

**Análisis Respecto de la Razonabilidad
de la Adecuación de los Planes de
Salud Individuales de Isapre Colmena
Golden Cross para el año 2017**

Contenido

Abstracto	2
Introducción	4
I.- Objetivos	7
II.- Análisis de Costos Y Gastos.....	9
III.-Proyección de los Egresos.....	21
IV.- Sensibilización de la Utilidad Operación Proyectada de Colmena	24
V.- Resumen y Conclusiones.....	26

Resumen

En el siguiente informe se analizan los costos de operación, los gastos de administración y los gastos por costas legales que Isapre Colmena Golden Cross (la Isapre) ha experimentado hasta el año 2016, con el objeto de, en base a dicha información, entregar una opinión fundada respecto de la razonabilidad y justificación fundada, y determinar la correspondencia, conforme a tal análisis, de una adecuación de los precios base de los planes de salud individuales que la Isapre mantiene vigentes.

Conforme a los datos revisados se puede dar cuenta que existen condiciones para que la Isapre adecue al alza sus planes de salud. El análisis, que consideró el agregado de egresos operacionales y costas judiciales, entrega como resultado que el incremento nominal debería situarse dentro del siguiente intervalo: 6.9% a 11.02%.

En el caso que dicho rango se expresara en términos reales se debería ajustar por la variable asociada a la inflación. En este caso, y considerando que el objetivo de inflación declarado por el Banco Central de Chile es de 3.0%, el incremento real estaría dentro del siguiente intervalo 3.9% al 8.02%.

Introducción

A la fecha en que se realizó el análisis del que es objeto este informe, Colmena Golden Cross se encontraba en el proceso de estudio respecto de la adecuación de los planes de salud individuales que mantiene vigente. Los datos indican que los egresos de la Isapre a diciembre 2016 se han incrementado respecto de 2015. De acuerdo con la normativa vigente las Isapres están facultadas por ley para adecuar los precios base de los planes de salud individuales, de manera que puedan enfrentar el incremento que han experimentado los costos de salud asociados a las coberturas comprometidas.

De acuerdo con la información analizada, se desprende que los costos operacionales totales de la Isapre a diciembre del 2016 ascienden a \$336.422.514.912 pesos chilenos y los gastos de administración y ventas totales de la Isapre alcanzan los \$52.811.272.646 pesos chilenos. En este último ítem se encuentran incluidas las costas por recursos de protección por las alzas de precio base, las cuales suman \$ 5.884.123.754 pesos chilenos, esto sin considerar los ajustes imputados en diciembre de 2016 por efecto del recálculo del valor de las costas determinado para cada Ilustrísimas Cortes de Apelaciones del país.

Los costos operacionales de la Isapre se dividen en costos ambulatorios, costos hospitalarios, costos GES (Garantías Explícitas en Salud), costos CAEC (Cobertura Adicional de Enfermedades Catastróficas, costos por subsidios de incapacidad laboral (licencias médicas), costos farmacéuticos y otros.

Por otra parte, los gastos de administración se dividen en remuneraciones del personal, remuneraciones y comisiones de personal de ventas, en otros gastos de administración y ventas.

A su vez, las costas y costos por la defensa de recursos de protección se encuentran en el ítem de gastos: otros gastos administrativos y ventas.

Los costos ambulatorios suman \$84.743.538.650.- pesos chilenos, los costos hospitalarios suman \$161.975.306.562.- pesos, los costos GES

suman \$23.979.485.715.- pesos, los costos CAEC suman \$7.598.699.783.- pesos, los costos por subsidio de incapacidad laboral suman \$57.813.341.472.- pesos, los costos farmacéuticos suman \$ 27.734.953.- pesos y los otros suman \$284.407.777.- pesos.

Los gastos del personal suman \$1.615.898.496 pesos, los gastos de remuneraciones y comisiones del personal de ventas suman \$15.419.682.581.- pesos, los gastos en bajo el concepto de otros gastos de administración y ventas suman \$32.266.660.065.- pesos. Las costas y recursos de protección totales suman \$3.509.031.504.- pesos.

El ajuste contable en diciembre de las costas y recursos de protección alcanzó a la suma de \$-2.375.092.250.- pesos.

El objetivo propuesto consiste en realizar un análisis descriptivo de las condiciones del negocio observadas los últimos doce meses (ejercicio del año 2016) de la Isapre Colmena Golden Cross, de tal forma de entregar una opinión fundada respecto a si la Isapre debería modificar el valor de sus planes en el año 2017.

De esta forma, el presente documento constituye un análisis de seguimiento y continuidad que establece criterios actuales relacionados con la justificación de la modificación del valor de los planes de salud para el grupo de cotizantes de planes individuales de la Isapre, para el año 2017. Esto implica que la idea central de este estudio es determinar, en su caso, la cuantía del alza recomendada para este año, a partir de los datos entregados por la Isapre.

Para alcanzar el objetivo trazado, se evalúa la situación de los últimos doce meses (ejercicio del año 2016). Bajo este marco de temporalidad se estableció que los dos temas que más podrían influenciar una posible recomendación de adecuación de planes son: primero, que los gastos asociados a la judicialización se están incrementando a tasas altas y, segundo, que la estructura de costos operacionales que enfrenta la Isapre continúa experimentando cambios.

Relacionado con el primer punto, en que hace referencia a la judicialización y sus costos asociados, éste da cuenta de una tendencia inducida que refuerza la idea del cambio que está afectando la dinámica del sistema de salud.

Respecto del segundo punto se percibe de la coyuntura que los usuarios, las aseguradoras y los prestadores, está ajustándose a un entorno que tiene una dinámica donde está presente el cambio.

En conjunto, ambos puntos hacen referencia a dos segmentos del sistema de salud privada que justifican un cambio o ajuste al sistema privado. Entonces, el ajuste realizado al precio de los planes de salud, ocurre como respuesta a la dinámica observada.

