



# Observatorio Económico »

nº 68 / diciembre 2012

## Las Isapre: transparentar y simplificar planes y precios







# Europa: todavía sin una luz al final del túnel

Por Pablo Gonzalez\*

Lamentablemente cuando hablamos de economía repetimos incansablemente el "there is no free lunch", reforzando la idea de que existen pocas cosas gratis en este mundo. Si aplicamos este dicho al caso de Europa, implica resignarse a que el único camino para la solución es la recuperación de la solidez fiscal de cada uno de los países en crisis.

Las ayudas que la Unión Europea está brindando a cada uno de los países miembros no son más que un paliativo que trata de evitar el colapso de un sistema financiero abarrotado de papeles de deuda oficiales, el sostenimiento del euro y una caída más profunda en recesión.

Si estos paliativos son simples transferencias de recursos se generaran incentivos a otros países para solicitar el mismo trato, lo cual sería imposible de sostener. Si son créditos a tasas blandas, los contribuyentes de los países más responsables de Europa podrán solicitar explicaciones de por qué otorgar esos subsidios y quiénes lo van a pagar. Si simplemente se ofrecen recursos financieros a condiciones de mercado, entonces lo único que se logra es dilatar el problema. En este contexto, los riesgos inflacionarios de mediano y largo plazo no son menores.

Si recursos de parte de los mercados financieros, los instrumentos a mano no son mu-

chos y son los que, hasta este momento, se han estado tratando de imponer: la reducción de los déficits o la conformación de superávits que reduzcan el peso de la deuda.

Esto es posible mediante dos vías: La primera es la reducción del gasto del gobierno, lo que podría significar el achicamiento del sector público, la baja de salarios a sus funcionarios y el recorte de subsidios y/o beneficios, dentro de los que se pueden encontrar las pensiones y el congelamiento de planes de inversiones. La segunda alternativa es el alza de impuestos con sus consecuentes derivaciones en términos de inversión y nivel de actividad. Como es de esperar estas medidas distan de ser populares y si bien las autoridades en ejercicio saben de ello, van comprendiendo que son inevitables.

Tiempo atrás la noticia del momento era si el gobierno de los Estados Unidos iba a lograr de parte del Congreso una ampliación de su límite de deuda. Hoy la administración de Obama se ve en la necesidad de sentarse nuevamente con el Congreso para evitar una crisis fiscal. En los últimos dos años, la crisis en Europa ha estado convulsionando la economía mundial en forma permanente.

Grecia, Irlanda, Italia y España parecen ser los protagonistas. A pesar de los planes de estímulo monetario y fiscal generosos durante la crisis del 2008/2009 pareciera que la magia de la economía llegó a su fin en los países desarrollados. De hecho, a Estados Unidos le costó una recalificación de su deuda, y ahora varios países de Europa están en situación similar o aún peor.

¿Cuál es el problema? Los gobiernos, tal como sucede con cualquier agente privado, enfrentan una restricción presupuestaria. Dicho de una manera simple: si los ingresos son menores que las erogaciones totales (dentro de lo que hay que incluir los pagos de intereses de deuda), se debe conseguir financiamiento. El problema surge cuando los mercados de crédito consideran que la probabilidad de repago de la deuda es sumamente baja dada la pesada carga que significa para el erario público.

Probablemente la posición privilegiada de los países desarrollados permite niveles de endeudamiento mayores que en los casos de países emergentes, pero claramente el mercado ha considerado que los actuales niveles de endeudamiento son exagerados en algunos casos (ver cuadro) y lamentablemente los datos más recientes nos indican que la tendencia no logra ser revertida.

