



SUPERINTENDENCIA
DE SALUD

supersalud.gob.cl

Resultados Financieros del Sistema Isapre A Diciembre de 2013

Departamento de Estudios y Desarrollo

Abril de 2014



Tabla de Contenidos

1.	Nuevas Normas Contables	3
2.	Resultados Financieros.....	3
3.	Ingresos de Actividades Ordinarias	7
4.	Costos de Ventas	9
5.	Deudas con Beneficiarios y Prestadores de Salud	11
6.	Principales Conclusiones.....	15
7.	Anexos	16

Resumen

En este documento se presenta un análisis de los resultados financieros de las Isapres, del período comprendido entre Enero y Diciembre de 2013 bajo las nuevas normas IFRS. Todos los gráficos y tablas son de elaboración propia, a partir de los Estados Financieros (FEFI)¹ al 31 de diciembre de 2013 presentados por las Isapres.

1. Nuevas Normas Contables

A partir del 1 de enero de 2012, los Estados Financieros presentados por las Isapres se rigen por los estándares internacionales contables (IFRS), instruidos por esta Superintendencia en la Circular IF/N° 140 del 12 de enero de 2011.

Por la implantación de los nuevos criterios contables, no es recomendable comparar estas cifras con las publicadas en años anteriores (año 2011 hacia atrás). Las comparaciones son compatibles sólo con los resultados del mismo período a partir del año 2012.

Las cifras se presentan en moneda local y sin someterlas a un proceso de corrección monetaria (cifras nominales), conforme a lo establecido por las normas IFRS.

Los cambios más relevantes que surgen de la aplicación de estas normas se relacionan con:

- Reconocimiento de ingresos que antes no se registraban (cotizaciones no declaradas y no pagadas).
- Reconocimiento de un activo por los costos relacionados con la adquisición, renovación y fidelización de los contratos de salud.
- Ajuste del cálculo de la provisión por prestaciones ocurridas y no liquidadas (tasa promedio móvil en vez de una fija).
- Constitución de una provisión por prestaciones en litigio, entre otras.

2. Resultados Financieros²

Al término del año 2013, el sistema Isapre registra una ganancia después de impuestos ascendente a \$38.401 millones, monto que representa una disminución de 52,8% con respecto a la obtenida al mismo período del año 2012. Como proporción del ingreso de actividades ordinarias, este resultado representa un 2,1%, vale decir, 2,7 puntos porcentuales menos que el alcanzado el año anterior.

¹ FEFI: Ficha Económica y Financiera de Isapres.

² Todas las cifras están expresadas en moneda de cada año.

Tabla 1
Resultados Financieros
Enero – Diciembre

Variables seleccionadas	2012		2013 (*)		Variación anual	
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	%
Estado de resultados por función (en mill. de \$)						
Ingresos de actividades ordinarias	1.684.851	100,0%	1.854.897	100,0%	170.046	10,1%
Costos de ventas (-)	-1.430.511	-84,9%	-1.630.462	-87,9%	-199.950	14,0%
Ganancia bruta	254.339	15,1%	224.435	12,1%	-29.904	-11,8%
Gastos de administración y otros gastos por función (-)	-190.388	-11,3%	-216.363	-11,7%	-25.975	13,6%
Otros Items de ingresos y gastos (1)	39.619	2,4%	38.735	2,1%	-884	-2,2%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	103.569	6,1%	46.806	2,5%	-56.763	-54,8%
Gasto por impuestos a las ganancias (-)	-22.186	-1,3%	-8.406	-0,5%	13.781	-62,1%
Ganancia (pérdida)	81.383	4,8%	38.401	2,1%	-42.982	-52,8%
Indicadores promedio mensual (en pesos)						
Ganancia (pérdida) por cotizante	4.309		1.898		-2.412	-56,0%
Ganancia (pérdida) por beneficiario	2.268		1.017		-1.250	-55,1%

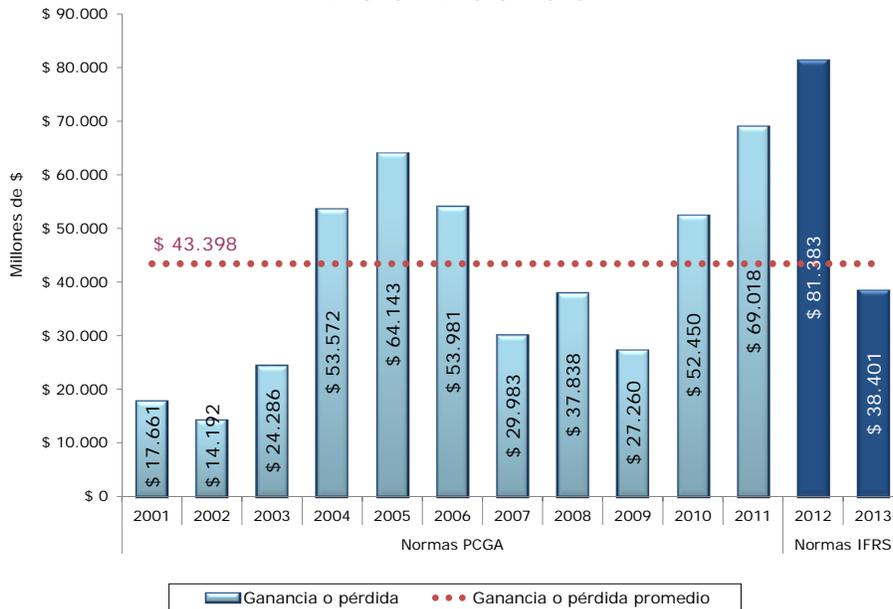
Fuente: Superintendencia de Salud
Cifras en moneda de cada año
(1) Incluye: Ingresos y Costos Financieros, Otros Ingresos y Gastos, Otras Ganancias (Pérdidas)
(*) Incluye la operación ene-dic de la Isapre Colmena sin considerar la fusión con su matriz.

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de Diciembre 2013.

El descenso de la utilidad estaría explicado por un crecimiento de un 14% del costo de ventas, variación superior a la experimentada por el ingreso de actividades ordinarias que fue 10,1%, lo que genera una ganancia bruta de \$224.435 millones, vale decir un 11,8% menos que lo contabilizado el año anterior, monto que disminuye aún más por el crecimiento de un 13,6% experimentado por los gastos de administración, en el mismo período.

Como proporción del ingreso de actividades ordinarias, estas variaciones implican un aumento de 3 puntos porcentuales en la siniestralidad (costos de ventas v/s ingresos de actividades ordinarias) y de 0,4 puntos porcentuales de los gastos de administración.

