

Newsletter

Análisis de Resultados Isapres Abiertas¹ Primer Semestre 2015

Durante los últimos doce meses, y no obstante que el número de ocupados en el país se mantuvo casi sin variación, la afiliación al sistema Isapre ha seguido creciendo, registrándose un incremento de 85.000 nuevos cotizantes durante el periodo entre junio de 2015 y junio de 2014. A pesar de este crecimiento, los resultados financieros de las Isapres bajaron en un 38% al comparar los mismos períodos. En efecto, estos resultados cayeron desde \$ 48.000 millones (US\$ 87,5 millones) a \$ 30.000 millones a junio de 2015 (US\$ 47,3 millones).

Los ingresos mensuales por beneficiario en las Isapres se incrementaron un 6% durante el primer semestre comparado con igual período del año anterior, esto es, en \$ 3.158 por mes, mientras los costos operacionales por beneficiario se elevaron en promedio \$3.355 al mes (8%), lo cual impacta a la baja el margen directo. Por su parte, los Gastos de Administración y Ventas (GAV) por beneficiario aumentaron en \$ 595 promedio mensual en igual período (10%). Con ello, las utilidades mensuales por beneficiario cayeron en promedio desde \$ 2.579 en el primer semestre de 2014 a \$ 1.555 en igual lapso de 2015, lo que equivale a una baja de 40%.

Expresando estos valores en dólares, tenemos que el Sistema Isapre registró utilidades por un monto de US\$ 47,3 millones en el primer semestre de 2015, lo que significó una caída de 46% respecto al primer semestre del año anterior, cuando las utilidades alcanzaron US\$ 87,5 millones. Con ello, las utilidades mensuales por beneficiario declinaron desde un promedio de US\$ 4,7 por beneficiario en la primera parte de 2014 a US\$ 2,5 en igual período de 2015, lo que implicó una caída de 48%.

Resultados por Isapres (miles de pesos cada año)

EE.RR JUNIO 2015-2014	Colmena	Consalud	Cruz Blanca	Vida Tres	MasVida	Banmédica	Total
Utilidad 2015	6.700.272	3.894.924	3.375.875	5.364.888	4.313.993	6.405.770	30.055.722
Utilidad 2014	9.134.809	8.722.792	12.599.441	4.588.157	4.382.896	8.767.479	48.195.574
Var. % Utilidad 1S15-1S14	-27%	-55%	-73%	17%	-2%	-27%	-38%

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

En particular, la caída de 38% en las utilidades agregadas del sistema Isapres se explica por varios motivos:

¹ No incluye resultados de Isapre Óptima

En primer término, la mayoría corresponde a una caída en los resultados operacionales, debido al aumento sostenido que han venido presentando los costos en prestaciones de salud en un 10,9% y el costo en licencias médicas, que aumentó en un 13,2% en el periodo. Cabe señalar, que el gasto en licencias médicas donde más ha crecido es en la Isapre MasVida (21%), seguida por Banmédica (14%) y Cruz Blanca (13%). Respecto de los costos por atenciones de salud, la Isapre que registró una mayor alza fue MasVida (15%), seguido de Cruz Blanca (13%). 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 un 2% tanto en el gasto de atenciones de salud como de licencias médicas.

Además, el aumento del gasto de administración y ventas, también presentó un incremento importante, que fue de un 13,5%. En particular, el GAV ha crecido impulsado por el crecimiento sostenido de los juicios en contra de las Isapres y su consecuente pago de costas y por el aumento en el gasto de recursos humanos de administración y ventas necesarios para atender a la mayor población que ha preferido el sistema Isapre. En la práctica, el primer semestre, todas las Isapres han aumentado su gasto de administración como proporción de los ingresos, salvo MasVida, la cual no tuvo recursos de protección hasta el segundo semestre del 2015.

Estado Resultados Primer Semestre 2015 y 2014 (pesos de cada año)

EE.RR PRIMER SEMESTRE	Miles de \$		Var. Porcentual 1S15-1S14	\$ por Beneficiario Mensual		Var. Porcentual 1S15-1S14
	2015	2014		2015	2014	
Cotización legal (7%)	763.421.695	699.074.141	9,2%	39.506	37.412	5,6%
Cotización adicional Voluntaria	279.982.881	251.154.406	11,5%	14.489	13.441	7,8%
Otro Ingresos	1.886.031	1.523.579	23,8%	98	82	19,7%
Ingresos Totales	1.045.290.607	951.752.126	9,8%	54.092	50.935	6,2%
Costos por Prestaciones de salud	707.787.957	638.009.608	10,9%	36.627	34.144	7,3%
Subsidio por Incapacidad laboral	179.331.615	158.403.258	13,2%	9.280	8.477	9,5%
Otros Costos de Operación	8.915.849	7.329.008	21,7%	461	392	17,6%
Costos de Operación	896.035.421	803.741.874	11,5%	46.369	43.014	7,8%
Margen Bruto	149.255.186	148.010.252	0,8%	7.724	7.921	-2,5%
Gtos. De Adm. y Ventas	-129.742.188	-114.346.050	13,5%	-6.714	-6.119	9,7%
Resultado Operacional	19.512.998	33.664.202	-42,0%	1.010	1.802	-44,0%
Ingresos No Operacionales	9.339.576	11.233.364	-16,9%	483	601	-19,6%
Costos Financieros	-1.108.927	-982.601	12,9%	-57	-53	9,1%
Otros Ingresos/Gastos	11.429.388	15.407.923	-25,8%	591	825	-28,3%
Resultado No Operacional	19.660.037	25.658.686	-23,4%	1.017	1.373	-25,9%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	39.173.035	59.322.888	-34,0%	2.027	3.175	-36,1%
Gasto por Impuestos a las Ganancias	-9.117.313	-11.127.314	-18,1%	-472	-595	-20,8%
Ganancia (Pérdida)	30.055.722	48.195.574	-37,6%	1.555	2.579	-39,7%

