

Índice

Descripción del sector	2
Valor agregado a precios constantes	2
Índice de precios implícitos.....	4
Valor agregado a precios corrientes	5
Perspectivas a futuro	6
Anexo	8
Tabla: VA Salud Privada y Total Sector	8
Tabla Precios relativos de Salud Privada a Total Sectores	9
Tabla Participación del sector Salud Privada en el VA a precios corrientes de todos los sectores (en %)	11
Fuentes consultadas	12

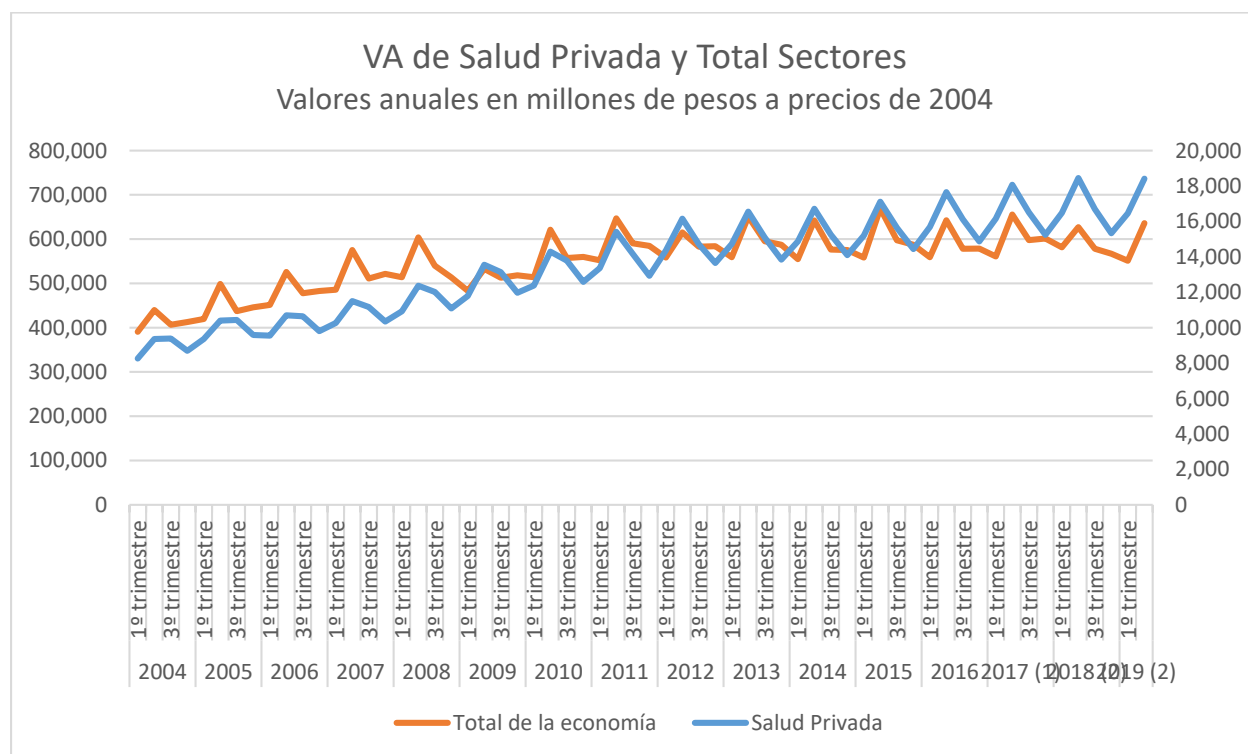
Descripción del sector

El sector de Salud Privada forma parte del sector de Servicios sociales y de salud, que según la Metodología de estimación del INDEC es un sector en el que *se encuentran incluidos los servicios de salud humana, veterinarios, de salud y sociales*.

En nuestro caso se analizará solamente el sector de Salud privada.