Gráfico 1
Resultados Financieros del Sistema Isapre
Enero - Diciembre



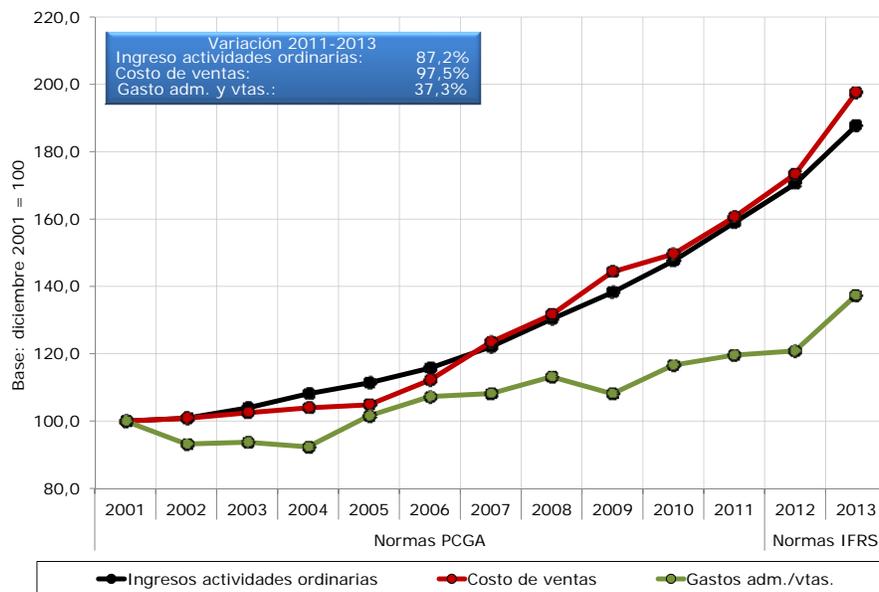
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

Las cifras del período 2001-2011 se presentan en moneda de diciembre 2011 y las del período 2012-2013, en moneda de ese año.

Por otra parte y producto de las actividades tales como Ingresos y costos financieros, otros ingresos y gastos y otras ganancias y pérdidas, el sistema registra un saldo positivo de \$38.735 millones, que en definitiva ayudan a mejorar el resultado final. Estas ganancias son un 2,2% menos que a las obtenidas en el año anterior y equivalen a un 2,1% del Ingreso (2,4% el año anterior).

Un análisis global de la evolución de las principales variables financieras en el período 2001-2013 y tomando como base el año 2001, permite observar un sostenido aumento de los costos en todo el período, destacándose a partir del año 2007 en adelante, un incremento superior al registrado por los ingresos y muy por encima de los que experimentan los gastos de administración, lo que ha generado los márgenes de explotación (ganancia bruta) más bajos entre los años 2009 y 2013.

Gráfico 2
Índice de Variación de Principales Variables Financieras del Sistema Isapre
Enero - Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

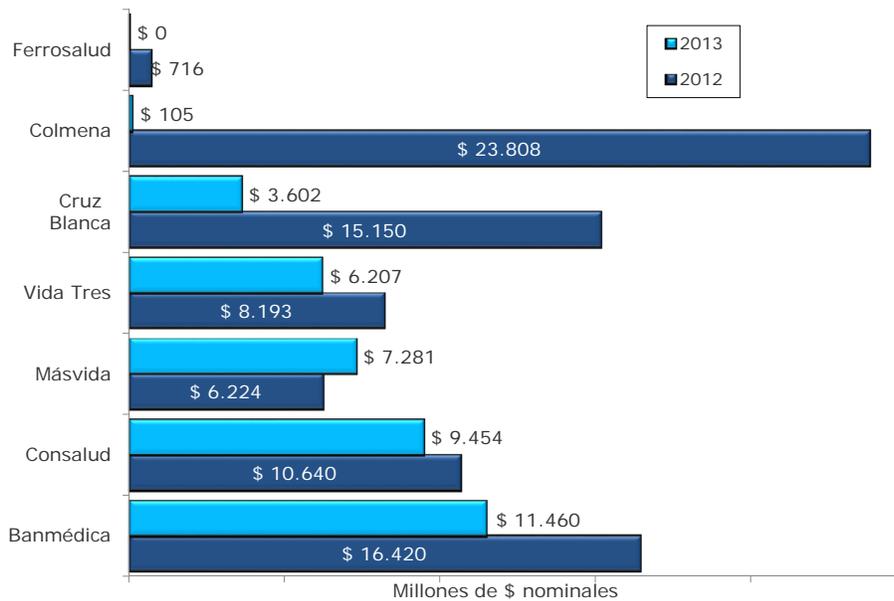
A nivel de Isapres, se observa que de las 13 en operación, 12 terminan el período con utilidades, correspondiendo a Banmédica, Consalud, Masvida y Vida Tres los montos más significativos que varían entre \$11.460 y \$6.207 millones.

En las Isapres abiertas se observa que sólo Masvida aumenta sus utilidades en relación al año anterior (17%). Las otras 6 instituciones presentan disminuciones en los resultados, destacando a Ferrosalud y Colmena con las mayores caídas (99,9% y 99,6%, respectivamente).

Respecto a esta última Isapre, es importante señalar que producto de la incorporación de un nuevo modelo para determinar provisiones por prestaciones ocurridas y no liquidadas

registra un incremento del costo de ventas de \$14.130 millones que además de afectar el costo total del sistema, repercute en forma importante en sus resultados finales.

Gráfico 3
Resultados Comparados de Isapres Abiertas
Enero - Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Por su parte, en las Isapres cerradas, Fundación es la única que registra pérdidas en el período (\$212 millones) y a excepción de Río Blanco y Fusat, el resto presenta un descenso en sus resultados.

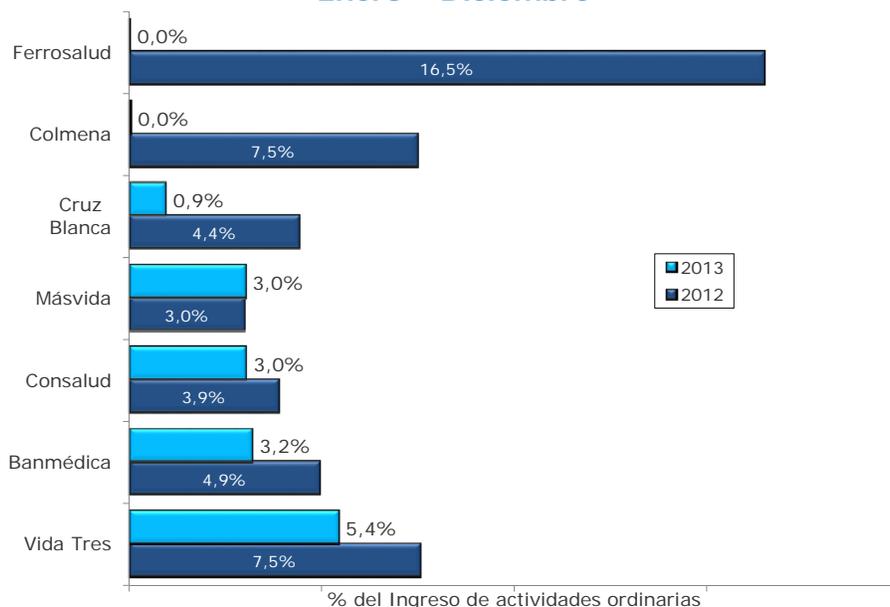
Al comparar rentabilidades, se observa que en relación al ingreso³, las Isapres Vida Tres, y Banmédica son las instituciones que registran el nivel más alto con un 5,4% y 3,2%, respectivamente.

