



# ANÁLISIS FINANCIERO DEL SISTEMA ISAPRE A Diciembre 2007

Departamento de Estudios y Desarrollo

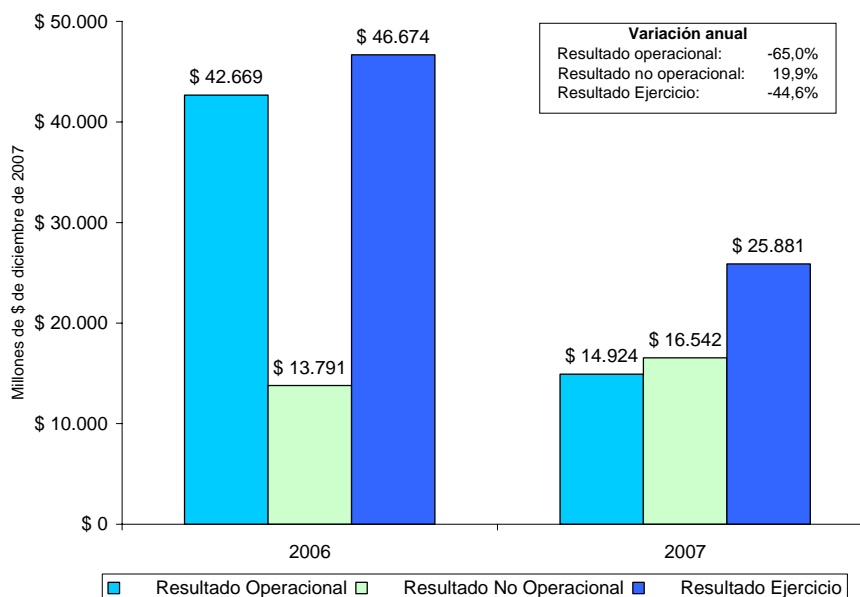
Abril 2008

Este documento presenta un análisis de los resultados financieros de las isapres, del período comprendido entre Enero y Diciembre de 2007 e igual período del año anterior. Todos los gráficos y tablas son de elaboración propia, a partir de los Estados Financieros (FEFI) al 31 de Diciembre de 2007 presentados por las isapres.

## I. Resultados Financieros<sup>1</sup>

A \$25.881 millones ascienden las utilidades después de impuestos generadas por el sistema isapre al 31 de diciembre de 2007, cifra que representa una caída real de un 44,6% con relación al año 2006<sup>2</sup> (ver Anexo 1).

**Gráfico 1: Resultados Financieros del Sistema Isapre  
Enero - diciembre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

<sup>1</sup> Todas las cifras monetarias están expresadas en moneda de Diciembre de 2007.

<sup>2</sup> Este análisis no incluye a Ferrosalud, dado que la Superintendencia prorrogó plazo hasta mayo para que presente la FEFI auditada.

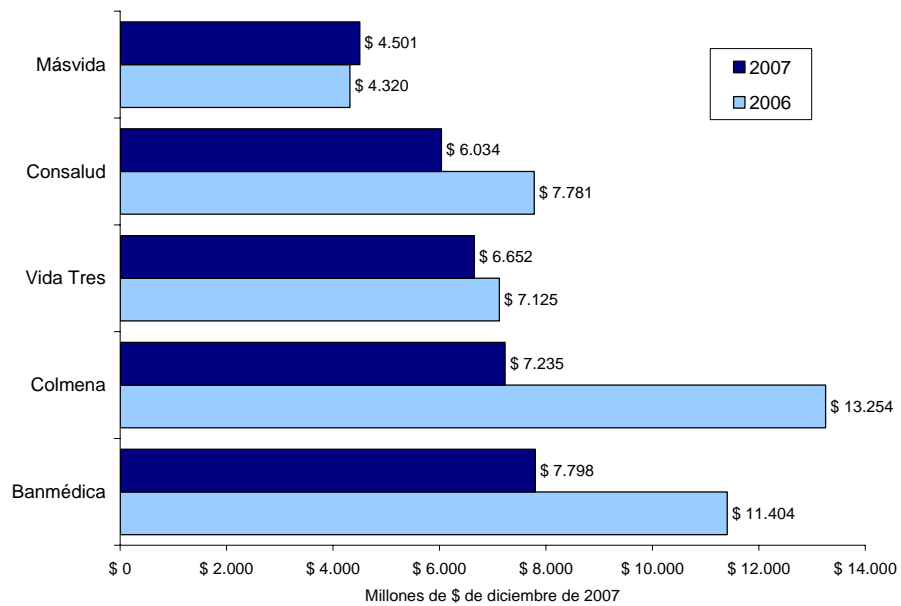
Medido como proporción del ingreso operacional, este resultado alcanza un 2,5%, tasa inferior en 2,2 puntos porcentuales a la obtenida en el año anterior y 3,3 puntos porcentuales respecto del año 2005 (ver Anexo 4 y 5).

La disminución en el resultado se explica a nivel operacional, con una baja de un 65% respecto al año 2006, variación explicada por el aumento de 3,5 puntos porcentuales en la siniestralidad, pese a una disminución de 0,6 puntos porcentuales en la tasa de gastos de administración y ventas. Esta situación arroja una rentabilidad operacional de un 1,4%, inferior en 2,9 puntos porcentuales a la observada el año precedente.

En tanto, el resultado derivado de actividades fuera de la operación alcanza a \$16.542 millones, lo que representa un aumento de un 19,9% respecto a la utilidad obtenida en el año anterior.

Al interior del sistema, se observa que 9 isapres cierran el período con utilidades, siendo las isapres Banmédica, Colmena G.C., Vida Tres, Consalud y Masvida, las instituciones con los mayores montos (ver Anexo 2).