Los principales resultados que se encontraron en este estudio indican que:

- a) La situación a diciembre de 2016 indica que los gastos de administración y ventas en su totalidad aumentaron un 7,6% en el año 2016.
- b) Aspectos cualitativos del análisis establecen que dos temas que podrían influenciar la recomendación de adecuación de planes son: i) que los gastos asociados a la judicialización se están incrementando a tasas altas y, ii) que la estructura de costos operacionales que enfrenta la Isapre continúa experimentando cambios.
- c) Al medir el número de juicios que enfrentó la Isapre en los últimos doce meses la tasa promedio de crecimiento de las costas legales llega al 30,3%. Esto da cuenta que el promedio está creciendo.
- d) El monto del Costo Ambulatorio proyectado alcanza los \$92.222.549.411.-, el monto del Costo Hospitalario proyectado

alcanza los \$176.270.379.439.-, el monto proyectado del Costo Licencias alcanza los \$62.915.637.292.-, el monto del costo proyectado del Costo CAEC alcanza los \$8.269.320.321.-, el costo del GES proyectado alcanza los \$26.095.786.669.- y el Costo Farmacia alcanza a los \$30.182.691.- (todas las cifras están denominadas en pesos).

- e) La probabilidad de que la Isapre obtenga un margen distinto a cero es del 52%. Visto de otra forma la probabilidad que la Isapre obtenga pérdidas económicas derivadas de un shock proveniente por ejemplo de una mayor judicialización o de un aumento en el costo de sus prestadores es, de acuerdo con la sensibilización, del orden del 48%.
- f) La probabilidad de que exista un error de cálculo que perjudique la proyección es de un 87.1%, tanto a favor como en contra, lo que proviene de los Costos Hospitalarios y de parte de los Costos Ambulatorios. Esto implica que el alza en los planes de salud está explicada principalmente por las variaciones observadas en los costos operacionales.

En adelante este documento contiene varias secciones en donde se exponen los objetivos, la evolución de costos y gastos, las proyecciones de los egresos, y por último las conclusiones.

I.- Objetivos

1.1 Objetivo General

El objetivo central de este informe consiste en revisar los egresos de la Isapre Colmena Golden Cross para el periodo diciembre 2015 - diciembre 2016, de tal forma de comprender y sustentar, en caso que sea así, el por qué adecuar el valor de los planes de salud para el año 2017.

Se considera como base del análisis la estructura conformada por los Costos, y los Gastos de Administración y Ventas aplicable a los cotizantes individuales. Esto implica que estas variables se utilizarán para entregar una opinión fundada respecto de la cuantía del alza de los planes de mantiene vigente la Isapre. En este sentido, el análisis se enfocó específicamente en estudiar la variación observada en los costos operacionales y los gastos de administración y ventas. De los datos se desprende que a diciembre del 2016 el grupo de cotizantes individuales representa el 77,9% de los contratos vigentes la Isapre, el resto lo constituyen los convenios colectivos.

Metodológicamente para realizar el análisis de los ingresos, costos y gastos operacionales de la Isapre se emplearon datos mensuales del período indicado anteriormente.

1.2 Objetivos Específicos

1. Analizar los costos de la Isapre para el periodo diciembre 2015 a diciembre de 2016, en un contexto histórico.
2. Analizar los Gastos de Administración y Ventas de la Isapre para el periodo diciembre 2015 a diciembre de 2016 eliminando el efecto de la judicialización del periodo diciembre 2015 a Diciembre de 2016.
3. Estudiar la judicialización del periodo diciembre 2015 a diciembre de 2016 de tal forma de proyectar este ítem de gastos en forma individual.

II.- Análisis de Costos Y Gastos

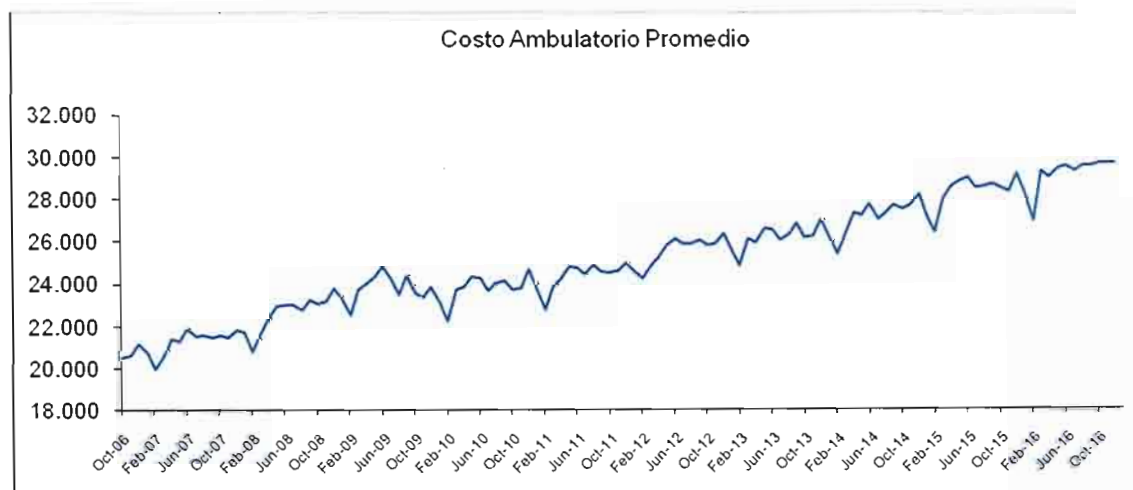
A) Tendencias de los Costos

En esta sección se analizan los costos incurridos por la Isapre durante el 2016, en un contexto histórico. El análisis realizado en esta parte del estudio traza las tendencias históricas de los costos operaciones que afectan a la Isapre, actualizándolos de acuerdo con los datos del 2016.

Como resultado general del análisis se obtiene que, aunque algunos costos muestran una tendencia bajista, tales como los GES y las licencias médicas, en general mantienen una tendencia alcista.

La relevancia de esta sección se comprende más adelante cuando se hacen las proyecciones, puesto que el alza de los planes de salud comercializados por la Isapre se calcula a partir de la estructura de costos y gastos de los últimos doce meses.

