

# Resultados Financieros 2015

## Instituciones de Salud Previsional - ISAPRE

A diciembre de 2015



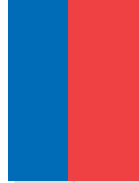
**Gobierno  
de Chile**

**SUPERINTENDENCIA  
DE SALUD**

**Sebastián Pavlovic Jeldres**  
**Superintendente de Salud**

[supersalud.gob.cl](http://supersalud.gob.cl)

# Principales Resultados



- **La industria obtiene en 2015 utilidades por \$37.244.016.000**, cifra inferior a la obtenida el año anterior en un 37,8%, periodo en que alcanzaron \$59.903.636.000.
- **La rentabilidad del sistema, si bien disminuyó, se mantiene en niveles similares a años anteriores (2008, 2013) y superiores a otros (2007, 2009).** En 2015 las Isapres Abiertas obtuvieron un 11,1% sobre capital y reservas, siendo el promedio de los últimos 3 años un 16,7%.
- **La Ganancia Bruta (ingresos por actividades ordinarias menos costos de ventas) aumenta y ninguna Isapre Abierta obtiene pérdidas en el ejercicio.** El Margen Bruto del sistema alcanzó \$278.183.287.000.
- **Una de las principales dificultades de la industria sigue siendo la falta de control de costos.** Mientras los ingresos del giro crecen a una tasa de 10,6%, los costos crecen a una tasa de 11,6%, lo que reduce el margen de ganancia bruta de 13,1% a 12,3%.

(\*) En el ámbito de las Isapres cerradas, sólo Fundación obtiene pérdidas.



# Principales Resultados



- **Se observa que ambos componentes del costo crecen a un ritmo superior al de los ingresos, aunque el aumento del gasto en SIL es notoriamente más elevado.** El costo de prestaciones de salud crece en 11,0%, mientras el gasto en SIL crece en 15,4%.
- **Al igual como en los últimos 3 años, los gastos de administración y ventas (GAV) aumentan, revirtiendo la tendencia a la disminución observada en el periodo 2007 – 2012.** Estos pasan de 11,8% a 12,2% (control de costos).
- **El proceso de judicialización explica en parte el aumento de los GAV, sin ser el único factor que influye.** Mientras en 2014 los GAV llegaron a MM\$ 241.488 y los gastos legales representaban un 4,6%, en 2015 los GAV alcanzaron MM\$ 277.032, los gastos legales llegaron a un 8,1%. En consecuencia, la judicialización explica sólo un 31% del aumento en GAV.



# Utilidades por Isapre

	RESULTADO ACUMULADO (M\$ de cada año)		VARIACIÓN	
	Dic 2015	Dic 2014	M\$	%
<b>Isapres Abiertas</b>				
Banmédica	10.146.227	11.080.422	-934.195	-8,4%
Cruz Blanca	3.783.479	15.363.407	-11.579.928	-75,4%
Consalud	1.918.437	9.370.071	-7.451.634	-79,5%
Colmena	7.262.655	9.235.305	-1.972.650	-21,4%
Optima	902.345	149.433	752.912	503,8%
MasVida	5.768.473	5.892.006	-123.533	-2,1%
Vida Tres	7.572.089	9.134.125	-1.562.036	-17,1%
<b>Subtotal</b>	<b>37.353.705</b>	<b>60.224.769</b>	<b>-22.871.064</b>	<b>-38,0%</b>
<b>Isapres Cerradas</b>				
San Lorenzo	7.107	75.833	-68.726	-90,6%
Rio Blanco	107.551	68.162	39.389	57,8%
Cruz del Norte	31.323	24.970	6.353	25,4%
Chuquicamata	182.958	185.119	-2.161	-1,2%
Fundación	-592.471	-796.892	204.421	25,7%
Fusat	153.844	121.674	32.170	26,4%
<b>Subtotal</b>	<b>-109.688</b>	<b>-321.134</b>	<b>211.446</b>	<b>-65,8%</b>
<b>Total</b>	<b>37.244.017</b>	<b>59.903.635</b>	<b>-22.659.618</b>	<b>-37,8%</b>

Fichas Económica y Financiera de Isapres (FEFI) auditada al 31 de diciembre de 2015.