En tanto, en relación con el capital y reservas⁴, Vida Tres con 48,7% y Consalud con 45,8%, son las Isapres que presentan la mejor rentabilidad en el período.

³ Se entiende por rentabilidad del ingreso a la relación entre la ganancia (pérdida) y el ingreso de actividades ordinarias.

⁴ Se entiende por rentabilidad del capital y reservas a la relación entre el ganancia (pérdida) y la suma de las cuentas de Capital emitido, Ganancias (Pérdidas) acumuladas, Primas de emisión, Acciones propias en cartera, Otras participaciones en el Patrimonio y Otras reservas.

Gráfico 4
Rentabilidad sobre el Ingreso Actividades Ordinarias de Isapres Abiertas
Enero – Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

3. Ingresos de Actividades Ordinarias

A diciembre del año 2013, el sistema recauda por concepto de cotizaciones de salud \$1.854.897 millones, cifra superior en un 10,1% nominal al alcanzado en el año anterior.

Tabla 2
Ingresos de Actividades Ordinarias
Enero – Diciembre

Variables seleccionadas	2012		2013 (*)		Variación anual	
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	%
Estructura del ingreso actividades ordinarias (en mill. de \$)						
Cotización legal 7%	1.204.389	71,5%	1.338.400	72,2%	134.010	11,1%
Cotización adicional voluntaria	438.316	26,0%	467.007	25,2%	28.691	6,5%
Aporte adicional	41.538	2,5%	48.558	2,6%	7.020	16,9%
Ingresos por Fondo Compensación	820	0,0%	932	0,1%	112	13,6%
Otros Ingresos	-214	0,0%	0	0,0%	214	
Total ingreso actividades ordinarias	1.684.851	100,0%	1.854.897	100,0%	170.046	10,1%
Indicadores promedio mensual (en pesos)						
Cotización total por cotizante	89.216		91.671		2.454	2,8%
Cotización adicional voluntaria por cotizante	23.210		23.080		-130	-0,6%
Cotización total por beneficiario	46.946		49.139		2.193	4,7%
Renta imponible promedio por cotizante	911.070		944.927		33.857	3,7%

Fuente: Superintendencia de Salud

Cifras en moneda de cada año

(*) Incluye la operación ene-dic de la Isapre Colmena sin considerar la fusión con su matriz.

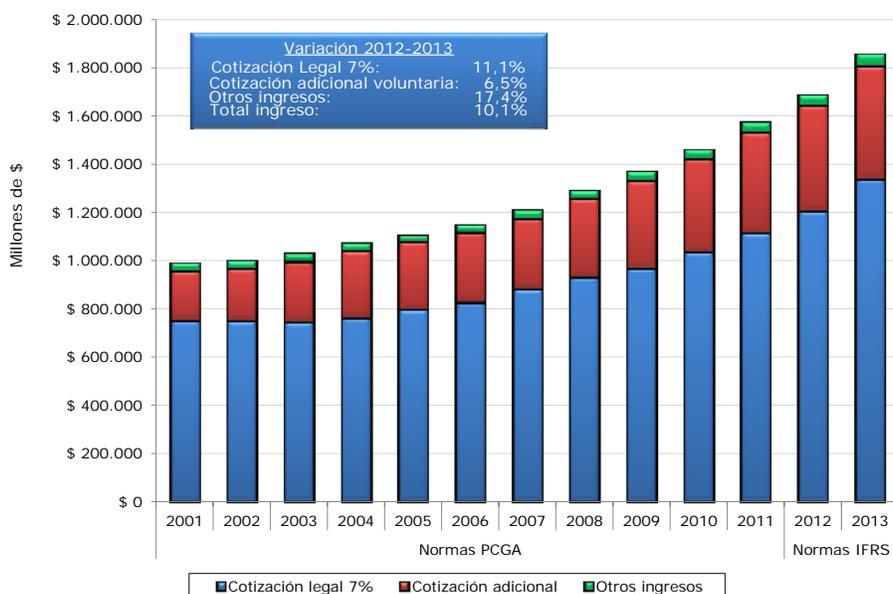
Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Esta variación es posible explicarla debido a los siguientes factores:

- Mayor recaudación por efecto de alzas de precios base de los planes de salud aplicadas por las Isapres a partir de julio 2013 (1,9% promedio) combinada con el alza proveniente de la adecuación de precios del año anterior, que afecta al primer semestre del año (2,2% promedio).
- Reajuste de la prima GES⁵ de un 33,9% promedio aplicable también a partir de julio 2013, por la entrada en vigencia de 11 nuevos problemas de salud con los que se totalizan 80.
- Aumento de un 7,1% de la cartera de cotizantes promedio.

Al observar las cuentas que componen el ingreso, se tiene que la cotización legal y la cotización adicional voluntaria son las principales fuentes que los cotizantes utilizan para financiar el costo de sus planes, con un 72,2% y un 25,2%, respectivamente. Ambos ítems experimentan aumentos en el período analizado de 11,1% el primero y 6,5%, el segundo.

Gráfico 5
Estructura del Ingreso de Actividades Ordinarias
Enero – Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

Las cifras del período 2001-2011 se presentan en moneda de diciembre 2012 y las del período 2012-2013 en moneda de cada año.

Por otra parte, la cotización promedio mensual por cotizante aumenta en un 2,8% nominal con respecto al año anterior, alcanzando a \$91.671, aproximadamente, no obstante, la cotización promedio mensual por beneficiario muestra un incremento mayor que alcanza a un 4,7%, llegando a \$49.139, aproximadamente, siguiendo la tendencia observada desde el año 2001.

⁵ 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.

Otros factores que ayudan a explicar el incremento del Ingreso, tienen que ver con el aumento de 3,7% nominal de la renta imponible promedio mensual por cotizante, la que alcanza a \$944.927, aproximadamente. Se observa, que en promedio un 9,7% de este monto es destinada por los cotizantes al pago de la cotización pactada, porcentaje levemente inferior al del año anterior⁶.

4. Costos de Ventas y Gastos de Administración

• Costos de Ventas

El costo de ventas de las Isapres acumulado a diciembre de 2013 alcanza a \$1.630.432 millones, cifra superior en un 14% nominal al registrado en el año anterior. Por concepto de prestaciones de salud⁷, se observa un aumento de un 13,4% nominal y por subsidios por incapacidad laboral, un alza de 18,6% nominal.

