



Departamento
de Estudios y Desarrollo



Minuta

**ESTADÍSTICAS SOBRE
CUENTAS DE EXCEDENTES Y
PROPUESTA DE COMISIÓN MÁXIMA
SEGUNDO SEMESTRE 2016**

Mayo de 2016

Este documento presenta las estadísticas referidas a la situación de las cuentas de excedentes a diciembre pasado y formula una propuesta para la comisión máxima semestral por mantención de estas cuentas.

1. Antecedentes

Las comisiones aplicadas desde agosto de 1995 han sido las siguientes:

Comisión Máxima por Mantención de Cuentas de Excedentes

Período de Aplicación		Comisión Semestral		Provisión Mensual	
desde	hasta	%	Mín. (UF)	%	Mín. (UF)
01-08-1995	31-08-1996	18,00%		3,00%	
01-09-1996	31/12/1996*	8,00%	0,108	2,00%	0,027
01-01-1997	30-06-1997	13,20%	0,1782	2,20%	0,0297
01-07-1997	31-12-1997	13,20%	0,1782	2,20%	0,0297
01-01-1998	30-06-1998	13,20%	0,1782	2,20%	0,0297
01-07-1998	31-12-1998	9,00%	0,1782	1,50%	0,0297
01-01-1999	30-06-1999	6,00%	0,0846	1,00%	0,0141
01-07-1999	31-12-1999	5,40%	0,0846	0,90%	0,0141
01-01-2000	30-06-2000	4,80%	0,0846	0,80%	0,0141
01-07-2000	31-12-2000	4,20%	0,0846	0,70%	0,0141
01-01-2001	30-06-2001	4,20%	0,042	0,70%	0,007
01-07-2001	31-12-2001	3,60%	0,042	0,60%	0,007
01-01-2002	30-06-2002	3,60%	0,042	0,60%	0,007
01-07-2002	31-12-2002	3,00%	0,021	0,50%	0,0035
01-01-2003	30-06-2003	2,40%	0,021	0,40%	0,0035
01-07-2003	31-12-2003	1,80%	0,021	0,30%	0,0035
01-01-2004	30-06-2004	1,20%	0,016	0,20%	0,0027
01-07-2004	31-12-2004	1,00%	0,016	0,17%	0,0027
01-01-2005	30-06-2005	1,00%	0,016	0,17%	0,0027
01-07-2005	31-12-2005	1,00%	0,016	0,17%	0,0027
01-01-2006	30-06-2006	1,00%	0,016	0,17%	0,0027
01-07-2006	30-06-2012	1,00%	--	0,17%	--

01-07-2012	31-12-2012	0,75%	--	0,13%	--
01-01-2013	30-06-2013	0,75%	--	0,13%	--
01-07-2013	31-12-2013	0,60%	--	0,10%	--
01-01-2014	30-06-2014	0,60%	--	0,10%	--
01-07-2014	31-12-2014	0,60%	--	0,10%	--
01-01-2015	30-06-2015	0,60%	--	0,10%	--
01-07-2015	31-12-2015	0,60%	--	0,10%	--
01-01-2016	30-06-2016	0,409%	--	0,068%	--

*Este período considera sólo cuatro meses.