**Gráfico 2: Isapres con Mayores Utilidades  
Enero - diciembre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

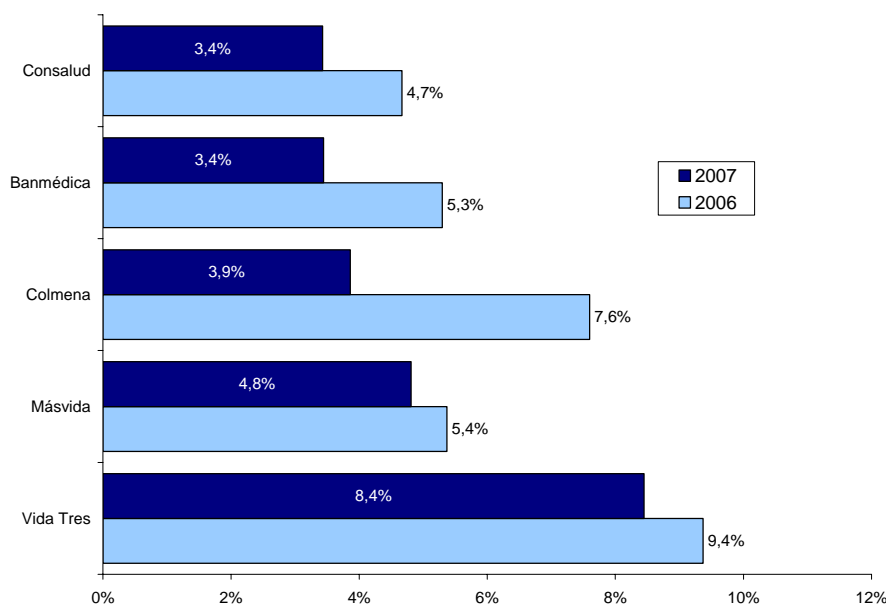
No obstante lo anterior, de este grupo de isapres sólo Masvida aumenta sus utilidades en relación al año anterior.

Al comparar rentabilidades sin embargo, se observa que en relación al ingreso<sup>3</sup>, Vida Tres con 8,4% es la institución que registra la mayor tasa, seguida de Masvida con 4,8% y Colmena con 3,9%. En tanto, en relación con el capital y reservas<sup>4</sup>, Vida Tres con 173,9%, Colmena con 79,9% y Consalud con 72,5%, son las isapres que presentan la mejor rentabilidad en el período.

<sup>3</sup> Se entiende por rentabilidad del ingreso a la relación entre el resultado del ejercicio y el ingreso operacional.

<sup>4</sup> Se entiende por rentabilidad del capital y reservas a la relación entre el resultado del ejercicio y la suma de las cuentas de Capital pagado, Reservas de revalorización del capital, Otras reservas, Utilidades acumuladas y Pérdidas acumuladas.

**Gráfico 3: Isapres con Mayores Rentabilidades sobre el Ingreso Operacional Enero – diciembre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

Como contrapartida, 4 son las instituciones que registran resultados negativos en el período, ING, Fusat, Río Blanco y Normédica, siendo las más cuantiosas las de ING que alcanzan a \$5.140 millones, originadas básicamente por un incremento del 5,3% del costo operacional, provocando a su vez un alza de 3,7 puntos porcentuales en la tasa de siniestralidad, generando una pérdida operacional de \$9.201 millones, la que pudo amortiguar en parte con una utilidad no operacional de \$3.169 millones. Estas isapres, junto a San Lorenzo, Chuquicamata e Isapre Fundación, presentan pérdidas operacionales en el período.

**Tabla 1: Resultados Financieros (\*) Enero – diciembre**

Variables seleccionadas	2006		2007 (**)		Variación anual
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	
<b>1.- Estado de resultados (en millones de pesos)</b>					
Ingresos operacionales	988.336	100,0%	1.041.194	100,0%	5,3%
Costos de operación	800.124	81,0%	879.746	84,5%	10,0%
Gastos de administración y ventas	145.543	14,7%	146.524	14,1%	0,7%
Resultado operacional	42.669	4,3%	14.924	1,4%	-65,0%
Resultado no operacional	13.791	1,4%	16.542	1,6%	19,9%
Resultado ejercicio	46.674	4,7%	25.881	2,5%	-44,6%
<b>2.- Estructura del ingreso operacional (en millones de pesos)</b>					
Cotización legal 7%	713.992	72,2%	759.352	72,9%	6,4%
Cotización adicional voluntaria	250.765	25,4%	254.328	24,4%	1,4%
Aporte empleadores	23.214	2,3%	27.028	2,6%	16,4%
Ingreso Fondo Compensación	366	0,0%	485	0,0%	
Total ingreso operacional	988.336	100,0%	1.041.194	100,0%	5,3%
<b>3.- Estructura del costo de operación (en millones de pesos)</b>					
Prestaciones de salud	650.344	65,8%	710.747	68,3%	9,3%
Subsidios incapacidad laboral	149.334	15,1%	168.507	16,2%	12,8%
Egreso Fondo Compensación	447	0,0%	491	0,0%	
Total costo de operación	800.124	81,0%	879.746	84,5%	10,0%
Fuente: Superintendencia de Salud					
Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2007					
(*) No incluye a Ferrosalud, dado que a la fecha no se dispone de información definitiva de esta isapre.					
(**) Incluye el 1° trimestre de Sfera, isapre que cerró registro el 29 de mayo de 2007 y que no se encontraba operando en el presente año.					

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

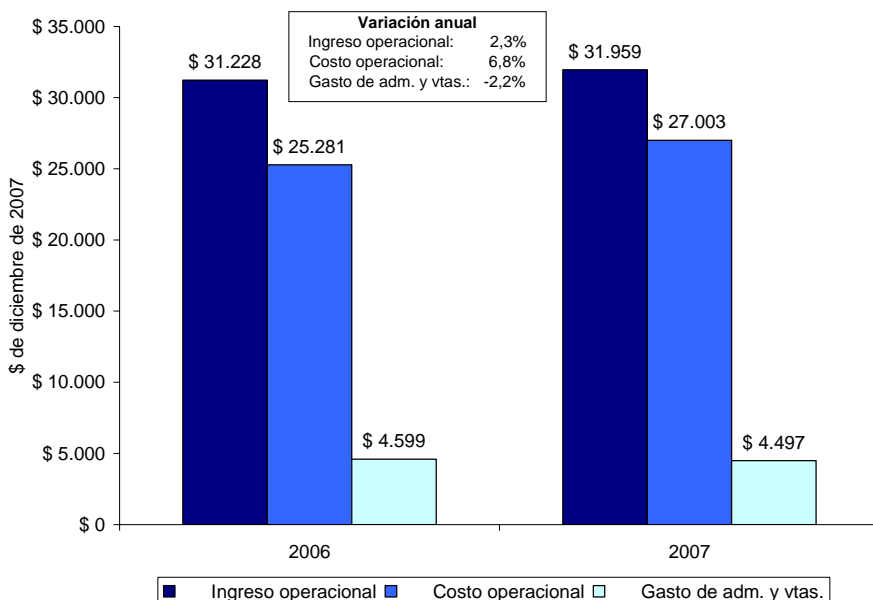
## II. Ingresos Operacionales

Por concepto de cotizaciones de salud el sistema recauda en el año \$1.041.194 millones, cifra superior en un 5,3% al alcanzado en el año 2006<sup>5</sup>.