Gráfico N°1



El gráfico N°1 muestra el costo promedio por prestación entre enero de 2006 hasta diciembre de 2016. A diciembre del 2016 el costo

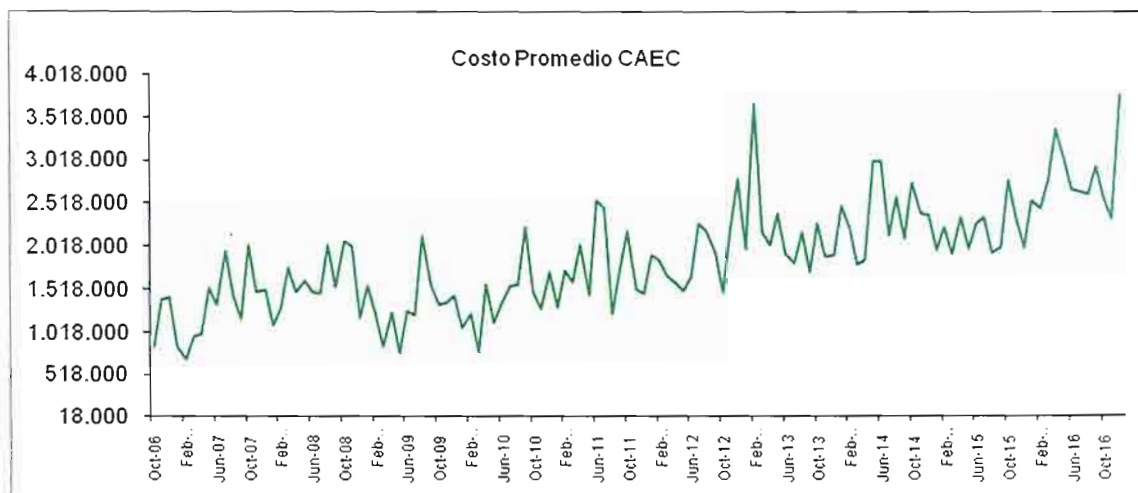
promedio por prestación alcanza a \$29.729 lo que equivale a un aumento promedio anual del orden de 3,86%.

El aumento de este costo, como se explicó en el informe anterior, está directamente relacionado con:

(i) un mayor costo de la misma prestación a través del tiempo (variable precio) y por,

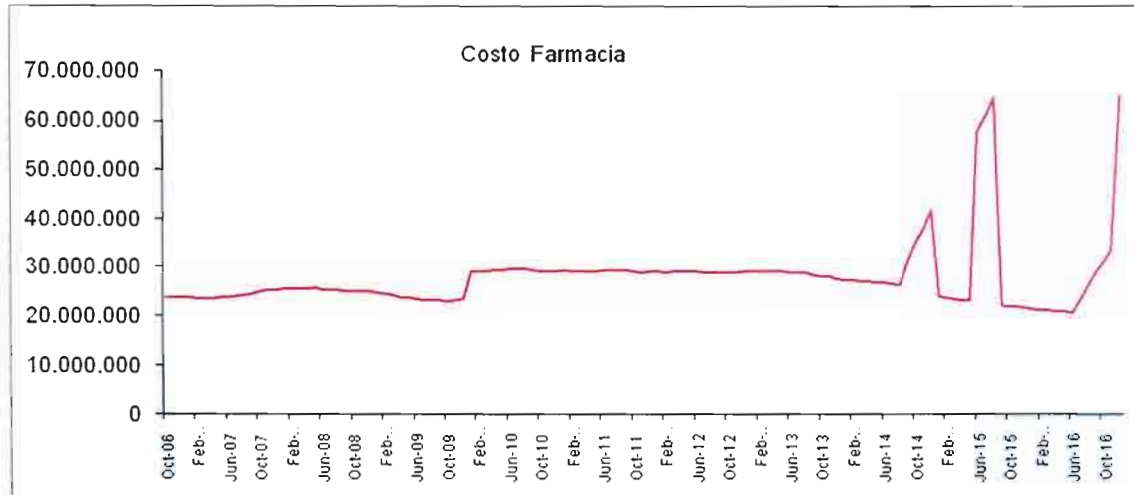
(ii) un mayor número de procedimientos para un mismo cotizante en el tiempo (variable cantidad).

Gráfico N°2



El gráfico N° 2 describe la Cobertura Adicional para Enfermedades Catastróficas, CAEC. La variación observada entre enero del 2006 a diciembre de 2016 del CAEC muestra un aumento acumulado del 347%, lo que indica un promedio de crecimiento anual del 63.1%. Al calcular el incremento durante el 2016 se observa que este aumento en un 47,9 %.

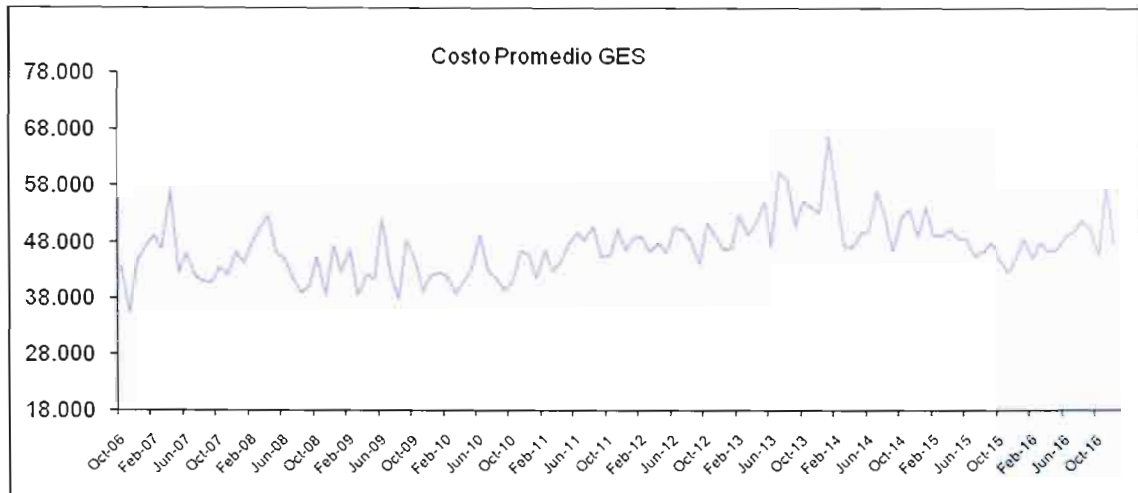
Gráfico N°3



El gráfico N°3 muestra el costo por farmacia. A diciembre de 2016 el costo acumulado por farmacia ascendió a un total nominal de \$ 334.042.288, dando cuenta de un aumento nominal acumulado promedio desde enero del 2006 a diciembre de 2016 del orden de 24,3%.