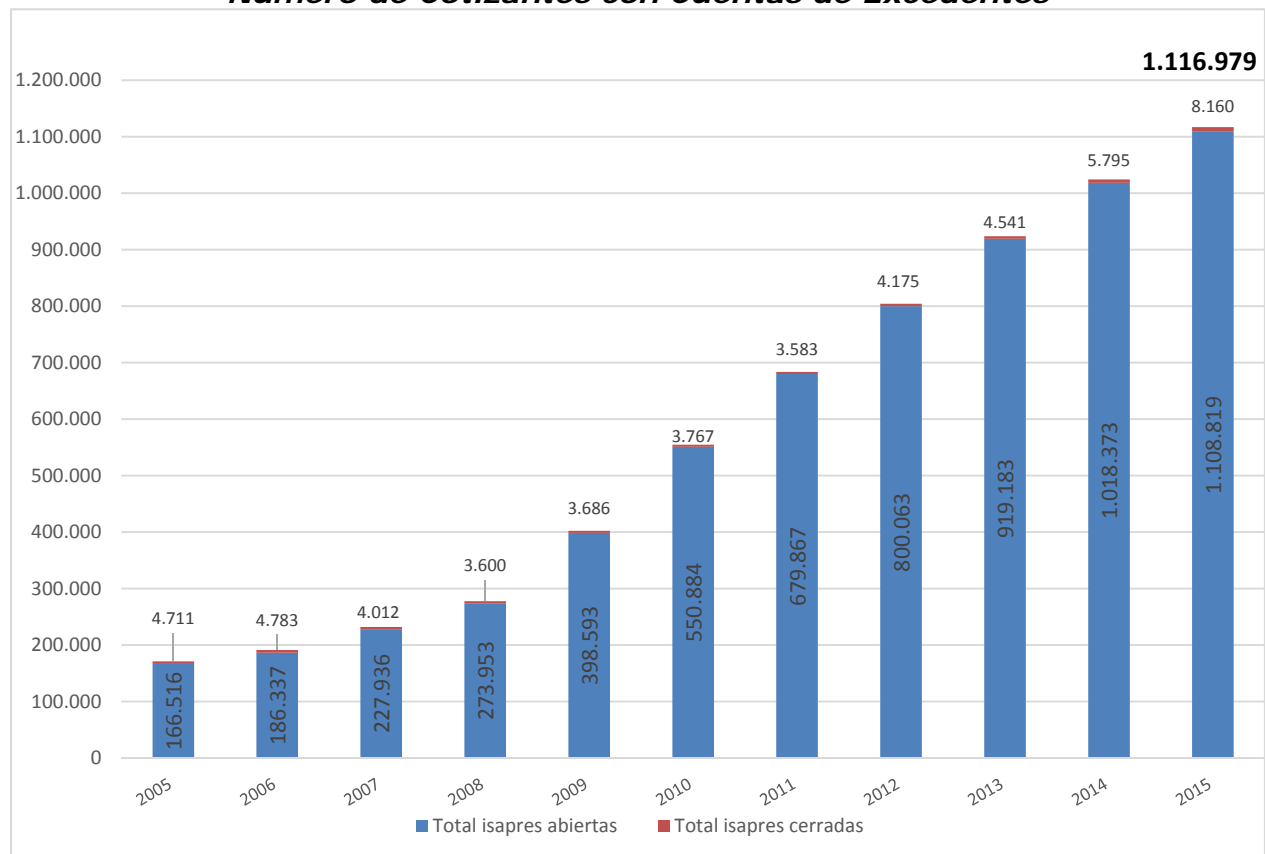
Fuente: Superintendencia de Salud.

Corresponde ahora fijar la comisión máxima que podrán descontar las isapres por mantención de la cuenta de excedentes durante el segundo semestre del año 2016.

2. Estadísticas

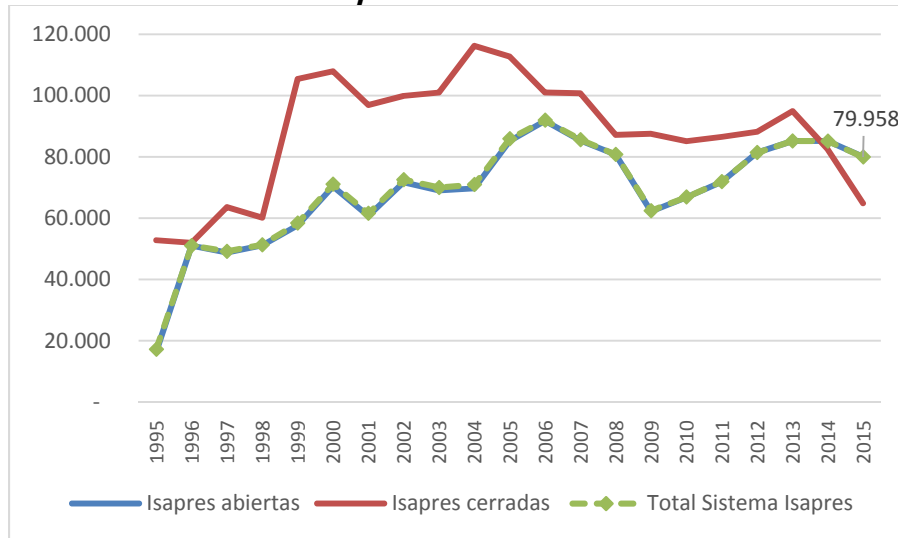
A diciembre de 2015 existen 1.116.979 cotizantes con cuentas de excedentes, un 9,1% más que en diciembre de 2014, correspondiendo al 59,6% de los cotizantes del sistema.