Valor agregado a precios constantes

En primer lugar, se ha graficado el valor agregado para el sector de Salud Privada con el fin de obtener una percepción rápida de la evolución de la actividad junto al total país de la misma variable y poder determinar si el sector bajo estudio ha crecido a mayor o menor ritmo que el resto de la economía.



En el gráfico se pueden distinguir dos claros segmentos temporales, a saber: desde el primer trimestre de 2004 hasta el primer trimestre de 2009, y el segundo que va desde el primer trimestre de 2009 hasta la actualidad.

En el primer segmento temporal se observa un crecimiento paralelo entre el sector bajo estudio y el resto de la economía.

En el segundo segmento temporal, sin embargo, se observa que el resto de la economía baja significativamente el crecimiento, al punto de ser casi constante, mientras que el sector bajo estudio no ha cambiado la tendencia de crecimiento que se venía observado en el primer segmento temporal, y por lo tanto la conclusión de este segundo segmento temporal es que el sector bajo estudio ha crecido a un mayor ritmo que el resto de la economía.

Una vez obtenido el panorama general, se ha medido el nivel de la actividad calculando la tasa de crecimiento respecto del mismo período año base y de años significativos, a saber: año anterior, 2008 (por la crisis, que además se puede ver en el gráfico con una enorme variación de los valores agregados), 2009 (año de ‘recuperación’ de la mencionada crisis). El cálculo se resolvió tanto para el sector bajo estudio como para el total de la economía, a fin de poder realizar el análisis comparativo que tiene como temática vertebral el trabajo presentado.

En primer lugar, se puede observar que en la mayoría de los casos la tasa de crecimiento del sector bajo estudio es mayor a la del total del país.

Otro punto muy importante a tener en cuenta es que el único período, de los que se estudiaron más detalladamente, en que se obtiene una tasa de crecimiento menor en el sector bajo estudio que en el total de la economía es en la tasa calculada respecto al año anterior.

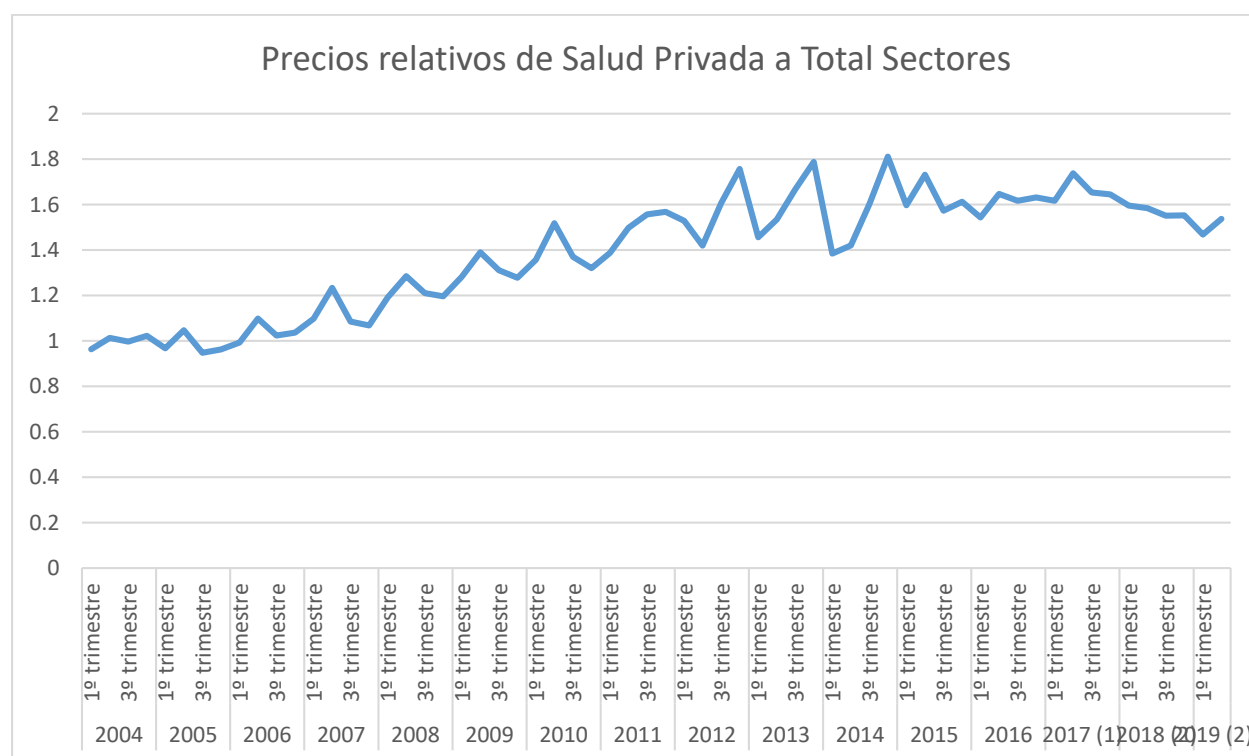
Cerramos el análisis de esta sección con un interrogante que obligatoriamente salta a la vista y que pone en duda las tendencias positivas que se venían observando previamente. **¿Significa el cambio de tendencia en el último año de estudio que ha convenido invertir hasta ahora, pero que a partir de ahora la tendencia de mayor crecimiento del sector bajo estudio respecto del resto de la economía se invertirá, dejando al sector bajo estudio en desventaja?**