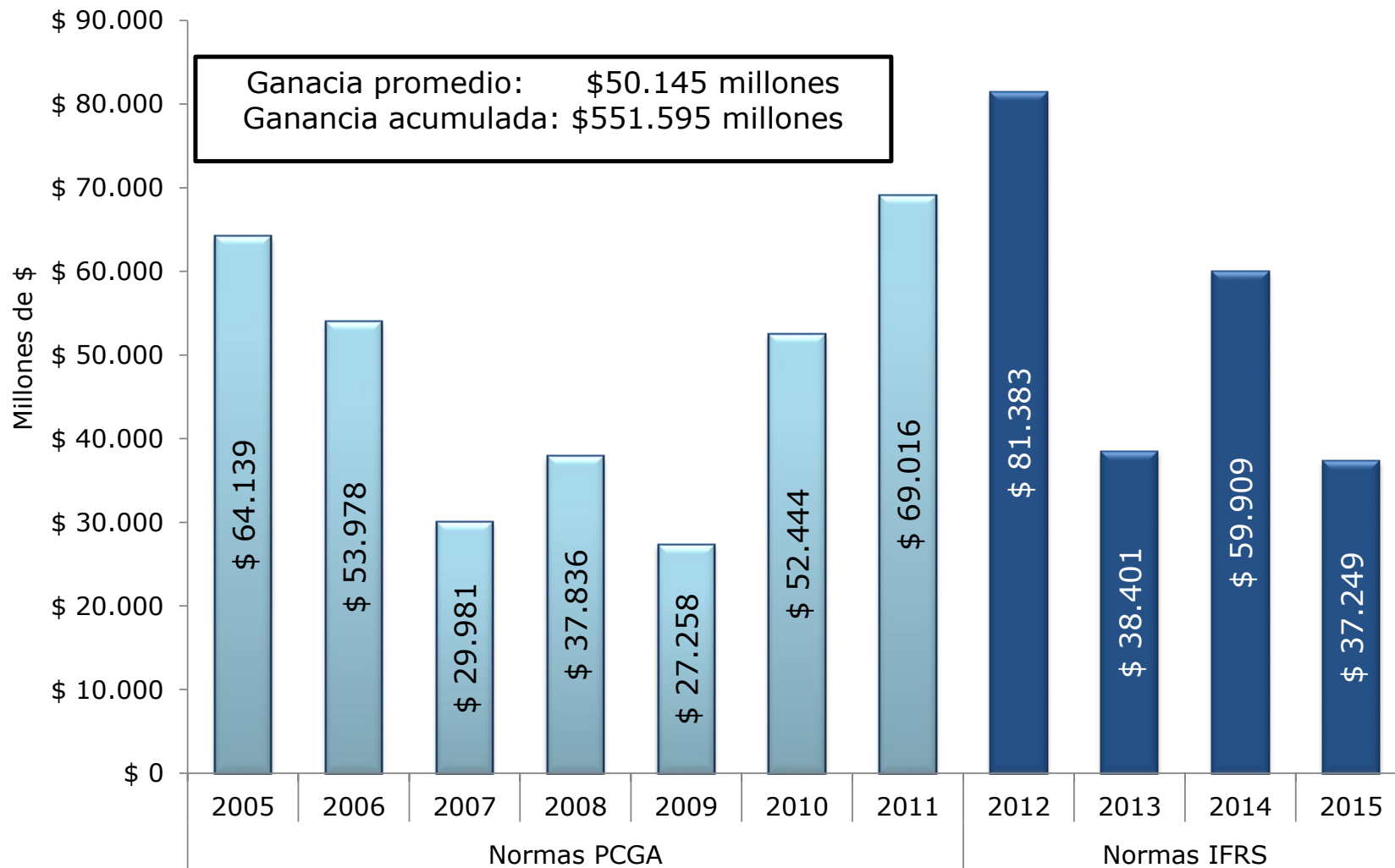
**Notas:**

- No se incluye Isapre Alemana, por no haber iniciado operaciones.
- Isapres Optima, Masvida, Fundación y Cruz del Norte presentan ajustes respecto del Informe Complementario a diciembre de 2015.

Las utilidades del Sistema ascienden a M\$37.244.017, un 37,8% inferior a las del año 2014.

# Evolución Resultados Financieros (\*)

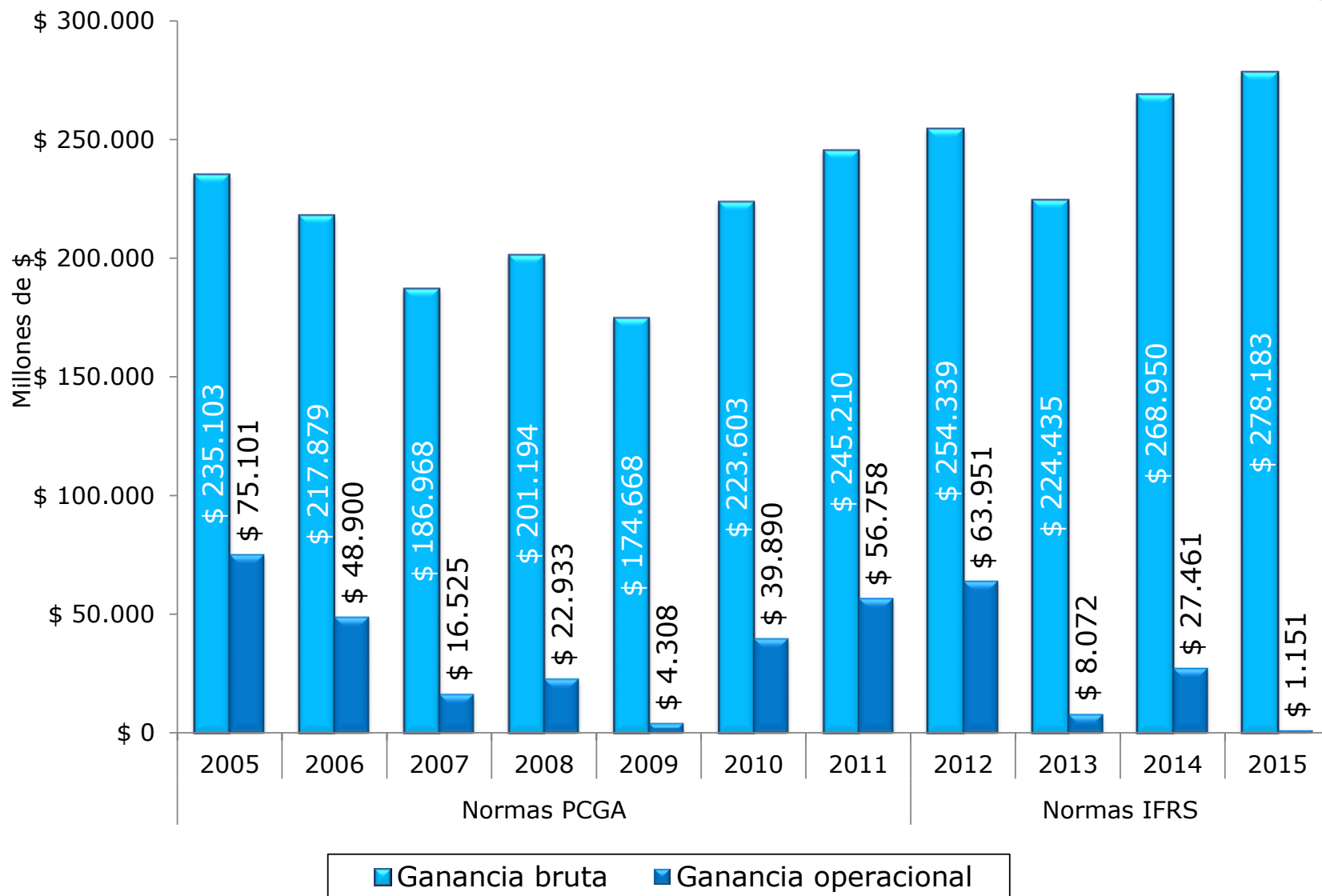
## Años 2005-2015



(\*) Las cifras del período 2005-2011 se presenta en moneda de dic 2012 y los del período 2012-2015 a valores nominales