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

Este año el resultado operacional a junio bajó, tal como lo muestra el siguiente cuadro, para todas las Isapres, salvo Vida Tres que se elevó y MasVida que disminuyó su pérdida operacional, desde una pérdida de 1.000 millones a una de 800 millones.

Variación del Resultado Operacional por Isapres

EE.RR. (Var % 1S15-1S14)	Colmena	Consalud	Cruz Blanca	Vida Tres	MasVida	Banmédica	Total
Ingresos Totales	9,3%	6,3%	10,8%	6,0%	16,3%	9,0%	9,8%
Costos por Prestaciones de Salud	11,3%	11,1%	13,3%	1,8%	15,4%	8,0%	10,9%
Subsidio por Incapacidad Laboral	9,0%	11,3%	13,4%	1,9%	20,9%	13,6%	13,2%
Otros Costos de Operación	-59,5%	-80,7%	-238,0%	-57,0%	104,6%	-51,6%	21,7%
Costos de Operación	9,3%	10,1%	16,2%	0,7%	17,9%	8,5%	11,5%
Margen Bruto	9,0%	-10,6%	-14,3%	41,2%	4,7%	12,4%	0,8%
Gtos. De Adm. y Ventas	15,2%	15,1%	14,4%	24,4%	3,1%	14,9%	13,5%
Resultado Operacional	-10,4%	-65,4%	-72,6%	73,8%	29,8%	-7,1%	-42,0%

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

En segundo término, la caída en los resultados se explica por la baja en los resultados No Operacionales. En su mayoría, este menor resultado es producto de los cambios regulatorios referidos a los períodos de prescripción de cheques, que comenzó a operar a partir de este año.

En tercer término, el ajuste en los ingresos también se ha visto limitado por la excesiva judicialización, lo que se traduce en una menor recaudación que afecta el aumento de los ingresos. En el primer trimestre, los ingresos agregados del sistema Isapres aumentaron 9,8%, variación que no ha logrado compensar los mayores costos de operación, los que crecieron en un 11,5%.

En suma, 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. Para hacer frente a este incremento en el gasto por concepto de beneficios de salud y en los GAV, las Isapres cuentan con las cotizaciones de sus afiliados. Sin embargo, financiar estos gastos cada año se está tornando más difícil debido al incremento sostenido en los recursos para frenar las alzas de tarifas de planes, situación que comienza a reflejarse en los resultados financieros del sistema.

Estado de Resultados como Porcentaje de los Ingresos

EE.RR PRIMER SEMESTRE	% de los Ingresos	
	2015	2014
Cotización legal (7%)	73,0%	73,5%
Cotización adicional Voluntaria	26,8%	26,4%
Otro Ingresos	0,2%	0,2%
Ingresos Totales	100,0%	100,0%
Costos por Prestaciones de salud	67,7%	67,0%
Subsidio por Incapacidad laboral	17,2%	16,6%
Otros Costos de Operación	0,9%	0,8%
Costos de Operación	85,7%	84,4%
Margen Bruto	14,3%	15,6%
Gtos. De Adm. y Ventas	-12,4%	-12,0%
Resultado Operacional	1,9%	3,5%
Ingresos No Operacionales	0,9%	1,2%
Costos Financieros	-0,1%	-0,1%
Otros Ingresos/Gastos	1,1%	1,6%
Resultado No Operacional	1,9%	2,7%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	3,7%	6,2%
Gasto por Impuestos a las Ganancias	-0,9%	-1,2%
Ganancia (Pérdida)	2,9%	5,1%

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

En este contexto, se ha llegado a un punto donde el congelamiento de tarifas y las costas judiciales son de tal relevancia que han afectado la recaudación y ha aumentando los gastos no médicos (GAV). De acuerdo a las proyecciones de Altura Managment, se espera que a fines de 2015 las demandas contra Isapres superen las 143.000 y el pago de costas judiciales bordee los \$ 17 mil millones (US\$ 26,8 millones). Cabe señalar que los tribunales en Santiago acordaron en agosto, bajar las costas judiciales desde \$130.000 a \$50.000 lo que permitió reducir las proyecciones de gasto, al monto señalado. De esta forma, mientras no se modifique esta situación judicial o no haya un cambio en la Ley respecto al ajuste de tarifas, sólo se puede esperar un escenario financiero complejo para las Isapres. Eventualmente, si el aumento de recursos judiciales mantiene la tasa de crecimiento actual (50% al año) y la situación judicial no cambia, podría implicar a futuro, serias consecuencias financieras para algunas Isapres, al no poder equilibrar sus ingresos respecto de sus gastos.