Tasa de crecimiento	Mismo periodo año anterior	Mismo período año 2004	Mismo período año 2008	Mismo período año 2009
Sector bajo estudio	-0.21%	96.73%	48.88%	35.83%
Total del país	1.44%	44.66%	5.35%	19.41%
Diferencia	1.65%	52.07%	43.53%	16.42%

Tasas de crecimiento para los períodos de interés.

Índice de precios implícitos

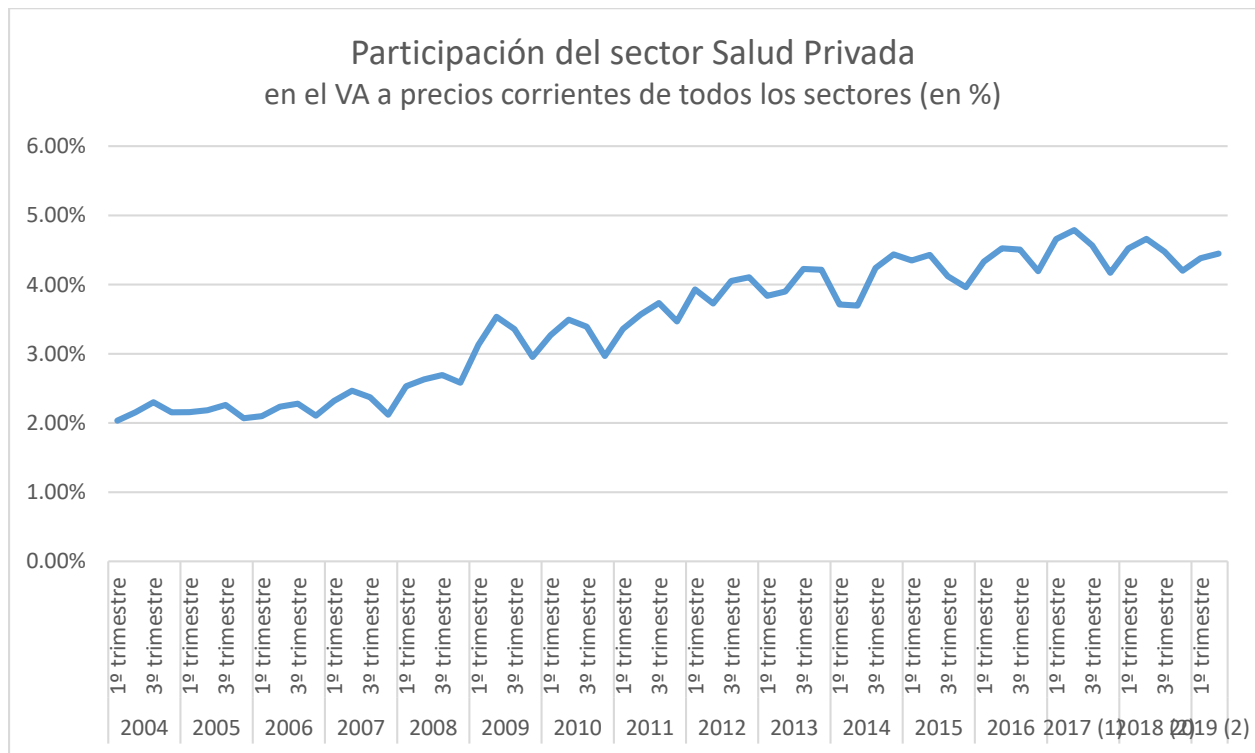
En esta sección se analiza cuál fue el comportamiento del sector bajo estudio respecto de la inflación, para saber si el mismo quedó perdiendo por rezagado o ganando por liderar el proceso inflacionario.