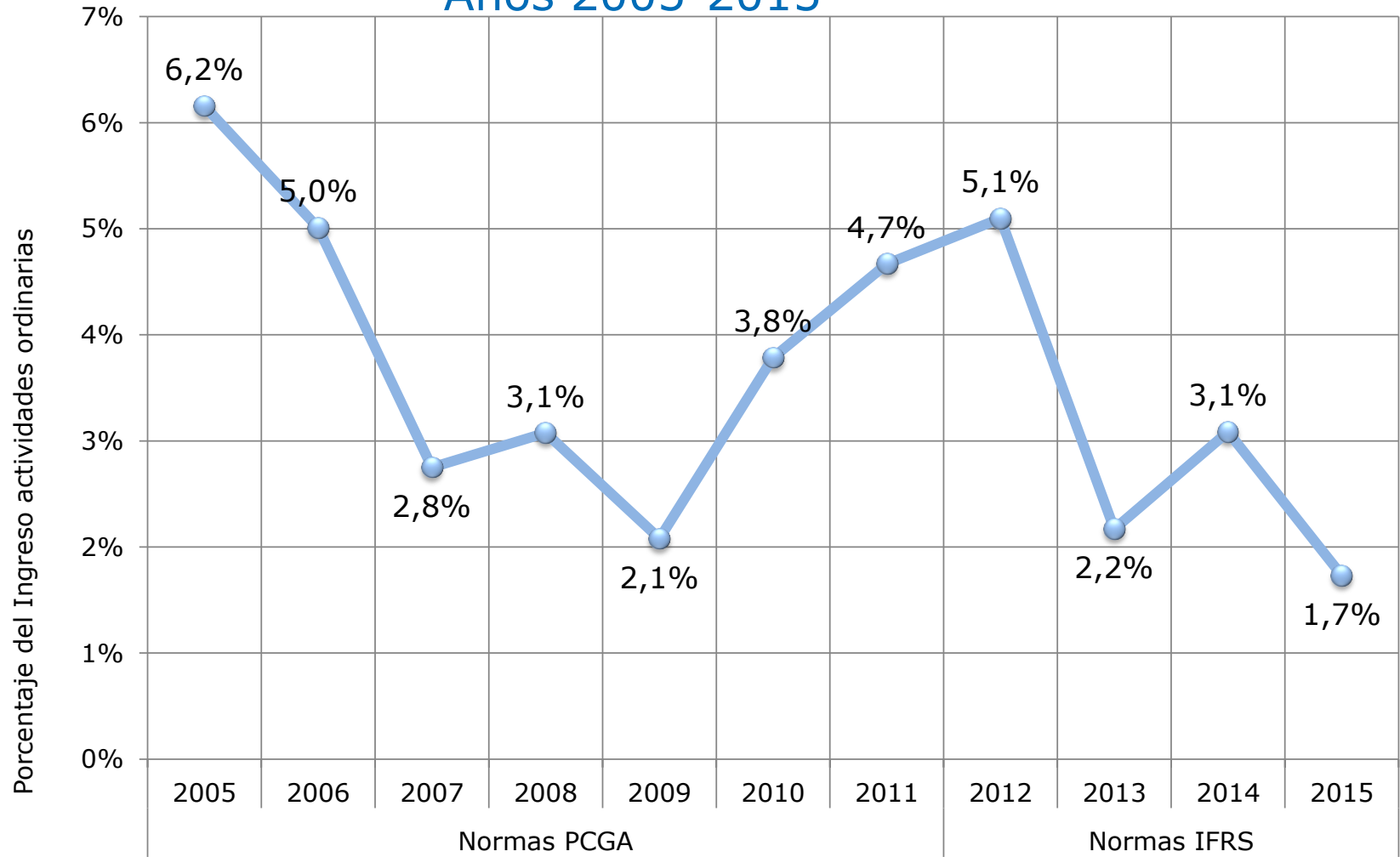
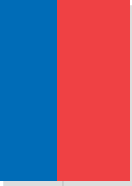
# Evolución Ganancia bruta y operacional (\*)

## Años 2005-2015



(\*) Las cifras del período 2005-2011 se presenta en moneda de dic 2012 y los del período 2012-2015 a valores nominales

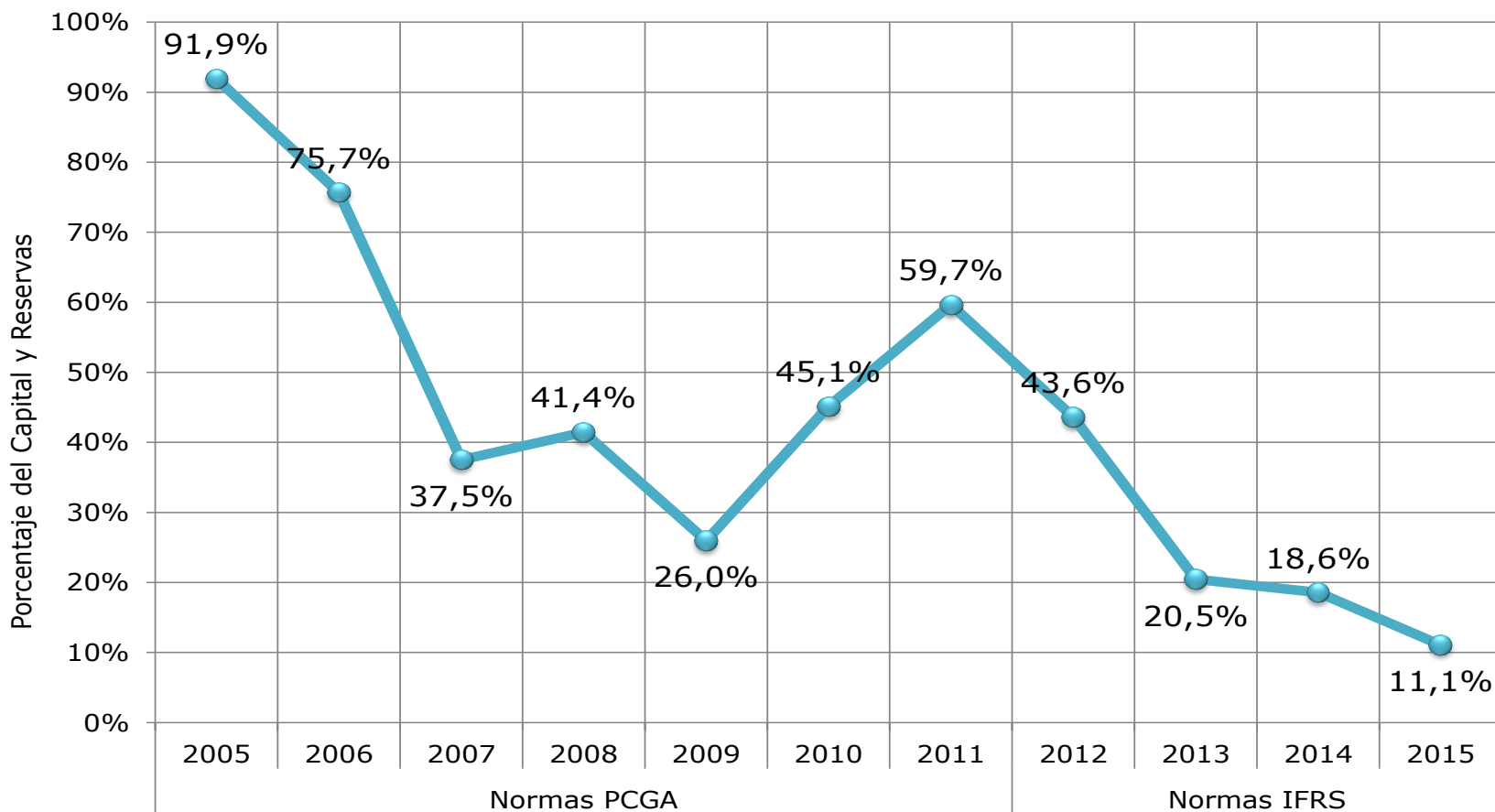
# Evolución Rentabilidad sobre el Ingreso Isapres Abiertas Años 2005-2015



