421.246	8.083.637	1,78	0,2%	-2,6%	2,9%	
Total sistema		211.640.429	153.720.987	1,38	200.534.681	158.757.857	1,26	-5,2%	3,3%	-8,3%	

Activo circulante + garantía / pasivo circulante >= 0,80.
Cifras expresadas en miles de pesos de junio 2007

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.

Anexo 3: Estándar de Garantía Al 30 de junio de 2007

Código	Isapres	al 21 de agosto de 2006			al 20 de agosto de 2007			Variaciones			Régimen especial supervigilancia y control
		Garantía isapre	Deudas con beneficiarios y prestadores	Indicador	Garantía isapre (**)	Deudas con beneficiarios y prestadores	Indicador	Garantía isapre (**)	Deudas con beneficiarios y prestadores	Indicador	
67	Colmena G.C.	14.582.064	18.628.008	78,3%	21.527.705	20.507.956	105,0%	47,6%	10,1%	34,1%	
70	Normédica	2.062.692	2.260.555	91,2%	3.496.958	3.248.877	107,6%	69,5%	43,7%	18,0%	
78	ING Salud	33.597.310	24.936.859	134,7%	29.356.331	21.525.250	136,4%	-12,6%	-13,7%	1,2%	
80	Vida Tres	7.699.150	9.840.906	78,2%	11.333.869	11.249.290	100,8%	47,2%	14,3%	28,8%	
88	Masvida	7.392.951	8.230.449	89,8%	10.540.221	10.430.077	101,1%	42,6%	26,7%	12,5%	
99	Banmédica	20.723.624	27.692.514	74,8%	33.090.696	32.661.618	101,3%	59,7%	17,9%	35,4%	
107	Consalud	12.325.053	16.922.584	72,8%	15.374.594	15.295.318	100,5%	24,7%	-9,6%	38,0%	
Total isapre abiertas		98.423.968	108.511.874	90,7%	124.762.544	114.918.386	108,6%	26,8%	5,9%	19,7%	
62	San Lorenzo	261.888	213.026	122,9%	317.613	274.664	115,6%	21,3%	28,9%	-5,9%	
63	Fusat	261.888	213.026	122,9%	1.746.556	1.536.408	113,7%	566,9%	621,2%	-7,5%	
65	Chuquicamata	1.838.531	2.003.995	91,7%	1.755.121	1.598.913	109,8%	-4,5%	-20,2%	19,6%	
68	Río Blanco	338.051	317.086	106,6%	406.699	404.696	100,5%	20,3%	27,6%	-5,7%	
76	Fundación	1.660.676	1.902.604	87,3%	2.348.706	1.999.712	117,5%	41,4%	5,1%	34,6%	
81	Ferrosalud	309.648	408.855	75,7%	520.787	453.659	114,8%	68,2%	11,0%	51,6%	
94	Cruz del Norte	145.271	125.175	116,1%	139.947	137.521	101,8%	-3,7%	9,9%	-12,3%	
Total isapres cerradas		4.815.954	5.183.767	92,9%	7.235.430	6.405.573	113,0%	50,2%	23,6%	21,6%	
Total sistema		103.239.922	113.695.641	90,8%	131.997.973	121.323.959	108,8%	27,9%	6,7%	19,8%	

Garantía / (Deuda con beneficiarios + Deuda con prestadores) >= 100%.
 Cifras expresadas en miles de pesos de junio 2007
 Garantía informada y valorizada según custodio al 21 de agosto de 2006 y 20 de agosto de 2007, fechas tope para actualizar garantía mantenidas a junio, respectivamente.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en el Informe Financiero Complementario al 30 de junio 2007.