En el período analizado, la cotización promedio mensual por cotizante es similar a la del año anterior, alcanzando a \$65.942. No obstante, la cotización promedio mensual por beneficiario muestra un incremento que alcanza a un 2,3%, llegando a \$31.959.<sup>6</sup>

Por otra parte, la renta imponible promedio mensual por cotizante alcanza a \$687.031, aproximadamente, cifra equivalente a un 1% más que la registrada en el año 2006. En este mismo ámbito, se observa que como promedio la cotización pactada representa un 9,6% de la renta imponible, porcentaje levemente inferior al del año anterior<sup>7</sup>.

**Gráfico 4: Indicadores por beneficiario  
Enero – diciembre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

<sup>5</sup> Cabe hacer presente, que desde el 1° de julio de 2005 están rigiendo las GES y desde ese mes las isapres están autorizadas para cobrar una prima adicional por este beneficio. En el período enero-diciembre de 2007, se estima que el sistema ha recaudado por este concepto \$45.398 millones aproximadamente, cifra equivalente a un 4,4% del Ingreso operacional.

<sup>6</sup> En este período, los cotizantes vigentes aumentan en 5,6% llegando a 1.346.539 personas. Sin embargo, se observa un descenso de un 4% en las cargas promedio por cotizante, el que llega a 1,04, situación que se traduce en definitiva, en un incremento menor de los beneficiarios totales de un 3,4% (ver Anexo 6).

<sup>7</sup> Este porcentaje puede estar sobre estimado, dado que en los tramos de mayor ingreso, la renta imponible está topada por el máximo legal (60 UF). Por otra parte, para el cálculo de la renta promedio, se considera el total de cotizantes vigentes del sistema, los que incluyen un 3,5% de trabajadores independientes, quienes no necesariamente declaran como renta el total de ingresos que obtienen y por un 4,6% de imponentes voluntarios que no tienen la obligación de declarar rentas. También, existen trabajadores dependientes que ejercen otras actividades por las cuales obtienen ingresos que no declaran como renta.

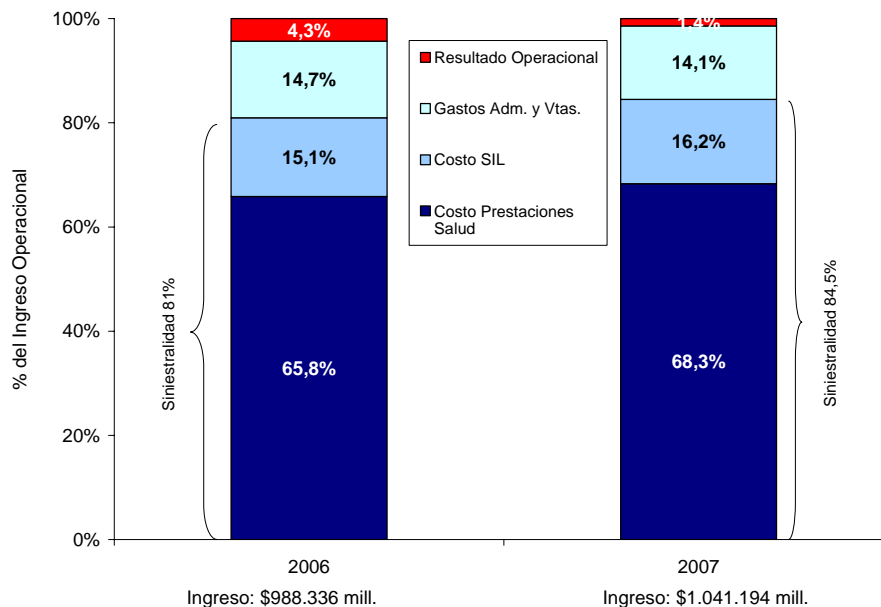
### III. Egresos Operacionales

El costo operacional de las isapres alcanza a \$879.746 millones, cifra superior en un 10% al registrado en el año anterior. Por concepto de prestaciones de salud, se observa un aumento en el costo de un 9,3% y el costo en subsidios por incapacidad laboral registra un alza de un 12,8%.

Por su parte, el costo promedio mensual en prestaciones de salud por beneficiario experimenta un aumento de un 6,2%, situándose en \$21.816, aproximadamente. En tanto, el costo promedio mensual en subsidios por incapacidad laboral por cotizante, aumenta en un 7,2%, alcanzando a \$10.672, aproximadamente.

La siniestralidad total del sistema isapre, es decir, el gasto en prestaciones de salud y en licencias médicas, llega a un 84,5%, superior en 3,5 puntos porcentuales a la de 2006. Por su parte, las prestaciones de salud presentan una siniestralidad de un 68,3%, vale decir, 2,5 puntos porcentuales más que la obtenida el año anterior. En tanto, los subsidios por incapacidad laboral alcanzan una siniestralidad de un 16,2%, cifra superior en 1,1 puntos porcentuales a la registrada en 2006.

**Gráfico-5: Distribución del Ingreso Operacional del Sistema Isapre  
Enero – diciembre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

Una mirada al interior del Costo operacional, permite apreciar el comportamiento de los factores que han incidido en el incremento del costo, en especial el relacionado con el costo en SIL. De acuerdo a un análisis realizado a la información de Licencias Médicas, es posible observar que para el año 2007, es el efecto cantidad (días de subsidios por cotizante) el de mayor incidencia en el aumento de dicho gasto<sup>8</sup>.