País	Moneda	% del PIB			Variación 2º Trim 2012 respecto a	
		2º Trim 2011	1º Trim 2012	2º Trim 2012	2º Trim 2011	1º Trim 2012
Estonia	euro	6,3	6,7	7,3	1,0	0,6
Alemania	euro	81,1	81,1	82,8	1,6	1,7
Austria	euro	72,0	73,4	75,1	3,0	1,7
Bélgica	euro	97,6	101,7	102,5	4,9	0,8
Chipre	euro	66,8	75,0	83,3	16,5	8,3
Eslovaquia	euro	42,8	46,4	50,1	7,4	3,8
Eslovenia	euro	44,5	47,0	48,1	3,6	1,1
España	euro	66,7	72,9	76,0	9,3	3,0
Finlandia	euro	46,1	48,5	51,7	5,6	3,2
Francia	euro	86,0	89,1	91,0	5,0	1,9
Grecia	euro	158,8	136,9	150,3	-8,5	13,4
Irlanda	euro	101,5	108,5	111,5	10,0	3,0
Italy	euro	121,7	123,7	126,1	4,4	2,3
Luxemburgo	euro	18,9	20,9	20,9	2,0	0,0
Malta	euro	70,8	74,3	76,3	5,5	2,1
Países Bajos	euro	64,2	66,5	68,2	4,0	1,7
Portugal	euro	106,7	112,0	117,5	10,8	5,6
Zona Euro	euro	87,7	89,4	91,7	4,0	2,3
Bulgaria	lev	15,2	16,7	16,5	1,3	-0,3
República Checa	corona	38,6	43,5	43,6	5,0	0,1
Dinamarca	corona	46,3	45,1	46,7	0,4	1,5
Reino Unido	libra	82,8	86,1	86,0	3,2	-0,1
Hungría	florín	78,4	79,6	78,3	-0,1	-1,3
Lituania	litas	37,9	42,7	40,4	2,5	-2,3
Letonia	lats	44,5	44,3	43,0	-1,5	-1,3
Polonia	sloty	55,9	56,1	57,0	1,1	0,9
Rumania	leu	33,6	36,3	35,6	1,9	-0,7
Suecia	corona	37,4	37,3	37,3	-0,1	0,1

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados en [http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY\\_PUBLI/2-24102012-AP/EN/2-24102012-AP-EN.PDF](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLI/2-24102012-AP/EN/2-24102012-AP-EN.PDF).

En particular, el conjunto de países vinculados al Euro no han logrado dar vuelta la tendencia, incrementando en conjunto su deuda pública en más de dos puntos del PIB, siendo los países más vulnerables Grecia, Irlanda, Italia y Portugal. La situación mejora levemente para aquellos países con libre fluctuación de sus monedas.

La pregunta que está en el aire es ¿se puede hacer algo para evitar una debacle? Los riesgos existen aún. A pesar de esta convicción de parte de las nuevas autoridades de los países en crisis, las resistencias social y política pueden poner los mecanismos de ajuste fiscal en riesgo. Existe otra solución, aunque las consecuencias podrían ser devastadoras no sólo a nivel de cada nación sino para la zona en su conjunto y la economía global: la salida del euro, es decir la devaluación de las monedas nacionales o la ruptura de la unión monetaria. La señal de debilitamiento de área monetaria sería sustancial. Es por ello la insistencia en el ordenamiento fiscal. En ese escenario, un aumento a las restricciones al comercio internacional podría ser un subproducto no deseado.

En el plano doméstico existen fundamentos que permitirían sostener una trayectoria moderada, a pesar del oscuro escenario

en occidente. En los últimos años Chile ha logrado afianzar las relaciones con los países del Pacífico, lo que le permite disminuir las consecuencias en términos de comercio con Europa. Pero no estamos exentos. En todo caso, la demanda derivada de nuestro cobre que indirectamente es demandado vía China y otros países del Oriente es quizás la veta más complicada. Con Estados Unidos y Europa previendo planes de ajuste fiscal se puede pensar en una caída de los niveles de actividad y del volumen del comercio internacional.

En forma adicional, los capitales en el resto del mundo están ávidos de buenas inversiones. Chile, con su ordenamiento fiscal puede brindar algunas ventajas comparativas y seguridad. El problema de esto es una posible entrada de capitales que comiencen a dificultar el intercambio y eleve las voces nuevamente sobre el levantamiento de nuevos controles de capitales y las intervenciones en el mercado cambiario.

El escenario no es propicio, pero en una economía con buen comportamiento fiscal, baja inflación, y coordinación monetaria y fiscal puede generarse alguna posibilidad de una buena oportunidad. En este cuadro, la situación social puede ser un condicionante. ■

\* PhD en Economía, Texas A&M University  
Profesor Facultad de Economía y Negocios  
Universidad Alberto Hurtado



*\* Doctor en Economía, Universidad de Greifswald, Alemania. Consultora independiente. Experta en temas de salud pública. Investigadora asociada y profesora Facultad de Economía y Negocios Universidad Alberto Hurtado.*