Se puede ver muy claramente que el sector bajo estudio ha liderado el proceso inflacionario hasta el año 2012. Una **posible hipótesis** que explica esto es el hecho de que la salud privada es un sector que depende muchísimo de insumos del exterior que obviamente se manejan en moneda extranjera. Esto hace que los precios estén muy ligados en gran parte a los precios del exterior, lo que lleva naturalmente al sector bajo estudio a liderar el proceso inflacionario.

A partir de allí se presenta una época de enormes altibajos, que desencadenan en una tendencia negativa que refleja que **el sector bajo estudio ya no lidera el proceso inflacionario**.

Valor agregado a precios corrientes



A partir del gráfico que describe la trayectoria de la porción del valor agregado (y de los ingresos totales) que se apropió el sector bajo estudio a lo largo del período con datos disponibles se puede observar que la participación del sector bajo estudio ha tenido una tendencia definitivamente creciente a lo largo de la mayor parte del período estudiado.

Observando más detalladamente se puede ver que entre el 2004 y el 2008 la participación ha rondado el 2%, de forma aproximadamente constante. A partir del primer trimestre de 2008, la tendencia fue fuertemente creciente hasta el primer trimestre de 2012, donde si bien la tendencia parecería ser creciente, la misma se encuentra en realidad con altibajos entre el 4% y 5%.

Perspectivas a futuro

En la sección *Valor agregado a precios constantes* se ha marcado el mayor crecimiento del sector bajo estudio con respecto al resto de la economía. El diario Clarín confirma esto en la nota *“Salud privada: obras sociales y medicina prepaga en Argentina”* que data del 11 de julio de 2010 diciendo que *“a contramano de la tendencia en los países más desarrollados, en la Argentina el sector privado de la salud crece sin prisa, pero sin pausa”*.

En la sección del cuadro de *Precios relativos de Salud Privada a Total Sectores* se analizó que el sector bajo estudio se le suele adelantar a la inflación. Si bien esto es intuitivamente algo muy positivo desde el punto de vista de las inversiones, corresponde indagar un poco más en esto para entender los detalles que hay por detrás de un sector tan complejo.

El jueves 10 de octubre del año corriente, *El Cronista* publicó una nota alertando de que el sistema de salud privada en Argentina está *“al borde del colapso por la devaluación y los costos en dólares”*, cosa que confirma la hipótesis planteada previamente. A esto hay que sumarle los problemas que padece cualquier ente que se encuentra bajo las reglas de la economía local: una altísima inflación y un alta en los costos laborales. Al tratarse de salud privada uno tendería a pensar que es de relativamente fácil solución, o por lo menos más fácil que si se tratase de un servicio público, pues en última instancia siempre se pueden trasladar los costos a los consumidores, y aunque probablemente muchos no puedan seguir aportando a un sistema de salud privada, esto podría parecer una solución, aunque sea temporal. Sin embargo, *El Cronista* advierte que *“no es posible compensar estos desequilibrios porque el sector está altamente regulado por el Estado y limitado por el poder de mercado que tienen los financiadores”*. Más adelante, Miguel Blanco agrega que *“los costos están fuera de control y la solución lineal de trasladarlos a la cuota es un camino agotado. El usuario ya no puede absorber subas”*.