# Evolución Rentabilidad sobre el Capital y Reservas

## Isapres Abiertas

Años 2005-2015



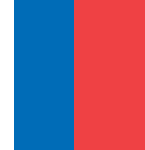


# Rentabilidades Comparadas por Isapre

Código	Isapres	Rentabilidad del Capital y Reservas			Rentabilidad del Ingreso		
		2014	2015	variación en pp	2014	2015	variación en pp
67	Colmena	5,2%	4,3%	-0,9%	2,4%	1,8%	-0,7%
78	Cruz Blanca	55,3%	10,9%	-44,5%	3,6%	0,8%	-2,8%
80	Vida Tres	80,5%	66,8%	-13,8%	7,5%	5,8%	-1,7%
81	Optima (ex-Ferrosalud)	4,6%	26,4%	21,8%	3,0%	14,3%	11,3%
88	Másvida	11,0%	10,0%	-1,1%	2,1%	1,7%	-0,3%
99	Banmédica	33,0%	25,9%	-7,1%	2,8%	2,3%	-0,5%
107	Consalud	51,5%	8,5%	-43,0%	2,8%	0,5%	-2,2%
108	Alemana Salud	4,6%	4,1%	-0,5%			
<b>Total abiertas</b>		<b>18,6%</b>	<b>11,1%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-1,4%</b>
62	San Lorenzo	17,5%	1,4%	-16,1%	3,2%	0,3%	-2,9%
63	Fusat	6,0%	7,4%	1,3%	0,3%	0,4%	0,1%
65	Chuquicamata	9,3%	8,4%	-0,9%	0,8%	0,6%	-0,2%
68	Río Blanco	5,2%	7,8%	2,6%	0,7%	1,0%	0,3%
76	Fundación	-8,4%	-7,2%	1,2%	-3,8%	-2,6%	1,2%
94	Cruz del Norte	7,9%	9,2%	1,3%	1,0%	1,2%	0,3%
<b>Total cerradas</b>		<b>-2,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Total sistema</b>		<b>17,6%</b>	<b>10,6%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-1,3%</b>

Fuente: Superintendencia de Salud, Ficha Económica Financiera de Isapres al 31/12/2015

# Ganancia Bruta por Isapre

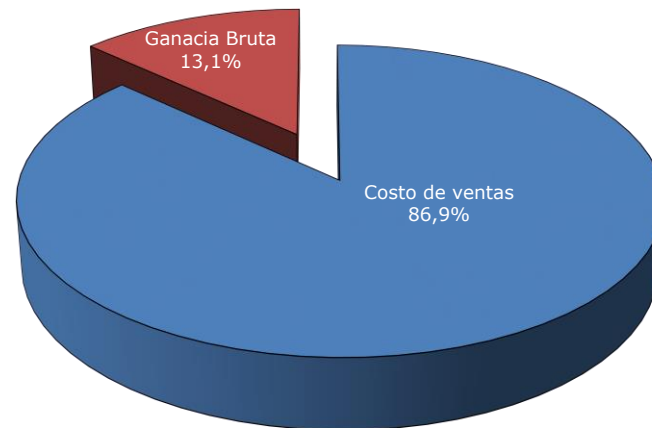


## Ganancia Bruta En millones de \$ de cada año

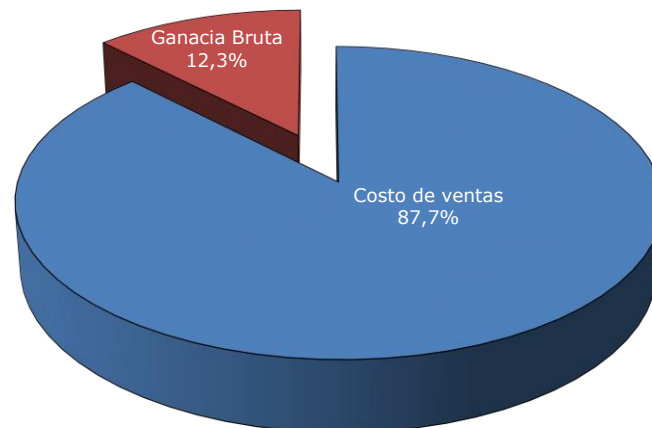
Código	Isapres	2014	2015	variación
67	Colmena	49.528	58.129	17,4%
78	Cruz Blanca	64.434	58.452	-9,3%
80	Vida Tres	17.439	18.725	7,4%
81	Optima (ex-Ferrosalud)	2.175	3.457	58,9%
88	Másvida	30.809	35.445	15,0%
99	Banmédica	47.631	56.704	19,0%
107	Consalud	53.579	43.102	-19,6%
108	Alemana Salud	0	0	
<b>Total abiertas</b>		<b>265.595</b>	<b>274.013</b>	<b>3,2%</b>
62	San Lorenzo	-17	96	-668,4%
63	Fusat	692	281	-59,4%
65	Chuquicamata	1.141	1.441	26,3%
68	Río Blanco	228	449	97,5%
76	Fundación	1.013	1.563	54,3%
94	Cruz del Norte	298	340	13,9%
<b>Total cerradas</b>		<b>3.355</b>	<b>4.170</b>	<b>24,3%</b>
<b>Total sistema</b>		<b>268.950</b>	<b>278.183</b>	<b>3,4%</b>

Fuente: Superintendencia de Salud, Ficha Económica Financiera de Isapres al 31/12/2015