# Las Isapre: transparentar y simplificar planes y precios

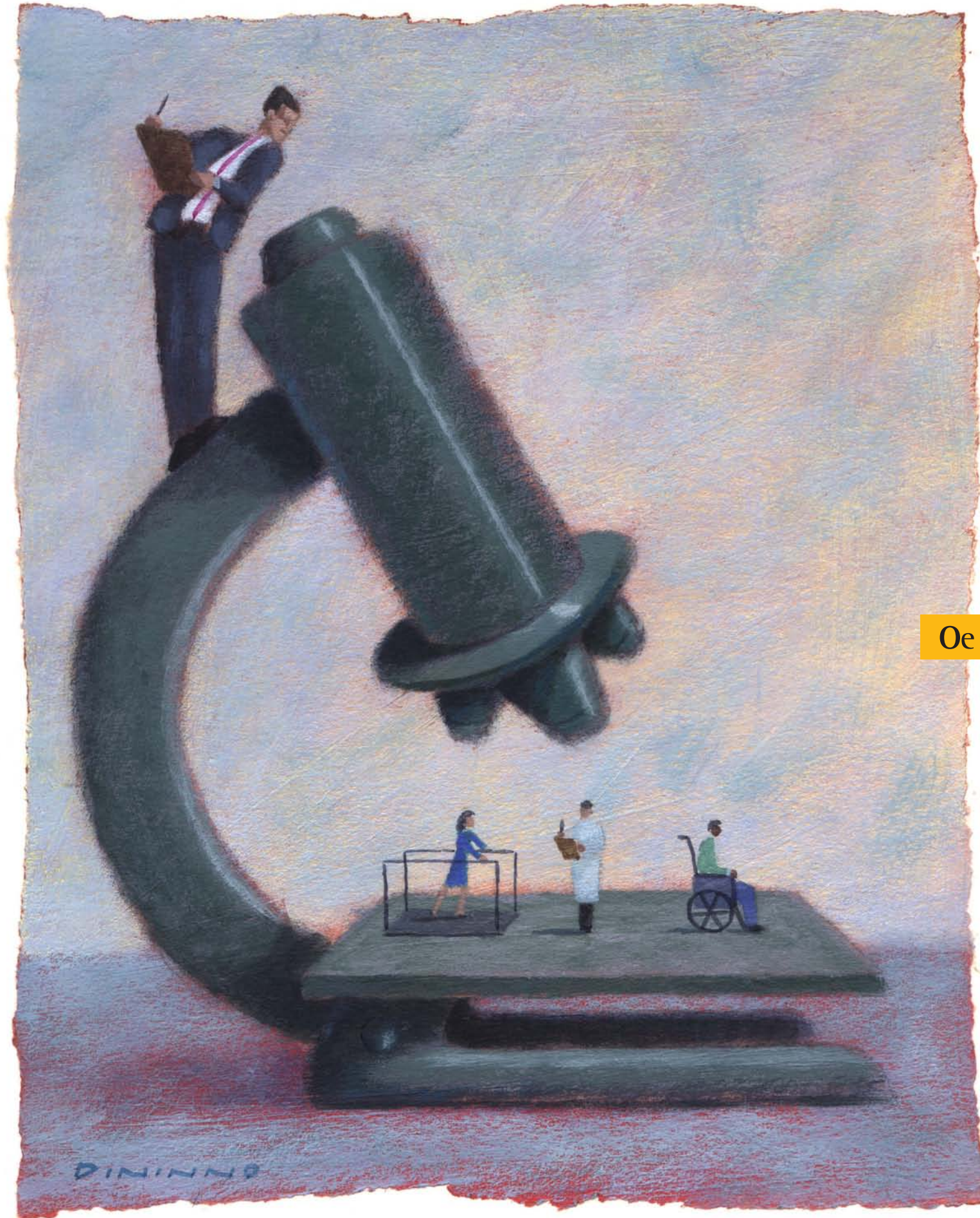
Por Verónica Vargas \*

En noviembre se informó que las utilidades de las Isapre aumentaron un 31% entre enero y septiembre de 2012. En total suman \$66.352 millones de ganancias. En este artículo la académica Verónica Vargas entrega luces sobre cómo simplificar transparentar los planes y precios para el beneficio de los usuarios.