Los datos del año 2016 muestran que los costos asociados a los costos promedio per capita de farmacia se incrementaron en un 150%.

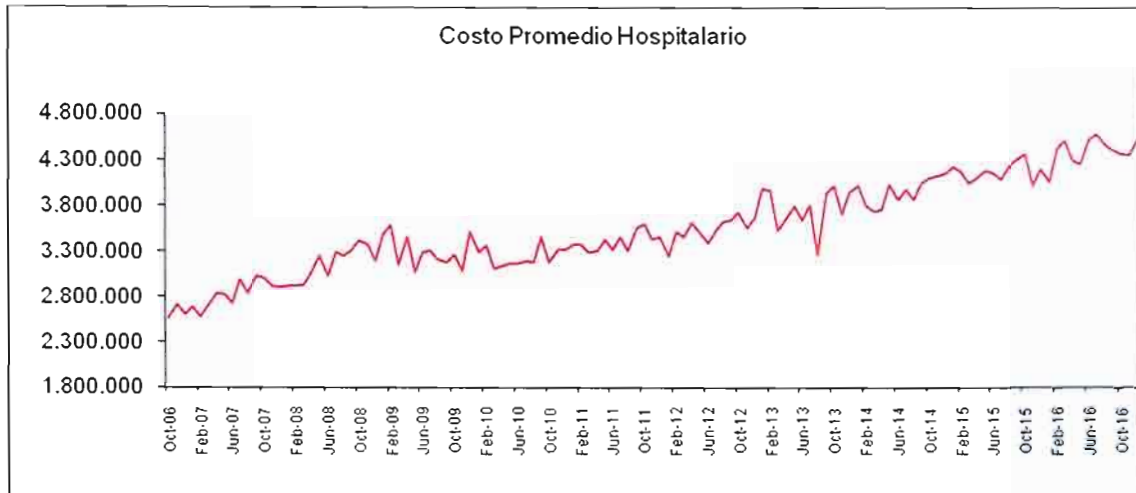
Gráfico N°4



El gráfico N°4 muestra los costos promedio GES. Los costos promedio GES desde julio 2006 a diciembre de 2016 aumentan en un 34.55% alcanzando \$47.631.

Los datos de diciembre de 2016 indican que los costos promedio GES cayeron en un 2%.

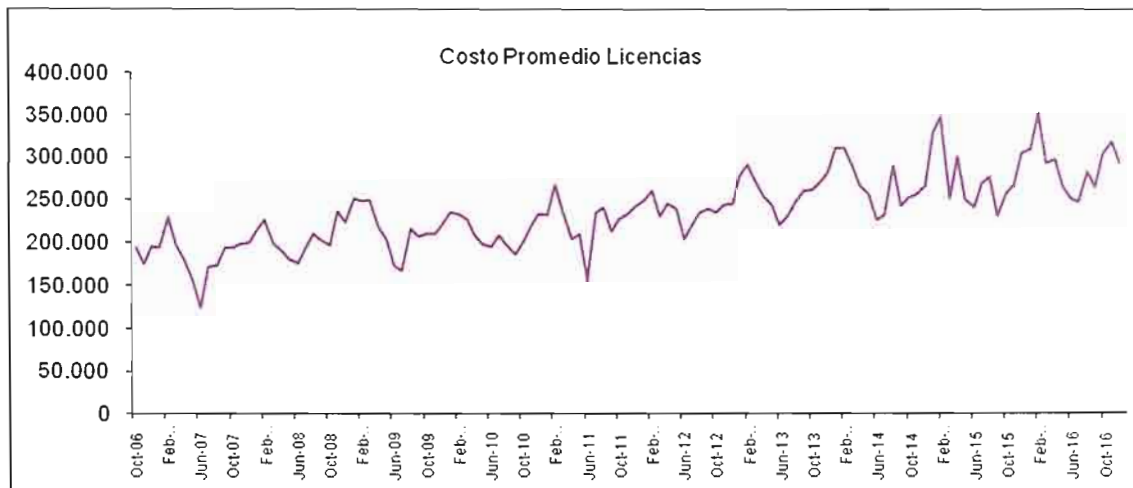
Gráfico N°5



El gráfico N°5 muestra el costo promedio por servicios hospitalarios el cual desde enero del 2006 a diciembre de 2016 aumentó en el orden del 23,016%.

Al revisar los datos del 2016 se calculó que el alza es del 11,1%

Gráfico N ° 6



Finalmente, el gráfico N°6 el costo promedio por licencias. Con los nuevos datos entregados el costo promedio de las licencias médicas desde enero de 2006 a diciembre de 2016 es de un 26.35%.

La variación calculada con los datos del 2016 señala una baja del orden del 5,3%.

En resumen, como es posible observar en los gráficos el costo ha subido en los últimos 10 años en forma sostenida, y en algunos casos más de 100% en el período bajo análisis.

Este resultado se ha observado sistemáticamente en todos los análisis realizados en el pasado.

B) Análisis de los datos de año 2016

En esta sección se revisaron los costos operacionales de la Isapre incurridos en el año 2016. El objeto de tal revisión fue analizar los datos de tal forma de determinar la razonabilidad de la adecuación del precio de los planes de salud vigentes que mantiene en la actualidad la Isapre.

El análisis consideró los egresos registrados en el año 2016, los cuales se midieron como función de los costos, de los gastos de administración y ventas, separando estos últimos de las costas legales de forma tal de tratar este ítem separadamente.

El objetivo de la medición apuntó a caracterizar la dinámica de los egresos de la Isapre a partir de estas tres dimensiones (costos, gastos y costas) de forma de obtener una proyección que esté de acuerdo con un criterio coherente con la actividad de la Isapre.

Metodológicamente esta aproximación de agregar los egresos permite establecer alzas de precios razonables vinculando la decisión del incremento, en caso que corresponda, con objetivos de crecimiento o sustentabilidad de una empresa. La razonabilidad del resultado está respaldada por un criterio de agregación ponderado.

Es decir, se calcularon las variaciones porcentuales o tasas de crecimiento de los egresos, y luego se multiplicaron por su importancia dentro del egreso total.