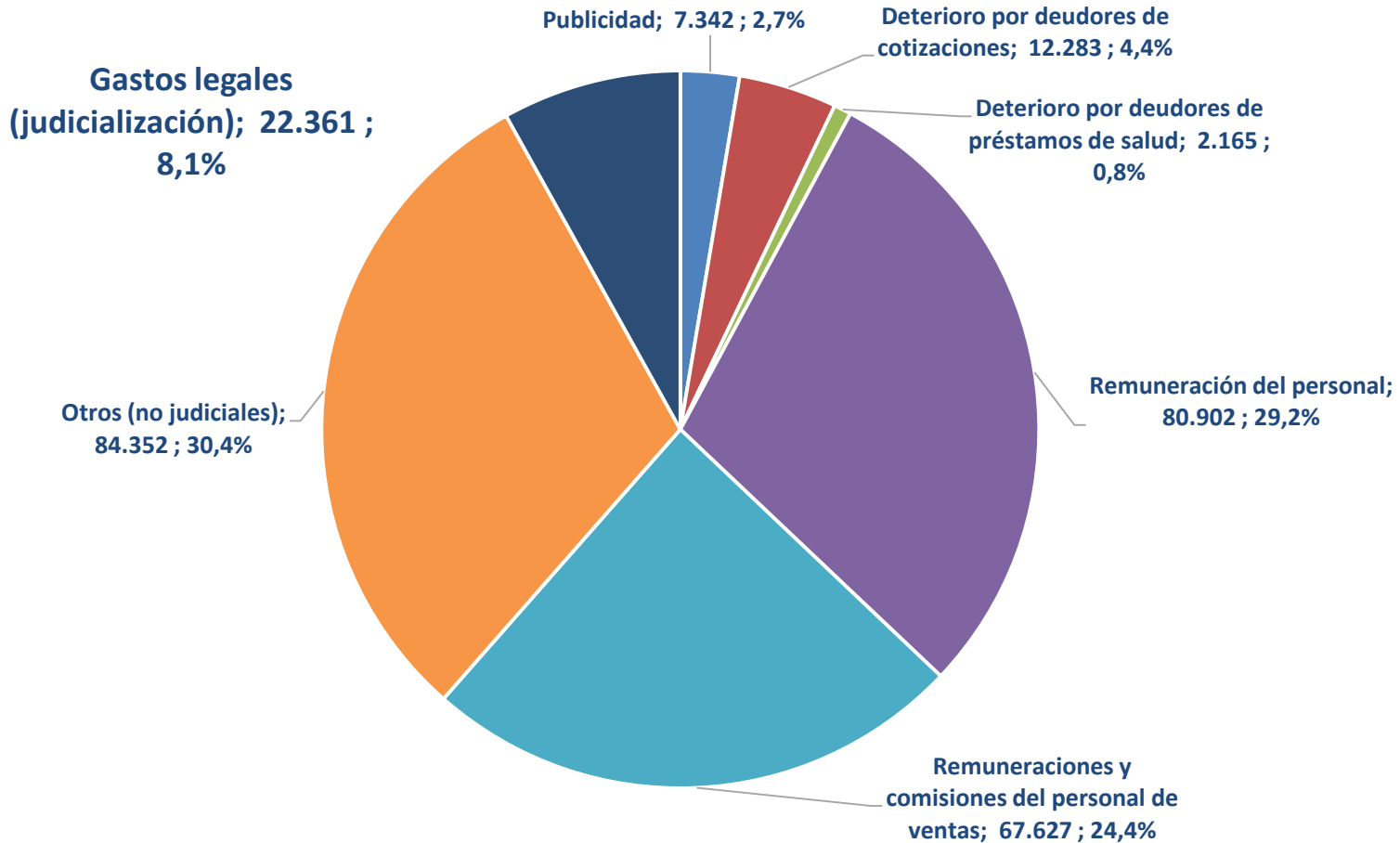
Total Ingresos año 2014  
\$2.048.438 millones



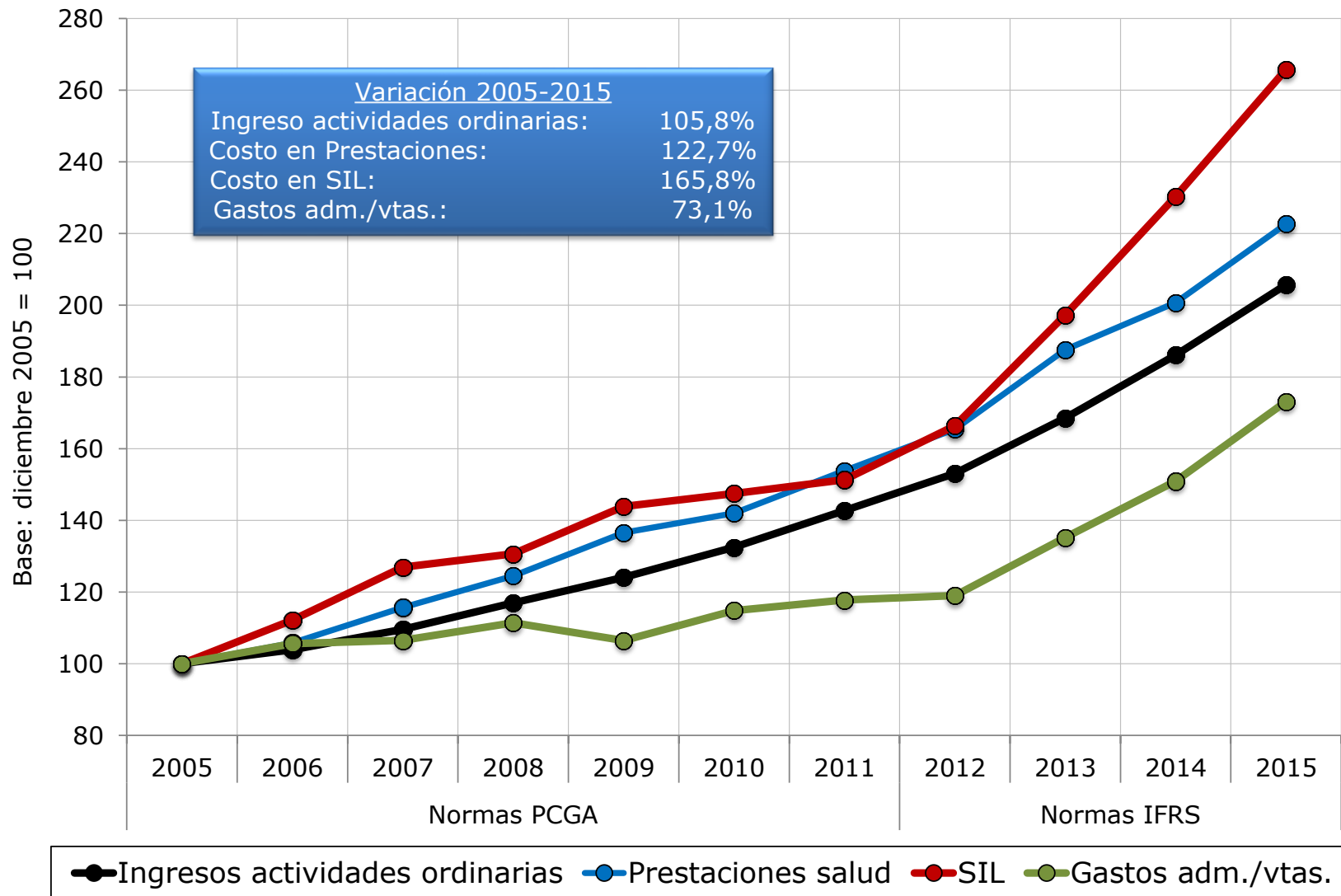
Total Ingresos año 2015  
\$2.264.610 millones