Tabla 3
Costo de Ventas
Enero – Diciembre

Variables seleccionadas	2012		2013 (*)		Variación anual	
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	%
Estructura del costo de ventas (en mill. de \$)						
Prestaciones de salud	1.168.798	69,4%	1.325.363	71,5%	156.565	13,4%
Subsidios incapacidad laboral	256.617	15,2%	304.297	16,4%	47.681	18,6%
Otros Costos	5.097	0,3%	802	0,0%	-4.296	-84,3%
Total costo de ventas	1.430.511	84,9%	1.630.462	87,9%	199.950	14,0%
Indicadores promedio mensual (en pesos)						
Costo de Ventas por beneficiario	39.859		43.194		3.334	8,4%
Costo en prestaciones por beneficiario	32.567		35.111		2.544	7,8%
Costo en subsidios por cotizante	13.588		15.039		1.450	10,7%
Gasto de adm. y otros gastos por Función por beneficiario	5.305		5.732		427	8,0%
Fuente: Superintendencia de Salud						
Cifras en moneda de cada año						
(*) Incluye la operación ene-dic de la Isapre Colmena sin considerar la fusión con su matriz.						

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Al estudiar las variables que influyen en el aumento del Costo de Ventas, es posible observar lo siguiente:

- Respecto al costo en prestaciones, el factor que más incide es el monto bonificado promedio por prestación (efecto precio) que registra en promedio un incremento de 5,6% aproximadamente, en tanto que, la frecuencia de uso dado por las prestaciones por beneficiario (efecto cantidad), presenta un alza menor de 1,4%, aproximadamente.
- Respecto al costo en subsidios por incapacidad laboral, el factor que más incide es el costo por día pagado (efecto precio) que registra en promedio un incremento de

⁶ Este porcentaje puede estar sobre estimado, dado que en los tramos de mayor ingreso, la renta imponible está topada por el máximo legal (70,3 UF). Por otra parte, para el cálculo de la renta promedio, se considera el total de cotizantes vigentes del sistema, los que incluyen un 3,1% de trabajadores independientes, quienes no necesariamente declaran como renta el total de ingresos que obtienen y por un 6,2% 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.

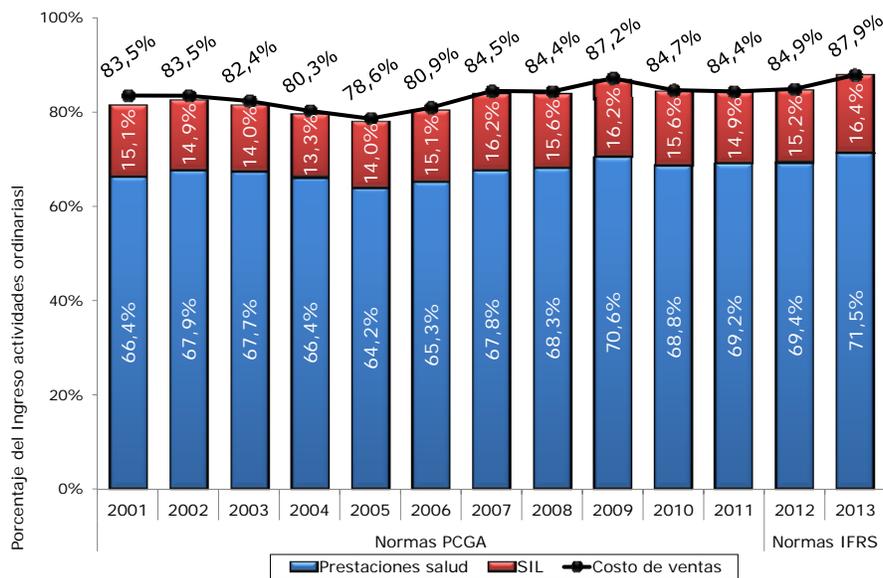
⁷ Incluye provisión por prestaciones ocurridas y no liquidadas, prestaciones en litigio y egresos por Fondo de Compensación.

12,6% aproximadamente, mientras que, el número de días pagados por cotizante (efecto cantidad), presenta una caída de 4,6%, aproximadamente.

- Aumento de un 5,2% de los beneficiarios promedio.

En términos de siniestralidad, es decir, el porcentaje del ingreso que es destinado a financiar el costo en prestaciones de salud y en licencias médicas, el nivel alcanza a un 87,9%, porcentaje superior en 3 puntos porcentuales a la del año 2012.

Gráfico 6
Siniestralidad del Sistema Isapre
Enero - Diciembre

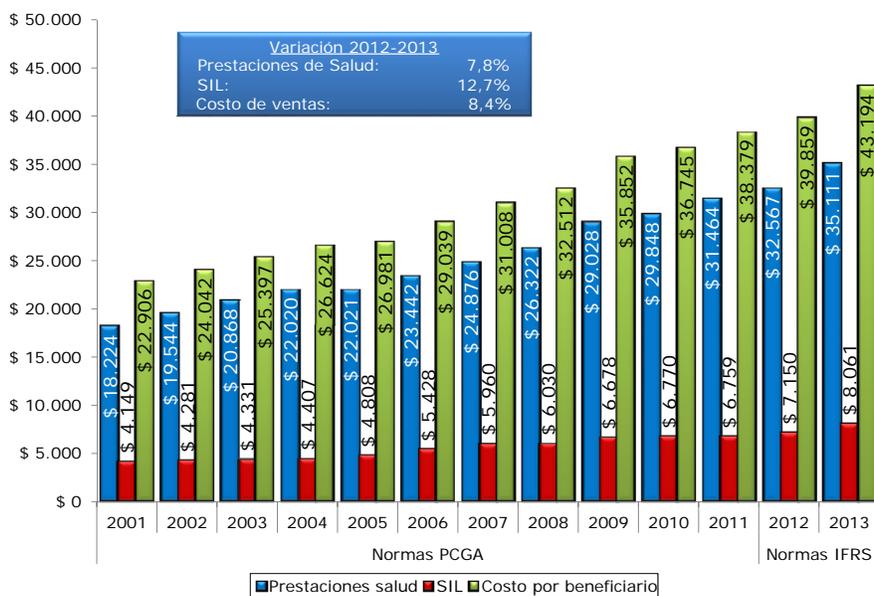


Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFIs al 31 de diciembre de cada año.

Por su parte, la siniestralidad de las prestaciones de salud es de un 71,5%, vale decir, 2,1 puntos porcentuales más que la alcanzada el año anterior, en tanto, la correspondiente a los subsidios por incapacidad llega a un 16,4%, cifra superior en 1,2 puntos porcentuales a la registrada en el año 2012.

En el mismo período, el costo promedio mensual en prestaciones de salud por beneficiario experimenta un aumento de un 7,8%, situándose en \$35.111, aproximadamente. En tanto, el costo promedio mensual en subsidios por incapacidad laboral por cotizante, registra un incremento de 10,7%, alcanzando a \$15.039, aproximadamente.

Gráfico 7
Costo de Ventas Promedio Mensual por Beneficiario del Sistema Isapre
Enero – Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

Las cifras del periodo 2001-2011 se presentan en moneda de diciembre 2011 y las del periodo 2012-2013, en moneda de cada año.

