

Newsletter

Análisis de Resultados Isapres Abiertas A Septiembre de 2015¹:

Judicialización Explica Fuerte Caída en los Resultados Financieros de las Isapres

Al igual que en el trimestre pasado, y pese a que la afiliación al sistema lograra sumar 85.000 nuevos cotizantes, las utilidades del sistema Isapre volvieron a registrar una baja importante, básicamente, como resultado de la creciente judicialización derivada de los recursos de protección que interponen los cotizantes con el fin de evitar las alzas en los planes. En concreto, la judicialización tiene un doble efecto financiero, por una parte, afecta los ingresos del sistema al impedir las alzas de los planes (los congela), y por otra, provoca un aumento sostenido en los costos del sistema (afecta los GAV), ya que finalmente son todos los afiliados los que deben pagar las costas judiciales derivadas de esta materia. En particular, la Asociación de Isapres estimó que el efecto combinado del menor ingreso y mayor gasto respecto del año anterior, alcanzó los \$15.500 millones a septiembre de 2015 y explicó casi un 50% de la baja en las utilidades del sistema en dicho periodo

Con todo, la judicialización llevó a que las Isapres registraran una pérdida operacional de \$4.105 millones entre enero y septiembre del 2015, y con ello, las **utilidades alcanzaron \$19.140 millones** en igual período. De este modo, el sistema Isapre registró una **caída de 64% anual en sus ganancias, lo que correspondió a \$33.400 millones menos** que lo obtenido a septiembre de 2014. Cabe señalar, que hace 16 años que el sistema Isapre no presentaba una pérdida operacional y no es más que el reflejo del deterioro financiero producido por los fallos a favor que los tribunales han dado a quienes han apelado en contra del alza de los precio base de los planes.

Por su parte, la caída de 64% en las utilidades agregadas de las Isapres no sólo se vio explicada por un aumento en los gastos de administración y ventas (GAV), como consecuencia del pago de costas, sino que también por un aumento en los costos operacionales, lo que podría decirse es positivo, ya que éstos costos reflejan un mayor uso de beneficios por parte de los usuarios, pese a que también afectan los resultados operacionales a la baja.

En particular, se observó que el costo en prestaciones de salud aumentaron 12,4% entre septiembre de 2014 y septiembre de 2015, mientras que los costos en licencias médicas se incrementaron en 15,1% en igual periodo. Esto llevó a que los costos operacionales totales se incrementaran 13,7%, lo que no fue compensado por el aumento

¹ No incluye resultados de Isapre Óptima.

de 10,3% experimentado por los ingresos operacionales en igual período. Cabe señalar, que el gasto en licencias médicas nuevamente donde más ha crecido es en la Isapre MasVida (22,5%), seguida por Banmédica, Cruz Blanca y Consalud, donde el gasto en licencias médicas creció en torno a 14,5%. Respecto de los costos por atenciones de salud, las Isapres que registraron una mayor alza fueron MasVida (15,7%) y Cruz Blanca (15,7%), seguido por Colmena (11,7%), Banmédica (11,1%) y Consalud (11%). De esta forma, MásVida es la Isapre que presenta un mayor alza en el gasto en atenciones de salud y licencias médicas, lo que contrasta con Vida Tres, que registra un aumento de 5,3% en el gasto de atenciones de salud y de 5,9% en el de licencias médicas.

Por su parte, los GAV mostraron un incremento de 11,8% anual, los que como ya se señaló han crecido en los últimos trimestres impulsados por el crecimiento sostenido de los juicios en contra de las alzas de los precios de los planes y su consecuente pago de costas, así como también por el aumento en el gasto de recursos humanos de administración y ventas necesarios para atender a la mayor población que ha preferido tener cobertura médica a través del sistema Isapre. En la práctica, hacia el tercer trimestre del año, todas las Isapres han aumentado su gasto de administración, incluso MasVida, la cual hasta el segundo semestre del 2015 no había tenido recursos de protección (y es lo que explica su menor tasa de crecimiento en los GAV respecto a las otras Isapres).