- a) La primera dimensión de caracterización de los egresos se estudia desde los costos involucrados en la actividad cotidiana de la Isapre siendo estos analizados a partir de los datos reportados en la "Tabla 1: Variación Costos". En esta tabla se muestran dos columnas, la primera columna muestra el crecimiento promedio de los costos entre el 2012 al 2016 medido por el promedio anual, y la segunda columna muestra el crecimiento calculado del año 2016.

Tabla 1: Variación Costos

Costo	Crecimiento Promedio Enero 2012 – Diciembre 2016	Crecimiento Acumulado Diciembre 2016
Ambulatorio	3,77%	4.8%
CAEC	50,47%	11.1%
Farmacia	84,13%	-2.0%
GES	5,97%	47.9%
Hospitalario	6,88%	-5.3%
Licencias	10,20%	150.0%

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

De la Tabla 1 se desprende que la dinámica del crecimiento de los costos en el 2016 es diferente a la dinámica que ofrece el promedio del crecimiento acumulado. Dicha dinámica muestra que los egresos siguen aumentando, pero la tasa de crecimiento es menor. Esto refleja que la Isapre se hace cargo de contener costos puesto que estos disminuyen.

Dicha observación hace posible establecer o al menos no descartar la idea/hipótesis de que los cotizantes de la Isapre están en una mejor posición respecto de su historia y que están recibiendo, al menos en

parte, los beneficios de la gestión de la Isapre. No obstante lo anterior, la tendencia de los egresos continúa al alza

Como se mencionó en el informe anterior para el año 2016, una explicación complementaria relacionada con la mejor gestión de la Isapre podría ser que los usuarios de la Isapre están empleando de mejor manera sus planes de salud respecto de cómo los utilizaron históricamente.

Esa idea no es nueva, el “Sobre Uso” es uno de los elementos identificados por las conclusiones del informe entregado por la Comisión Asesora Presidencial para el Estudio y Propuesta de un Nuevo Marco Jurídico para el Sistema Privado de Salud¹ para justificar una modificación al sistema de Isapres. En este sentido la justificación a la que se llega respecto del alza en la adecuación de los planes de salud de la Isapre tiene que incluir este fenómeno.

Lo anterior es importante, puesto que en este informe se requiere equilibrar las proyecciones actuales con las pasadas a partir de los cambios estructurales del sistema, puesto que en los informes anteriores no estaban presentes, o al menos no estaban tan claras.

Es decir, considerar toda la historia puede inducir a sobre estimaciones de la cuantía del alza. Para controlar el peso de la historia se contrastaron los datos históricos agregados desde enero de 2012 a diciembre de 2016, con los datos estudiados de la gestión del 2016.

La razonabilidad de la comparación entre toda la historia y los últimos doce meses es importante puesto que aparentemente el “Sobre Uso” de parte de los cotizantes se está ajustando.

Se observó de la tabla 2 que las tasas de crecimiento del último año declinan respecto de su promedio representan el 24% del total de

1

http://www.senado.cl/prontus_senado/site/artic/20141009/asocfile/20141009112031/informe_comision_20141008.pdf

costos. Los costos Ambulatorios aumentan 1,1% respecto de su promedio, la tasa de crecimiento de los costos CAEC cae de 29% respecto de su promedio histórico pasando del 50,47% hasta el 11,1%, la tasa de crecimiento de costos de Farmacia cae a -2% en el 2016%, esto implica una caída del 86,12%, la tasa de crecimiento de los GES aumenta del 5,97% al 47,9% y la tasa de crecimiento de los costos Hospitalarios cae de 6,88% a -5,3%. Por último la tasa de crecimiento de los costos de las licencias aumenta 150% en el 2016.

Tabla 2: Variación Costos

Costo	Crecimiento Promedio Enero 2012 – Diciembre 2016	Crecimiento Acumulado Diciembre 2016
Ambulatorio	3,77%	4.8%
CAEC	50,47%	11.1%
Farmacia	84,13%	-2.0%
GES	5,97%	47.9%
Hospitalario	6,88%	-5.3%
Licencias	10,20%	150.0%

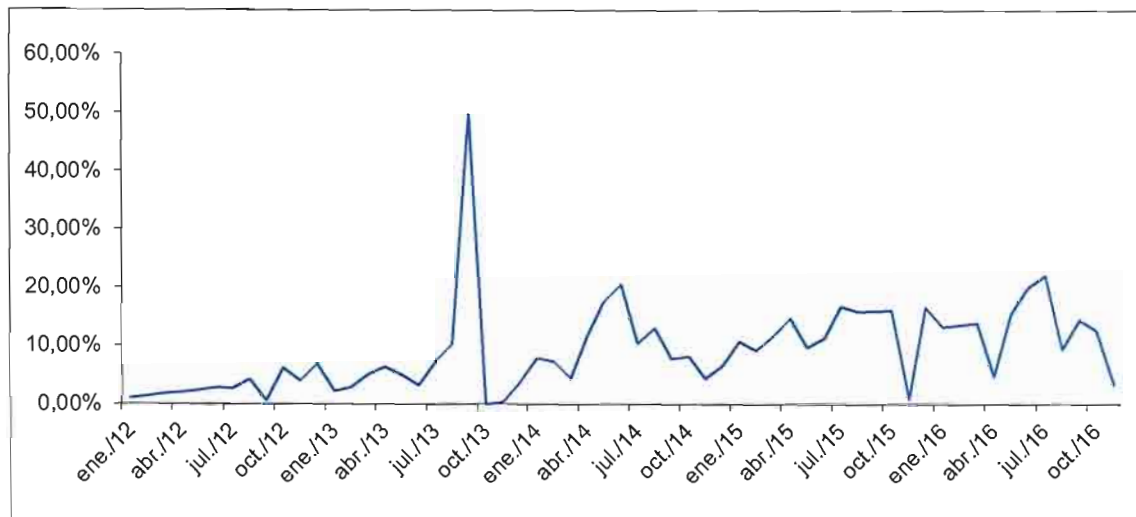
Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

b) La segunda dimensión empleada para caracterizar los egresos incluyó revisar las costas legales. El interés por estudiar este ítem se puede observar en el Gráfico N°7.