• Gastos de Administración

Los gastos de administración y ventas alcanzan en el mismo período a \$216.363 millones, un 13,6% más que el año anterior. Como proporción del ingreso de actividades ordinarias, el gasto por este concepto llega a un 11,7%, lo que equivale a un aumento de 0,4 puntos porcentuales.

El promedio mensual de gasto de administración y ventas por beneficiario, aumenta en un 8% nominal, llegando a \$ 5.732, aproximadamente.

5. Deudas con Beneficiarios y Prestadores de Salud

A Diciembre de 2013, el Sistema registra una deuda con beneficiarios y prestadores de salud ascendente a \$378.800 millones, un 21,5% superior a la registrada el año anterior⁸.

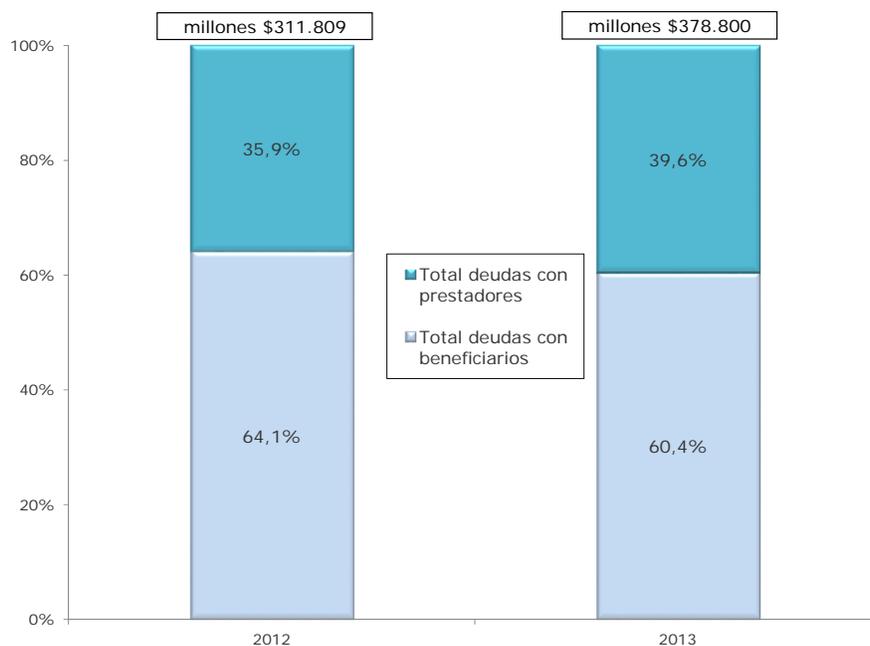
De este total, \$228.932 millones (60,4%) corresponden a deudas con beneficiarios, un 14,5% más que en el año 2012 y \$149.868 millones (39,6%) a deudas con prestadores de salud, monto superior en un 34% a la del año anterior.

⁸ Esta deuda representa el 81,1% del pasivo corriente y el 20,4% del ingreso de actividades ordinarias. En el mismo ámbito, el sistema registra un pasivo exigible (corrientes y no corrientes) de \$525.522 millones, un 14,3% más que el año anterior, correspondiendo el 88,9% de este pasivo a deudas corrientes (86,9% en 2012).

Al interior de las deudas con beneficiarios, los mayores incrementos los registran los Reembolsos por pagar (26,2%), las Provisiones por Prestaciones en Litigio (24%) y los Excedentes de Cotización (23,1%).

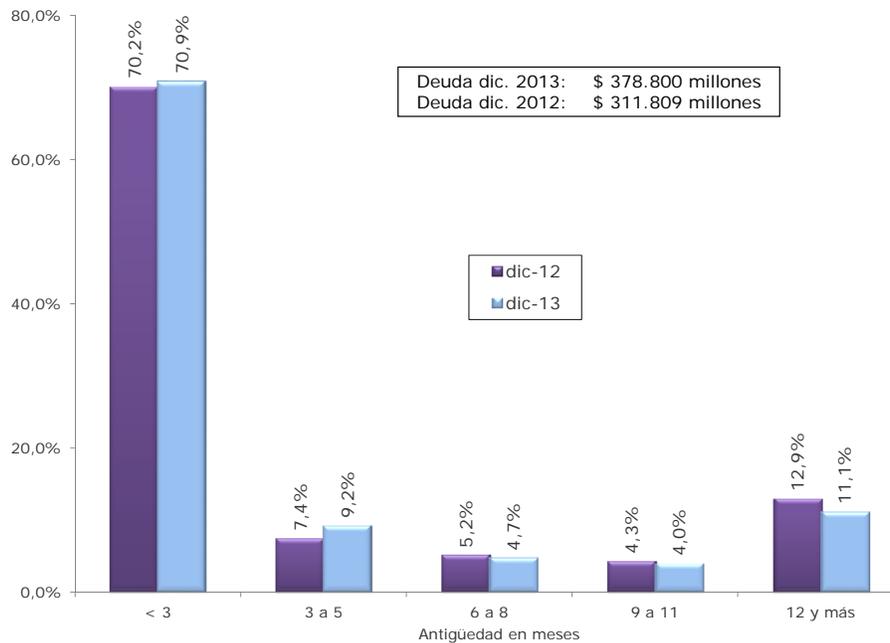
En términos de antigüedad de la deuda, es posible observar que un 70,9% del total, tiene una antigüedad inferior a 3 meses, un 17,9% tiene una antigüedad entre 3 y 11 meses y el 11,1% restante data de 12 meses y más. Comparado con igual período del año anterior, se constata un incremento en las deudas de entre 3 y 11 meses (1,1 puntos porcentuales) y en las deudas de menos de 3 meses (0,8 puntos porcentuales), en tanto en las deudas de 12 meses y más se observa una disminución en su participación de 1,8 puntos porcentuales.

Gráfico 8
Deuda por Tipo de Deudor del Sistema Isapre
A Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Gráfico 9 Deuda por Antigüedad del Sistema Isapre A Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

En relación a esta deuda, es posible apreciar que las mantenidas con beneficiarios se concentran en un 62,9% en montos con vencimiento a menos de 3 meses (61,9% en 2012). Por su parte, las deudas con prestadores de salud vencen en un 83,2% antes de los 3 meses (85,1% el año anterior).

Complementando lo señalado anteriormente y como una manera de comparar los montos informados como deuda con la situación de cada Isapre, se presenta 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.