Por su parte, los ingresos mensuales por beneficiario en las Isapres se incrementaron un 6,6% entre enero y septiembre de este año comparado con igual período del año anterior, esto es, en \$ 3.400 por mes, mientras los costos operacionales por beneficiario se elevaron en promedio \$4.336 al mes (9,9%), lo cual impactó a la baja el margen directo. Por su parte, GAV por beneficiario aumentaron en \$ 500 promedio mensual en igual período (8%). Con ello, las utilidades mensuales por beneficiario cayeron en promedio desde \$ 1.867 en lo acumulado a septiembre de 2014 a \$ 657 en igual lapso de 2015, lo que equivale a una baja de 65%. Con ello, las utilidades de las Isapres pasaron a representar un 3,6% de los ingresos operacionales a septiembre de 2014 a apenas 1,2% de los ingresos de igual período de 2015.

Cuadro N° 1: Estado Resultados Primer Semestre 2015 y 2014 (pesos de cada año)

| EE.RR a Septiembre de 2015 | Miles de \$ | | Var. Porcentual Anual | \$ por Beneficiario Mensual | | Var. Porcentual Anual |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 | | 2015 | 2014 | |
| Cotización legal (7%) | 1.158.293.942 | 1.054.372.922 | 9,9% | 39.790 | 37.465 | 6,2% |
| Cotización adicional Voluntaria | 428.414.766 | 384.784.724 | 11,3% | 14.717 | 13.673 | 7,6% |
| Otro Ingresos | 3.443.735 | 2.457.518 | 40,1% | 118 | 87 | 35,5% |
| Ingresos Totales | 1.590.152.443 | 1.441.615.164 | 10,3% | 54.625 | 51.225 | 6,6% |
| Costos por Prestaciones de salud | 1.097.738.470 | 976.220.205 | 12,4% | 37.710 | 34.688 | 8,7% |
| Subsidio por Incapacidad laboral | 288.617.881 | 250.701.239 | 15,1% | 9.915 | 8.908 | 11,3% |
| Otros Costos de Operación | 13.684.354 | 4.556.103 | 200,4% | 470 | 162 | 190,4% |
| Costos de Operación | 1.400.040.705 | 1.231.477.547 | 13,7% | 48.094 | 43.758 | 9,9% |
| Margen Bruto | 190.111.738 | 210.137.617 | -9,5% | 6.531 | 7.467 | -12,5% |
| Gtos. De Adm. y Ventas | -194.217.586 | -173.701.831 | 11,8% | -6.672 | -6.172 | 8,1% |
| Resultado Operacional | -4.105.848 | 36.435.786 | -111,3% | -141 | 1.295 | -110,9% |
| Ingresos No Operacionales | 14.216.028 | 16.619.148 | -14,5% | 488 | 591 | -17,3% |
| Costos Financieros | -1.750.658 | -1.394.100 | 25,6% | -60 | -50 | 21,4% |
| Otros Ingresos/Gastos | 18.543.805 | 18.069.091 | 2,6% | 637 | 642 | -0,8% |
| Resultado No Operacional | 31.009.175 | 33.294.139 | -6,9% | 1.065 | 1.183 | -10,0% |
| Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto | 26.903.327 | 69.729.925 | -61,4% | 924 | 2.478 | -62,7% |
| Gasto por Impuestos a las Ganancias | -7.763.586 | -17.190.705 | -54,8% | -267 | -611 | -56,3% |
| Ganancia (Pérdida) | 19.139.741 | 52.539.220 | -63,6% | 657 | 1.867 | -64,8% |

Fuente: Elaboración Isapres de Chile en base a FEFI presentadas por Isapres

Cuadro N° 2: Estado de Resultados como Porcentaje de los Ingresos Totales (%)

| EE.RR a Septiembre de 2015 | % de los Ingresos | |
|---|-------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Cotización legal (7%) | 72,8% | 73,1% |
| Cotización adicional Voluntaria | 26,9% | 26,7% |
| Otro Ingresos | 0,2% | 0,2% |
| Ingresos Totales | 100,0% | 100,0% |
| Costos por Prestaciones de salud | 69,0% | 67,7% |
| Subsidio por Incapacidad laboral | 18,2% | 17,4% |
| Otros Costos de Operación | 0,9% | 0,3% |
| Costos de Operación | 88,0% | 85,4% |
| Margen Bruto | 12,0% | 14,6% |
| Gtos. De Adm. y Ventas | -12,2% | -12,0% |
| Resultado Operacional | -0,3% | 2,5% |
| Ingresos No Operacionales | 0,9% | 1,2% |
| Costos Financieros | -0,1% | -0,1% |
| Otros Ingresos/Gastos | 1,2% | 1,3% |
| Resultado No Operacional | 2,0% | 2,3% |
| Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto | 1,7% | 4,8% |
| Gasto por Impuestos a las Ganancias | -0,5% | -1,2% |
| Ganancia (Pérdida) | 1,2% | 3,6% |