Número de Cotizantes con Cuentas de Excedentes



A diciembre de 2015, el total de las cuentas acumulan 89.311 millones de pesos, un monto 2,4% superior al que se registraba a diciembre del año anterior, lo que equivale a un monto promedio de 79.958 pesos por cada cuenta de excedente. Este último valor disminuyó entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015 en un -6,1%.

Saldo Promedio Acumulado por Cotizante en Cuentas de Excedentes



Adicionalmente, los recursos acumulados en las cuentas de excedentes equivalen al 5,5% de las cotizaciones legales obligatorias (7% de la renta imponible) menor al 5,7% de diciembre de 2014. Así también, los recursos acumulados en las cuentas de excedentes equivalen a un 239,8% de los Ganancia (Pérdida) del Ejercicio, porcentaje mayor al registrado a diciembre del 2014, cuando alcanzaba al 139,5% de los resultados.

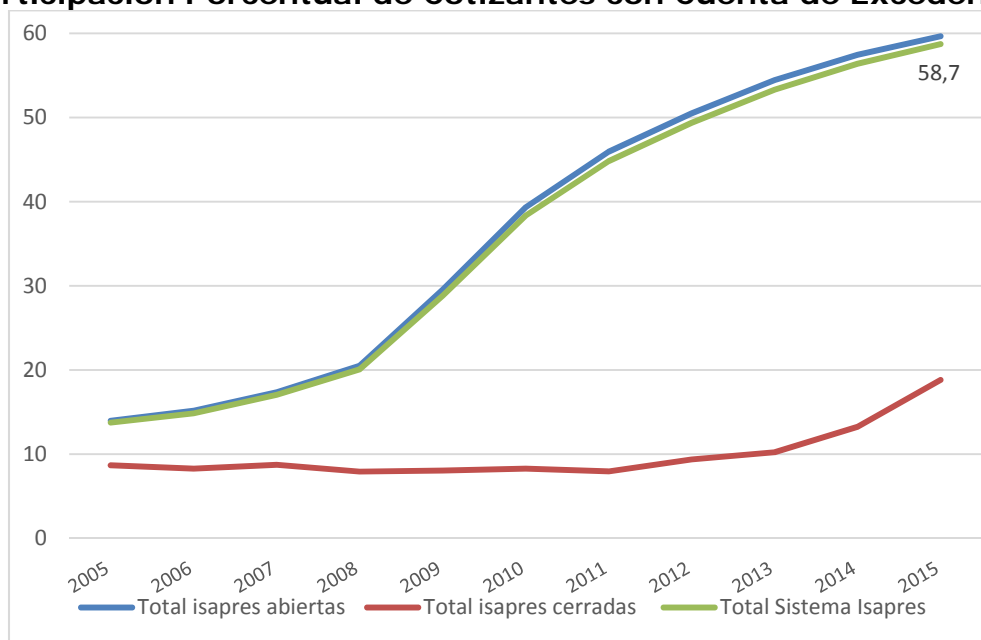
Tabla de Cuentas de Excedentes - Total Isapres (\$ Dic. 2015)

TOTAL SISTEMA ISAPRE											
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cuentas de excedentes	171.227	191.120	231.948	277.553	402.279	554.651	683.450	804.238	923.724	1.024.168	1.116.979
Participación de cuentas en cotizantes totales	13,8%	14,9%	17,1%	20,1%	28,8%	38,3%	44,8%	49,4%	53,3%	56,4%	58,7%
Recursos (en millones \$)	14.712	17.578	19.859	22.426	25.117	37.108	49.169	65.494	78.715	87.224	89.311
Recursos (\$) por cuenta	85.922	91.974	85.619	80.800	62.437	66.902	71.942	81.436	85.214	85.166	79.958
Cuentas de excedentes como porcentaje de:											
Cotización del 7%	1,6%	1,9%	2,4%	2,7%	2,3%	3,2%	3,9%	4,8%	5,8%	5,7%	5,5%
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	20,1%	28,5%	30,0%	42,0%	80,8%	62,9%	63,3%	71,5%	187,7%	139,5%	239,8%
Saldos en Cuentas de Excedentes como porcentaje de:											
Activo Corriente	7,0%	7,7%	10,5%	11,3%	9,8%	11,1%	13,0%	16,2%	18,9%	20,1%	22,0%

Fuente: Superintendencia de Salud. Ficha Económica Financiera de Isapres y Archivo Maestro de Beneficiarios.