<sup>8</sup> Estudio realizado con información del Archivo Maestro de Licencias Médicas del período enero-diciembre de 2006 y 2007, que considera las Licencias Curativas, por Patologías del Embarazo y las reclamadas, tanto a la Compin como a las propias isapres.

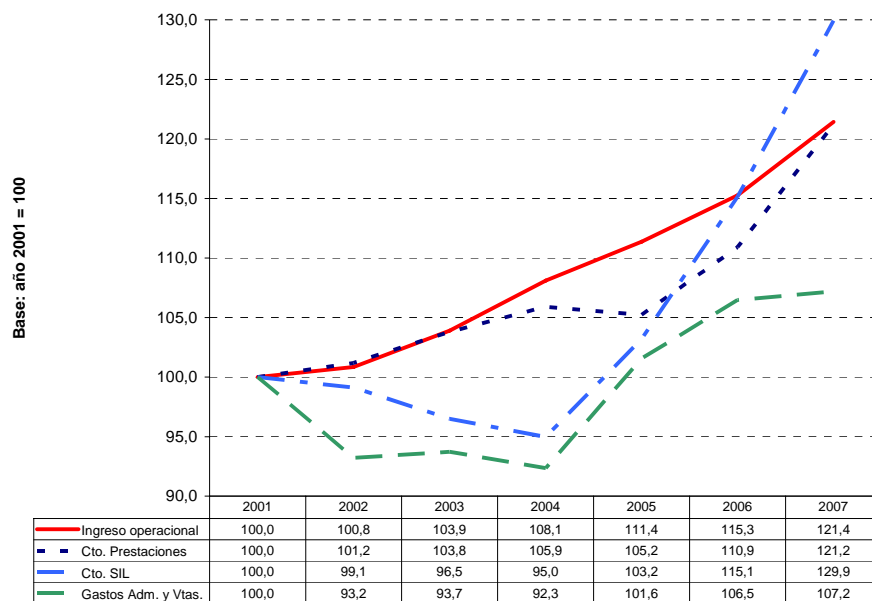
En relación a los gastos de administración y ventas, éstos alcanzan a \$146.524 millones, cifra levemente superior en un 0,7% al año anterior. Como proporción del ingreso operacional, el gasto por este concepto llega a un 14,1%, lo que equivale a un descenso en la tasa de 0,6 puntos porcentuales<sup>9</sup>.

El promedio mensual de gasto de administración y ventas por beneficiario, disminuye en un 2,2%, llegando a \$ 4.497, aproximadamente.

Al analizar las principales variables del Estado de Resultados, para el período 2001 - 2007 y tomando como base el año 2001, se observa para el costo en SIL y el gasto de administración y ventas, un quiebre en la tendencia a la baja mostrado por el sistema hasta el 2004, provocándose un aumento significativo de estas variables, a pesar de una leve pausa del gasto de administración y ventas en el último año, determinado incluso que el costo en SIL sea el más alto de todo el período en estudio.

Por otra parte, el costo en prestaciones vuelve a mostrar un incremento en los dos últimos años, luego de haber experimentado una leve baja el año 2005.

**Gráfico 6: Índice de variación de principales variables del Sistema Isapre Enero-diciembre 2001-2007**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

<sup>9</sup> Con respecto al año 2006, los ítems correspondientes a Otros gastos, Remuneraciones y Comisiones de ventas registran importantes incrementos, 36%, 31,8% y 28,4%, respectivamente. En tanto, el ítem Publicidad muestra un aumento menor, 3,9%.

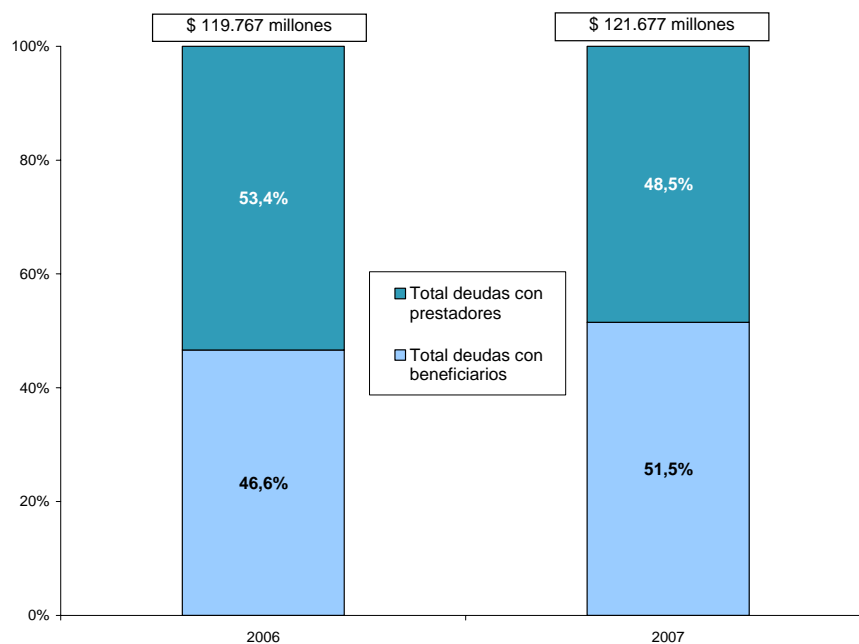
#### IV. Deudas con Beneficiarios y Prestadores de Salud

A diciembre de 2007, el Sistema contabiliza una deuda con beneficiarios y prestadores de salud que alcanza a \$121.677 millones, un 1,6% superior a la registrada el año anterior<sup>10</sup>.

De este total, \$62.681 millones (51,5%) corresponden a deudas con beneficiarios, un 12,2% más que en el año 2006 y \$58.996 millones (48,5%) a deudas con prestadores de salud, un 7,7% inferior al año pasado (ver Anexo 3).

En términos de antigüedad de la deuda, es posible observar que un 69,3% del total, tiene una antigüedad inferior a 3 meses, un 19,9% tiene una antigüedad entre 3 y 11 meses y el 10,8% restante data de 12 meses y más. Comparado con igual período del año anterior, se constata una caída en las deudas de menos de 3 meses de 2,1 puntos porcentuales y en las de 12 meses y más de 1,6 puntos porcentuales, en tanto que en las deudas entre 3 y 11 meses se observa un incremento de 3,7 puntos porcentuales.