Fuente: Elaboración Isapres de Chile en base a FEFI presentadas por Isapres

Como muestra el Cuadro N° 3, el resultado operacional acumulado a septiembre del 2015 cayó para todas las Isapres respecto de igual período del 2014, incluso para Vida Tres que hasta el trimestre anterior mostraba tasas de crecimientos positivas en su resultado operacional (pero que enfrentó un fuerte pago en costas respecto al periodo

anterior). Con ello, las Isapres que muestran un mayor deterioro en su resultado operacional, coincidentemente son las que tuvieron que afrontar un mayor pago de costas en el período y por tanto, son también las que muestran una mayor caída en sus utilidades. En el Cuadro N° 4, se observa que Consalud (-83%) y Banmédica (-78%) son las Isapres que más vieron deterioradas sus utilidades en el período estudiado.

Cuadro N° 3: Variación del Resultado Operacional por Isapres

| EE.RR. (Var. % 3T15-3T14) | Colmena | Consalud | Cruz Blanca | Vida Tres | MasVida | Banmédica | Total |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Ingresos Totales | 10,0% | 7,2% | 11,7% | 6,6% | 15,3% | 9,4% | 10,3% |
| Costos por Prestaciones de Salud | 11,7% | 11,0% | 15,7% | 5,3% | 15,7% | 11,1% | 12,4% |
| Subsidio por Incapacidad Laboral | 11,7% | 14,3% | 14,5% | 5,9% | 22,5% | 14,4% | 15,1% |
| Costos de Operación | 10,5% | 11,6% | 17,2% | 7,0% | 18,9% | 12,9% | 13,7% |
| Margen Bruto | 6,8% | -15,0% | -17,4% | 4,3% | -12,7% | -12,7% | -9,5% |
| Gtos. De Adm. y Ventas | 15,6% | 11,3% | 13,2% | 26,3% | 2,1% | 11,7% | 11,8% |
| Resultado Operacional | -40,8% | -107,7% | -109,1% | -21,5% | -51,9% | -169,5% | -111,3% |

Fuente: Elaboración Isapres de Chile en base a FEFI presentadas por Isapres

Cuadro N° 4: Resultados por Isapres (miles de pesos cada año)

| EE.RR a Septiembre | Colmena | Consalud | Cruz Blanca | Vida Tres | MasVida | Banmédica | Total |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| Utilidad 2015 | 5.771.315 | 1.435.356 | 862.135 | 6.192.034 | 2.223.220 | 2.655.681 | 19.139.741 |
| Utilidad 2014 | 8.446.201 | 8.570.563 | 11.637.552 | 7.983.294 | 3.784.349 | 12.117.261 | 52.539.220 |
| Var. % anual de la Utilidad | -32% | -83% | -93% | -22% | -41% | -78% | -64% |

Fuente: Elaboración Isapres de Chile en base a FEFI presentadas por Isapres

En síntesis, las Isapres enfrentan un escenario de costos crecientes, básicamente, porque la frecuencia de uso tanto en prestaciones médicas como en utilización de licencias médicas ha aumentado; a lo que se ha sumado un incremento sostenido en los GAV resultado del pago de costas provenientes de los recursos para frenar las alzas de tarifas de planes. Debemos recordar que las Isapres sólo cuentan con las cotizaciones de sus afiliados para hacer frente a los mayores gastos en salud de los mismos, recursos que están siendo cada vez más limitados debido a que, por una parte, se están congelando los ingresos y, por otra, a que parte importante de dichos recursos se están yendo a los bolsillos de los abogados. Esta situación hace ya un par de trimestres se está reflejando en los resultados financieros del sistema y si no se le pone atajo luego, podría implicar en un futuro muy cercano, que algunas Isapres no podrán equilibrar sus ingresos respecto de sus gastos.