

CONSTRUINDO O FUTURO DA SAÚDE NO BRASIL!



FINANCE



ANÁLISE FINANCEIRA COMPARATIVA

Como criar um modelo de análise comparativa que seja factível e atrelado à realidade da UNIMED?



ANÁLISE FINANCEIRA COMPARATIVA

- **Categorização da ANS:**
 - Base de referência: número de beneficiários
 - Pequenas, Médias e Grande Porte;
 - Grande variabilidade, pouca consistência → **Viés na análise!**
- **Solução: criação de um Padrão Comparativo com base na Receita Operacional das Cooperativas:**
 1. Receita Assistencial (líquida de impostos);
 2. Outras Receitas Operacionais (líquidas de impostos)

COMPARATIVO COM O MERCADO



COLETA DE DADOS

- Levantamento de Informações junto à ANS;
- Balancetes Trimestrais;
- Número de Beneficiários;
- Informações institucionais sobre a Operadora de Saúde.



ORGANIZAÇÃO & LIMPEZA

- Exportação para plataforma de análise de dados (R);
- Desagregação dos dados;
- Junção das bases de dados;
- Exportação para plataforma excel (.xls);



AMOSTRAGEM

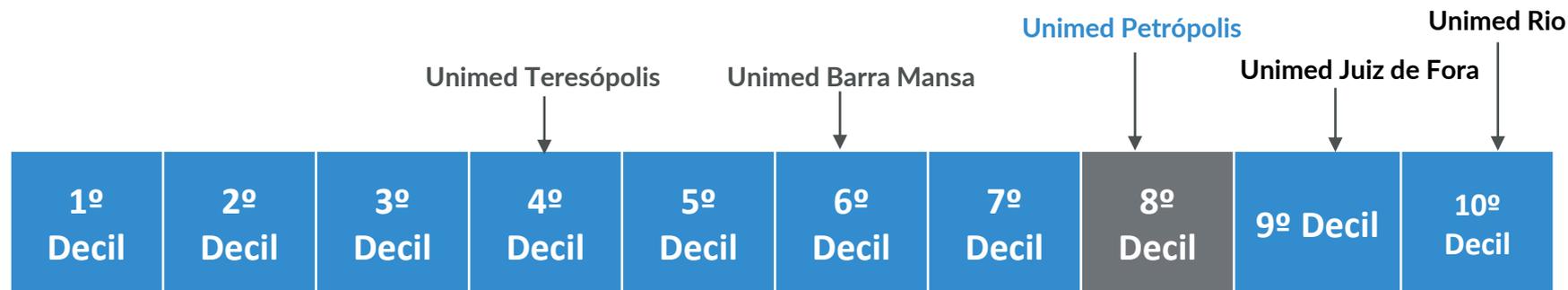
- Segregação das Cooperativas de Saúde entre 2013 e 2017;
- Separação em decis da Receita Operacional;
- Classificação quanto ao decil pertencente;
- Cálculo de Indicadores por grupos;



CÁLCULO DE INDICADORES

- Liquidez, Margens, Retornos;
- Sinistralidade, Margem de Solvência;
- Criação do Padrão de Comparação;
- Análise crítica das Cooperativas de Saúde.

A SELEÇÃO DA BASE COMPARATIVA



1. Oitavo maior decil da base comparativa.
2. Menor em receita operacional do que 20% dos decis
3. Receita Operacional = Carteira + Hospital + Intercâmbio + Outras Receitas



ANÁLISE DO DECIL

8º Decil



PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – 8º DECIL

- Ao final do processo, foram selecionadas:
 1. 38 Cooperativas de Saúde ao longo dos anos 2013 a 2017;
 2. Todas as 5 Regiões presentes (Sudeste e Sul representam 66%)
 3. 2 Cooperativas, uma localizada no Amapá e outra em São Paulo, não são UNIMEDs;
 4. Comparáveis em termos de **Receitas Operacionais**;

PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – 8º DECIL

Receita Operacional	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (Dois primeiros trimestres)
Média	R\$ 28.651.861	R\$ 33.033.850	R\$ 37.546.397	R\$ 43.347.329	R\$ 48.050.502	R\$ 50.371.343
Mínimo	R\$ 9.554.611	R\$ 11.387.175	R\$ 14.807.964	R\$ 16.239.061	R\$ 18.564.514	R\$ 20.969.811
Máximo	R\$ 56.984.698	R\$ 69.585.679	R\$ 77.150.111	R\$ 83.001.709	R\$ 97.583.567	R\$ 90.453.745
Unimed Petrópolis-média	R\$ 33.590.561	R\$ 36.597.358	R\$ 40.591.896	R\$ 44.002.609	R\$ 46.998.459	R\$ 48.868.743

- A receita operacional da Unimed Petrópolis foi bastante semelhante à média do decil, sendo levemente superior até 2016, e depois inferior à ela.

PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – 8º DECIL

Ano	P.L. Último Trimestre	I.E.	M.C.	Ticket Médio (R\$)	Sin. (%)	Mg. Op (%)	Mg. Fin/Pa tr. (%)	Mg. Líq (%)	MEBIT DA (%)
2013	R\$ 15.899.680,46	28%	R\$77,94	R\$ 163,74	83,84%	0,92%	0,47%	1,40%	1,61%
2014	R\$ 18.818.091,19	33%	R\$91,72	R\$ 176,13	81,98%	1,94%	0,56%	2,50%	2,68%
2015	R\$ 22.060.969,86	28%	R\$98,72	R\$ 198,25	82,93%	1,13%	1,34%	2,47%	2,02%
2016	R\$ 27.931.065,03	29%	R\$110,13	R\$ 224,74	83,36%	1,36%	1,49%	2,84%	2,23%
2017	R\$ 32.705.973,60	27%	R\$148,84	R\$ 262,80	81,24%	1,74%	0,95%	2,69%	2,46%
2018	R\$ 36.282.190,44	24%	R\$156,95	R\$ 270,13	80,04%	4,39%	0,99%	5,38%	5,07%

- Padrão comparativo do 8º decil, incluindo todos os estados que estão nele.

ANÁLISE CRÍTICA – 8º DECIL

2017	M.C.	Ticket Médio	Sin.	Mg. Op	Mg. Fin/Patr.	Mg. Líq	MEBITDA (%)
Unimed Petrópolis	R\$163,02	R\$ 356,66	84,87%	2,30%	-1,37%	0,92%	2,42%
Média 8º Decil	R\$148,84	R\$ 262,80	81,24%	1,74%	0,95%	2,69%	2,46%

2018							
Unimed Petrópolis	R\$154,14	R\$ 375,55	86,30%	3,89%	0,08%	3,98%	4,03%
Média 8º Decil	R\$156,95	R\$ 270,13	80,04%	4,39%	0,99%	5,38%	5,07%

- Unimed seguiu a tendência, presente no seu decil, de melhora dos indicadores.
- Apenas não acompanhou a tendência de melhora: a margem de contribuição e a sinistralidade.
- Indicadores evidenciam, na média, um melhor desempenho do decil do que da Unimed neste período.



ANÁLISE DO ESTADO

Rio de Janeiro

ANÁLISE CRÍTICA – SISTEMA UNIMED RIO DE JANEIRO

- Três Unimeds no oitavo decil no Rio de Janeiro
 1. Unimed de Campos
 2. Unimed Nova Friburgo
 3. Unimed Petrópolis
- As demais cooperativas do Rio de Janeiro estão presentes entre o 4º e 10º decil.

PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – COOPERATIVAS DO RIO DE JANEIRO

Receita Operacional	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (Dois primeiros trimestres)
Média	R\$ 26.997.107	R\$ 31.221.031	R\$ 36.186.587	R\$ 41.127.878	R\$44.390.891	R\$ 48.730.282
Mínimo	R\$ 5.710.961	R\$ 5.746.918	R\$ 6.469.187	R\$ 6.755.395	R\$ 5.165.728	R\$ 7.329.255
Máximo	R\$ 145.102.811	R\$ 168.698.117	R\$ 201.985.252	R\$ 223.274.073	R\$ 233.619.289	R\$ 240.077.843
Unimed Petrópolis-média	R\$ 33.590.561	R\$ 36.597.358	R\$ 40.591.896	R\$ 44.002.609	R\$ 46.998.459	R\$ 48.868.743

- A média das receitas operacionais da Unimed Petrópolis é semelhante à média do Estado e está levemente acima da média das demais Unimeds localizadas no estado do Rio de Janeiro.

PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – RIO DE JANEIRO

Ano	P.L. Último Trimestre	I.E.	M.C.	Ticket Médio (R\$)	Sin. (%)	Mg. Op (%)	Mg. Fin/Patr. (%)	Mg. Líq (%)	MEBITDA (%)
2013	R\$ 13.974.541	40%	R\$ 125,17	R\$ 212,05	80,45%	1,08%	0,64%	1,72%	1,64%
2014	R\$ 16.374.748	35%	R\$ 126,07	R\$ 230,77	81,73%	1,16%	1,00%	2,16%	1,60%
2015	R\$ 18.483.924	24%	R\$ 124,33	R\$ 258,18	83,96%	0,70%	1,46%	2,16%	1,18%
2016	R\$ 20.287.995	23%	R\$ 152,61	R\$ 298,36	83,30%	0,26%	1,04%	1,30%	0,75%
2017	R\$ 19.746.328	14%	R\$ 169,88	R\$ 327,58	82,74%	1,93%	0,89%	2,83%	2,41%
2018	R\$ 24.613.966	6%	R\$ 184,64	R\$ 354,53	82,33%	3,93%	0,43%	4,36%	4,34%

- Perfil comparativo Rio de Janeiro, incluindo todos os decis do estado com cooperativas de diferentes tamanhos.