Por otro lado, en el artículo anteriormente citado de *Clarín* advierte que *“Si se toma la prima media de mercado (el valor promedio de la cuota), el aumento no es paralelo al de la inflación ni al incremento de precios autorizado por el Gobierno para las prepagas.”* Esto último desmiente la hipótesis que enunciamos previamente respecto del rápido traslado de precios a los consumidores. Por su parte Jorge Cherro, presidente de ADECRA, reconoce que *“existe un retraso arancelario crónico superior al 30%, que proviene del fin de la convertibilidad de la que salimos mal parados cuando se hizo duro reponer insumos en dólares: aparatología, medicamentos. A lo que se agrega el problema de conseguir recursos financieros para pagar los aumentos salariales del personal que representa un 60% de los costos”*.

Habiendo dicho esto, es importante notar el papel fundamental que juega la salud privada en el país. En palabras de Guillermo Lorenzo, vicepresidente de Adecra y miembro de la Unión Argentina de Salud, confederación que nuclea a todo el sistema de salud privada, advierte: *“Si nuestro sector deja de ser sustentable y quiebra, toda la población deberá ser atendida por el Estado. Somos un sector muy fragmentado, que brindamos atención a más del 70% de la población, incluso los que están cubiertos por el Estado”*. Esto plantea nuevos interrogantes. Con lo planteado hasta ahora, es más que evidente que el sector bajo estudio está atravesando pruebas de subsistencia muy duras. Sin embargo, lo más importante que cabe preguntarse es: **¿cuál es el verdadero panorama a largo plazo del sector?**

La perspectiva altamente negativa que se vio planteada la nota precedente es rotundamente contrarrestada por otra nota de *El Cronista PYME* que plantea que *los ingresos hospitalarios y*

farmacéuticos pueden sufrir un poco durante tiempos económicos difíciles, pero la demanda general de los consumidores por servicios de salud difícilmente caiga como sí sucede en otras industrias.

Además, como era de esperar de la sección PYME de un diario, se hace hincapié en el mundo de las startups relacionadas a la salud. Se hace hincapié en la cantidad de startups vinculadas con la salud digital, las cuales operan, principalmente, en las siguientes áreas: big data y analítica; plataformas de información para profesionales y pacientes; wearables y sensores personales; la gestión de la experiencia y la relación con los pacientes, como sistemas de reservas de turnos online; registros médicos electrónicos, como los sistemas de historia clínica digital; aplicaciones y software que asisten en la recolección de datos sobre la salud de los pacientes; y dispositivos médicos específicos para tratar condiciones específicas.

Finalmente, Axel Barceló viene a unir ambas posturas, la optimista y la pesimista, en una oración que deja el panorama muy claro: ***“la rentabilidad de emprender en salud está en el largo plazo mientras que, en el corto y mediano, la prioridad es lograr la sustentabilidad de los proyectos. Los esfuerzos para colocar un emprendimiento en el mercado suelen ser mayores que en otras industrias, hay que lidiar con muchas variables y esto suele generar poco margen para producir rentabilidad”***. No es el único que destaca la rentabilidad a largo plazo: la CTO de *Incubando Salud*, Carolina Perdoménico, coincide en que es rentable, pero a largo plazo. ***“Quien emprende en salud atraviesa riesgos tecnológicos, largos tiempos para validar sus propuestas y el difícil acceso a capital privado. Hay retos comerciales, regulatorios, en propiedad intelectual, que se deben trabajar”***.