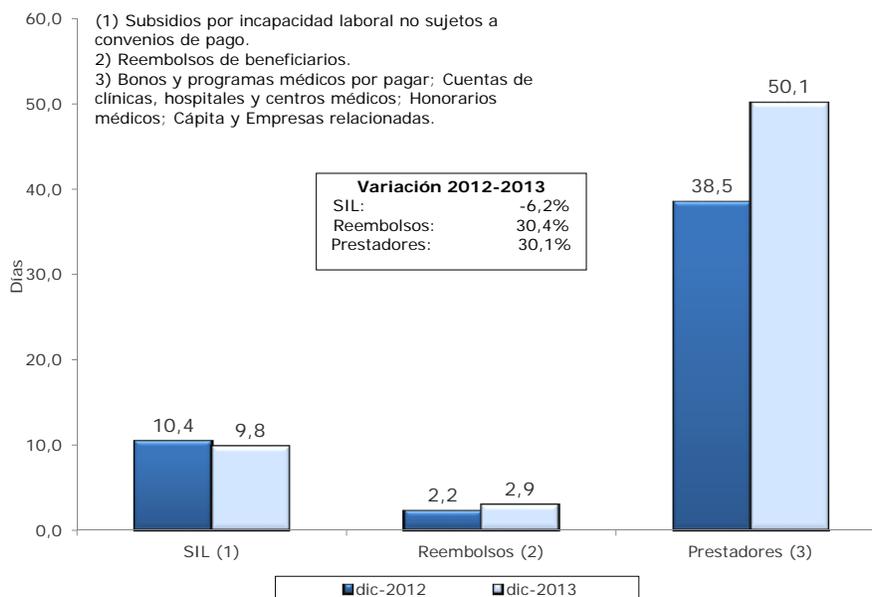
Lo anterior se traduce en la siguiente relación:

Plazo Promedio de Pago =	Deuda	* 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 y sin considerar a las Isapres cerradas en éste, dado que su orientación es más bien social que comercial, es posible observar que el conjunto de Isapres abiertas tarda en promedio 9,8 días en pagar deudas por concepto de SIL a los beneficiarios, lo que representa una disminución de 6,2% con respecto al año 2012.

Gráfico 10
Plazos Promedio de Pagos de Isapres Abiertas (*)
A Diciembre



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Cabe hacer presente, que para el cálculo de este indicador sólo se considera la deuda que estas Isapres pagan directamente al afiliado y que corresponden al 15% del total de SIL, mientras que el 85% se liquida a través de convenios de pago (71,4% con empleadores del sector público y 13,6% con empleadores del sector privado).

Si se considerara el 100% de la deuda por este concepto, el plazo promedio de pago aumenta a 60 días.

Por otra parte, estas Isapres demoran en promedio 2,9 días en pagar deudas por concepto de reembolsos a los beneficiarios, un 30,4% más que lo registrado el año anterior. Finalmente, las Isapres abiertas en promedio ocupan 50,1 días para pagar las deudas a los prestadores de salud, 30,1% más que el año anterior.

Tabla 4
Plazos Promedio de Pagos de Isapres Abiertas (*)
A Diciembre

Cód.	Isapres	2012			2013		
		SIL (*)	Reembolsos	Prestadores	SIL (*)	Reembolsos	Prestadores
67	Colmena G.C.	14,6	4,2	41,0	12,2	5,0	110,6
78	Cruz Blanca	10,3	1,0	23,9	10,8	2,4	27,5
80	Vida Tres	10,3	1,9	41,0	10,6	3,7	43,9
88	Masvida	4,5	3,3	34,6	5,0	2,3	51,7
99	Banmédica	9,6	2,6	44,8	9,6	4,4	49,0
107	Consalud	12,5	0,0	48,0	11,2	0,4	40,2
	Total isapres abiertas	10,4	2,2	38,5	9,8	2,9	50,1

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

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

6. Principales Conclusiones

Del análisis de la información financiera de las Isapres a diciembre de 2013, es posible destacar lo siguiente:

- El Sistema Isapre registra una utilidad después de impuestos de \$38.401 millones, un 52,8% nominal menos que el mismo período del año anterior y representa un 2,1% del Ingreso de actividades ordinarias (4,8% el 2012)
- La disminución de la utilidad se origina principalmente por un incremento nominal de 14% del Costo de ventas y de 13,6% de los Gasto de administración y ventas, ambos superiores al aumento experimentado por el Ingreso de actividades ordinarias (10,1%).
- Medido como porcentaje del Ingreso de actividades ordinarias, el Costo de ventas (siniestralidad) aumenta 3 puntos porcentuales respecto al año anterior, subiendo a un 87,9% y el Gasto de administración y ventas lo hace en 0,4 puntos porcentuales, situándose en 11,7%.
- En relación al Costo de ventas, se observa un aumento de 13,4% nominal en los correspondientes a prestaciones de salud y de un 18,6% en los subsidios por incapacidad laboral.
- El costo en prestaciones promedio mensual por beneficiario crece un 7,8% nominal, en comparación al año anterior llegando a \$35.111, aproximadamente. En tanto el costo en subsidios mensual por cotizante aumenta en 10,7% y alcanza a \$15.039, aproximadamente.
- Por otra parte, los principales factores que explican el aumento del Ingreso de actividades ordinarias, dice relación con la mayor recaudación por efecto de alzas de precios aplicadas por las Isapres a partir de julio 2013 (1,9% promedio) combinada con el alza proveniente de la primas GES 80 (33,9% promedio) y a un aumento de un 7,1% de la cartera de cotizantes promedio.
- La deuda con beneficiarios y prestadores de salud, es de \$378.800 millones, 21,5% por encima de lo contabilizado el año 2012. El 60,4% corresponde a deudas con beneficiarios y el 39,6% restante a deudas con prestadores.
- El 62,9% de las deudas con beneficiarios y el 83,2% de las deudas con prestadores, tienen un vencimiento inferior a 3 meses.
- De las 13 Isapres en operación, 12 de ellas cierran el período con resultados positivos, destacando a Banmédica (\$11.460 millones), Consalud (\$9.454 millones), Masvida (\$7.281 millones) y Vida Tres (\$6.207 millones) como las instituciones que obtienen las utilidades más significativas.
- En tanto, la Isapre cerradas Fundación registra pérdidas en el período.