La participación de las cuentas de excedentes entre los cotizantes viene en aumento desde antes del cambio legal de 2009 que estableció la irrenunciabilidad de estos fondos al momento de establecer un nuevo contrato. Esta evolución se mantiene en el último periodo, con un ritmo decreciente de largo plazo para el total sistema y las ISAPRES abiertas, aunque con ritmo creciente en las ISAPRES cerradas.

Participación Porcentual de Cotizantes con Cuenta de Excedentes



Según las estadísticas por isapre, el porcentaje de afiliados que mantiene una cuenta de excedentes, entre las isapres abiertas, alcanza un máximo de 67,6% de la cartera en el caso de la Isapre MasVida y un mínimo de 40,5% para la Isapre Vida Tres.

Por su parte, entre las isapres cerradas que cuentan con excedentes, la participación máxima es de 29,6% para la Isapre Fusat (El Teniente - CODELCO) y la mínima de 0,2% para la Isapre Cruz del Norte (SOQUIMICH).

PARTICIPACIÓN DE COTIZANTES CON CUENTA CORRIENTE DE EXCEDENTES EN EL TOTAL DE COTIZANTES ISAPRES VIGENTES

Cód.	Isapres	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
67	Colmena Golden Cross	11,2	13,2	15,7	23,0	31,0	39,6	43,8	49,0	50,6	53,8	58,7
78	Cruz Blanca S.A.	17,1	25,8	33,4	33,6	36,1	42,1	45,2	54,8	55,7	56,5	53,9
80	Vida Tres	12,8	10,3	11,5	12,6	17,3	23,0	24,8	33,0	37,1	39,1	40,5
81	Optima S.A.			7,0	12,5	13,5	27,5	41,3	59,6	77,8	78,7	58,4
88	Masvida	7,4	10,3	14,0	16,8	31,1	44,6	53,1	62,7	64,9	67,5	67,6
99	Isapre Banmédica	12,8	7,9	9,6	11,1	19,8	29,8	37,6	44,4	50,2	54,1	56,7
107	Consalud S.A.	14,8	16,4	17,2	19,5	34,6	47,2	56,4	48,7	55,6	59,4	66,7
	Total isapres abiertas	14,0	15,2	17,4	20,5	29,5	39,3	45,9	50,5	54,4	57,5	59,6
62	San Lorenzo	0,6	0,7	0,7	0,8	0,9	1,0	1,0	1,3	1,2	1,4	1,3
63	Fusat	12,2	11,8	13,6	12,6	13,3	13,1	12,9	13,3	13,5	13,2	29,6
65	Chuquicamata	0,4	0,6	0,6	0,7	0,7	1,3	1,9	5,4	6,7	9,0	10,8
68	Río Blanco	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6	4,9	5,9
76	Banco del Estado	13,5	13,9	13,7	12,4	12,1	12,5	11,3	11,9	12,9	19,4	20,9
94	Cruz del Norte	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
	Total isapres cerradas	8,7	8,3	8,7	7,9	8,0	8,3	8,0	9,4	10,2	13,3	18,8
	Total sistema	13,8	14,9	17,1	20,1	28,8	38,3	44,8	49,4	53,3	56,4	58,7

Fuente: Superintendencia de Salud, Ficha Económica Financiera de Isapres del 31/12/1995 al 31/12/2015.

Respecto de los usos de las cuentas de excedentes, el siguiente cuadro muestra los principales usos que se dan a estos recursos.

En las isapres abiertas, el uso preferente de estos recursos es el copago de prestaciones de salud, el que en los últimos tres meses se ubica sobre un 50%, seguido de financiamiento de prestaciones de salud no cubiertas por contrato con aproximadamente un 44% en el mismo periodo.

En el caso de las isapres cerradas, el uso preferente de estos recursos es el copago de prestaciones de salud, con un 55% aproximadamente, seguido por el financiamiento de prestaciones de salud no cubiertas por contrato, con un 37% aproximadamente.