Anexo

Tabla: VA Salud Privada y Total Sector

2004					2005			
	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
Salud Privada	8,258	9,357	9,383	8,694	9,356	10,399	10,435	9,582
Total de la economía	390,787	439,743	406,579	412,601	419,641	498,534	437,277	445,761

2006				2007				2008			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
9,549	10,701	10,641	9,801	10,260	11,499	11,167	10,345	10,922	12,364	12,017	11,082
451,524	525,867	477,872	482,693	485,615	575,227	510,805	521,609	513,983	603,851	539,985	513,459

2009				2010				2011			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
11,786	13,552	13,136	11,973	12,376	14,294	13,788	12,589	13,359	15,414	14,163	12,928
483,000	532,732	512,817	518,187	513,703	621,308	557,180	559,799	552,173	646,899	590,445	584,565

2012				2013				2014			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
14,357	16,149	14,710	13,647	14,730	16,551	15,090	13,844	14,869	16,712	15,247	14,096
558,391	614,896	582,963	584,095	558,890	650,956	595,017	587,118	554,540	642,098	576,457	575,375

2015				2016				2017 (¹)			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
15,200	17,111	15,639	14,434	15,684	17,655	16,117	14,874	16,156	18,065	16,506	15,245
558,293	669,072	597,180	587,215	558,905	642,653	578,253	578,680	560,691	655,687	597,812	601,200

2018 (²)				2019 (²)	
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre
16,476	18,446	16,692	15,330	16,451	18,408
581,338	627,115	578,349	566,845	551,228	636,134

Tabla Precios relativos de Salud Privada a Total Sectores

	2004				2005						
	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre			
Valor agregado bruto a precios básicos	96.1	99.3	101.2	103.3	103.4	103.9	114.1	119.1			
Salud Privada	92.6	100.6	100.8	105.6	100.0	108.7	108.1	114.6			
	0.9629	1.0128	0.9967	1.0220	0.9672	1.046	0.9475	0.9621			
	48	57	42	06	25	85	35	47			
2006			2007				2008				
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
121.6	118.9	128.8	132.8	135.2	134.5	150.3	159.0	167.9	171.3	182.2	189.9
120.7	130.6	131.8	137.6	148.4	166.0	163.0	169.9	200.0	220.1	220.5	227.2
0.992	1.098	1.023	1.036	1.097	1.233	1.084	1.068	1.191	1.285	1.210	1.196
47	08	323	525	733	709	813	207	369	141	393	297
2009			2010				2011				
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
192.5	197.6	207.8	219.6	232.6	229.3	256.0	273.2	287.1	293.3	318.7	335.2
246.9	274.6	272.3	280.7	315.6	348.2	350.8	360.7	398.5	439.2	496.2	525.6
1.282	1.389	1.310	1.278	1.356	1.518	1.369	1.320	1.388	1.497	1.556	1.567
371	584	653	158	877	278	943	132	036	541	757	95
2012			2013				2014				
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
351.5	364.9	387.5	408.1	434.2	439.4	480.4	528.3	589.4	621.3	682.2	726.9
537.2	517.9	622.4	717.0	632.3	674.2	800.5	944.5	816.0	882.2	1,093.5	1,316.5
1.528	1.419	1.606	1.756	1.456	1.534	1.666	1.787	1.384	1.419	1.602	1.811
345	141	295	946	406	217	388	636	537	937	927	083

2015				2016				2017 ⁽¹⁾			
1º trimestr e	2º trimestr e	3º trimestr e	4º trimestr e	1º trimestr e	2º trimestr e	3º trimestr e	4º trimestr e	1º trimestr e	2º trimestr e	3º trimestr e	4º trimestr e
765.6	749.8	875.2	939.8	1,053.3	1,111.5	1,243.6	1,308.2	1,385.0	1,369.3	1,555.8	1,639.4
1,222.7	1,298.3	1,376.8	1,515.2	1,625.7	1,830.2	2,010.5	2,134.2	2,239.1	2,379.9	2,572.5	2,696.3
1.596	1.731	1.573	1.612	1.543	1.646	1.616	1.631	1.616	1.738	1.653	1.644
986	485	108	223	455	637	691	37	684	061	465	697