7. Anexos

Anexo 1 Resultados Financieros Comparados del Sistema Isapre Enero - Diciembre

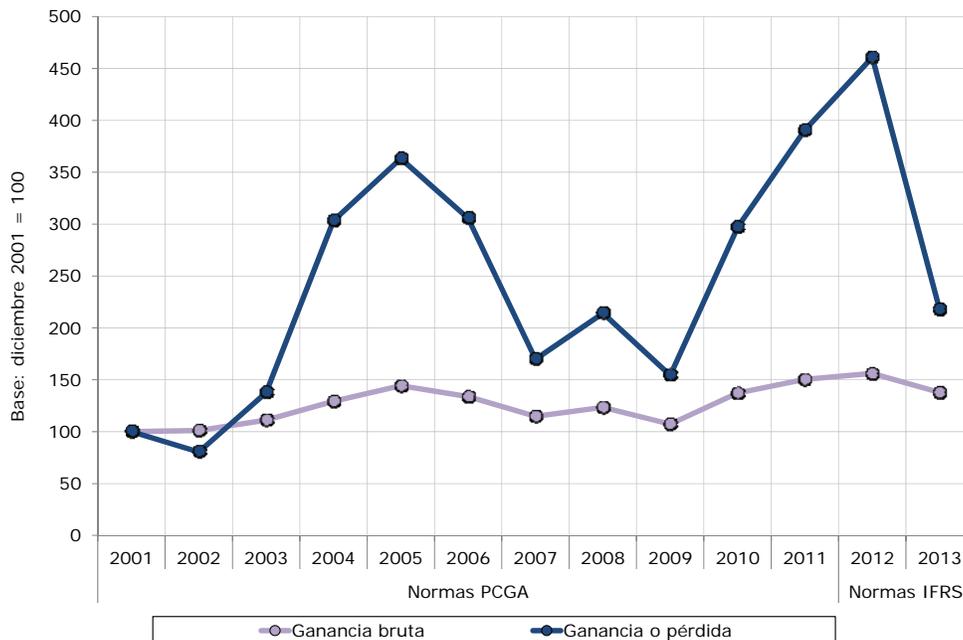
Variables seleccionadas	2012		2013 (*)		Variación anual	
	Valores	Estructura porcentual	Valores	Estructura porcentual	Valores	%
Estado de resultados por función (en mill. de \$)						
Ingresos de actividades ordinarias	1.684.851	100,0%	1.854.897	100,0%	170.046	10,1%
Costos de ventas (-)	-1.430.511	-84,9%	-1.630.462	-87,9%	-199.950	14,0%
Ganancia bruta	254.339	15,1%	224.435	12,1%	-29.904	-11,8%
Gastos de administración y otros gastos por función (-)	-190.388	-11,3%	-216.363	-11,7%	-25.975	13,6%
Otros Items de ingresos y gastos (1)	39.619	2,4%	38.735	2,1%	-884	-2,2%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	103.569	6,1%	46.806	2,5%	-56.763	-54,8%
Gasto por impuestos a las ganancias (-)	-22.186	-1,3%	-8.406	-0,5%	13.781	-62,1%
Ganancia (pérdida)	81.383	4,8%	38.401	2,1%	-42.982	-52,8%
Estructura del ingreso actividades ordinarias (en mill. de \$)						
Cotización legal 7%	1.204.389	71,5%	1.338.400	72,2%	134.010	11,1%
Cotización adicional voluntaria	438.316	26,0%	467.007	25,2%	28.691	6,5%
Aporte adicional	41.538	2,5%	48.558	2,6%	7.020	16,9%
Ingresos por Fondo Compensación	820	0,0%	932	0,1%	112	13,6%
Otros Ingresos	-214	0,0%	0	0,0%	214	
Total ingreso actividades ordinarias	1.684.851	100,0%	1.854.897	100,0%	170.046	10,1%
Estructura del costo de ventas (en mill. de \$)						
Prestaciones de salud	1.168.798	69,4%	1.325.363	71,5%	156.565	13,4%
Subsidios incapacidad laboral	256.617	15,2%	304.297	16,4%	47.681	18,6%
Otros Costos	5.097	0,3%	802	0,0%	-4.296	-84,3%
Total costo de ventas	1.430.511	84,9%	1.630.462	87,9%	199.950	14,0%
Indicadores financieros						
Liquidez (activo corriente/pasivo corriente) (veces)	0,9		0,8			
Endeudamiento (pasivo corriente y No corriente/patrimonio) (veces)	2,1		2,5			
Rentabilidad (Ganancia o pérdida/capital y reservas) (%)	40,4%		19,1%			
Indicadores promedio mensual (en pesos)						
Cotización total por cotizante	89.216		91.671		2.454	2,8%
Cotización adicional voluntaria por cotizante	23.210		23.080		-130	-0,6%
Cotización total por beneficiario	46.946		49.139		2.193	4,7%
Renta imponible promedio por cotizante	911.070		944.927		33.857	3,7%
Costo de Ventas por beneficiario	39.859		43.194		3.334	8,4%
Costo en prestaciones por beneficiario	32.567		35.111		2.544	7,8%
Costo en subsidios por cotizante	13.588		15.039		1.450	10,7%
Gasto de adm. y otros gastos por Función por beneficiario	5.305		5.732		427	8,0%
Ganancia (pérdida) por cotizante	4.309		1.898		-2.412	-56,0%
Ganancia (pérdida) por beneficiario	2.268		1.017		-1.250	-55,1%
Fuente: Superintendencia de Salud						
Cifras en moneda de cada año						
(1) Incluye: Ingresos y Costos Financieros, Otros Ingresos y Gastos, Otras Ganancias (Pérdidas)						
(*) Incluye la operación ene-dic de la Isapre Colmena sin considerar la fusión con su matriz.						

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFIs al 31 de diciembre de cada año.