# Gastos de Administración y Ventas (GAV) 2015: Incidencia de la judicialización

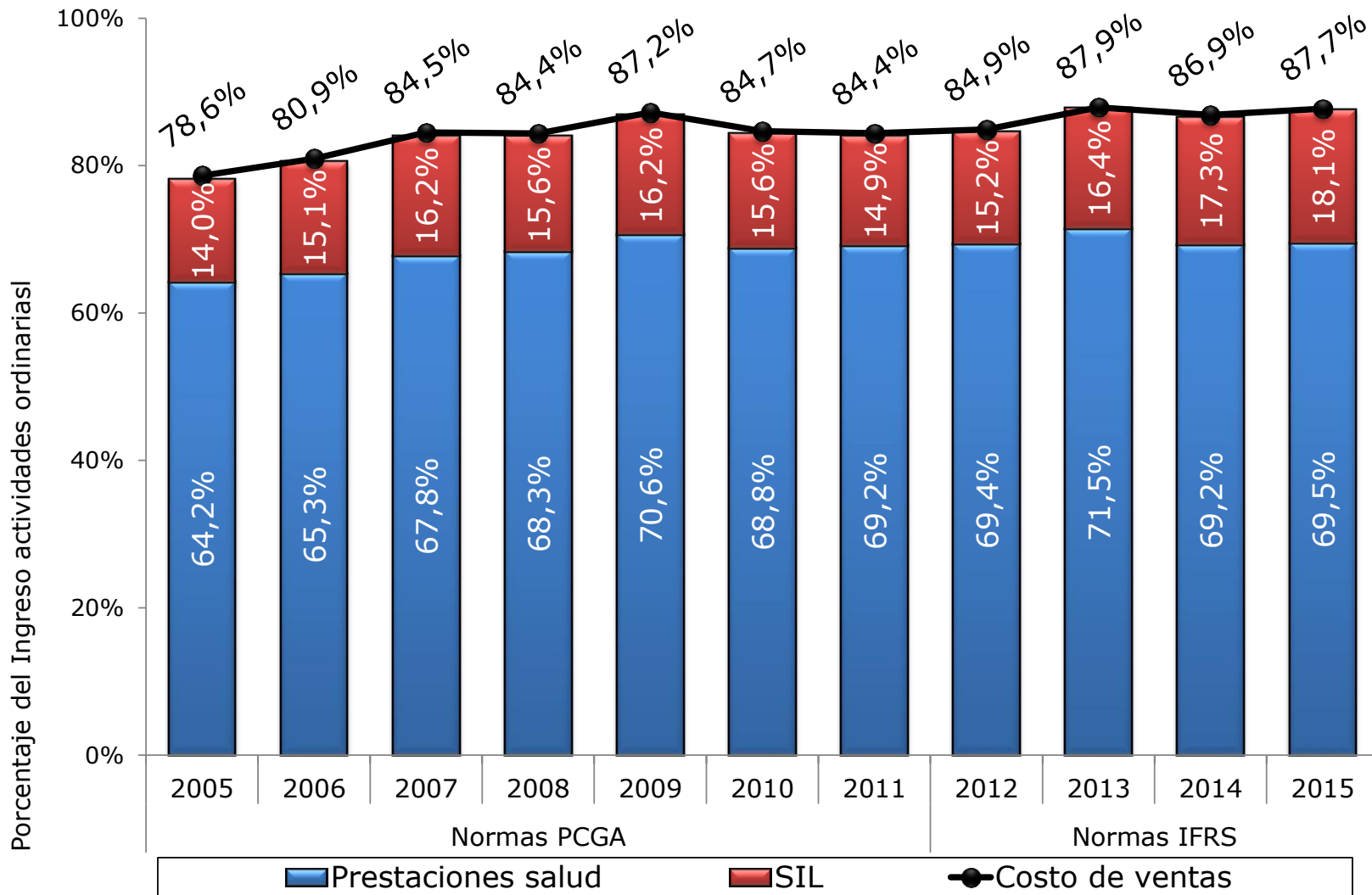


# Índice de Variación de Principales Rubros de Resultados

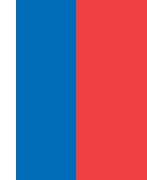


# Evolución de la Siniestralidad

(Costo de Ventas como % del Ingreso actividades ordinarias)