**Gráfico 7: Deuda por tipo de deudor y antigüedad del Sistema Isapre  
A diciembre de 2007**

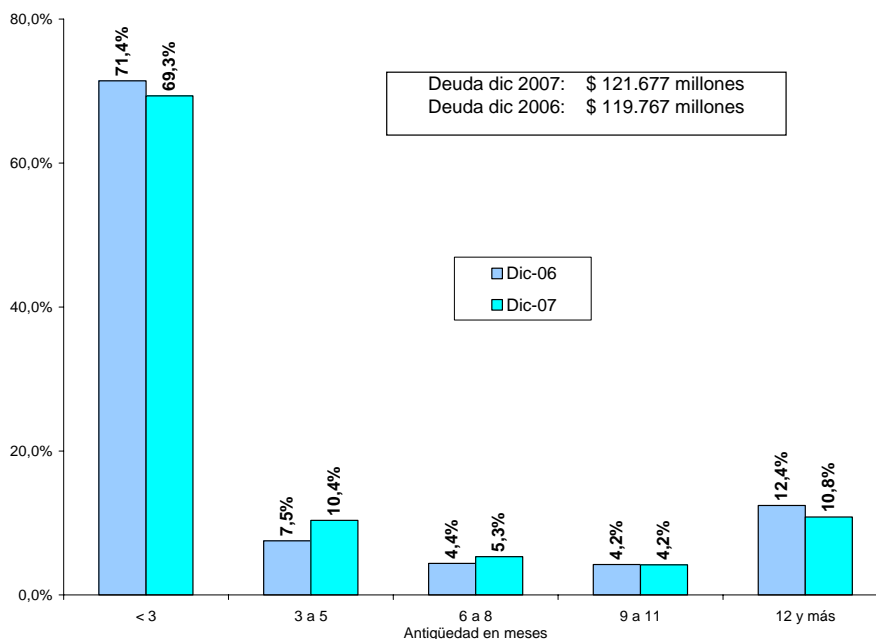


Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

Cabe hacer notar que las deudas con beneficiarios se concentran en un 53,2% en montos con vencimiento a menos de 3 meses (49,3% en 2006). Por su parte, las deudas con prestadores de salud vencen en un 86,4% antes de los 3 meses (90,7% el año 2006).

<sup>10</sup> Esta deuda representa el 71,9% del pasivo circulante y el 11,7% del ingreso operacional. En el mismo ámbito, el sistema registra un pasivo exigible (corto y largo plazo) de \$190.287 millones, un 8,9% más que el año anterior, correspondiendo el 89% de este pasivo a deudas que tiene un vencimiento en el corto plazo (91,2% en 2006).

**Gráfico 8: Deuda por antigüedad del Sistema Isapre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

Complementando lo señalado anteriormente y como una manera de comparar los montos informados como deuda con la situación de cada isapre, se ha optado por presentar esta información en función de un indicador financiero que relaciona la deuda y el tiempo que ésta demora en liquidarse, o lo que se conoce como Periodo Promedio de Pago, que indica la cantidad de días promedio que la isapre demora en pagar sus deudas o liquidar sus saldos contables.

Lo anterior se traduce en la siguiente relación:

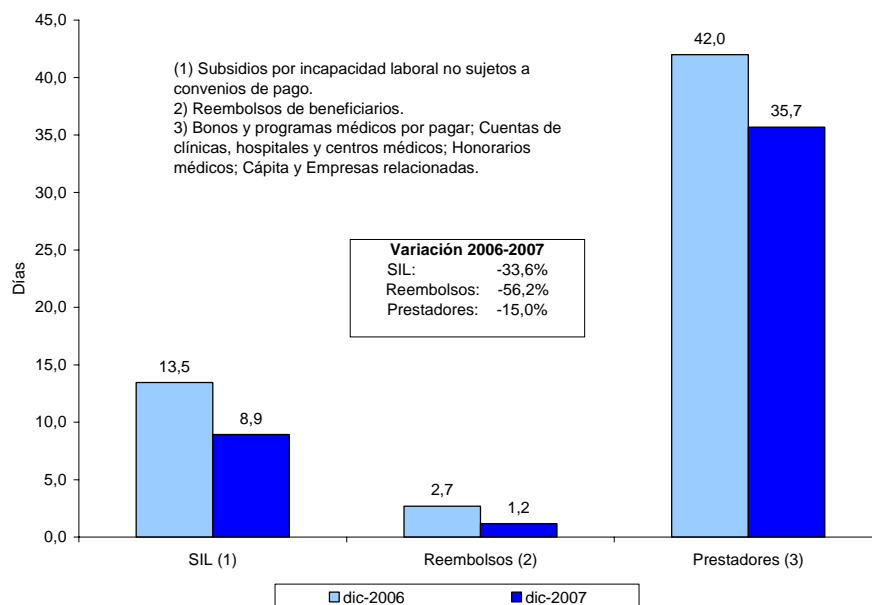
	Deuda	
Plazo Promedio de Pago =	-----	* N° días (*)
	Costo asociado a la deuda	

(\*) El número de días a utilizar varía según el ejercicio a evaluar, así para el presente análisis se ocupan 360 días correspondientes al período comercial enero-diciembre.

Producto de este cálculo, es posible observar que el sistema tarda en promedio 8,9 días en pagar deudas por concepto de SIL a los beneficiarios que no tienen convenios de pago, lo que representa una disminución de 33,6% con respecto al año 2006. Es necesario recordar, que el sistema paga sólo un 13,4% del total de SIL directamente al afiliado (deuda considerada para el cálculo de este indicador), mientras que el 86,6% se liquida a través de convenios de pago (71,9% con empleadores del sector público y 14,7% con empleadores del sector privado). Si se considerara el 100% de la deuda por este concepto, el plazo promedio de pago aumenta a 61,2 días.