Anexo 2

Índice de Variación de los Resultados a Diciembre de cada año del Sistema Isapre

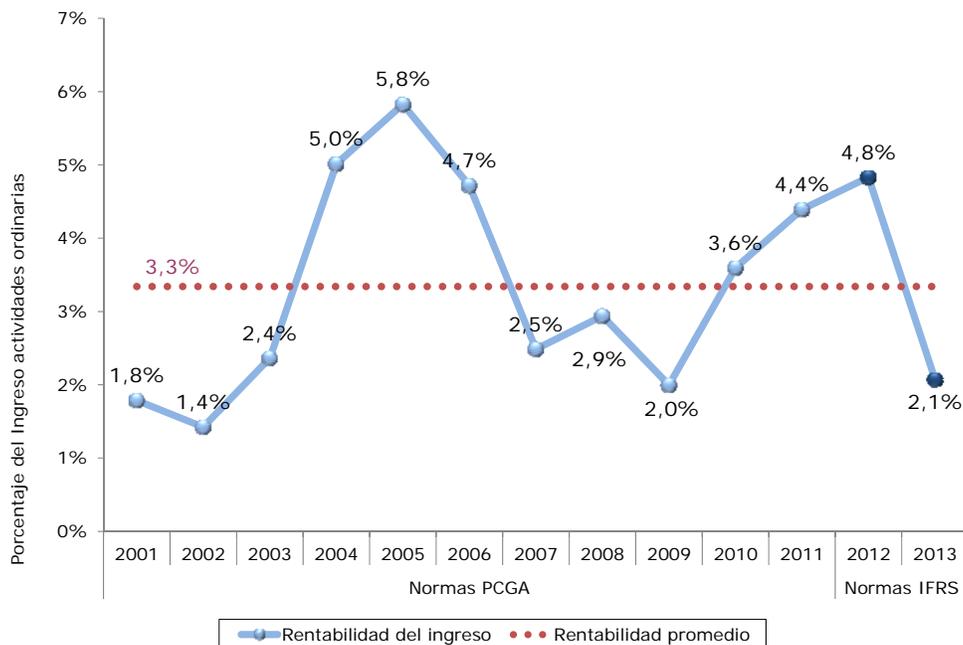
Base: año 2001 = 100



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

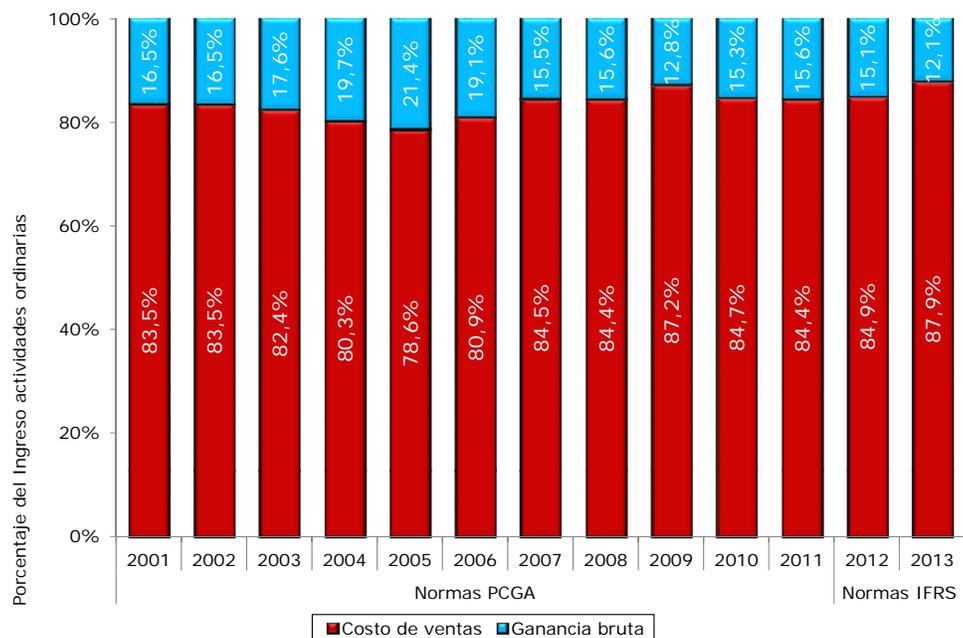
Anexo 3

Resultados a Diciembre de cada año del Sistema Isapre Como porcentaje del Ingreso de Actividades Ordinarias



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

Anexo 4 Distribución del Ingreso de Actividades Ordinarias de las Isapres A Diciembre de cada año



Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre de cada año.

Anexo 5 Resultados e indicadores financieros de las Isapres A Diciembre 2013

Isapres	Ganancia o pérdida (millones \$) (*)	Liquidez (veces)		Endeudamiento (veces)	Rentabilidad		Siniestralidad
		Tradicional (1)	Estándar Legal (2)		del capital y reservas	del Ingreso de actividades ordinarias	
Banmédica	11.460	1,0	1,1	2,8	34,3%	3,2%	87,0%
Consalud	9.454	0,6	0,9	2,4	45,8%	3,0%	84,7%
Masvida	7.281	0,9	1,1	1,6	14,0%	3,0%	87,5%
Vida Tres	6.207	1,2	1,3	2,1	48,7%	5,4%	86,8%
Cruz Blanca	3.602	0,8	0,9	2,8	12,0%	0,9%	88,5%
Fusat	275	1,3	1,6	2,6	16,5%	0,7%	95,6%
Río Blanco	143	1,0	1,5	1,0	12,2%	1,5%	94,8%
Colmena G.C.	105	0,6	0,8	7,3	0,3%	0,0%	90,0%
San Lorenzo	38	0,9	1,6	1,5	9,6%	0,5%	98,9%
Chuquicamata	30	0,9	1,5	2,2	1,5%	0,2%	97,2%
Cruz del Norte	15	1,0	1,8	1,8	4,6%	0,6%	89,0%
Ferrosalud	0	0,7	1,2	1,1	0,0%	0,0%	69,9%
Fundación	-212	1,1	1,9	0,6	-2,2%	-1,1%	90,1%
Total	38.401	0,8	1,0	2,5	19,1%	2,1%	87,9%
Máximo	11.460	1,3	1,9	7,3	48,7%	5,4%	98,9%
Mínimo	-212	0,6	0,8	0,6	-2,2%	-1,1%	69,9%

Fuente: Superintendencia de Salud, FEFI al 31 de diciembre de 2013.
 (*) Cifras en millones de \$ nominales.
 (1) Activo Corriente / Pasivo Corriente.
 (2) Activo Circulante + Garantía / Pasivo Circulante (mínimo exigido $\geq 0,8$).

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.

Anexo 6
Deuda por Tipo de Deudor y Antigüedad del Sistema Isapre
A Diciembre 2013

Deuda	Meses					Total
	< 3	3 a 5	6 a 8	9 a 11	12 y más	
Con beneficiarios						
Prestaciones por pagar	28.153.111	5.316.849	3.161.540	2.510.076	23.118.435	62.260.010
Reembolsos por pagar	1.103.120	14.205	924	254	1.856	1.120.358
Subsidios por pagar	25.359.738	2.455.557	1.659.817	1.066.012	10.851.793	41.392.917
Cheques caducados a beneficiarios	1.690.253	2.847.087	1.500.800	1.443.810	12.264.786	19.746.736
Prest. Proc. liquid y Prest.ocurridas y no report	57.075.796	0	0	0	0	57.075.796
Prestaciones en Litigio	4.411.028	0	0	0	0	4.411.028
Excedentes de cotización	46.222.274	4.588.138	4.322.679	5.064.540	13.035.483	73.233.115
Cotizaciones percibidas anticipadamente	1.751.749	58.754	22.306	13.529	2.795	1.849.132
Cotizaciones percibidas en exceso	6.382.028	8.235.808	6.892.235	4.718.126	3.874.528	30.102.725
Total deudas con beneficiarios	143.995.985	18.199.549	14.398.761	12.306.270	40.031.240	228.931.806
Con prestadores						
Bonos,órdenes atención y progr. médicos por pagar	75.157.299	6.245.118	3.043.143	2.408.585	1.165.790	88.019.935
Ctas por pagar a clínicas, centros médicos, hospit	25.205.145	9.623.152	19.981	14.317	134.275	34.996.869
Honorarios médicos por pagar	2.022.611	193.168	191.737	0	2.134	2.409.650
Capita por Pagar	158.289	0	0	0	0	158.289
Cuentas por pagar empresas relacionadas	21.653.307	207.584	0	0	0	21.860.891
Otras deudas con prestadores	78.329	0	0	0	0	78.329
Cheques caducados a prestadores	430.653	464.031	324.983	291.904	832.597	2.344.168
Total deudas con prestadores	124.705.633	16.733.054	3.579.845	2.714.806	2.134.795	149.868.131
Total deudas a cubrir con garantía	268.701.618	34.932.603	17.978.605	15.021.076	42.166.035	378.799.937

Fuente: Superintendencia de Salud, Informe Complementario al 31/12/2013

Fuente: Superintendencia de Salud. Elaborado por el Departamento de Estudios y Desarrollo, FEFI al 31 de diciembre 2013.