Usos de las cuentas de excedentes (diciembre 2014 – diciembre 2015)

		2014-12	2015-01	2015-02	2015-03	2015-04	2015-05	2015-06	2015-07	2015-08	2015-09	2015-10	2015-11	2015-12
Abierta	Copago	48,3%	47,9%	47,2%	47,9%	48,1%	47,2%	47,2%	46,3%	47,7%	47,2%	52,4%	52,0%	50,6%
	Financiamiento de prestaciones de salud no cubiertas por contrato	46,3%	46,5%	45,9%	46,8%	46,4%	47,7%	47,6%	47,5%	46,9%	46,4%	44,0%	44,4%	43,7%
	Pago de cotización (por cesantía)	2,9%	2,9%	4,3%	3,0%	3,1%	2,9%	3,0%	3,9%	3,1%	4,2%	1,1%	1,1%	3,3%
	Cotizaciones adicionales voluntarias	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%	2,5%	2,3%	2,2%	2,3%	2,3%	2,2%	2,5%	2,5%	2,4%
	Total Isapres Abiertas	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Cerrada	Copago	68,5%	63,3%	57,6%	53,5%	71,7%	54,0%	59,3%	70,6%	59,7%	58,4%	56,8%	55,4%	54,2%
	Financiamiento de prestaciones de salud no cubiertas por contrato	27,4%	27,0%	35,9%	35,2%	23,6%	43,4%	36,4%	25,9%	34,4%	33,0%	33,5%	39,9%	37,6%
	Cotización adicionales voluntarias	2,4%	1,6%	1,1%	0,0%	0,3%	0,0%	0,3%	1,5%	3,1%	1,0%	1,2%	1,4%	1,6%
	Pago de cotización (por cesantía)	1,8%	8,0%	5,2%	11,3%	2,2%	2,6%	3,9%	1,3%	2,8%	6,8%	8,3%	3,3%	6,7%
	Otros (*)	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	2,2%	0,0%	0,0%	0,8%	0,0%	0,9%	0,1%	0,0%	0,0%
	Total Isapres Cerradas	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Salud. Archivo de Cuentas de Excedentes.

(*) Otros: Incluye Financiar plan de salud (en proceso de pensionarse) y Pago de cuota de préstamo.

3. Propuesta de comisión máxima semestral

Al evaluar la comisión que deberían cobrar las isapres por mantener este tipo de cuentas se deben tener presente los siguientes costos:

- Los costos del proceso de recaudación, que en este caso son cercanos a cero ya que se realiza en conjunto con la cotización a la Isapre;
- Los costos de mantención de los saldos al día, incluyendo el proceso de pago de beneficios con los retiros de estas cuentas, los cuales deberían ser marginales en tanto las isapres deben mantener sistemas de reembolsos y cuentas individuales por afiliados por el pago de copagos y programas médicos, y finalmente,
- Los costos de inversión de los fondos de modo de poder generar la rentabilidad necesaria para pagar la tasa de captación reajutable que exige el artículo 188 del DFL 1 (modificado en 2009 por la ley 20.317 sobre la irrenunciabilidad de los excedentes de cotización).

Durante los últimos semestres se ha optado por una política de mantener las comisiones a un nivel bajo teniendo presente que:

- Los montos acumulados de excedentes representan, al menos en alguna proporción, capital de trabajo de libre disponibilidad para las Isapres.
- El costo de implementar un sistema de administración de las cuentas se incurre por una vez y a estas alturas, se trata de un costo ya amortizado.
- El costo de mantención del sistema no debería ser muy importante en la medida que se divide entre un número considerable y creciente de cuentas.
- La constante creación de cuentas de excedentes, hace pensar que los costos que éstas generarían estarían siendo cubiertos por las comisiones cobradas.
- Dados los menores costos de administración presentados por otros sistemas similares, como el del fondo de Cesantía y Solidario cuya comisión es 0,49% anual sobre los fondos mantenidos¹. Esta comisión puede incrementar o reducirse eventualmente, de acuerdo a la rentabilidad semestral obtenida.
- Así también, por las comisiones de las cuentas de ahorro voluntario de las A.F.P. que se establecen en promedio en un 0,409% semestral (a mayo 2016), que se aplicará sobre los montos mantenidos en esas cuentas.²

¹ Fuente: Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (AFC Chile). <https://www.afc.cl/publico/folleto/comisiones.html>.

² Fuente: Superintendencia de Pensiones. (http://www.safp.cl/safpstats/stats/inf_afiliados/comisiones/getComisAV.php).