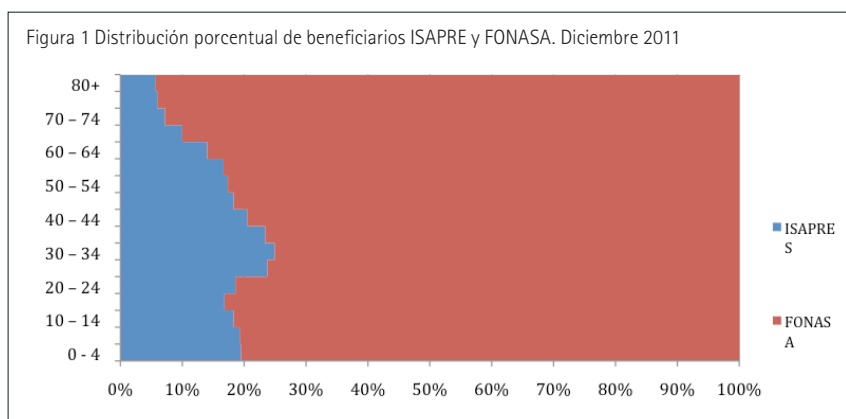
De acuerdo al Banco Mundial y CELADE (Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía) estamos transitando desde un escenario en que los grupos etáreos en edad productiva (15-60 años) alcanzan su máximo valor (peak alcanzado el 2011) comparada a la población "dependiente" --aquella menor de 14 años o mayor de 60, a un escenario donde los dependientes crecerán paulatinamente con respecto al grupo activo.

En el escenario descrito las Isapre tienen como afiliados una alta proporción de población en edad productiva versus población dependiente. Gráfico 1.

Este escenario, con una preponderancia de población activa es consistente con las cifras de utilidades crecientes reportadas por las Isapre y discutidas públicamente por la Superintendencia de Salud hace algunas semanas.







Las Isapre han excluido a la tercera edad con diversas estrategias, conocida como "descrime". Por ello han sido interpeladas legalmente durante los últimos años, por no garantizar una cobertura indefinida a la tercera edad, a las personas con enfermedades crónicas no incluidas en el plan AUGE, ni a los pacientes llamados "cautivos".

Para resolver estos problemas el Ministro de Salud, y la Superintendencia de Salud han propuesto el Plan garantizado. Por otro lado la Fiscalía Nacional ha hecho análisis y recomendaciones sobre la regulación de precios a través de la simplificación y la limitación de planes. En este artículo plantearé los dos temas en la discusión: el Plan Garantizado y cómo transparentar y simplificar información sobre planes y precios.

#### PLAN GARANTIZADO

El MINSAL ha propuesto un plan garantizado asociado a una prima comunitaria<sup>1</sup>. Esta propuesta está inspirada en el actual Plan que responde los problemas AUGE para todos los beneficiarios (independiente de la fecha de afiliación). Este plan se inscribe a una prima comunitaria y a un Fondo de Compensación. Sin embargo, por razones que no discutiremos en este artículo, sólo el 9 % de la contribución pactada se destina a este plan garantizado y las autoridades quieren expandirlo. La Superintendencia ha planteado agregar el seguro catastrófico y parte del plan complementario, y destinar, de este modo, aproximadamente 70% de la cotización pactada a este nuevo plan garantizado. En la actualidad este plan garantizado está acompañado de una compensación ex post a las Isapre a través de un Fondo

de Compensación de Riesgos. Así, personas consideradas de más riesgo para las Isapre, pagan una prima menor a su costo esperado pero la Isapre recibirá una prima cercana a su precio esperado. Este Fondo, lo administra la Superintendencia de Salud, que calcula y supervisa las transferencias de compensaciones netas entre los seguros.

Sin embargo, esta propuesta no encuentra consenso y si muchas críticas. Una de las críticas más sólidas es que las garantías no pueden ser sólo para Isapre también deben aplicarse a FONASA (así es el AUGE). Y para garantizar todas estas prestaciones en FONASA no existe espacio fiscal. Por lo tanto también hay que discutir el paquete garantizado de FONASA.

Esta claro que esta discusión continuará y creo que en el tema de un plan garantizado, la reforma del Presidente de Estados Unidos, ofrece modelos interesantes. El sistema norteamericano establece un paquete esencial de beneficios de salud, con servicios preventivos y curativos asociado a cinco planes, que varían de acuerdo a la cobertura, desde el 60% al 90%. Instaure topes a los co-pagos y deducibles. Y algo muy relevante para la discusión en Chile: ofrece una prima comunitaria donde los precios sólo pueden variar de acuerdo a la edad por un factor de 1:3, lo que significa que una persona de la tercera edad no debería pagar más de tres veces el valor de los que paga una persona joven. Además se estipula que las primas no podrían variar en función del estado de salud.

#### TRANSPARENTAR Y SIMPLIFICAR INFORMACIÓN SOBRE PLANES Y PRECIOS

Mientras la discusión de lo que los pla-



nas garanticen continúa, existe otra arista del problema que puede encontrar soluciones en el mediano plazo, y es transparentar y simplificar la información sobre planes y precios.

La Fiscalía Nacional Económica (FNE) analiza y recomienda mejorar la información de los consumidores y para ello un primer paso sería la reducción de los más de 12 mil planes existentes en el sistema de ISAPRE, además de establecer valores en unidades comparables y mejorar un listado con las aseguradoras con mejor gestión.