Dicha figura muestra la evolución de las costas en el tiempo relativas a los gastos de administración y ventas de la Isapre.

Este egreso en el 2016 representó en promedio un 12,91% de los gastos de administración y ventas de la Isapre y un 2,55% del margen operacional.

Gráfico N°7: Costas Legales



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

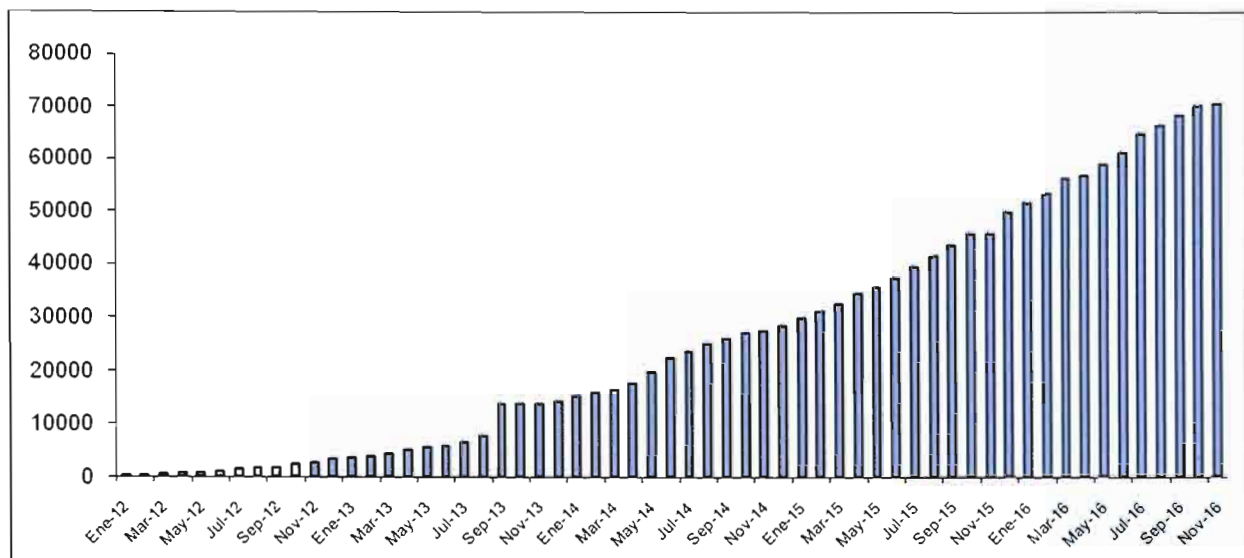
La judicialización afecta negativamente el desempeño de la Isapre poniendo en riesgo su continuidad. Esto implica que no adecuar los planes de salud de una Isapre no integrada significa asumir potenciales pérdidas equivalentes a las cuantías descritas anteriormente.

Es decir, en términos reales el efecto de las cotas implica que la Isapre pierde un 2,5% aproximadamente por año, si se consideran los datos del 2016.

Para tener una idea de la dinámica de la judicialización se grafica en la figura "Gráfico N°8: Costas Acumuladas "Judicialización"" el gasto mensual acumulado por el ítem costas que ha experimentado la Isapre. Una explicación para tal evolución podría encontrarse en lo que ya es de público conocimiento y que se relaciona con el nicho de negocio que ha

surgido para ciertos grupos de abogados que viendo una oportunidad motivan la judicialización².

Gráfico N°8: Costas Acumuladas "Judicialización"



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

La Tabla 2: Tasa Crecimiento Promedio Mensual "Costas Legales"³ muestra las tasas de crecimiento mensuales que permiten caracterizar la dinámica de la judicialización para el caso de la Isapre Colmena Golden Cross.

La tabla indica que la tasa promedio de crecimiento mensual de las costas medidas en montos legales alcanza al 123,6% entre diciembre 2015 a diciembre 2016.

² <http://www.pulso.cl/noticia/empresa---mercado/empresa/2016/04/11-83246-9-menores-costas-provocan-caida-de-9-de-judicializacion-de-isapres-en-santiago.shtml>

Ello permite medir a qué ritmo en promedio se demanda a la Isapre para impedir que ésta pueda aumentar el precio del plan de salud que comercializa a los usuarios individuales.

Este cálculo permite concluir que en promedio la Isapre enfrenta el doble de demandas respecto de cualquier mes anterior.

**Tabla 2: Tasa Crecimiento Promedio Mensual
"Costas Legales"**

Costas Legales (Montos)	Tasa de Crecimiento
Enero 2012 a Diciembre de 2016	30,3%
Diciembre 2015 a Diciembre 2016	123,6%
Enero 2012a Diciembre 2016 - Desviación Típica	538.70%

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

c) La tercera, y última dimensión utilizada en este informe, para caracterizar los egresos corresponde al ítem Gastos de Administración y Ventas.

La principal consideración en este informe es que este ítem de egresos está ajustado por las costas judiciales, es decir, la tasa de crecimiento de los Gastos de Administración y Ventas no incluyen las costas judiciales puesto que se trataron independientemente en el punto b.

III.-Proyección de los Egresos

En esta sección del informe se realizan las proyecciones de los egresos de acuerdo con las siguientes etapas:

- a) Se considera el análisis realizado en la sección II.B en donde se estudió la evolución de las cuentas que describen los egresos de la Isapre.
- b) Se calcularon las tasas de crecimiento de cada uno de los egresos de año 2016.
- c) Las tasas calculadas en b) se ponderaron de acuerdo con su importancia dentro del egreso total. Es decir, cada ítem de ingreso se consideró en términos relativos sobre el total de egreso, de tal forma de obtener el ponderador correspondiente.
- d) La suma de las tasas de crecimiento ponderadas provee la tasa de crecimiento agregada que se aplicada a cada ítem.

A) Proyección de los Costos Operacionales:

Los costos proyectados corresponden a los costos Ambulatorios, los costos CAEC, los costos de Farmacia, los costos GES y los costos Hospitalarios. Los cuales se proyectaron tomando como base los datos a diciembre de 2016.

En la Tabla 3: Crecimiento de los Costos se muestra el crecimiento calculado, el ponderador calculado y la desviación estándar por cada ítem de costo.