- La inflación del IPC acumulada en 12 meses se mantiene en 4,2%, al mes de abril pasado, mientras la inflación acumulada en 2015 se ubica en 1,5% al mismo mes.
- La inflación proyectada a diciembre 2016 es de un 3,6%, mientras que a diciembre 2017 caería a un 3,0%. La proyección en torno a dos años (al primer trimestre 2018) se mantendría en 3,0%. En consecuencia, la autoridad monetaria proyecta a la baja la evolución de dicha variable.
- Al mismo tiempo el Banco Central, reafirma su compromiso de conducir la política monetaria con flexibilidad, de manera que la inflación proyectada se ubique en 3,0% en el horizonte de política, consistente con las proyecciones recién mencionadas³.

En consideración de lo anterior, para el segundo semestre de 2016, se propone establecer la comisión máxima en 0,409% semestral, pudiendo provisionar un máximo de 0,068% mensual por la administración de las cuentas de excedentes.⁴ Esto significa mantener la comisión máxima establecida en el periodo anterior, la que experimentó una reducción de un 31,9% respecto de la comisión máxima vigente hasta esa fecha, la que se ubicaba en 0,6% semestral.

³ Informe de Política Monetaria (Ipom, Banco Central de Chile), marzo 2016.

⁴ Representa el promedio aritmético de las comisiones cobradas por las AFP para sus cuentas de ahorro voluntario, con base en el último semestre móvil publicado en su serie estadística, que cubre el periodo que va desde marzo a agosto 2016.

ANEXO N° 1

NÚMERO DE CUENTAS DE EXCEDENTES Y MONTO ACUMULADO POR TIPO DE ISAPRES (\$ Dic. 2015)

ISAPRES ABIERTAS

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cuentas de excedentes	166.516	186.337	227.936	273.953	398.593	550.884	679.867	800.063	919.183	1.018.373	1.108.819
Participación de cuentas en cotizantes totales	14,0%	15,2%	17,4%	20,5%	29,5%	39,3%	45,9%	50,5%	54,4%	57,5%	59,6%
Recursos (MM\$)	14.181,1	17.094,9	19.454,9	22.112,5	24.794,4	36.786,8	48.858,8	65.125,5	78.283,5	86.746,3	88.781,3
Recursos (\$) por cuenta	85.164	91.742	85.352	80.716	62.205	66.778	71.865	81.400	85.166	85.181	80.068
Cuentas de excedentes como porcentaje de:											
Cotización del 7%	1,6%	1,9%	2,5%	2,9%	2,3%	3,3%	4,1%	5,0%	6,0%	5,8%	5,6%
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	19,5%	28,0%	29,6%	41,8%	81,3%	62,8%	62,9%	71,3%	188,1%	138,0%	237,6%

ISAPRES CERRADAS

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cuentas de excedentes	4.711	4.783	4.012	3.600	3.686	3.767	3.583	4.175	4.541	5.795	8.160
Participación de cuentas en cotizantes totales	8,7%	8,3%	8,7%	7,9%	8,0%	8,3%	8,0%	9,4%	10,2%	13,3%	18,8%
Recursos (MM\$)	531,1	483,1	404,2	313,8	322,7	320,7	310,1	368,2	431,2	477,7	529,5
Recursos (\$) por cuenta	112.726	100.999	100.755	87.176	87.546	85.144	86.550	88.192	94.948	82.440	64.890
Cuentas de excedentes como porcentaje de:											
Cotización del 7%	1,1%	1,0%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	1,0%	1,1%
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	86,7%	90,8%	73,0%	68,1%	54,2%	75,6%	-499,6%	144,3%	137,0%	-142,5%	-482,7%

Fuente: Superintendencia de salud. Ficha Económica Financiera de Isapres y Archivo Maestro de Beneficiarios

