



# Estadísticas del Mercado de Salud en América Latina

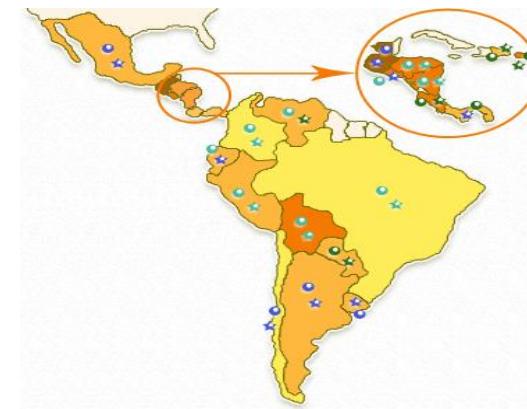
Informe preparado para ALAMI

Cifras actualizadas a 2016 (Marzo o Junio 12 meses para mayoría países)

Agosto 25, 2016



# América Latina





# Índice 1/2

## 1. América Latina: Sistemas de Salud Administrados por Entidades Privadas

### 2. Cifras Salud - América Latina:

- 2.1 Aportes y Cotizaciones Crecimiento
- 2.2 Aportes y Cotizaciones (% del PIB)
- 2.3 Beneficiarios al Sistema Privado de Salud
- 2.4 Gasto Total en Salud (Público y Privado) como % del PIB (OMS)
- 2.5 Gasto Privado (Seguros y Gastos de bolsillo) como % del Gasto Total en Salud a 2013 (OMS)
- 2.6 Gastos en Prestaciones Médicas como % de Aportes y Cotizaciones 2015\*
- 2.7 Distribución de Ingresos Operacionales
- 2.8 Resultado Operacional como % de Aportes y Cotizaciones Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones
- 2.9 Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Aportes y Cotizaciones)
- 2.10 Participación de Mercado
- 2.11 Ranking Aportes y Cotizaciones 2015\*
- 2.12 Conclusiones
- 2.13 Tendencia



# Índice 2/2

## 3. Cifras Salud por País: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Dominicana, México, Perú, Puerto Rico y Uruguay:

- 3.1 Aportes y Cotizaciones: Crecimiento
- 3.2 Aportes y Cotizaciones: % del PIB
- 3.3 Beneficiarios al Sistema Privado de Salud
- 3.4 Gasto Total en Salud (Público y Privado) como % del PIB (OMS)
- 3.5 Gasto Privado (Seguros y Gastos de bolsillo) como % del Gasto Total en Salud a 2013 (OMS)
- 3.6 Gastos en Prestaciones Médicas como % de Aportes y Cotizaciones 2015\*
- 3.7 Distribución de Ingresos Operacionales
- 3.8 Resultado Operacional como % de Aportes y Cotizaciones Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones
- 3.9 Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Aportes y Cotizaciones)
- 3.10 Participación de Mercado
- 3.11 Ranking Aportes y Cotizaciones 2015\*
- 3.12 Conclusiones
- 3.13 Tendencia

## 4. Anexos



# 1. América Latina: Sistemas de Salud Administrados por Entidades Privadas



# América Latina - Salud: Sistemas de Salud Administrados por Entidades Privadas



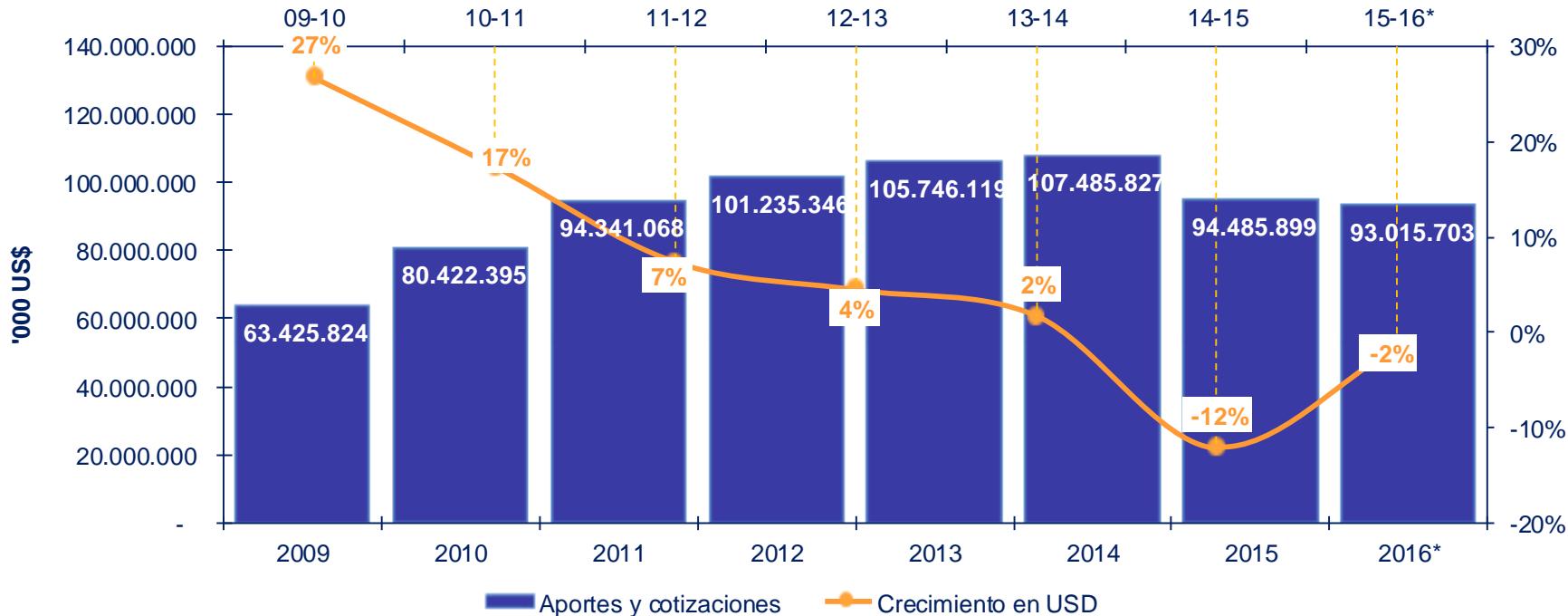
PAIS	REGULADO	VOLUNTARIO
ARGENTINA	Obras Sociales	Empresas Medicina Prepagada
BRASIL		Aseguradoras, Autogestión, Odontológico, Medicina Grupo & Unimed
CHILE	ISAPRES (Instituciones de Salud Previsional)	Aseguradoras
COLOMBIA	EPS (Empresas Promotoras de Salud) (Contributivo / Subsidiado)	EMP (Entidades de Medicina Prepagada), Aseguradoras
DOMINICANA	ARS PRIVADAS (Administradoras de Riesgos de Salud)	Aseguradoras
MEXICO		I.S.E.S (Instituciones de Seguros Especializadas en Salud), Aseguradoras
PERU	EPS (Entidades Prestadoras de Salud)	Aseguradoras
PUERTO RICO	OSS (Organizaciones de Servicios de Salud)	Aseguradoras (Incapacidad y Salud)
URUGUAY	IAMC (Instituciones de Asistencia Médica Colectiva )	



## 2. Cifras Salud - América Latina



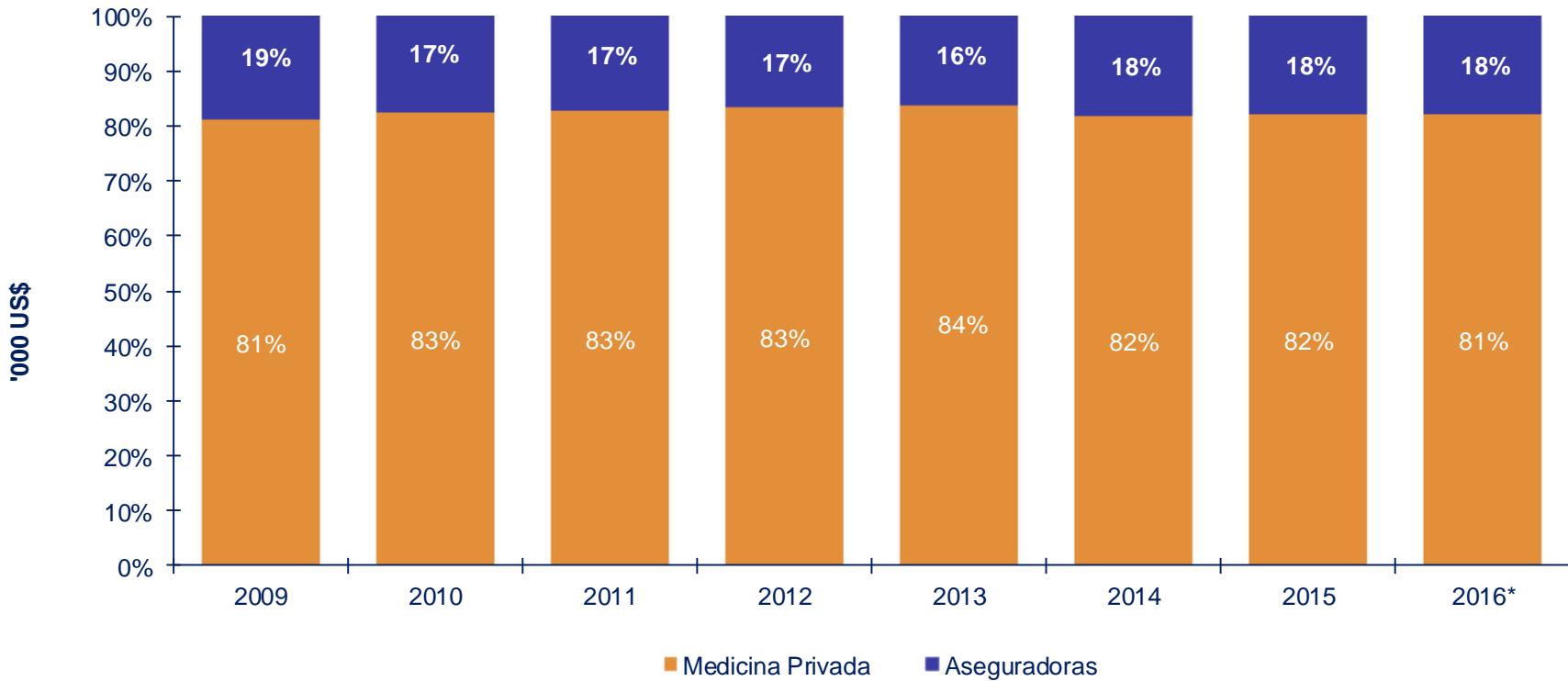
# América Latina - Salud: Aportes y Cotizaciones (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



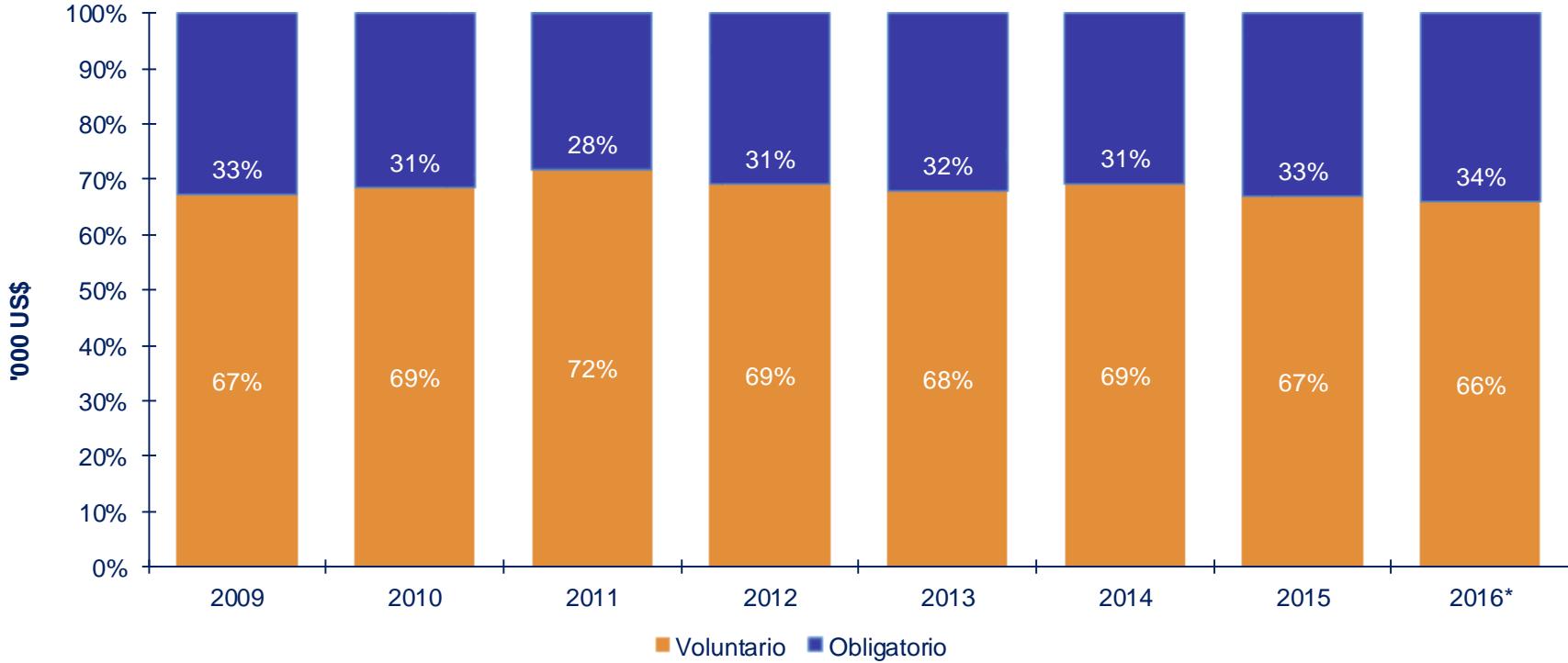
# América Latina - Salud: Aportes y Cotizaciones (Sistemas de Medicina Privada y Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