PERFIL DO PADRÃO COMPARATIVO – UNIMED PETRÓPOLIS

Ano	P.L. último Trimestre	I.E.	M.C.	Ticket Médio (R\$)	Sin. (%)	Mg. Op (%)	Mg. Fin/Patr. (%)	Mg. Líq (%)	MEBITDA (%)
2013	-R\$ 29.265.940	-45%	R\$8,30	R\$ 215,28	98,61%	-5,26%	-1,46%	-6,73%	-5,16%
2014	-R\$ 36.680.895	-24%	-R\$32,92	R\$ 233,04	104,47%	-6,20%	-0,65%	-6,84%	-6,10%
2015	-R\$ 49.698.066	-3%	R\$7,64	R\$ 266,30	98,94%	-9,65%	-0,58%	-10,22%	-9,52%
2016	-R\$ 52.595.649	-3%	R\$67,06	R\$ 307,45	92,77%	-3,04%	-0,25%	-3,29%	-2,91%
2017	-R\$ 63.261.292	-1%	R\$163,02	R\$ 356,66	84,87%	2,30%	-1,37%	0,92%	2,42%
2018	-R\$ 58.848.348	0%	R\$154,14	R\$ 375,55	86,30%	3,89%	0,08%	3,98%	4,03%

ANÁLISE CRÍTICA – SISTEMA UNIMED RIO DE JANEIRO

2017	M.C.	Ticket Médio	Sin. (%)	Mg. Op	Mg. Fin/Patr.	Mg. Líq	MEBITDA (%)
Unimed Petrópolis	R\$163,02	R\$ 356,66	84,87%	2,30%	-1,37%	0,92%	2,42%
Média RJ	R\$ 169,88	R\$ 327,58	82,74%	1,93%	0,89%	2,83%	2,41%

2018							
Unimed Petrópolis	R\$154,14	R\$ 375,55	86,30%	3,89%	0,08%	3,98%	4,03%
Média RJ	R\$ 184,64	R\$ 354,53	82,33%	3,93%	0,43%	4,36%	4,34%

- Unimed seguiu a tendência, presente no seu estado, de melhora dos indicadores
- Apenas não acompanhou a tendência de melhora: a margem de contribuição e a sinistralidade.
- Margem EBITDA e Margem Operacional bastante semelhantes às do Estado.

ANÁLISE CRÍTICA – UNIMED PETRÓPOLIS

- Patrimônio Líquido **negativo**, em todo período analisado, contrastando tanto com o decil quanto com a região – que apresentam, na média, PL positivo.
 1. Alto nível de dívida, sendo grande parte dela tributária.

Em decisão inédita, Unimed Petrópolis entra em recuperação judicial

Cooperativa já está há quase uma década sob supervisão da ANS por problemas econômico-financeiros

Luciana Casemiro
23/10/2018 - 20:32 / 24/10/2018 - 15:46

Com 36 mil beneficiários e mais outros dez mil de outras cooperativas do sistema que fazem uso da sua rede na cidade, a Unimed Petrópolis acumula uma dívida tributária de R\$ 320 milhões, sendo R\$ 45 milhões incluídos no Programa de Especial de Regularização Tributária do Governo Federal. Na recuperação judicial serão tratados outros débitos, que somam R\$ 25 milhões. Nesta conta estão incluídas, por exemplo, dívida com um prestador de serviço e provisionamento de ações. Segundo

ANÁLISE CRÍTICA – UNIMED PETRÓPOLIS

G1

REGIÃO SERRANA 

Operadora de plano de saúde em Petrópolis, RJ, consegue autorização inédita na Justiça para negociar dívidas

ANS se mostrou contrária à decisão que foi favorável à Unimed Petrópolis e informou que a recuperação judicial não se aplica a operadoras de planos privados de assistência à saúde.

Por Aline Rickly, G1 — Petrópolis
23/10/2018 20h35 · Atualizado há 1 semana



“A decisão favorável à recuperação judicial da Unimed Petrópolis é prejudicial ao setor de saúde suplementar. Conjugada com sucessivas decisões judiciais que vêm impedindo as ações regulatórias da ANS na tentativa de transferir compulsoriamente a carteira de beneficiários para outra operadora, a medida manterá no mercado regulado operadora que comprovadamente apresenta gravíssimas anormalidades administrativas e econômico-financeiras, colocando, assim, em risco a qualidade e a continuidade do atendimento à saúde de seus beneficiários”.