# Análisis por cuentas del Sistema Isapre a diciembre de cada año



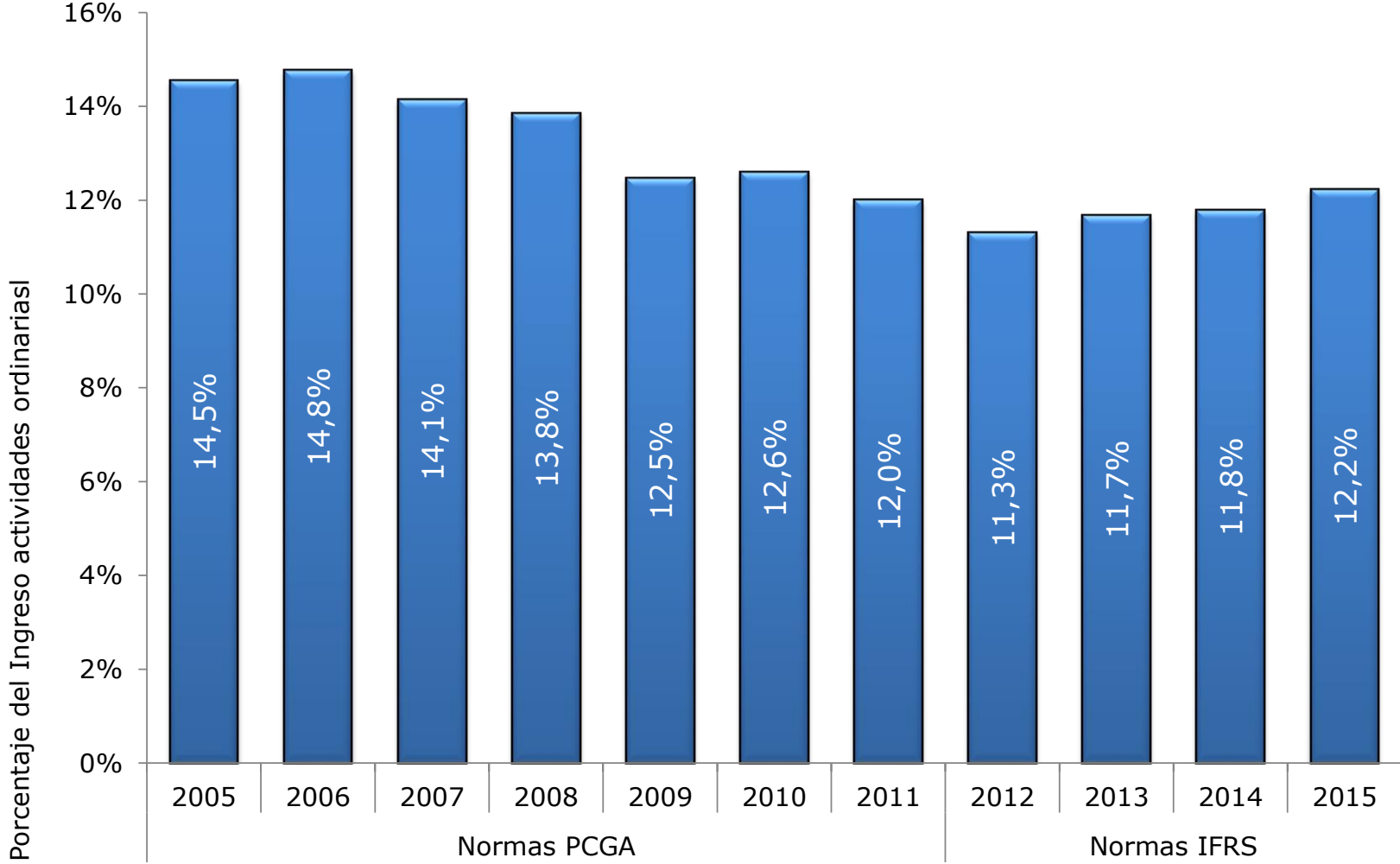
Cuentas	Resultado (M\$ de cada año)		Variación	
	Dic 2015	Dic 2014	M\$	%
Cotización Legal (7%)	1.627.932.080	1.471.543.817	156.388.263	10,6%
Cotización Adicional Voluntaria	587.754.068	530.597.615	57.156.453	10,8%
Aporte Adicional	46.851.533	44.510.342	2.341.191	5,3%
Ingresos por Fondo de Compensación	2.072.523	1.786.150	286.373	16,0%
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>2.264.610.204</b>	<b>2.048.437.924</b>	<b>216.172.280</b>	<b>10,6%</b>
Costos por Prestaciones de Salud	1.564.943.560	1.409.579.499	155.364.061	11,0%
Subsidios por Incapacidad Laboral	409.973.211	355.308.599	54.664.612	15,4%
Prestaciones Ocurridas y no Liquidadas	4.112.867	5.911.262	-1.798.395	-30,4%
Prestaciones en Litigio	2.010.790	1.420.529	590.261	41,6%
Egresos por Fondo de Compensación	2.072.625	1.247.250	825.375	66,2%
Otros Costos de Operación	3.313.864	6.021.060	-2.707.196	-45,0%
<b>Total costo de ventas</b>	<b>1.986.426.917</b>	<b>1.779.488.199</b>	<b>206.938.718</b>	<b>11,6%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>278.183.287</b>	<b>268.949.725</b>	<b>9.233.562</b>	<b>3,4%</b>
<b>Total gastos de administración</b>	<b>277.032.589</b>	<b>241.488.661</b>	<b>35.543.928</b>	<b>14,7%</b>
Otros ingresos y egresos	48.397.524	50.495.526	-2.098.002	-4,2%
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>49.548.222</b>	<b>77.956.590</b>	<b>-28.408.368</b>	<b>-36,4%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-12.304.206	-18.052.954	5.748.748	-31,8%
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>37.244.016</b>	<b>59.903.636</b>	<b>-22.659.620</b>	<b>-37,8%</b>

Los Ingresos aumentaron en un 10,6%, el costo de ventas aumentó en 11,6%.

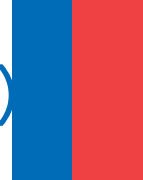
Si bien el Margen Bruto fue positivo y creció un 3,4% respecto del año pasado, alcanzando un monto de M\$278.183.287, el aumento de los GAV en M\$35.543.928, un 14,7% superiores a 2014, fue la principal causa de que la utilidad final disminuyera el 37,8%.



# Evolución de los Gastos de Administración (como % del Ingreso de actividades ordinarias)



# Análisis de Gastos de Administración y Ventas (GAV) del Sistema a diciembre de cada año



Cuentas	RESULTADO (M\$ de cada año)		VARIACIÓN	
	Dic 2015	Dic 2014	M\$	%
Publicidad	7.341.257	7.982.764	-641.507	-8,0%
Deterioro por Deudores de Cotizaciones (1)	12.283.470	6.037.885	6.245.585	103,4%
Deterioro por Deudores de Préstamos de Salud (1)	2.165.391	2.394	2.162.997	90.350,8%
Remuneraciones del Personal	80.902.267	78.193.028	2.709.239	3,5%
Remuneraciones y comisiones del Personal de ventas	67.627.004	58.085.069	9.541.935	16,4%
Otros	106.713.200	91.187.521	15.525.679	17,0%
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>277.032.589</b>	<b>241.488.661</b>	<b>35.543.928</b>	<b>14,7%</b>

Dentro del aumento de los GAV, de M\$35.543.928, destacan los aumentos de las "Remuneraciones y Comisiones del Personal de Ventas", de M\$9.541.935 y de "Otros" (M\$15.525.679), partida que considera los "Gastos Legales".

## Nota (1):

Las cifras de las partidas "Deterioro por Deudores de Cotizaciones" y "Deterioro por Deudores de Préstamos de Salud", no son comparables con las del año 2014, ya que en ese período algunas isapres clasificaban dichos conceptos en la partida "Otros Ingresos y Egresos", lo que en el año 2015 fue corregido por instrucciones de la Superintendencia.