**Gráfico 9: Plazos Promedio de Pagos del Sistema Isapre**



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

Por otra parte, el sistema demora en promedio 1,2 días en pagar deudas por concepto de reembolsos a los beneficiarios, un 56,2% menos que lo registrado el año anterior. Sin embargo, si se totaliza la deuda con beneficiarios, considerando como tal, sólo las originadas por SIL sin convenios de pago y por los reembolsos, los que en conjunto representan un 16,4% del total de la deuda con beneficiarios, el sistema demora en promedio 4,9 días en pagar.

Finalmente, el sistema en promedio ocupa 35,7 días para pagar las deudas a los prestadores de salud, 15% menos que el año anterior<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> Influye en este indicador en forma importante, el ítem bonos, órdenes de atención y programas médicos con un 59,9% del total de esta deuda, seguido por las cuentas por pagar a clínicas, hospitales y centros médicos con un 18,2% y por las cuentas por pagar a empresas relacionadas con un 16,1%.

**Tabla 2: Plazos Promedio de Pagos del Sistema Isapre**

Cód.	Isapres	2006			2007		
		SIL (*)	Reembolsos	Prestadores	SIL (*)	Reembolsos	Prestadores
67	Colmena G.C.	29,1	8,4	50,2	11,5	1,5	36,1
70	Normédica	17,9	5,2	83,1	10,5	1,9	84,0
78	ING Salud	6,6	1,6	20,7	5,0	0,7	21,8
80	Vida Tres	8,1	3,0	57,5	8,4	1,3	49,3
81	Ferrosalud (1)						
88	Masvida	10,7	1,3	38,4	5,3	0,9	39,6
99	Banmédica	9,0	3,0	53,6	8,4	1,8	44,6
107	Consalud	14,2	0,0	33,1	12,5	0,2	29,0
108	Alemana Salud						
	<b>Total isapres abiertas</b>	<b>13,1</b>	<b>2,7</b>	<b>42,0</b>	<b>8,8</b>	<b>1,1</b>	<b>36,0</b>
62	San Lorenzo	8,0	0,0	125,6	101,9	0,0	41,2
63	Fusat	18,5	7,4	12,8	27,4	3,9	11,3
65	Chuquicamata	450,1	0,0	83,7	6,6	0,0	59,6
68	Río Blanco	47,5	12,9	13,6	51,2	14,6	10,9
76	Fundación	6,7	0,0	84,0	7,7	4,8	71,2
94	Cruz del Norte	0,0	0,3	24,8	0,0	0,0	33,8
	<b>Total isapres cerradas</b>	<b>39,5</b>	<b>3,1</b>	<b>41,4</b>	<b>23,7</b>	<b>3,8</b>	<b>32,1</b>
	<b>Total sistema</b>	<b>13,5</b>	<b>2,7</b>	<b>42,0</b>	<b>8,9</b>	<b>1,2</b>	<b>35,7</b>

(\*) Incluye tanto deuda como costo de SIL sin convenios de pago.

(1) No incluye a Ferrosalud, dado que esta Superintendencia otorgó un mayor plazo para la entrega de la FEFI auditada.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

## ANEXO

### Anexo 1: Resultados Financieros Comparados del Sistema Isapre Enero - diciembre

Variables seleccionadas	2001		2002		2003		2004 (1)		2005		2006 (2)		2007 (2)		Variación 2001-2007	Variación 2006-2007
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual		
<b>1.- Estado de resultados (en millones de pesos)</b>																
Ingresos operacionales	857.461	100,0%	864.740	100,0%	890.917	100,0%	926.905	100,0%	954.867	100,0%	988.336	100,0%	1.041.194	100,0%	21,4%	5,3%
Costos de operación	716.118	83,5%	721.957	83,5%	733.822	82,4%	744.193	80,3%	750.900	78,6%	800.124	81,0%	879.746	84,5%	22,8%	10,0%
Gastos de administración y ventas	136.686	15,9%	127.402	14,7%	128.104	14,4%	126.228	13,6%	138.812	14,5%	145.543	14,7%	146.524	14,1%	7,2%	0,7%
Resultado operacional	4.657	0,5%	15.381	1,8%	28.992	3,3%	56.484	6,1%	65.155	6,8%	42.669	4,3%	14.924	1,4%	220,5%	-65,0%
Resultado no operacional (1)	13.863	1,6%	-180	0,0%	-1.985	-0,2%	287	0,0%	1.688	0,2%	13.791	1,4%	16.542	1,6%	19,3%	19,9%
Resultado ejercicio (1)	15.321	1,8%	12.311	1,4%	21.069	2,4%	46.474	5,0%	55.645	5,8%	46.674	4,7%	25.881	2,5%	68,9%	-44,6%
<b>2.- Estructura del ingreso operacional (en millones de pesos)</b>																
Cotización legal 7%	651.330	76,0%	649.386	75,1%	644.687	72,4%	661.233	71,3%	690.133	72,3%	713.992	72,2%	759.352	72,9%	16,6%	6,4%
Cotización adicional legal 2%	6.642	0,8%	3.937	0,5%	2.318	0,3%	724	0,1%	3	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	
Cotización adicional voluntaria	177.953	20,8%	188.904	21,8%	219.478	24,6%	239.943	25,9%	244.173	25,6%	250.765	25,4%	254.328	24,4%	42,9%	1,4%
Aporte empleadores	21.536	2,5%	22.513	2,6%	24.434	2,7%	25.005	2,7%	20.558	2,2%	23.214	2,3%	27.028	2,6%	25,5%	16,4%
Total ingreso operacional	857.461	100,0%	864.740	100,0%	890.917	100,0%	926.905	100,0%	954.867	100,0%	987.971	100,0%	1.040.708	100,0%	21,4%	5,3%
<b>3.- Estructura del costo de operación (en millones de pesos)</b>																
Prestaciones de salud	586.418	68,4%	593.404	68,6%	608.667	68,3%	621.018	67,0%	617.077	64,6%	650.344	65,8%	710.747	68,3%	21,2%	9,3%
Subsidios incapacidad laboral	129.701	15,1%	128.554	14,9%	125.154	14,0%	123.175	13,3%	133.823	14,0%	149.334	15,1%	168.507	16,2%	29,9%	12,8%
Total costo de operación	716.118	83,5%	721.957	83,5%	733.822	82,4%	744.193	80,3%	750.900	78,6%	799.677	80,9%	879.254	84,4%	22,8%	10,0%
<b>4.- Indicadores financieros</b>																
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante) (veces)	0,8		0,8		0,9		1,1		1,1		1,1		1,0			
Endeudamiento (pasivo exigible/patrimonio) (veces)	2,4		2,4		2,3		1,6		1,6		1,5		1,8			
Rentabilidad (resultado ejercicio/capital y reservas) (%)	21,9%		19,0%		31,9%		67,4%		77,8%		65,4%		31,2%			
Gestión (activo fijo/activo total) (%)	28,3%		28,6%		27,5%		22,9%		18,7%		15,3%		17,7%			
<b>5.- Indicadores promedio mensual (en pesos)</b>																
Cotización total por cotizante	54.120		56.446		59.514		63.083		64.119		65.415		65.942		21,8%	0,8%
Cotización adicional voluntaria por cotizante	11.232		12.331		14.661		16.330		16.396		16.597		16.107		43,4%	-3,0%
Cotización total por beneficiario	23.793		24.981		26.749		28.767		29.764		30.999		31.959		34,3%	3,1%
Renta imponible por cotizante	587.286		605.553		615.222		642.884		662.027		675.099		687.031		17,0%	1,8%
Costo operacional por beneficiario	19.871		20.856		22.032		23.096		23.406		25.096		27.003		35,9%	7,6%
Costo en prestaciones por beneficiario	16.272		17.142		18.275		19.274		19.235		20.398		21.816		34,1%	7,0%
Costo en subsidios por cotizante	8.186		8.391		8.360		8.383		8.986		9.884		10.672		30,4%	8,0%
Gasto de administración y ventas por beneficiario	3.793		3.680		3.846		3.918		4.327		4.565		4.497		18,6%	-1,5%

Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2006

(1) Estos montos no incluyen las utilidades que Consalud tiene sobre la inversión en Ultrasalud (99,99921%).

(2) Estos montos no incluyen a Ferrosalud

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre de cada año.

## Anexo 2: Resultados e indicadores Financieros de las Isapres A diciembre 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.
Banmédica	7.798	0,9	2,4	63,4%	3,4%	83,3%	13,6%
Colmena G.C.	7.235	1,3	1,8	79,9%	3,9%	84,9%	11,5%
Vida Tres	6.652	1,4	1,6	173,9%	8,4%	83,0%	9,4%
Consalud	6.034	0,6	1,6	72,5%	3,4%	82,3%	15,0%
Masvida	4.501	1,4	1,0	29,4%	4,8%	78,4%	17,8%
Fundación	75	1,4	0,4	1,2%	0,6%	84,9%	16,9%
Cruz del Norte	14	1,3	1,6	9,6%	0,7%	87,0%	12,7%
Chuquicamata	6	0,9	2,3	0,4%	0,0%	97,7%	10,3%
San Lorenzo	2	2,5	0,4	0,3%	0,1%	96,6%	14,0%
Normédica	-110	1,0	2,6	-5,8%	-0,7%	83,3%	21,5%
Río Blanco	-467	0,6	1,2	-42,4%	-6,2%	96,9%	8,5%
Fusat	-617	1,0	2,3	-36,4%	-2,3%	95,7%	7,8%
ING Salud	-5.140	0,9	2,6	-25,1%	-2,6%	87,9%	16,8%
<b>Total</b>	<b>25.881</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>31,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>84,5%</b>	<b>14,1%</b>
<b>Máximo</b>	<b>7.798</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>173,9%</b>	<b>8,4%</b>	<b>97,7%</b>	<b>21,5%</b>
<b>Mínimo</b>	<b>-5.140</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-42,4%</b>	<b>-6,2%</b>	<b>78,4%</b>	<b>7,8%</b>

Fuente: Superintendencia de Salud, FEFI al 31 de diciembre de 2007.

(\*) Cifras en millones de \$ de diciembre 2007.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

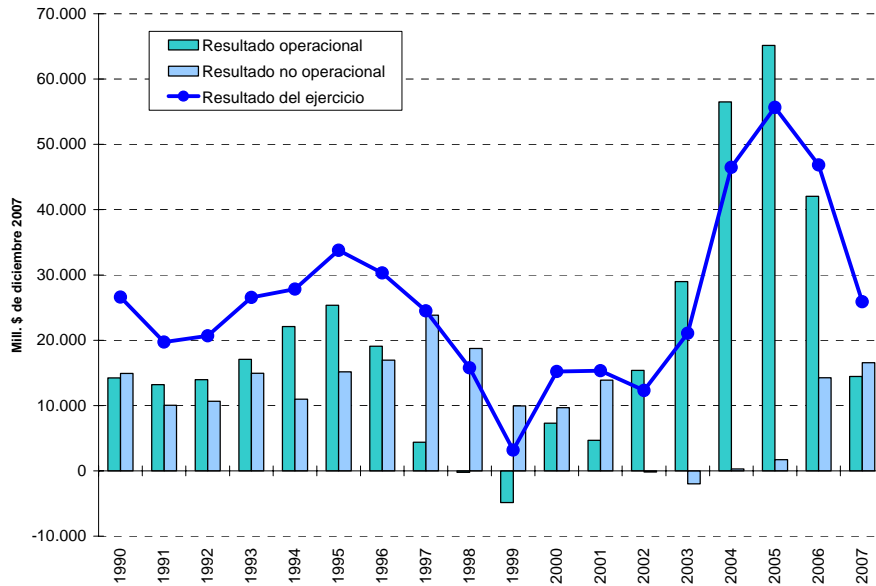
## Anexo 3: Deuda por Tipo de Deudor y Antigüedad del Sistema Isapre A diciembre 2007