# América Latina - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio & Voluntario)

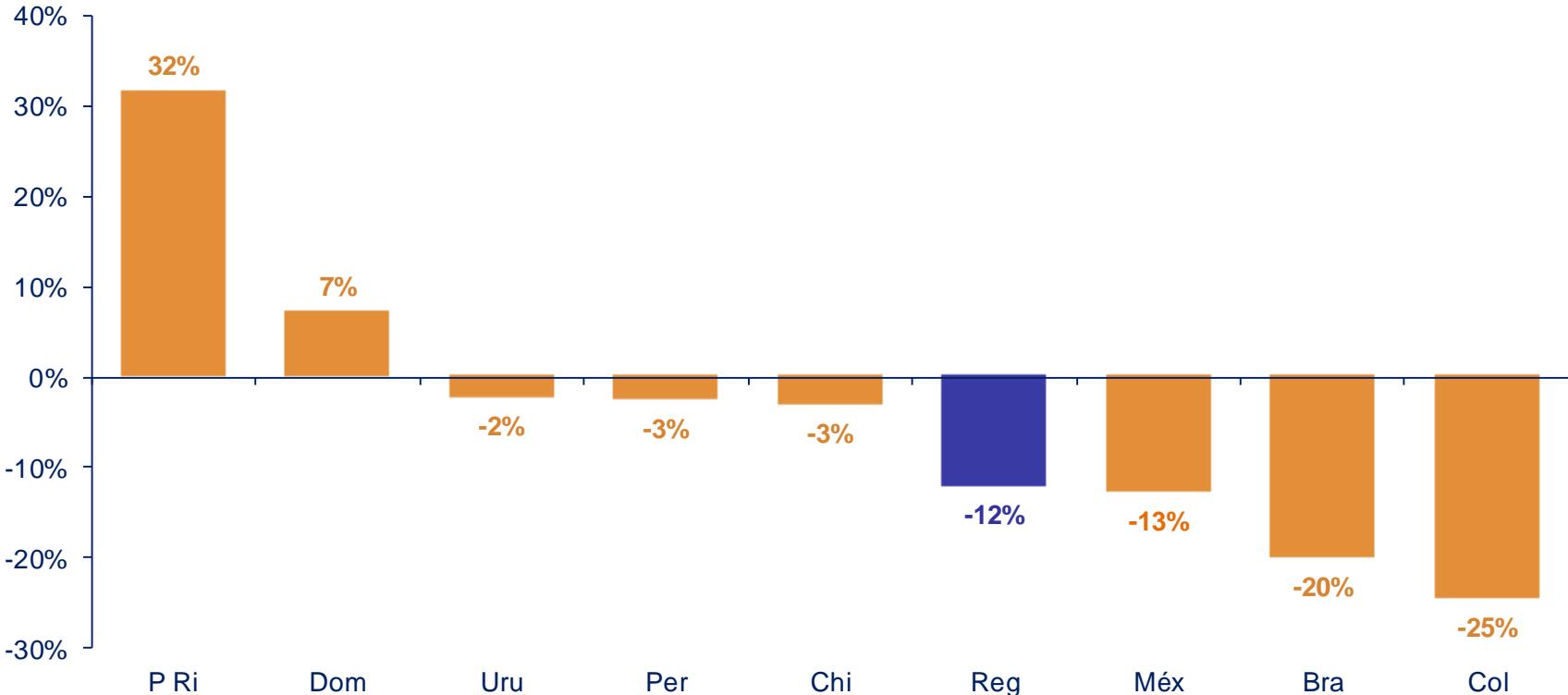


\* Notas Técnicas

Voluntario: Incluye: Aseguradoras, Autogestión, Odontológico, Medicina Grupo, Unimed, EMP, I.S.E.S.



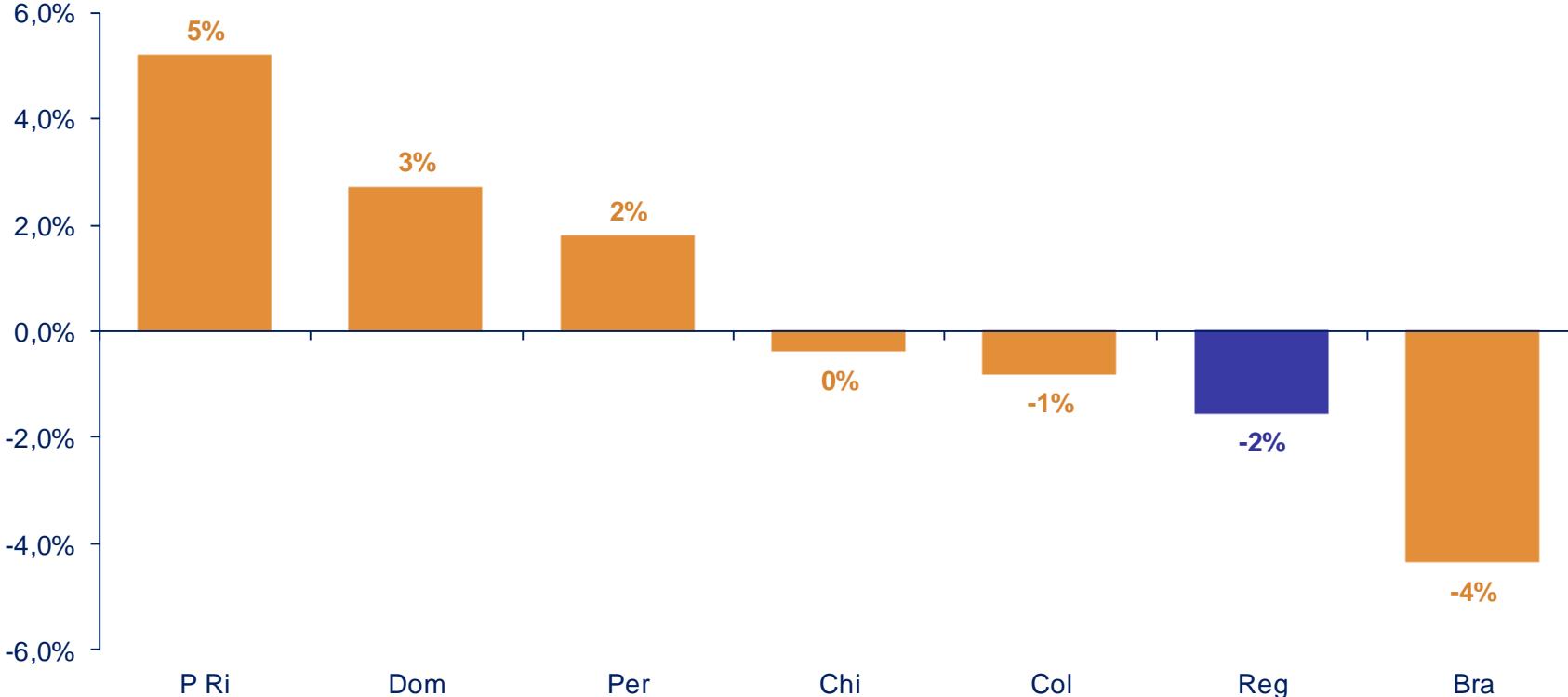
## América Latina: Crecimiento Aportes y Cotizaciones 14-15 (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



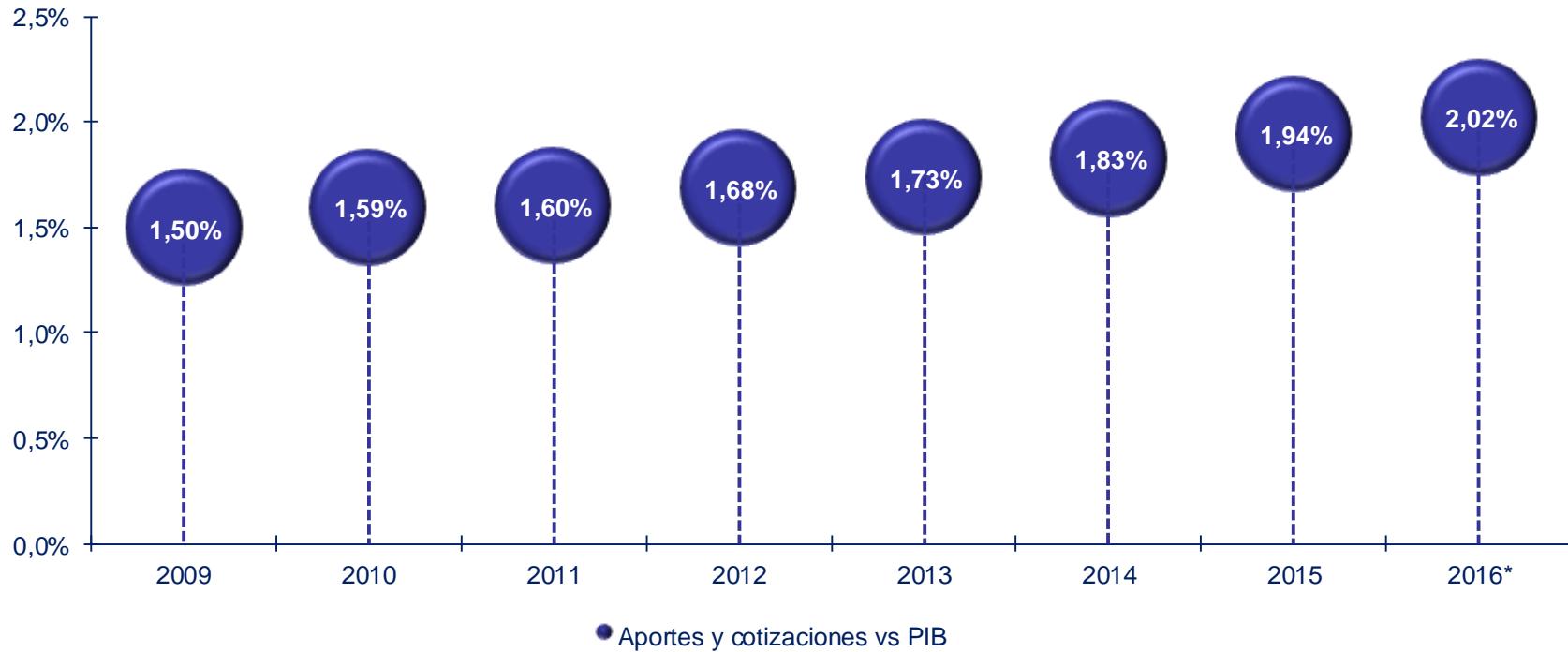
## América Latina: Crecimiento Aportes y Cotizaciones 15-16\* (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