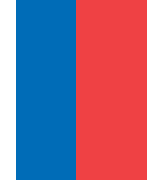
Así, los valores de cada partida, que no quedaron reflejados en el cuadro anterior para el año 2014, son los siguientes:

- Deterioro por Deudores de Cotizaciones M\$ 3.821.335
- Deterioro por Deudores de Préstamos de Salud M\$ 2.134.205





# Análisis de Gastos Legales Isapres Abiertas clasificados como "Otros" en los GAV



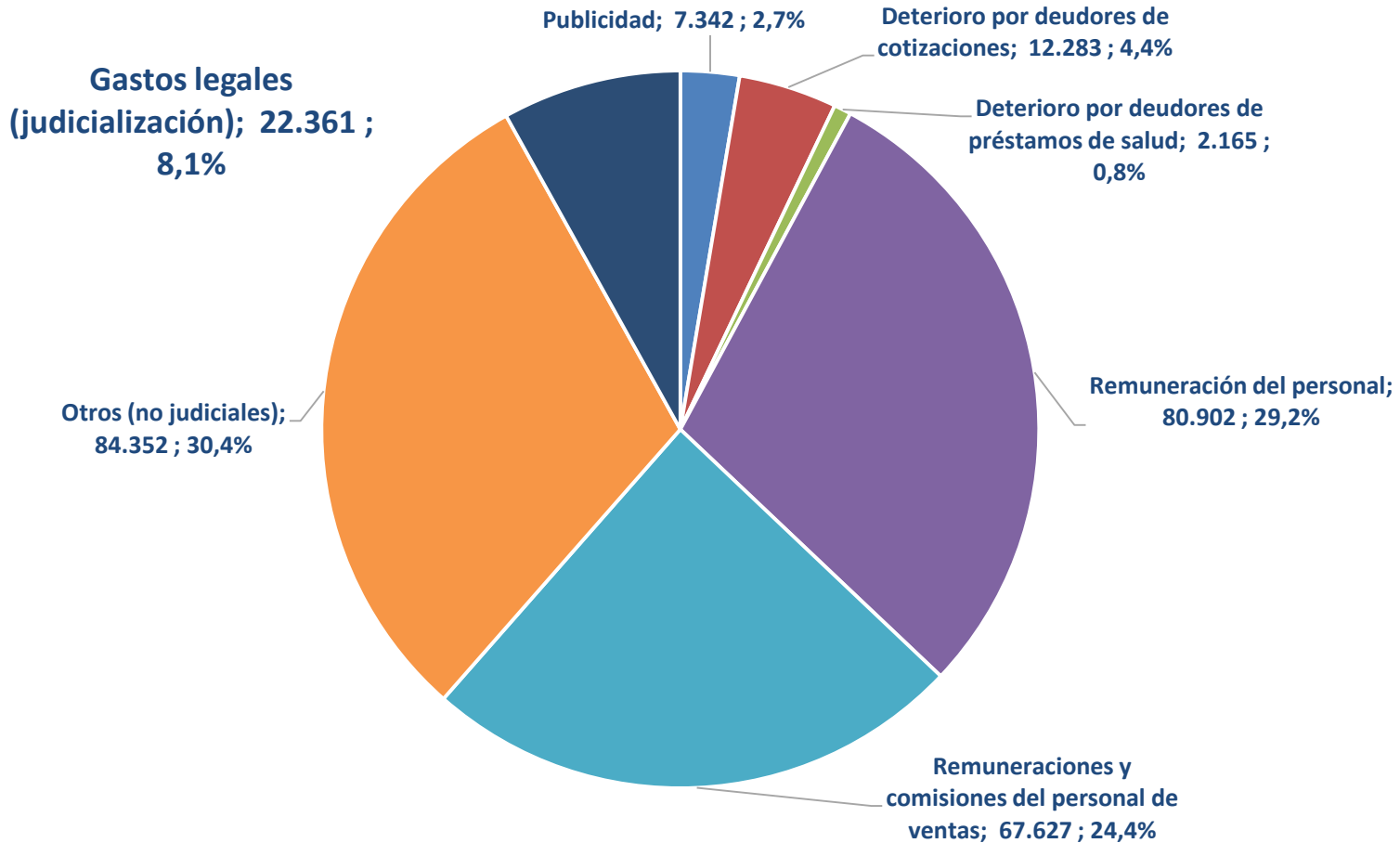
	M\$ de cada año		Variación	
	Dic-14	Dic-15	M\$	%
Banmédica	1.739.579	4.363.862	2.624.283	150,9%
Cruz Blanca	2.392.761	5.909.689	3.516.928	147,0%
Consalud	2.066.033	3.280.643	1.214.610	58,8%
Colmena	4.054.423	6.120.353	2.065.930	51,0%
Masvida	252.936	1.114.167	861.231	340,5%
Vida Tres	589.660	1.572.361	982.701	166,7%
<b>Subtotal</b>	<b>11.095.392</b>	<b>22.361.075</b>	<b>11.265.683</b>	<b>101,5%</b>

Los Gastos Legales (que incluyen las costas judiciales), aumentaron de M\$11.095.392 en 2014 a M\$ 22.361.075 en 2015, lo que representa un 101,5% más.

Isapre Óptima no registra gastos en esta partida por cuanto en los años 2014 y 2015 no aplicó reajuste en sus precios.



# Gastos de Administración y Ventas (GAV) 2015: Incidencia de la judicialización



# Conclusiones




- **Si bien se observan menores utilidades que el año anterior, los resultados muestran una industria que está en pleno funcionamiento.**
  - *La Superintendencia monitorea y fiscaliza sistemáticamente los aspectos económicos y financieros para garantizar la viabilidad del sistema*
- **El deficiente control de costos sigue siendo uno de los principales problemas que enfrenta la industria.**
  - *Se requiere un mayor esfuerzo de parte de la industria para implementar mecanismos que ayuden a contener costos, sin afectar los derechos de los beneficiarios*
  - *Se requiere fortalecer la regulación y el marco normativo, introduciendo incentivos para que ello ocurra*



# Conclusiones



- **La judicialización de las alzas unilaterales de precio de los planes tiene impacto en el aumento de los gastos de administración y ventas, pero no es la única causa que explica su aumento en los últimos 3 años:**
    - *Se requiere un mayor esfuerzo de la industria para reducir gastos que no tienen directa relación con prestaciones de salud y SIL*
    - *El nuevo marco normativo (proyecto de ley) establecerá un mecanismo viable para el sistema y justo para los afiliados, que debiese disminuir los reclamos ante los tribunales*
  - **La industria y los beneficiarios del sistema ISAPRE requieren un nuevo marco jurídico que aborde prioritariamente los siguientes aspectos:**
    - *Sentencia del Tribunal Constitucional sobre las tablas de factores y la discriminación en el sistema*
    - *Término a las alzas unilaterales de precios, hasta ahora consideradas arbitrarias e injustificadas (judicialización)*
    - *Fortalecimiento de la regulación hacia el seguro y los prestadores, dotando de mayores facultades a la Superintendencia de Salud*
- 

# Gracias



**Gobierno  
de Chile**

**SUPERINTENDENCIA  
DE SALUD**

[supersalud.gob.cl](http://supersalud.gob.cl)