ANEXO N° 2

NÚMERO DE COTIZANTES DEL SISTEMA ISAPRE DE ISAPRES VIGENTES

Cód.	Isapres	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
67	Colmena Golden Cross	172.589	181.870	200.147	210.518	226.218	235.697	245.744	256.065	270.225	287.565	309.052
78	Cruz Blanca S.A.	272.487	259.018	263.767	285.026	270.399	279.957	299.396	329.867	357.259	375.322	403.927
80	Vida Tres	66.691	70.415	69.887	69.727	68.736	70.330	71.901	73.308	75.182	74.271	73.914
81	Optima S.A.			12.407	9.796	12.065	11.987	12.014	13.283	13.794	16.149	19.235
88	Masvida	93.119	105.894	127.126	158.407	173.134	188.883	204.115	226.247	256.366	293.257	312.663
99	Isapre Banmédica	307.764	322.852	311.304	294.487	298.611	309.329	316.285	332.063	354.363	362.204	367.581
107	Consalud S.A.	239.504	252.069	302.754	308.886	301.060	304.601	330.845	353.863	361.204	363.816	372.745
	Total isapres abiertas	1.190.506	1.228.344	1.313.153	1.336.847	1.350.223	1.400.784	1.480.300	1.584.696	1.688.393	1.772.584	1.859.117
62	San Lorenzo	1.926	1.960	1.903	1.619	1.570	1.502	1.415	1.230	1.214	1.092	1.053
63	Fusat Ltda.	17.938	17.388	15.538	14.367	14.041	13.557	12.982	12.730	12.428	12.135	11.957
65	Chuquicamata	10.667	11.643	11.929	12.333	12.525	12.623	12.503	12.119	12.147	12.024	11.874
68	Rio Blanco	1.665	1.848	1.886	2.081	2.159	2.173	2.148	2.077	2.044	1.994	2.015
76	Isapre Fundación	12.798	12.766	13.219	13.643	14.148	14.528	14.778	15.118	15.330	15.369	15.365
94	Cruz del Norte	1.470	1.477	1.416	1.340	1.367	1.141	1.173	1.226	1.198	1.078	1.067
	Total isapres cerradas	54.353	57.821	45.891	45.383	45.810	45.524	44.999	44.500	44.361	43.692	43.331
	Total sistema	1.244.859	1.286.165	1.359.044	1.382.230	1.396.033	1.446.308	1.525.299	1.629.196	1.732.754	1.816.276	1.902.448

Fuente: Superintendencia de Salud, Archivo Maestro de Beneficiarios a diciembre de cada año.

ANEXO N° 3

SALDO CONTABLE DE CUENTA CORRIENTE DE EXCEDENTES NOMINAL (en millones de pesos de cada año)

Cód.	Isapres	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
67	Colmena Golden Cross	172.589	181.870	200.147	210.518	226.218	235.697	245.744	256.065	270.225	287.565	309.052
78	Cruz Blanca S.A.	272.487	259.018	263.767	285.026	270.399	279.957	299.396	329.867	357.259	375.322	403.927
80	Vida Tres	66.691	70.415	69.887	69.727	68.736	70.330	71.901	73.308	75.182	74.271	73.914
81	Optima S.A.			12.407	9.796	12.065	11.987	12.014	13.283	13.794	16.149	19.235
88	Masvida	93.119	105.894	127.126	158.407	173.134	188.883	204.115	226.247	256.366	293.257	312.663
99	Isapre Banmédica	307.764	322.852	311.304	294.487	298.611	309.329	316.285	332.063	354.363	362.204	367.581
107	Consalud S.A.	239.504	252.069	302.754	308.886	301.060	304.601	330.845	353.863	361.204	363.816	372.745
	Total Isapres abiertas	1.190.506	1.228.344	1.313.153	1.336.847	1.350.223	1.400.784	1.480.300	1.584.696	1.688.393	1.772.584	1.859.117
62	San Lorenzo	1.926	1.960	1.903	1.619	1.570	1.502	1.415	1.230	1.214	1.092	1.053
63	Fusat Ltda.	17.938	17.388	15.538	14.367	14.041	13.557	12.982	12.730	12.428	12.135	11.957
65	Chuquicamata	10.667	11.643	11.929	12.333	12.525	12.623	12.503	12.119	12.147	12.024	11.874
68	Río Blanco	1.665	1.848	1.886	2.081	2.159	2.173	2.148	2.077	2.044	1.994	2.015
76	Isapre Fundación	12.798	12.766	13.219	13.643	14.148	14.528	14.778	15.118	15.330	15.369	15.365
94	Cruz del Norte	1.470	1.477	1.416	1.340	1.367	1.141	1.173	1.226	1.198	1.078	1.067
	Total Isapres cerradas	54.353	57.821	45.891	45.383	45.810	45.524	44.999	44.500	44.361	43.692	43.331
	Total sistema	1.244.859	1.286.165	1.359.044	1.382.230	1.396.033	1.446.308	1.525.299	1.629.196	1.732.754	1.816.276	1.902.448

Fuente: Superintendencia de Salud, Ficha Económica Financiera de Isapres y Archivo Maestro de Beneficiarios.