2018 ⁽²⁾				2019 ⁽²⁾	
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre
1,777.7	1,920.6	2,199.0	2,522.6	2,684.8	2,872.2
2,836.0	3,042.6	3,410.6	3,917.3	3,941.7	4,415.4
1.595389	1.584178	1.550983	1.552888	1.468162	1.537293

Tabla Participación del sector Salud Privada en el VA a precios corrientes de todos los sectores (en %)

	2004				2005			
	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
Valor agregado bruto a precios básicos	375,626	436,611	411,324	426,148	434,074	517,816	498,889	531,044
Salud Privada	7,643	9,409	9,462	9,177	9,361	11,307	11,281	10,984
	2.03%	2.16%	2.30%	2.15%	2.16%	2.18%	2.26%	2.07%

2006				2007				2008			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
549,264	625,429	615,370	640,804	656,512	773,823	767,547	829,459	862,741	1,034,169	983,887	974,960
11,529	13,975	14,022	13,486	15,226	19,084	18,203	17,572	21,841	27,213	26,503	25,174
2.10%	2.23%	2.28%	2.10%	2.32%	2.47%	2.37%	2.12%	2.53%	2.63%	2.69%	2.58%

2009				2010				2011			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
929,912	1,052,936	1,065,452	1,137,944	1,194,985	1,424,797	1,426,577	1,529,455	1,585,100	1,897,119	1,881,959	1,959,376
29,100	37,221	35,769	33,607	39,064	49,769	48,363	45,406	53,232	67,695	70,274	67,943
3.13%	3.53%	3.36%	2.95%	3.27%	3.49%	3.39%	2.97%	3.36%	3.57%	3.73%	3.47%

2012				2013				2014			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
1,962,831	2,243,889	2,259,016	2,383,822	2,426,496	2,860,490	2,858,376	3,101,995	3,268,448	3,989,521	3,932,503	4,182,553
77,132	83,631	91,563	97,859	93,140	111,582	120,800	130,756	121,338	147,442	166,728	185,571
3.93%	3.73%	4.05%	4.11%	3.84%	3.90%	4.23%	4.22%	3.71%	3.70%	4.24%	4.44%

2015				2016				2017 (¹)			
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
4,274,443	5,016,966	5,226,641	5,518,794	5,886,895	7,143,104	7,191,207	7,570,524	7,765,459	8,978,147	9,301,027	9,856,051
185,844	222,160	215,323	218,698	254,981	323,125	324,044	317,440	361,750	429,936	424,625	411,041
4.35%	4.43%	4.12%	3.96%	4.33%	4.52%	4.51%	4.19%	4.66%	4.79%	4.57%	4.17%

2018 (²)				2019 (²)	
1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre
10,334,185	12,044,587	12,717,964	14,299,333	14,799,380	18,270,959
467,274	561,235	569,309	600,539	648,438	812,766
4.52%	4.66%	4.48%	4.20%	4.38%	4.45%

Fuentes consultadas

- https://www.clarin.com/empresas-y-negocios/salud-privada-sociales-medicina-argentina_0BkuKyak0DQI.html
- http://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh_VBP_VAB_09_19.xls
- <https://www.cronista.com/especiales/La-salud-privada-al-borde-del-colapso-por-la-devaluacion-y-los-costos-en-dolares-20191010-0055.html>
- <https://www.cronista.com/pyme/innovacion/Emprender-en-salud-inversiones-riesgos-y-potencial-de-ganancias-20190103-0001.html>
- <https://www.adecra.org.ar/wp-content/uploads/2019/05/INFORME-ECONOMICO-16-Mayo-2019.pdf>