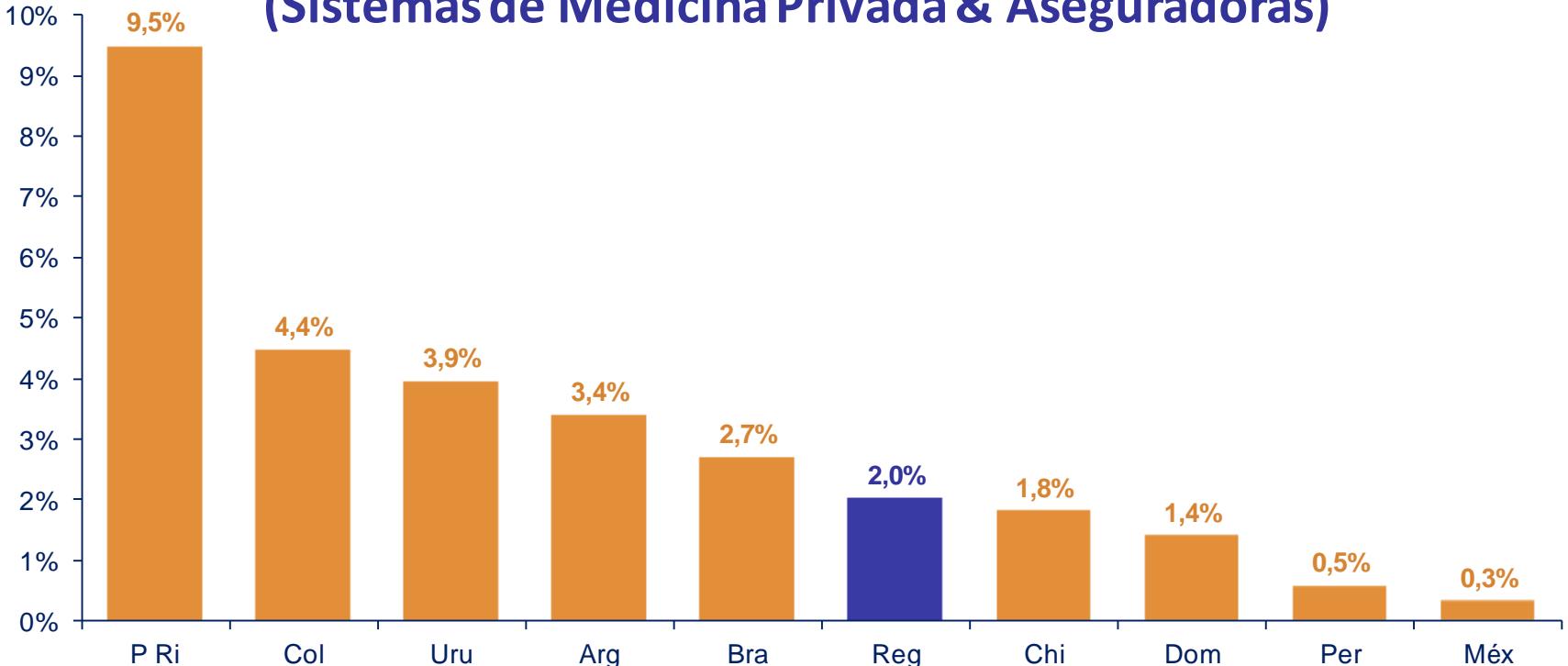
## América Latina - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



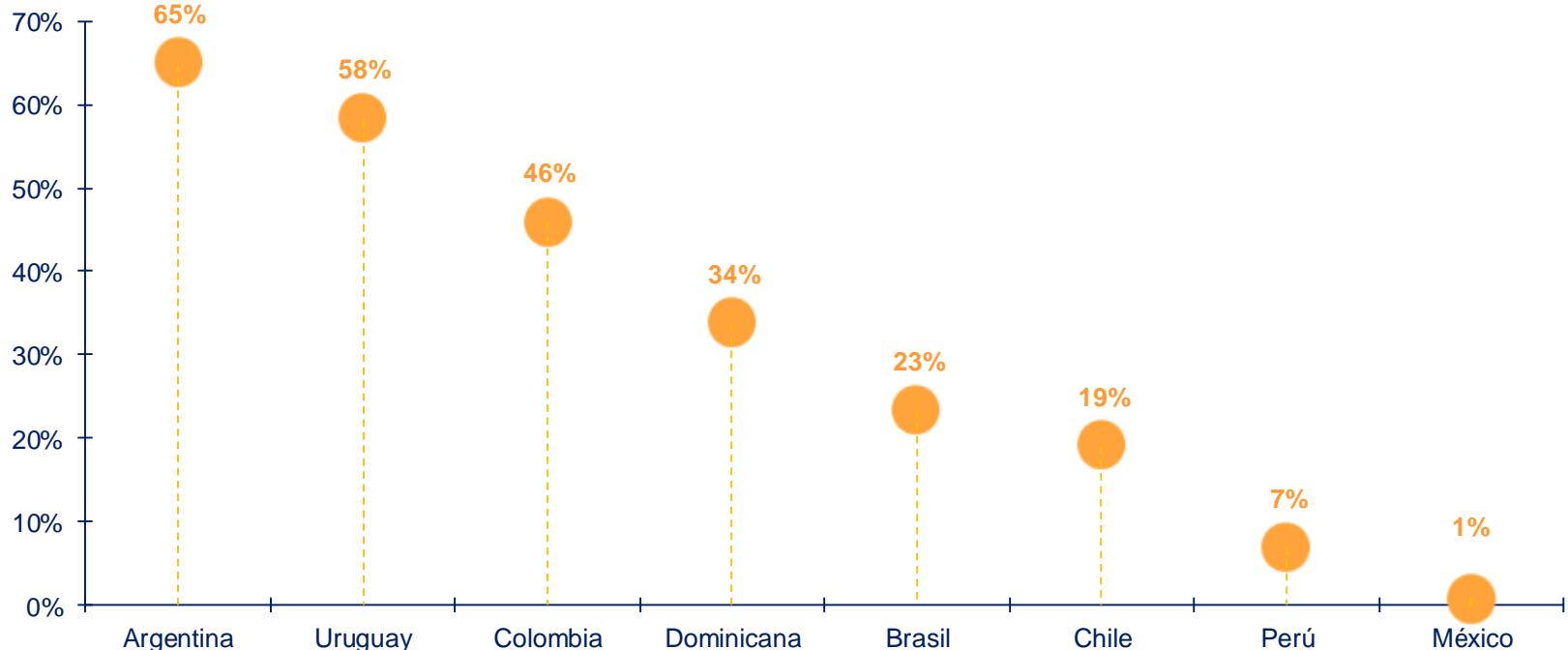
# América Latina - Salud: % Aportes y Cotizaciones vs PIB de cada país (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas



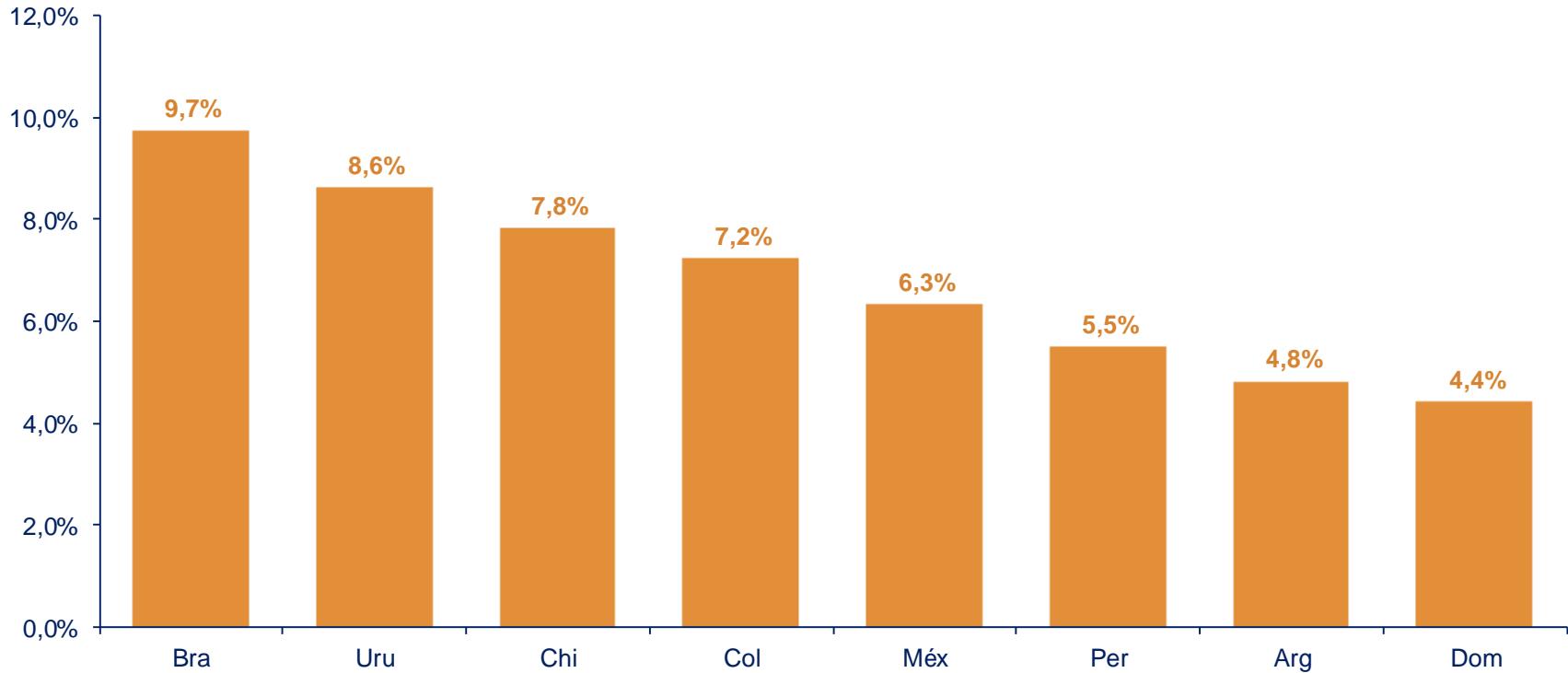
# América Latina - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado como % de la Población Total por país 2016\*



\* Cifras al 2015 excepto Colombia y México 2014



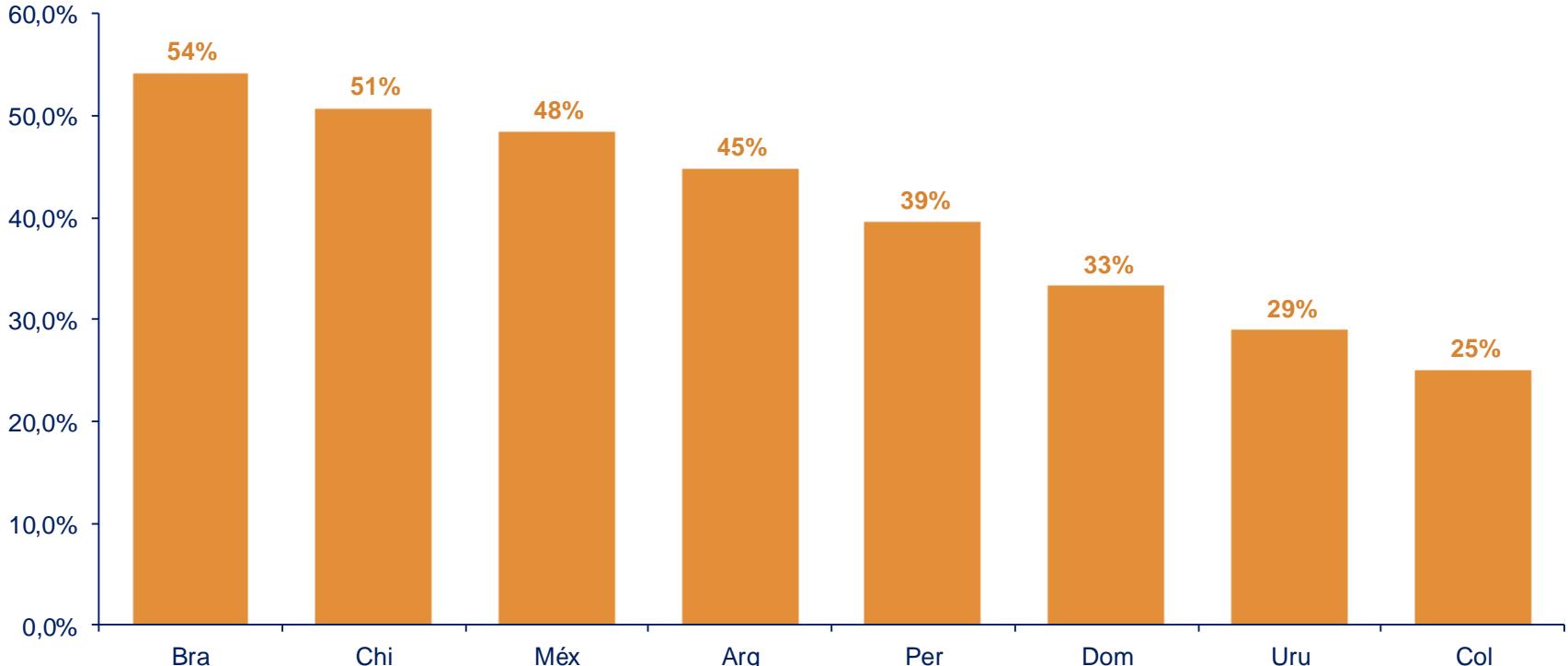
# América Latina - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como % del PIB por País a 2014