El ponderador de egresos agregado para esta tabla indica que todos estos costos corresponden al 85,81% de los egresos.

Tabla 3: Crecimiento de los Costos

Costo	Crecimiento	Ponderador	Desviación
Costo Ambulatorio - Total General	4.8%	21.64%	0.78%
Costo Hospitalario - Total General	11.1%	41.36%	1.92%
Costo Licencias - Total General	-2.0%	6.12%	0.78%
Costo CAEC - Total General	47.9%	1.94%	0.49%
Costo GES - Total General	-5.3%	14.76%	1.79%
Costo Farmacia	150.0%	0.01%	0.00%

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

En resumen, la proyección de los egresos se realizó multiplicando la tasa de crecimiento del ítem descrito por cada costo reportado por la Isapre a diciembre de 2016 por el ponderador correspondiente.

Como resultado de aplicar al cálculo anterior la desviación estándar, se obtiene un rango de crecimiento que indica que los costos deberían ajustarse entre un 4,21% a un 5,71%.

Tabla 4: Rango de Costos proyectados

Costo	Monto Proyectado (4,21%)	Monto Proyectado (5,71%)
Costo Ambulatorio - Total General	89.343.813.258	92.222.549.411
Costo Hospitalario - Total General	170.768.081.820	176.270.379.439
Costo Licencias - Total General	25.281.204.064	26.095.786.669
Costo CAEC - Total General	8.011.192.655	8.269.320.321
Costo GES - Total General	60.951.719.347	62.915.637.292
Costo Farmacia	29.240.535	30.182.691

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

La Tabla 4 indica que el rango calculado de los costos proyectados para la Isapre, medido en pesos, se ubica entre \$352.680.691.454.- y \$366.113.363.907.-

B) Proyección de los Gastos de Administración y Ventas:

La proyección de los gastos de administración y venta se realizó empleando el mismo procedimiento aplicado a los costos.

De acuerdo con la "Tabla 5: Crecimiento de los GAV (gastos de administración y venta)" los egresos de la Isapre asociados a este ítem se proyectan entre los \$53.248.047.286.- y \$53.653.392.840.-, pesos.

Tabla 5: Crecimiento de los GAV Tabla 3: Crecimiento de los Costos

Costo	Crecimiento	Ponderador	Desviación
Crecimiento de los GAV	7,6%	12.59%	9,38%

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la Isapre Colmena Golden Cross.

Respecto de las Costas estas se proyectan en torno a los \$7.649.360.880.-

Para esa proyección se empleó la tasa de crecimiento calculada entre enero 2012 a diciembre de 2016

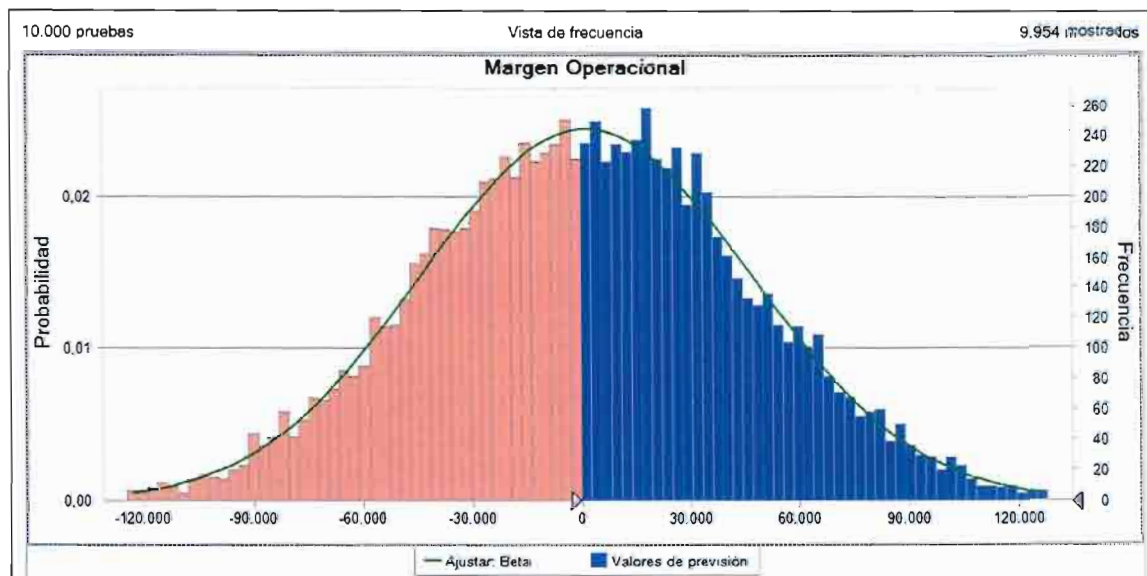
IV.- Sensibilización de la Utilidad Operación Proyectada de Colmena

Una vez estimadas las tasas de crecimiento de los egresos y habiendo sido estas utilizadas para proyectarlos se sensibilizó el resultado de la proyección.

Como resultado de la sensibilización la Figura I: Tasa de Crecimiento del 10.05% Nominal (6.11% Real) muestra que la probabilidad de que la Isapre obtenga un margen distinto a cero es del 52%.

O, visto de otra forma la probabilidad que la Isapre obtenga pérdidas económicas derivadas de un shock proveniente, por ejemplo, de una mayor judicialización o de un aumento en el costo de sus prestadores es, de acuerdo con la sensibilización, del orden del 48%.