ANÁLISE CRÍTICA (DRE)– UNIMED PETRÓPOLIS

- Analisando a DRE constata-se que houve sobras positivas apenas nos anos de 2017 e 2018, o que resultou na melhora dos indicadores deste período.
- Em 2018, houve redução do capital social, o que implicou na diminuição do Patrimônio Líquido no ano, associado aos débitos diversos da cooperativa.
- **Margem de solvência**
 1. Analisando os dados do patrimônio líquido da Unimed, para atender a margem de solvência necessária ela deverá gerar um resultado de aproximadamente **R\$ 100.000.000** que levaria aproximadamente **60 anos**, caso ela obtivesse as mesmas sobras do ano de 2017.
 2. Segundo a RN N° 209, a margem de solvência deve ser atingida até 2022, ou seja, em **4 anos**, o que sinaliza um grande problema.

ANÁLISE CRÍTICA (DRE)– UNIMED PETRÓPOLIS

- Cálculo da margem de solvência:

$$\begin{array}{r} \boxed{\text{R\$ 133.388.642,87}^*} \div \boxed{3^{**}} = \boxed{\text{R\$ 44.462.880,96}} \\ \boxed{\text{R\$ 44.462.880,96}} - \boxed{-\text{R\$ 58.848.348,14}^{***}} = \boxed{\text{R\$ 103.311.229,10}^{****}} \end{array}$$

* Média dos últimos 3 anos (2015,2016,2017) de eventos indenizáveis líquidos.

** Número de anos do período, para fins de cálculo.

*** Valor do patrimônio líquido do último trimestre (segundo trimestre de 2018).

**** Valor necessário para atender à margem de solvência.

ANÁLISE CRÍTICA

Unimed Petrópolis

- No período de 2013 a 2016, a Unimed apresentou sobras negativas, e deste modo, seus indicadores apresentaram desempenho bastante inferior ao decil e ao estado no qual está localizada.
- Analisando apenas o período em que teve sobras positivas, 2017-2018, podemos notar uma melhora nos indicadores, no entanto, a Unimed ainda se encontra em uma situação crítica.

ANÁLISE CRÍTICA

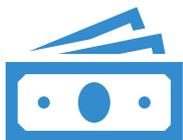
- Conclui-se que, apesar da melhora dos indicadores, acompanhando a tendência do decil e do estado que está localizada, a Unimed Petrópolis tem que ter um resultado de aproximadamente R\$ 100.000.00, em 3 anos, a fim de atender a margem de solvência requerida, ou realizar aportes de capital.
- Assim, a Unimed teria que obter resultados anuais **20 vezes maiores** do que os que obteve em 2017, que foi o primeiro ano que passou a ter sobras positivas (no período analisado).
- Estes resultados indicam que a Unimed se encontra em uma situação desfavorável, com grandes chances de ser liquidada.



INDICADORES ESTRATÉGICOS E TÁTICOS



EBITDA: Representa a capacidade operacional da empresa em gerar caixa.



Ticket Médio: Valor médio gasto pelos pacientes, resultado de consultas e exames.



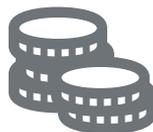
Sinistralidade (Sin): Relação entre despesas assistenciais e o total das receitas com operação de planos de saúde



Margem de contribuição (MC): Sobras para pagamento das despesas fixas e remuneração em forma de lucro, após dedução das despesas variáveis.



Índice de Endividamento (IE): Proporção de ativos da empresa que são financiados por recursos de terceiros,



Margem operacional (Mg. Op.): Mede o quanto de suas receitas líquidas vieram de suas atividades operacionais



Margem Financeira/ Patrimonial (Mg. Fin/Patr.): Ganho com aplicações financeiras (vinculadas e não vinculadas)



Margem líquida (Mg. Liq): Expressa a relação entre o lucro líquido da empresa e a sua receita líquida.



Patrimônio líquido: Representa os valores que os sócios ou acionistas têm na empresa em um determinado momento.



imobilizado: Conjunto de bens e direitos tangíveis



FINANCE

CONSTRUINDO O FUTURO DA SAÚDE NO BRASIL!

Entre em contato:



+55 (16) 3236-7394



contato@xvifinance.com.br



Avenida Independência, 3840, Sala 243 | Independência Center – 14025-250 | Ribeirão Preto

Saiba mais em:



br.linkedin.com/in/xvi-finance



www.xvifinance.com.br