La FNE se focaliza correctamente en este punto, pues es en este escenario fragmentado donde el "descrime" se produce y se rompe el *pooling* o la solidaridad de riesgos. Los jóvenes sanos pagan primas bajas y los adultos mayores, enfermos crónicos y mujeres en edad fértil—que generan mayores costos—pagan primas altas. Hay racionamiento de servicios claves para los adultos mayores y además, negación de cobertura a las preexistencias. Es decir, en este escenario los seguros focalizan sus esfuerzos en el "descrime". Por lo tanto un esfuerzo en simplificar y limitar las opciones favorecería la solidaridad de riesgos y el *pooling*.

En el pasado se trató de simplificar las opciones y mejorar el *pooling*. En 2005 debutó una ley de Isapre, que trató de regular esta fragmentación. Para atenuar estos problemas, la ley dividió administrativamente la cotización entre el Plan llamado Complementario (excluyendo enfermedades AUGE) con una prima diferenciada por sexo y edad y otra prima asociada al Plan garantizado AUGE (56 enfermedades). Esta regulación limita a dos

las tablas por Isapre para financiar el Plan complementario, (alrededor del 90% del gasto en servicios). La tabla determina que el factor de la mujer cotizante no podrá ser mayor a 9 veces (entre el mínimo y el máximo) y el factor del hombre cotizante a 14, pero les da libertad para escoger su nivel de precios.

Algunos legisladores esperaban que estas normas ayudarían a la solidaridad de riesgos (o *pooling*), sin embargo, el espíritu de la ley en la práctica no se cumplió ya que solo se aplicó a los nuevos o antiguos afiliados que se han trasladado a un nuevo plan con posterioridad a 2005. Es decir, la ley sólo se aplica a menos de la mitad de los afiliados. Además, los rangos son demasiados amplios.

Ciertamente, en este escenario con miles de planes, los beneficiarios no pueden estar bien informados acerca de cuál es el mejor plan para ellos. Y sin duda la labor de los legisladores y del Estado para crear opciones simples y comprensibles que favorezcan a los usuarios aún no ve resultados. De este modo, por ejemplo, la reforma de Obama que establece una prima donde los precios de las primas pueden variar de acuerdo a la edad con un factor pero solo de 1:3, es un gran avance para los beneficiarios.

Para concluir diremos que el diseño moderno de políticas públicas tiene como marca hacer más fácil y automático el acceso a beneficios básicos. En contraste, en el caso chileno, la inercia y falta de liderazgo permite que las leyes se implementen parcialmente, manteniendo la complejidad y confusión, y dejando a los beneficiarios de las Isapre en una situación sub-óptima, pese a ser el sector social privilegiado. ■

<sup>1</sup>Una de las características del mercado de servicios salud, es que la necesidades individuales de servicios es normalmente, incierta. Sin embargo, en el nivel agregado sí se puede predecir (con un error aceptable) la cantidad de servicios que tendrán que ser provistos para una población determinada dadas sus características. Una aseguradora, ya sea de naturaleza pública o privada, es capaz de absorber los riesgos individuales de todos sus asegurados y convertirlos en un único riesgo poblacional o riesgo promedio. La prima correspondiente al riesgo promedio es conocida como prima comunitaria.

# FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

## MAGÍSTER

- Executive MBA
- Magíster en Economía  
Master of Arts in Economics  
(Doble grado con Georgetown University)
- Magíster en Gestión de personas  
en las Organizaciones

## DIPLOMADOS

- Dirección y Gestión de Empresas
- Consultoría y Coaching
- Gestión de Personas
- Evaluación Económica y Social de Proyectos.
- Gestión de la Innovación y la Tecnología  
(Doble Certificación con Notre Dame University)
- Metodología Six Sigma - Formación Black Belt  
(Doble Certificación con Notre Dame University)
- Estrategia y Gestión de la Responsabilidad Social Empresarial



## CARRERAS DE PREGRADO

- Ingeniería Comercial
- Ingeniería Comercial para Profesionales  
(Continuidad de estudios)
- Contador Auditor Vespertino  
(Continuidad de estudios)

## ADMISIÓN 2013

### Más información:

Erasmó Escala 1835, Santiago.  
Teléfonos: 562 - 889 7360 / 889 7369  
[www.fen.uahurtado.cl](http://www.fen.uahurtado.cl)

Síguenos en:  



**UNIVERSIDAD  
ALBERTO HURTADO**  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS