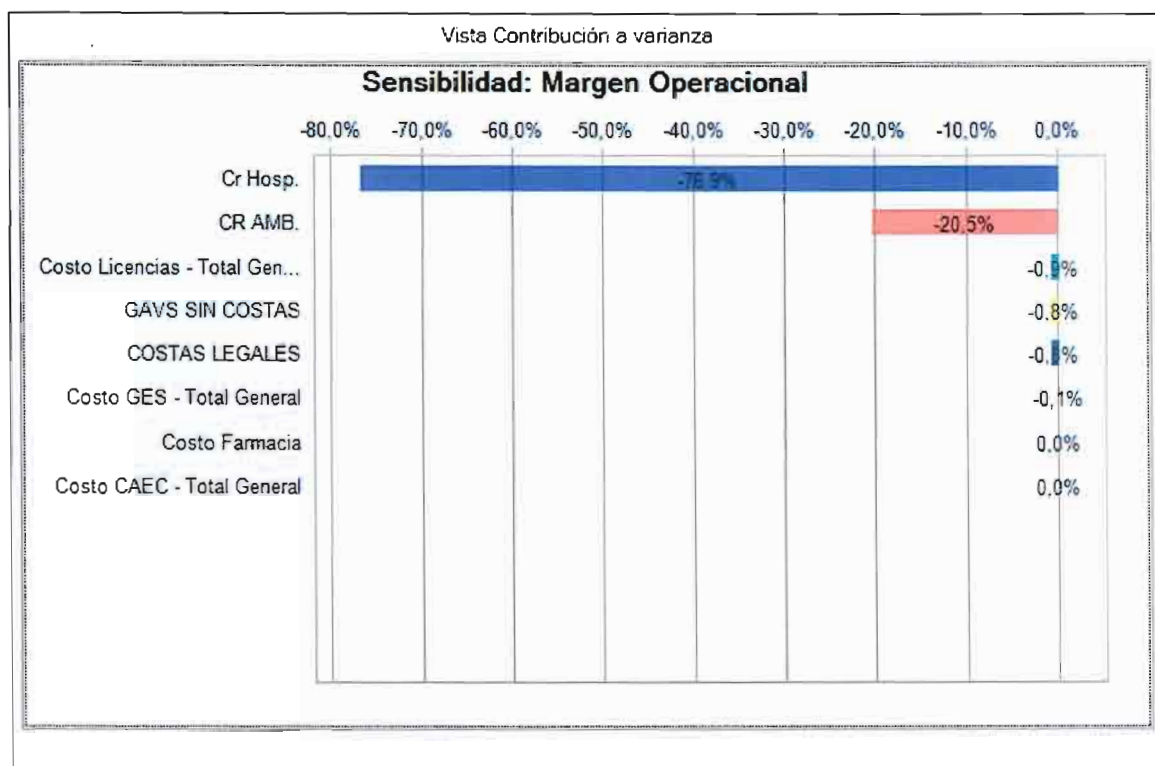
Figura I:Tasa de Crecimiento del 10.05% Nominal (6.11% Real)



La Figura II: Determinante de la Variabilidad, indica que con un 87,1% la probabilidad que exista un error de cálculo que perjudique la proyección, tanto a favor como en contra, proviene de los Costos Hospitalarios y de parte de los Costos Ambulatorios.

Esto implica que el alza en los planes de salud está explicada principalmente por las variaciones observadas en estos costos.

Figura II: Determinante de la Variabilidad



Visto lo anterior se puede decir que existen condiciones para que la Isapre adecue al alza sus planes de salud este Marzo 2017.

El análisis, que consideró egresos operacionales y costas judiciales, entrega como resultado que el incremento nominal estaría dentro del siguiente intervalo: 6.9% al 11.02%.

En el caso que dicho rango se expresara en términos reales se debe ajustar por la variable asociada a la inflación.

En este caso, y considerando que el objetivo de inflación del banco es del orden del 3.0%, el incremento real estaría dentro del siguiente intervalo: 3.9% al 8.02%.

VIII.- Resumen y Conclusiones

El presente estudio analizó los egresos de la Isapre Colmena Golden Cross y las respectivas tasas de crecimiento. Adicionalmente realizó una proyección de la utilidad operacional la cual se sensibilizó, a través de Simulaciones de Montecarlo, para conocer la probabilidad de obtener resultados en línea con las proyecciones.

Los resultados señalan lo siguiente:

- a) La situación a diciembre de 2016 indica que los gastos de administración y ventas en su totalidad aumentaron 7,6% en el 2016.
- b) Aspectos cualitativos del análisis establecen que dos temas que podrían influenciar la recomendación de adecuación de planes son:
 - i) que los gastos asociados a la judicialización se están incrementando a tasas altas y,
 - ii) que la estructura de costos operacionales que enfrenta la Isapre continúa experimentando cambios.

- c) Al medir los juicios que enfrenta la Isapre en los últimos doce meses la tasa promedio de crecimiento de las costas legales llega al 30,3%. Esto da cuenta de que el promedio está creciendo.
- d) El monto del Costo Ambulatorio proyectado alcanza a los \$92.222.549.411.-, el monto del Costo Hospitalario proyectado alcanza a los \$176.270.379.439.-, el monto proyectado del Costo Licencias alcanza a los \$62.915.637.292.-, el monto del costo proyectado del Costo CAEC alcanza a los \$8.269.320.321.-, el costo del GES proyectado alcanza a los \$26.095.786.669.- y el Costo Farmacia alcanza a los \$30.182.691.- (todas las cifras están denominadas en pesos).
- e) La probabilidad de que la Isapre obtenga un margen distinto a cero es del 52%. O visto de otra forma la probabilidad que la Isapre obtenga pérdidas económicas derivadas de un shock proveniente por ejemplo de una mayor judicialización o de un aumento en el costo de sus prestadores es, de acuerdo con la sensibilización, del orden del 48%.
- f) Con un 87.1% la probabilidad que exista un error de cálculo que perjudique la proyección, tanto a favor como en contra, lo que proviene de los Costos Hospitalarios y de parte de los Costos Ambulatorios. Esto implica que el alza en los planes de salud está explicada principalmente por las variaciones observadas en los costos operacionales.

El siguiente documento de trabajo ha sido elaborado por Andrea Valdivia, Ingeniero en Información y Control de Gestión / Contador Auditor, de la Universidad de Chile, Hugo Caneo, Abogado y Master of Laws de la New York University, Julio Rebolledo PhD (c) con el objetivo de entregar una opinión fundada respecto de un posible escenario futuro que justifique la razonabilidad de la adecuación de los planes de salud individuales de la Isapre Colmena Golden Cross para el año 2016.

El estudio objeto del presente instrumento es el resultado del trabajo de investigación realizado por los académicos y profesionales participantes, por lo que no representa en ninguna medida la opinión de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile.



Andrea Valdivia
RUN 10.562.949-4



Hugo Caneo
RUN 10.067.272-3



Julio Rebolledo
RUN 12.587.799-0