Deuda	Meses					Total
	< 3	3 a 5	6 a 8	9 a 11	12 y más	
<b>Con beneficiarios</b>						
Prestaciones por pagar	15.780.812	2.440.992	1.546.092	1.229.983	6.868.007	27.865.885
Reembolsos por pagar	349.937	5.516	2.766	263	0	358.482
Subsidios por pagar	14.449.163	1.187.459	927.000	612.725	2.928.074	20.104.422
Cheques caducados a beneficiarios	981.711	1.248.016	616.325	616.995	3.939.933	7.402.981
Prest. Proc. liquid y Prest.ocurridas y no report	2.370.541	205.353	70.112	0	0	2.646.007
Prestaciones en Litigio	1.195.102	75.759	66.815	54.988	20.443	1.413.108
Excedentes de cotización	9.909.770	357.599	126.653	364.043	3.919.738	14.677.804
Cotizaciones percibidas anticipadamente	973.891	111.063	139.356	196.098	13.492	1.433.899
Cotizaciones percibidas en exceso	3.144.287	3.362.622	3.317.875	2.659.329	2.160.250	14.644.362
<b>Total deudas con beneficiarios</b>	<b>33.374.403</b>	<b>6.553.387</b>	<b>5.266.903</b>	<b>4.504.442</b>	<b>12.981.929</b>	<b>62.681.065</b>
<b>Con prestadores</b>						
Bonos,órdenes atención y progr. médicos por pagar	30.413.664	3.190.837	846.112	484.023	7.002	34.941.637
Ctas por pagar a clínicas, centros médicos, hospita	8.649.884	1.756.755	210.389	0	2.463	10.619.491
Honorarios médicos por pagar	1.795.903	855.363	85.836	158	0	2.737.260
Capita por Pagar	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar empresas relacionadas	9.291.231	65.780	0	0	0	9.357.011
Otras deudas con prestadores	642.170	0	0	0	0	642.170
Cheques caducados a prestadores	190.241	177.400	76.093	81.008	173.336	698.078
<b>Total deudas con prestadores</b>	<b>50.983.092</b>	<b>6.046.135</b>	<b>1.218.430</b>	<b>565.189</b>	<b>182.801</b>	<b>58.995.647</b>
<b>Total deudas a cubrir con garantía</b>	<b>84.357.496</b>	<b>12.599.522</b>	<b>6.485.333</b>	<b>5.069.631</b>	<b>13.164.730</b>	<b>121.676.712</b>

Fuente: Superintendencia de Salud, Informe Complementario al 31/12/2007

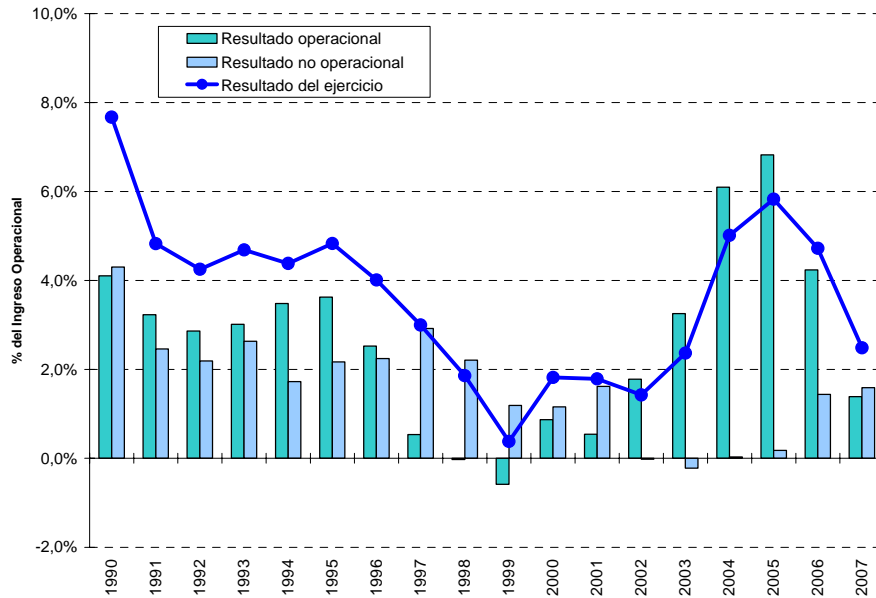
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre 2007.

#### Anexo 4: Resultados a diciembre de cada año del Sistema Isapre En millones de pesos de diciembre de 2007



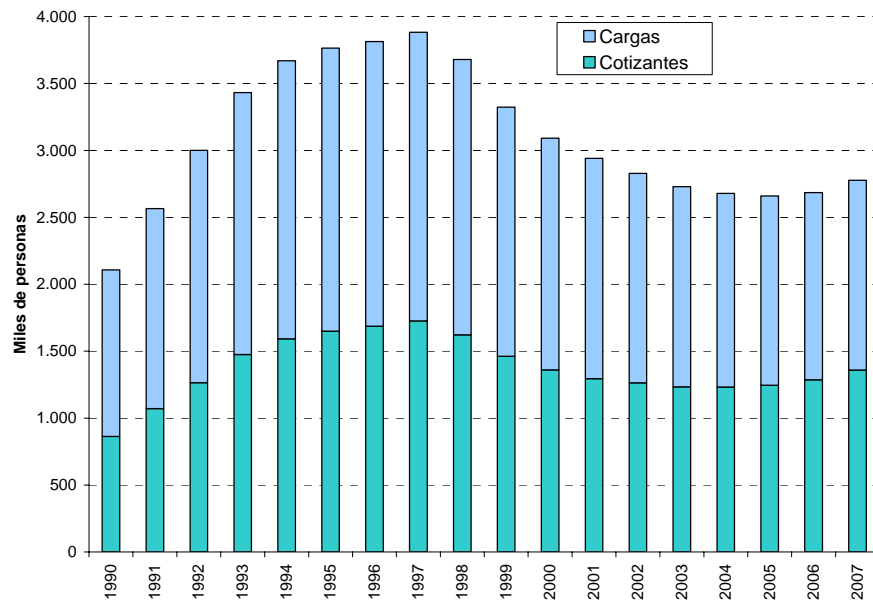
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre de cada año.

#### Anexo 5: Resultados a septiembre de cada año del Sistema Isapre Como porcentaje del Ingreso Operacional



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, a partir de la información contenida en la FEFI al 31 de diciembre de cada año.

### Anexo 6: Cartera de Beneficiarios del Sistema Isapre Vigentes a diciembre de cada año



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