Fuente: OMS



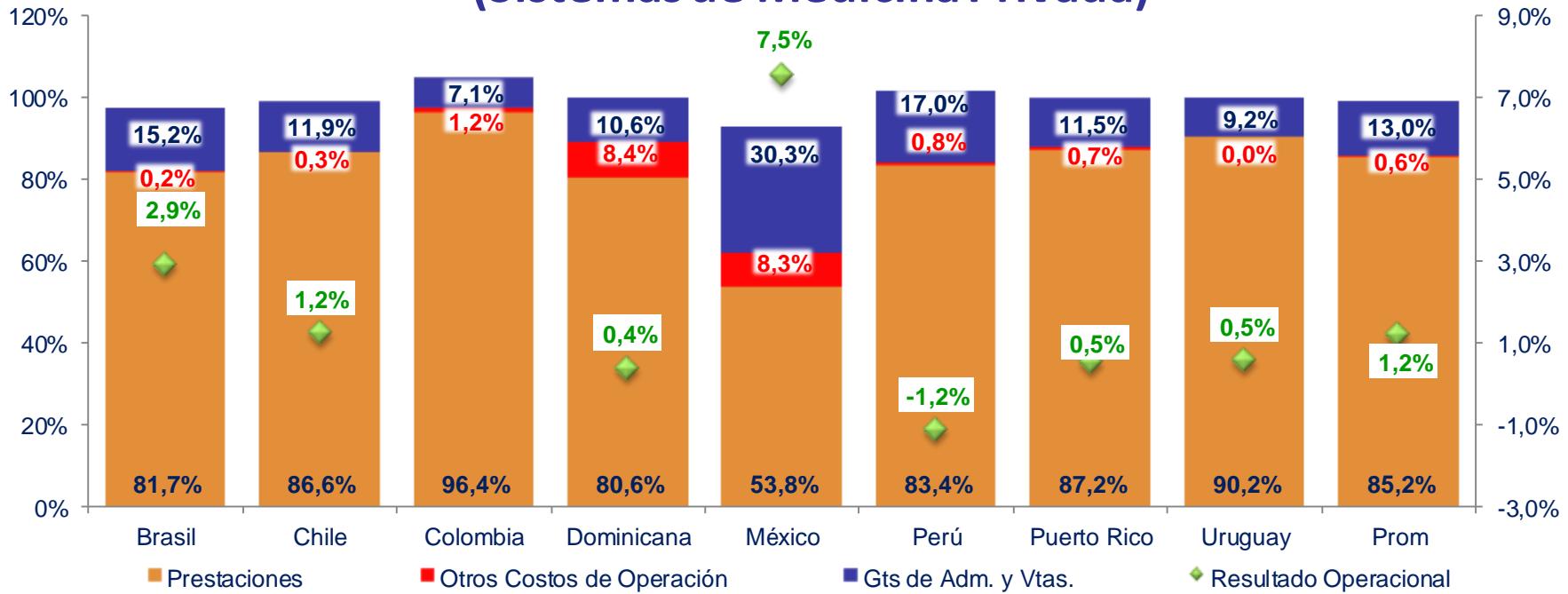
## América Latina - Salud: Gasto Privado (Seguros y Gastos de bolsillo) como % del Gasto Total en Salud a 2014



Fuente: OMS

# América Latina: Gastos en Prestaciones Médicas como % de Ingresos Operacionales 2016\*

## (Sistemas de Medicina Privada)



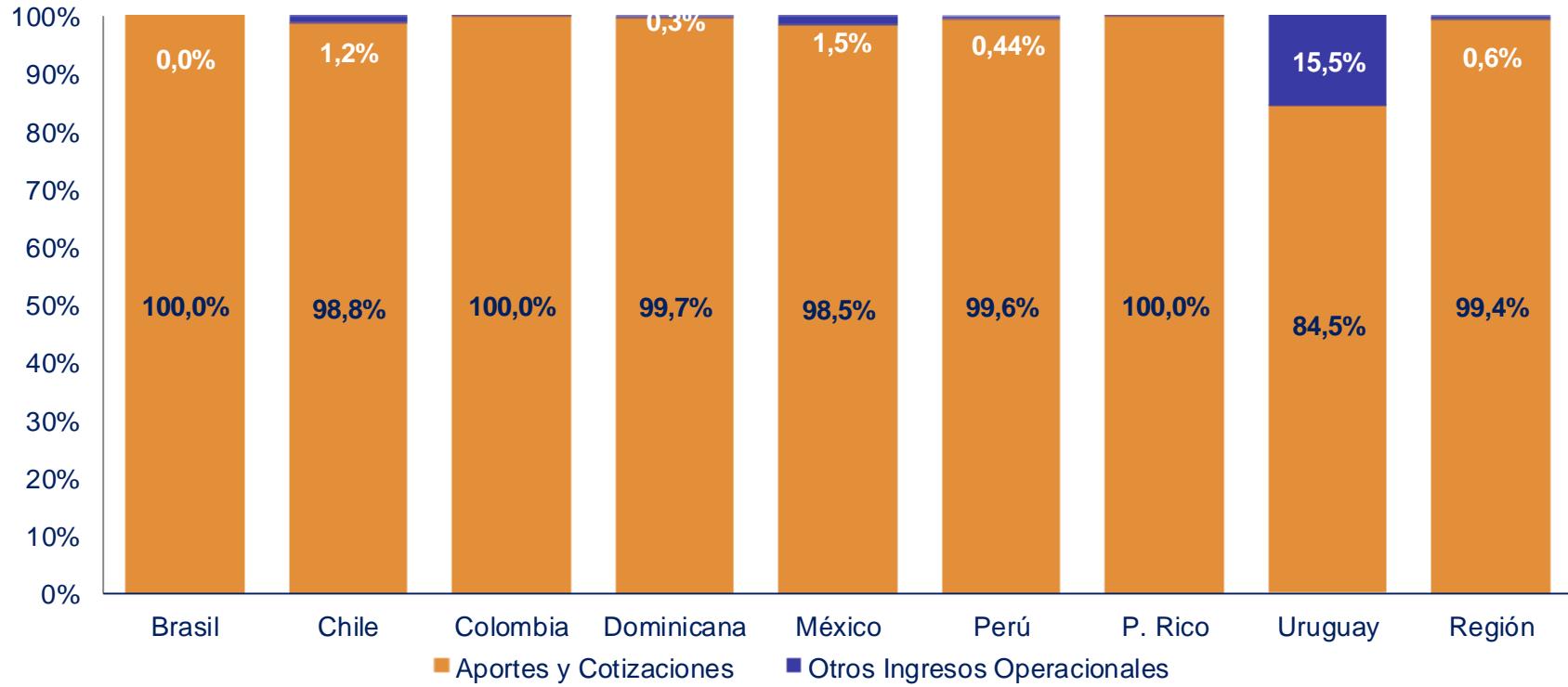
\* Notas Técnicas

\*Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral

Argentina: Información no disponible



## América Latina: Distribución de los Ingresos Operacionales por País

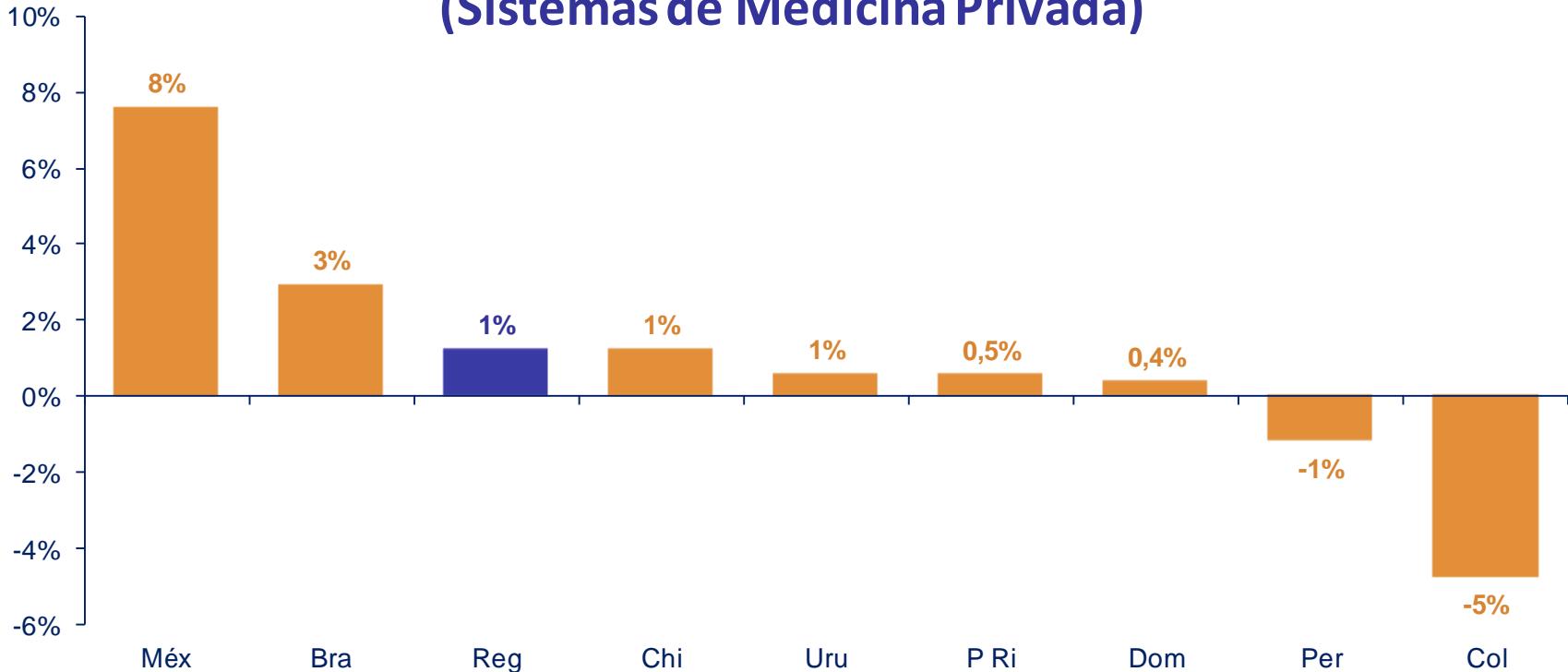


\* Notas Técnicas

Argentina: Información no disponible



# América Latina: Resultado Operacional como % de Aportes y Cotizaciones (Sistemas de Medicina Privada)

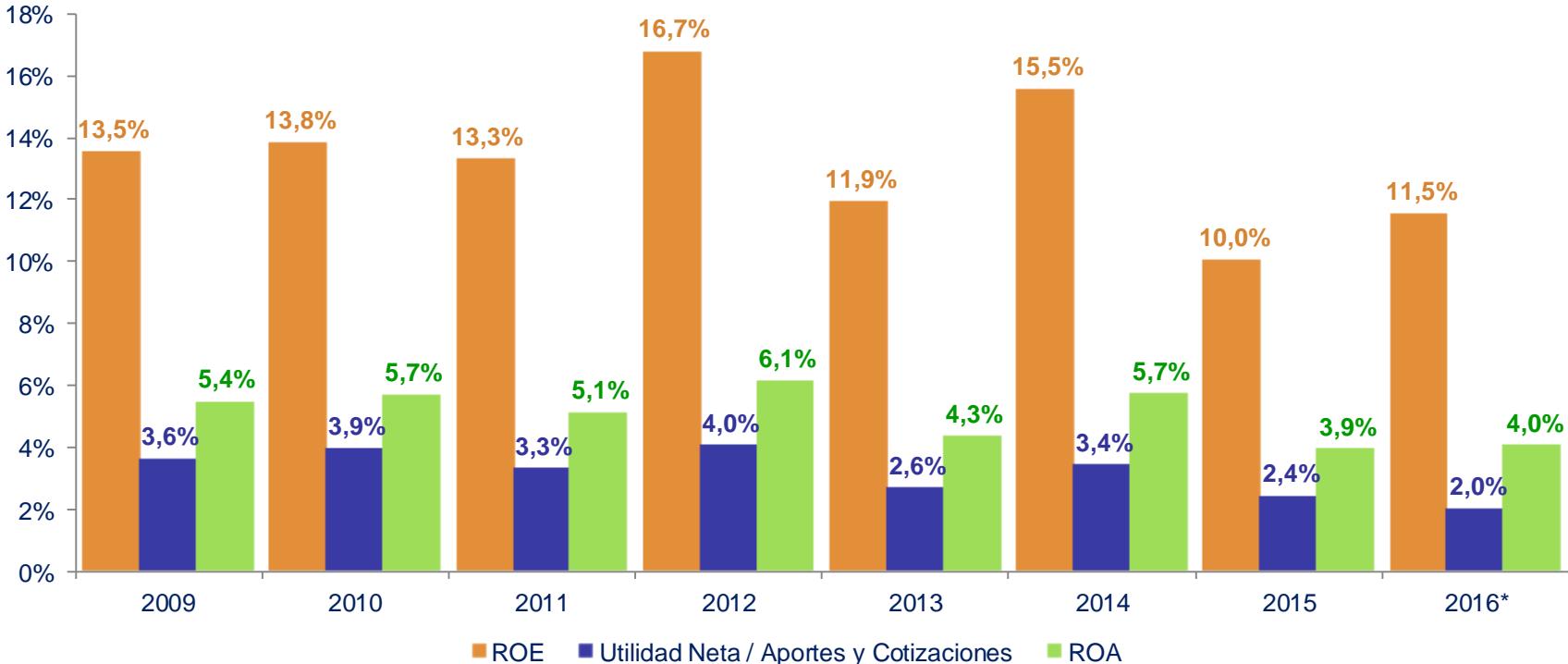


\* Notas Técnicas

Argentina: Información no disponible



# América Latina - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (Sistemas de Medicina Privada)

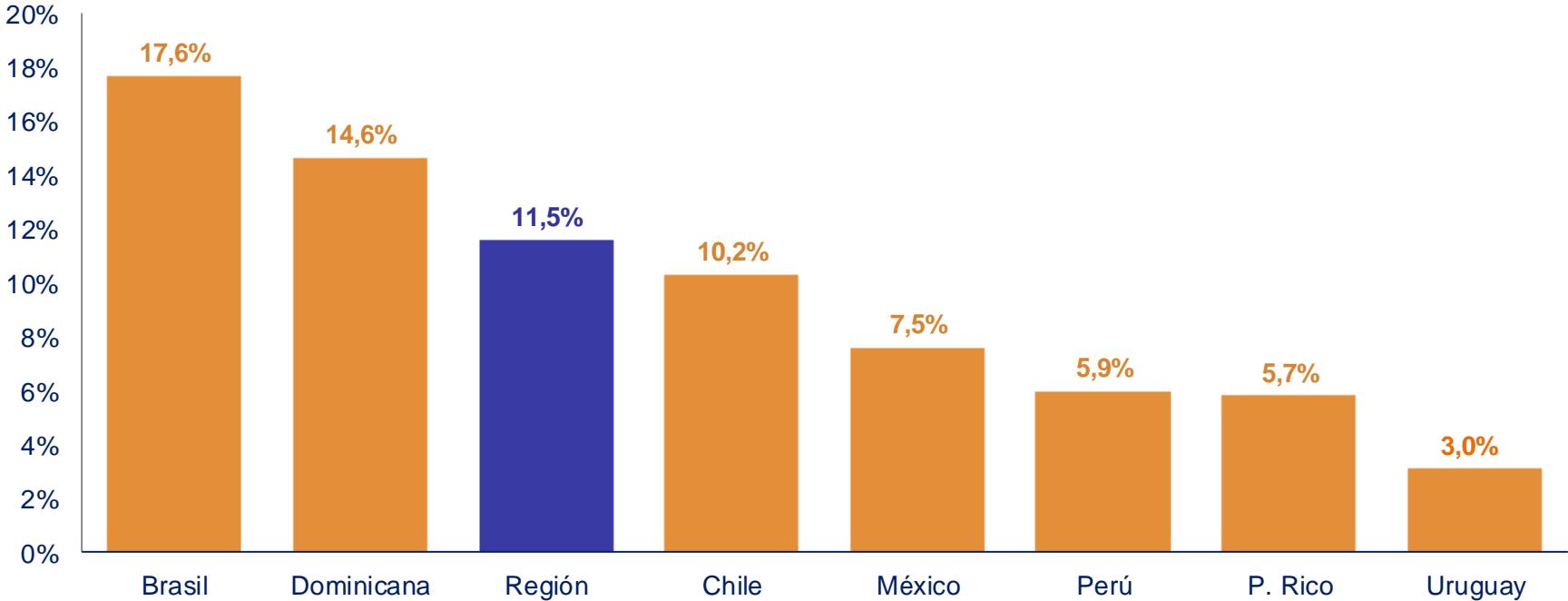


\* Notas Técnicas

Argentina: Información no disponible



## América Latina: ROE por país (Sistemas de Medicina Privada) 2016\*

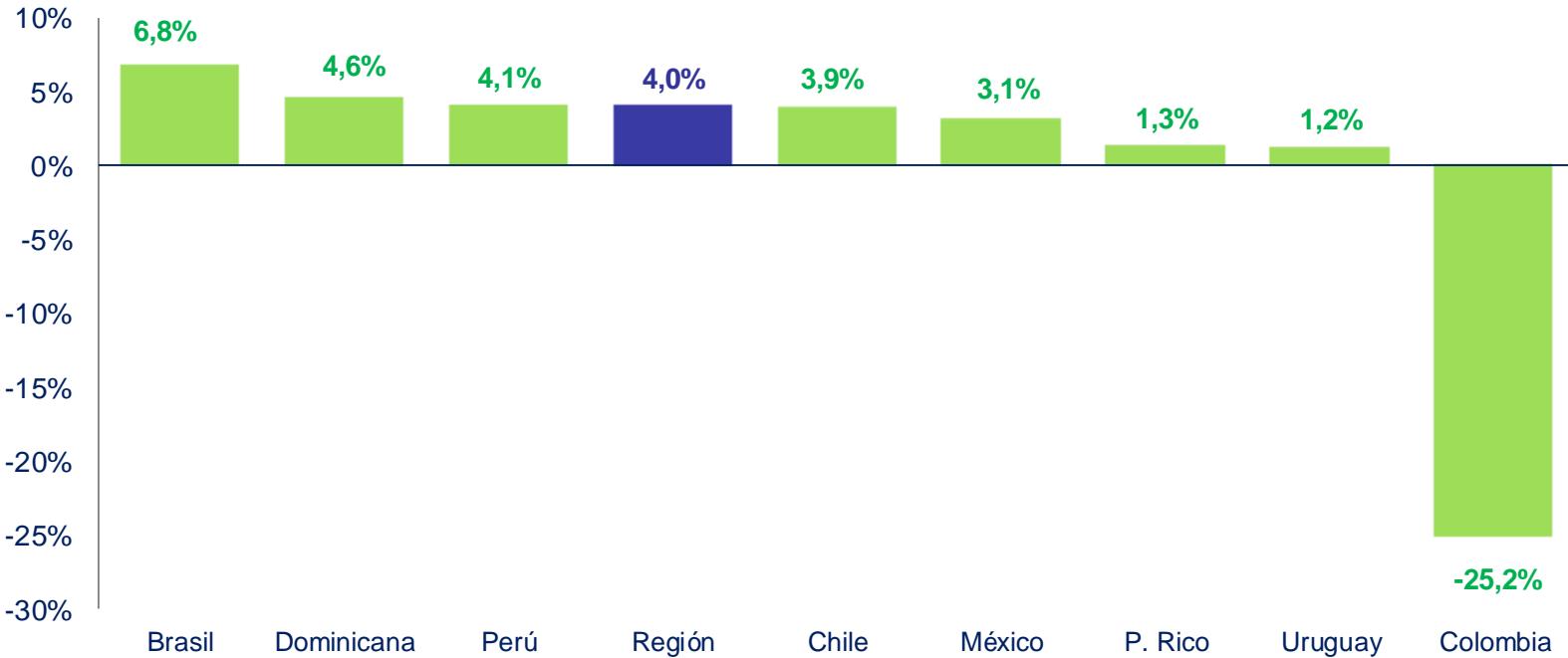


\* Notas Técnicas

Argentina: Información no disponible



## América Latina: ROA por país (Sistemas de Medicina Privada) 2016\*

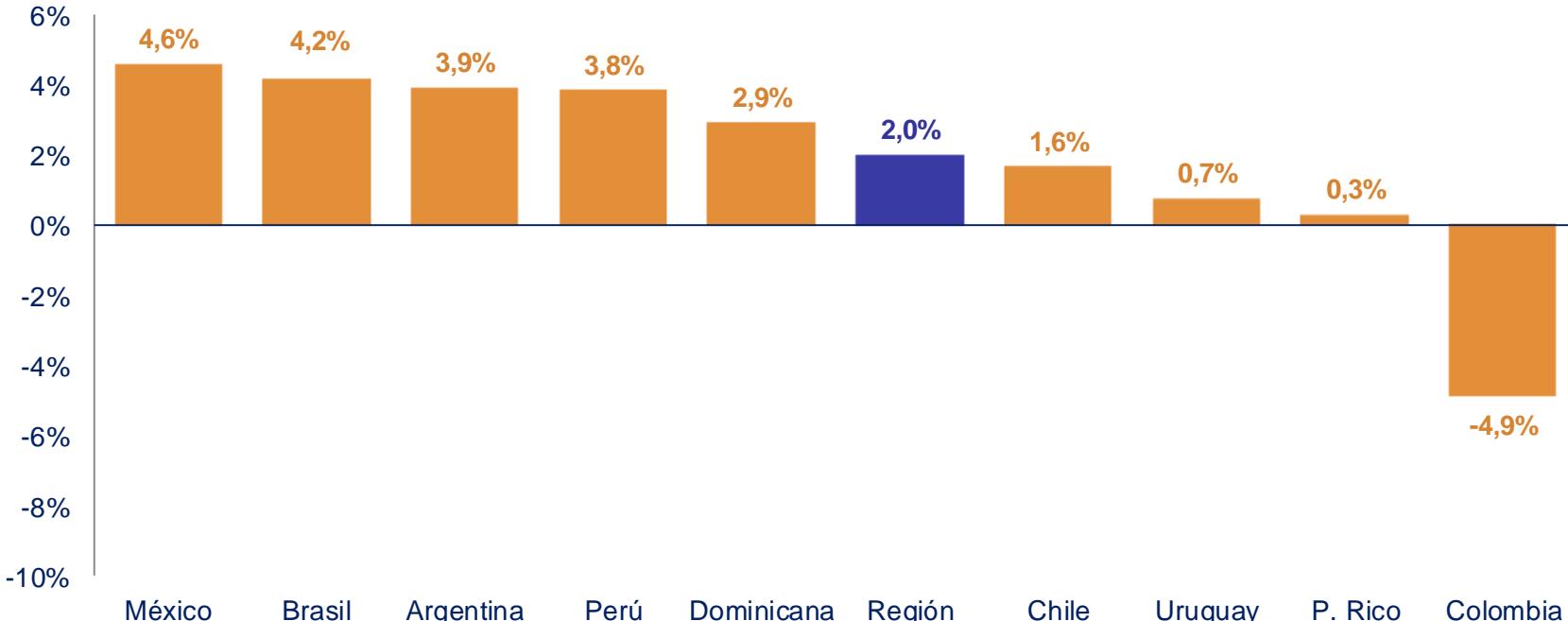


\* Notas Técnicas

Argentina: Información no disponible



## América Latina: Utilidad Neta (% Aportes & Cotizaciones) por país (Sistemas de Medicina Privada) 2016\*

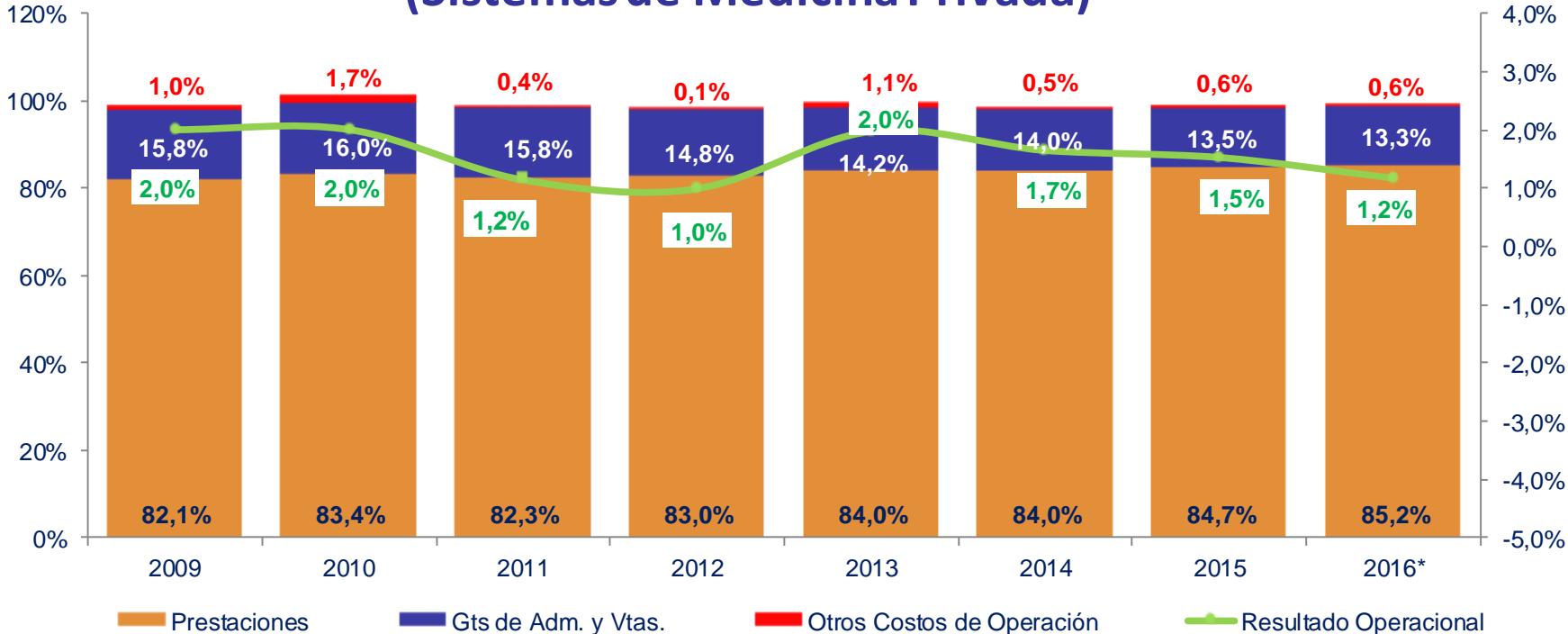


\* Notas Técnicas

Argentina: Información correspondiente a las Empresas Líderes del mercado, valor no considerado para el cálculo de la Región.



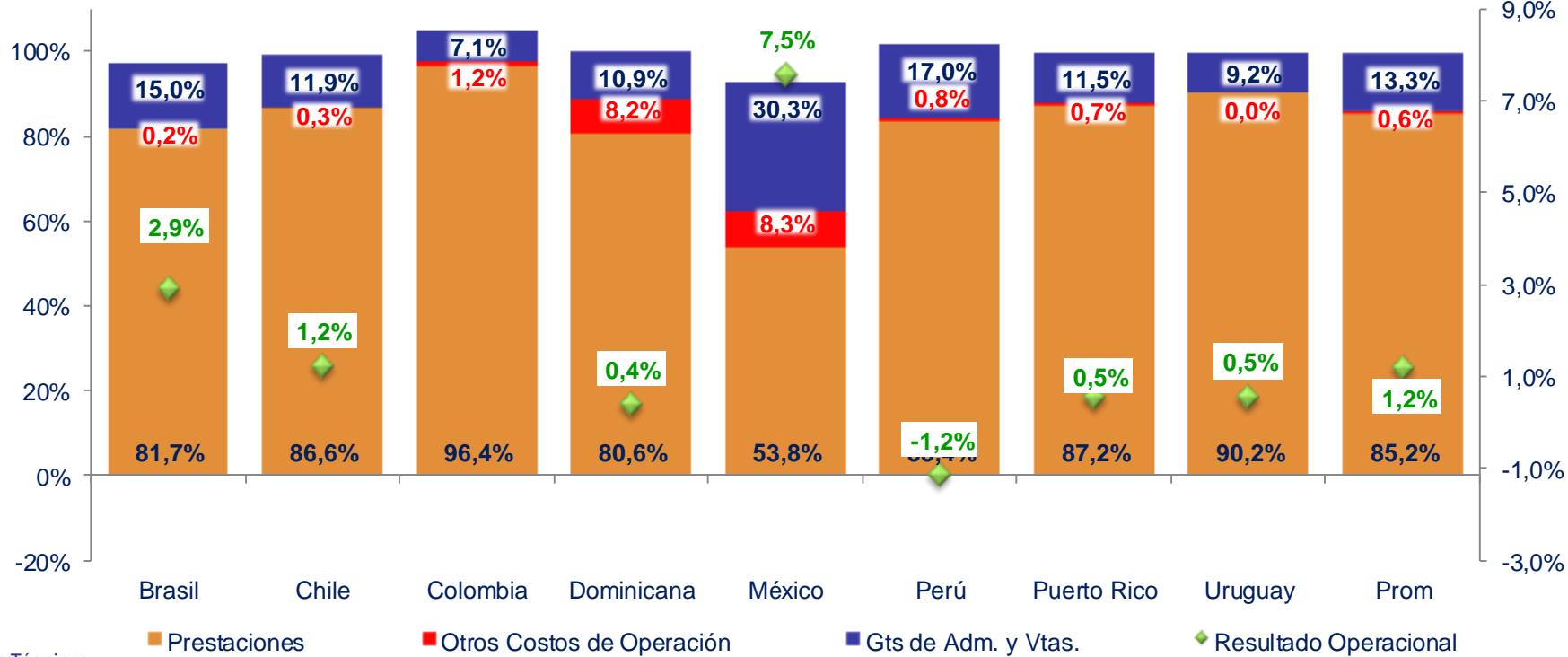
# América Latina - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) (Sistemas de Medicina Privada)



\* Notas Técnicas

\*Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral  
Argentina: Información no disponible

# América Latina - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) por país (Sistemas de Medicina Privada)



\*Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral

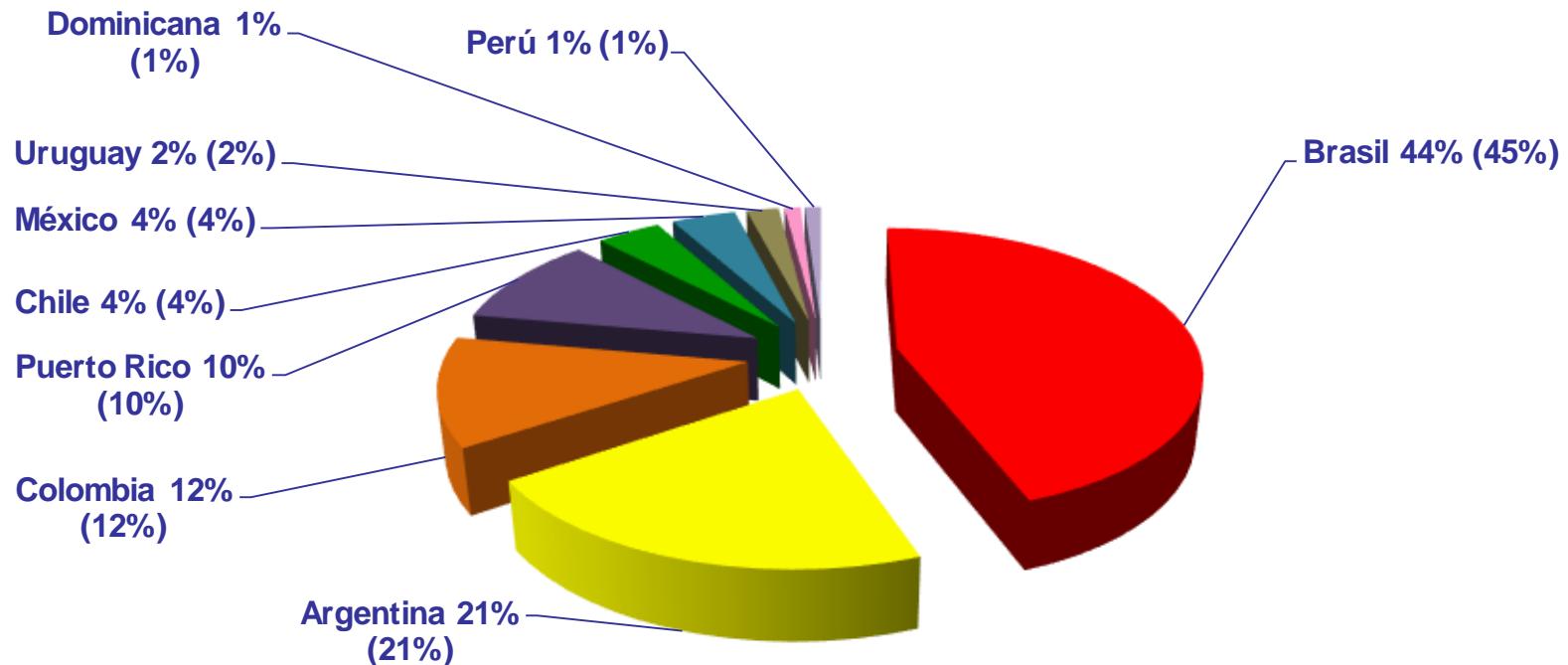
Argentina: Información no disponible



# América Latina - Salud: Participación de Mercado

## 93.016 MM USD 2016\* (2015)

### (Sistemas de Medicina Privada & Aseguradoras)



\* Notas Técnicas

# América Latina – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones

## 93.016 MM USD 2016\* 1/2

Empresa	País	Rank.2016*	Rank.2015	Rank. País	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
BRADESCO (AS)	Bra	1	1	1	4.834.241	-3,6%	5,9%	6%
AMIL (SL)	Bra	2	2	2	4.184.101	-4,5%	5,1%	11%
OSDE (SL)	Arg	3	3	1	3.385.366	0,0%	4,1%	15%
SULAMER (AS)	Bra	4	4	3	3.036.764	-3,2%	3,7%	19%
MCS ADVANTAGE (SL)	P Ri.	5	6	1	1.566.163	2,5%	1,9%	21%
MMM HEALTHC (SL)	P Ri.	6	5	2	1.515.953	-1,0%	1,9%	23%
TRIPL-S(D) (AS)	P Ri.	7	8	3	1.500.293	0,0%	1,8%	24%
NUEVA EPS (SL)	Col	8	9	1	1.494.456	0,0%	1,8%	26%
UN RIO (SL)	Bra	9	7	4	1.395.691	-7,1%	1,7%	28%
COOMEVA (SL)	Col	10	10	2	1.367.180	0,0%	1,7%	30%
SWISS MED (SL)	Arg	11	11	2	1.346.225	0,0%	1,6%	31%
TRIPLE S (SL)	P Ri.	12	12	4	1.098.648	0,1%	1,3%	33%
GALENO (SL)	Arg	13	13	3	1.043.554	0,0%	1,3%	34%
FIRST MEDI H (SL)	P Ri.	14	17	5	1.026.445	16,3%	1,3%	35%
CENTRAL NAC (SL)	Bra	15	15	5	986.456	-1,4%	1,2%	36%
CASSI (SL)	Bra	16	14	6	953.344	-5,2%	1,2%	38%
GNP (AS)	Mex	17	16	1	916.069	0,0%	1,1%	39%
INTERM (SL)	Bra	18	20	7	829.690	5,3%	1,0%	40%
GEAP (SL)	Bra	19	19	8	828.009	-2,5%	1,0%	41%
UN BH (SL)	Bra	20	18	9	801.963	-5,7%	1,0%	42%

\* Notas Técnicas

# América Latina – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones

## 93.016 MM USD 2016\* 2/2

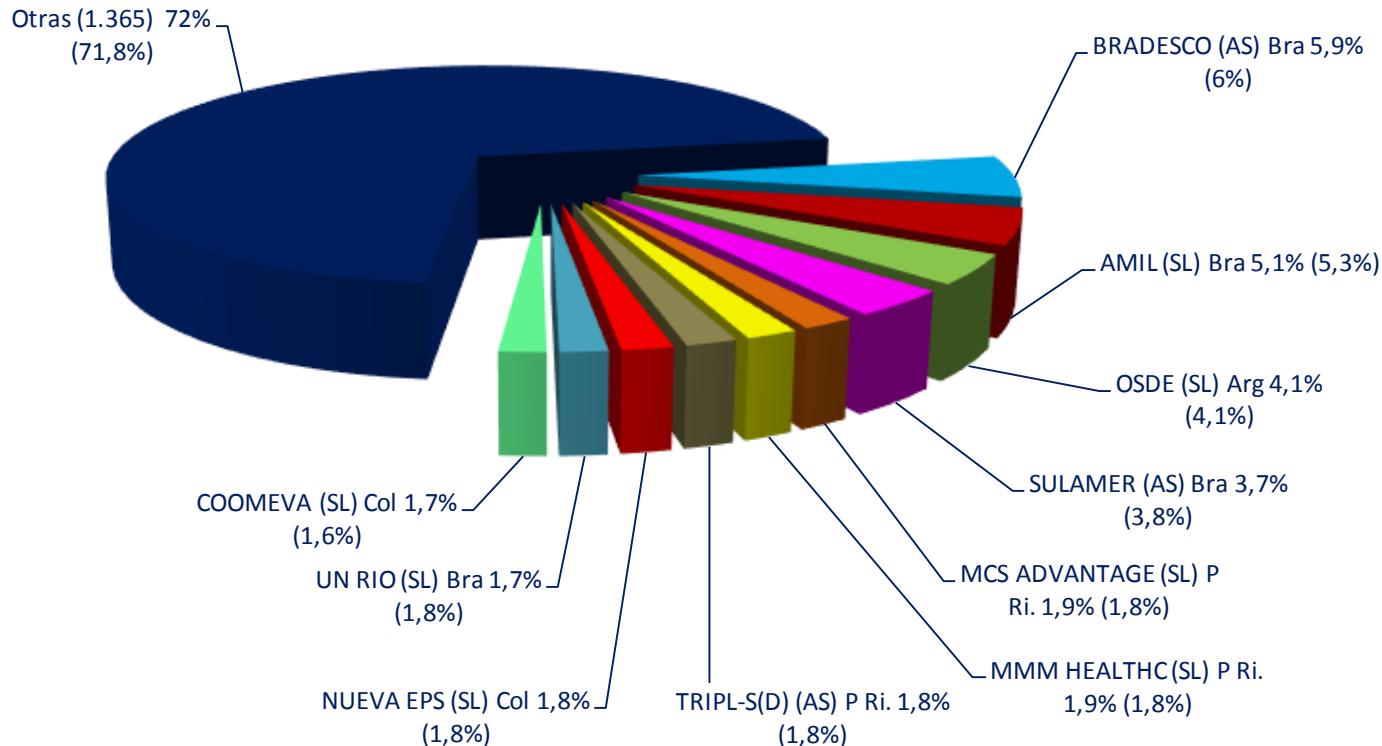
Empresa	País	Rank. 2016*	Rank. 2015	Rank. País	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
SURA (SL)	Col	21	21	3	763.610	-0,4%	0,9%	43%
MOLINA H (SL)	P. Ri.	22	31	6	758.692	33,8%	0,9%	44%
HAPVIDA (SL)	Bra	23	22	10	739.883	-1,6%	0,9%	44%
CRUZ BLAN (SL)	Chi	24	23	1	732.314	0,2%	0,9%	45%
CAFÉ (SL)	Col	25	24	4	692.359	0,0%	0,8%	46%
BANMÉD (SL)	Chi	26	25	2	657.566	-0,4%	0,8%	47%
AXA (AS)	Mex	27	29	2	631.429	0,0%	0,8%	48%
COLMENA (SL)	Chi	28	26	3	629.885	-0,7%	0,8%	49%
SALUD TOT (SL)	Col	29	28	5	619.395	-1,9%	0,8%	49%
PMC MEDIC (SL)	P. Ri.	30	34	7	581.588	11,2%	0,7%	50%
SANITAS (SL)	Col	31	30	6	574.103	-0,4%	0,7%	51%
UN SAÚDE (AS)	Bra	32	27	11	570.002	-10,0%	0,7%	51%
CONSALUD (SL)	Chi	33	32	4	553.462	-0,8%	0,7%	52%
FAMISANAR (SL)	Col	34	33	7	530.487	-3,0%	0,6%	53%
MASVIDA (SL)	Chi	35	36	5	501.661	-1,0%	0,6%	53%
PORTO (SL)	Bra	36	35	12	494.976	-4,4%	0,6%	54%
POSTAL (SL)	Bra	37	37	13	492.340	-2,7%	0,6%	55%
OMINT (SL)	Arg	38	38	4	487.921	0,0%	0,6%	55%
ESTADO (SL)	Bra	39	43	14	476.293	6,0%	0,6%	56%
PREV (SL)	Bra	40	39	15	467.452	0,4%	0,6%	56%

\* Notas Técnicas



# América Latina - Salud: Participación de Mercado

## 93.016 MM USD 2016\*(2015)





# América Latina: Salud Resumen

	Aportes y Cotizaciones	Cuota de Mercado	# Empresas	Aportes y Cotizaciones/ No. Empresas	No. Empresas 80% del Mercado	Crecimiento 15 - 16* Aportes y Cotizaciones	Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)	ROE	Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)
Argentina	19.756.098	21%	39	506.567	-	-	-	-	4%
	41.045.751	44%	1.020	40.241	104	-4%	82%	18%	4%
	4.115.694	4%	39	105.531	6	0%	87%	10%	2%
	11.330.684	12%	58	195.357	15	-0.8%	96%	-	-5%
	940.363	1%	28	33.584	3	3%	81%	15%	3%
	3.571.678	4%	28	127.560	8	-	54%	8%	5%
	802.938	1%	10	80.294	4	1.8%	83%	6%	4%
	9.603.368	10%	115	83.508	7	5%	87%	6%	0%
	1.849.130	2%	38	48.661	20	-	90%	3%	1%
	93.015.703	100%	1.375	67.648	167	-12%	85%	12%	2%

\*No se incluye el dato del ROE de Colombia debido a que tanto el Patrimonio como la Utilidad Neta presentan valores negativos consolidando los valores del Régimen Contributivo, Subsidiado y las EMP.



# América Latina: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Junio 2015 12ms alcanzaron USD 104.764 millones y bajaron 2% frente a Diciembre 2014 (vs 2% Dic 13)
- Países con mayor crecimiento (2014-2015\*): Puerto Rico 2% y Dominicana 1%
- Brasil concentra el 49% del mercado, Argentina el 19% y Colombia el 14%.
- Aportes y Cotizaciones representan el 1,77 del PIB (1,90% Dic 14)
- Países con mayor porcentaje de Beneficiarios frente a la Población Total: Uruguay 62%, Colombia 45% y Dominicana 33%
- Las Prestaciones y Subsidios al 2015 alcanzaron el 85% de los Ingresos Operacionales.
- Los países con menores prestaciones y subsidios como % de Ingresos Operacionales son México (45%), Dominicana (81%) y Perú (81%)
- ROE Junio 2015 12ms 8,3% (8,5% Diciembre 2014) y ROA 2,9% vs 3,0%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 1,6% (1,9% Diciembre 2014)



## América Latina: Tendencia

- Crecimiento Aportes y Cotizaciones bajó considerablemente de 27% entre 2009 – 2010 a menos 2% entre 2014-2015.
- % Participación Sistema Obligatorio creciente desde 2011.
- Aportes y Cotizaciones caen con respecto al PIB de 1,9% en 2014 a 1,8% en 2015.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta), decreciente 2010-2013, creciente entre 2013 y 2014, decreciente desde 2014.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) estable alrededor de 85%.
- % Resultado Operacional viene deteriorándose desde 2009.



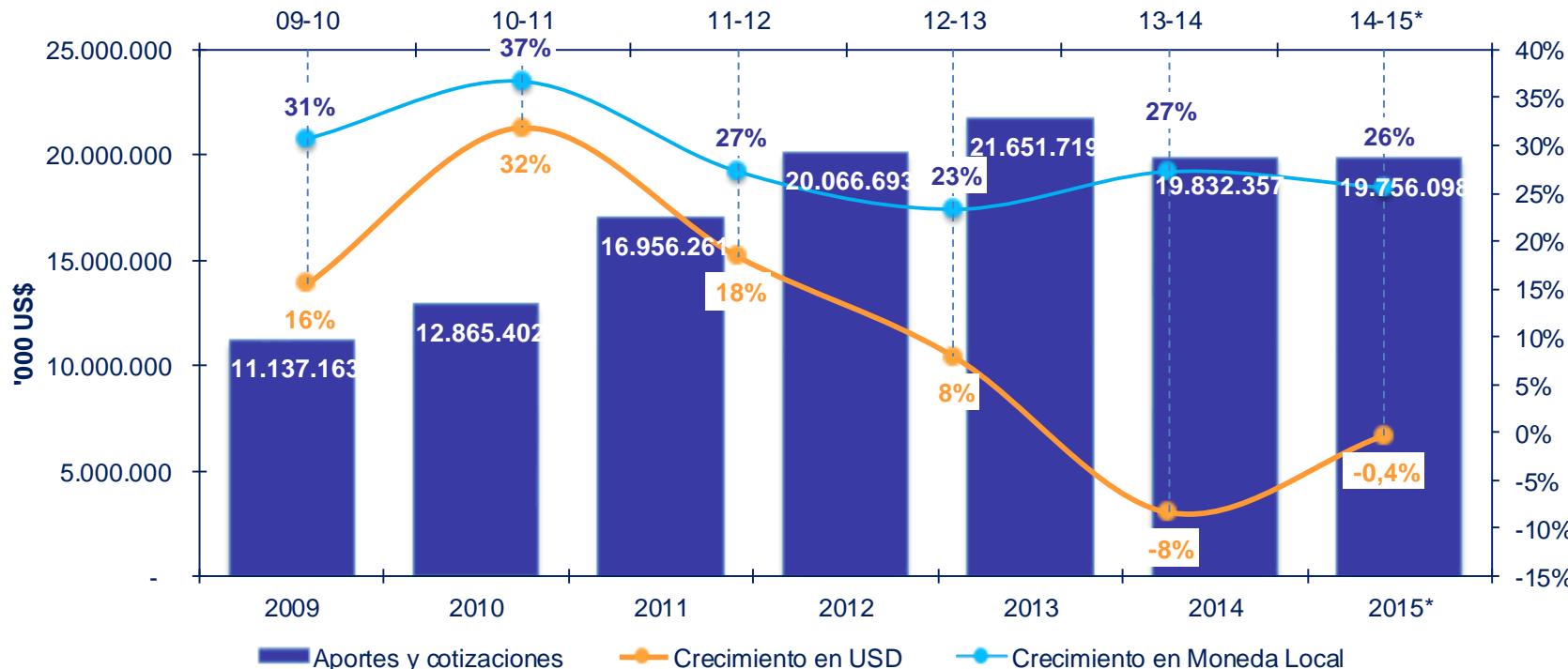
# 3. Cifras Salud por País: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Dominicana, México, Perú, Puerto Rico y Uruguay



# Argentina



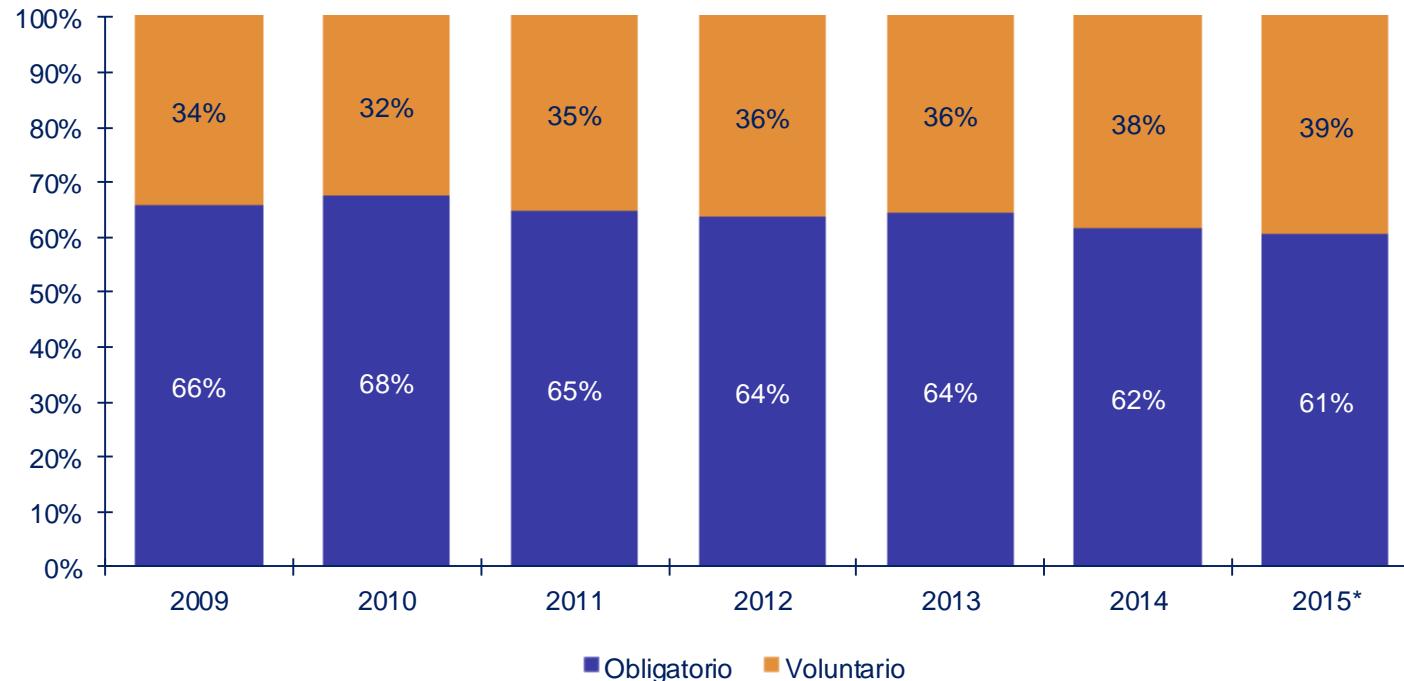
# Argentina - Salud: Aportes y Cotizaciones (Empresas de Medicina Prepagada y Obras Sociales) 2015\*



\* Notas Técnicas



# Argentina - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio & Voluntario) 2015



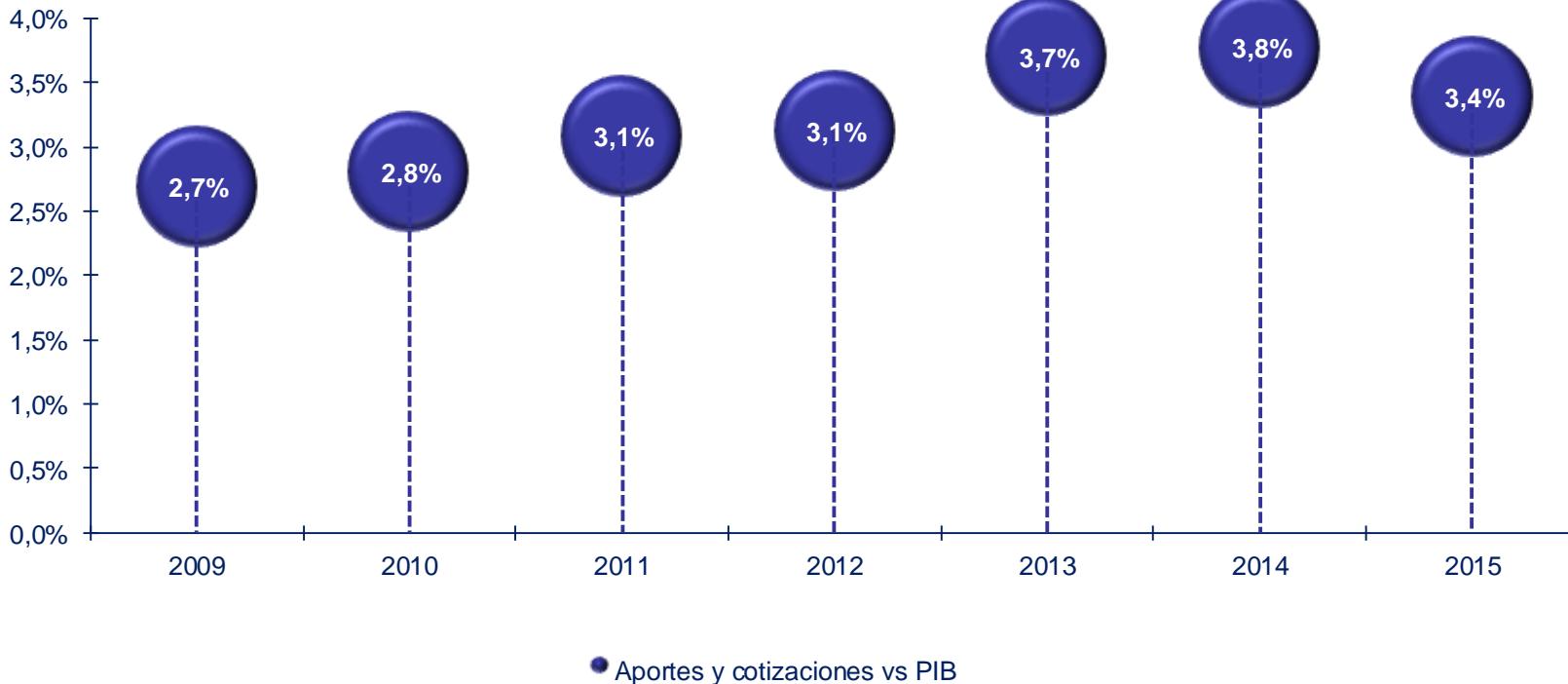
Voluntario: Incluye: Empresas Medicina Prepagada

Obligatorio: Incluye Obras Sociales.



# Argentina - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB)

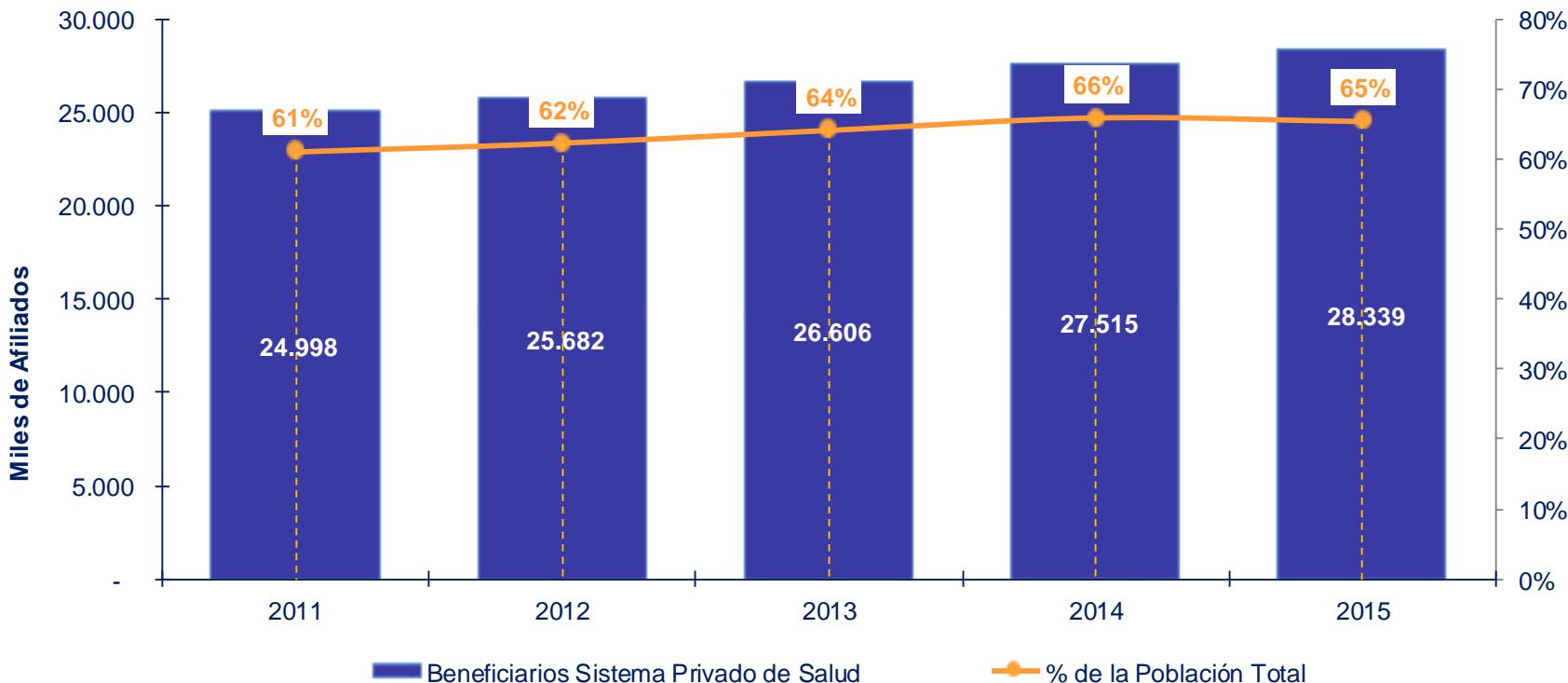
## 2015



\* Notas Técnicas



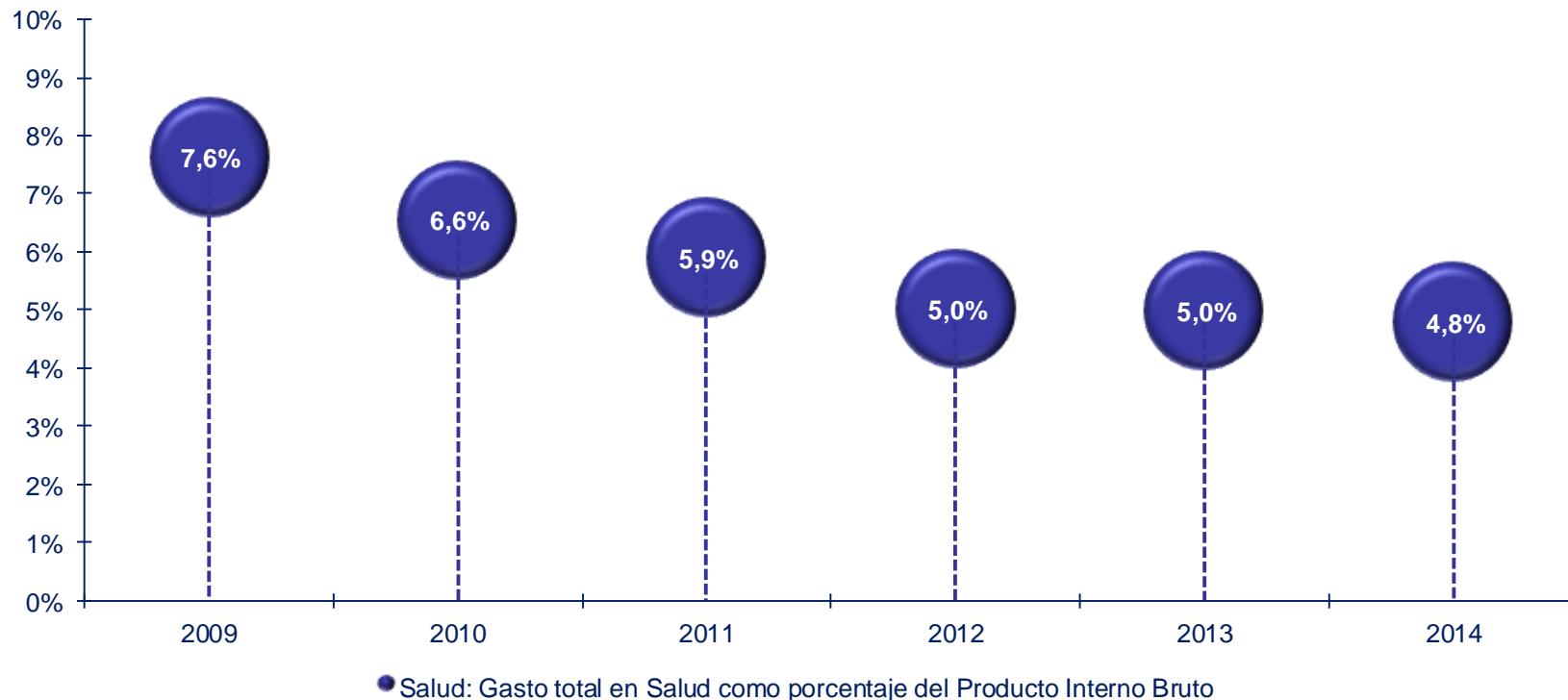
# Argentina - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado 2015



\* Notas Técnicas



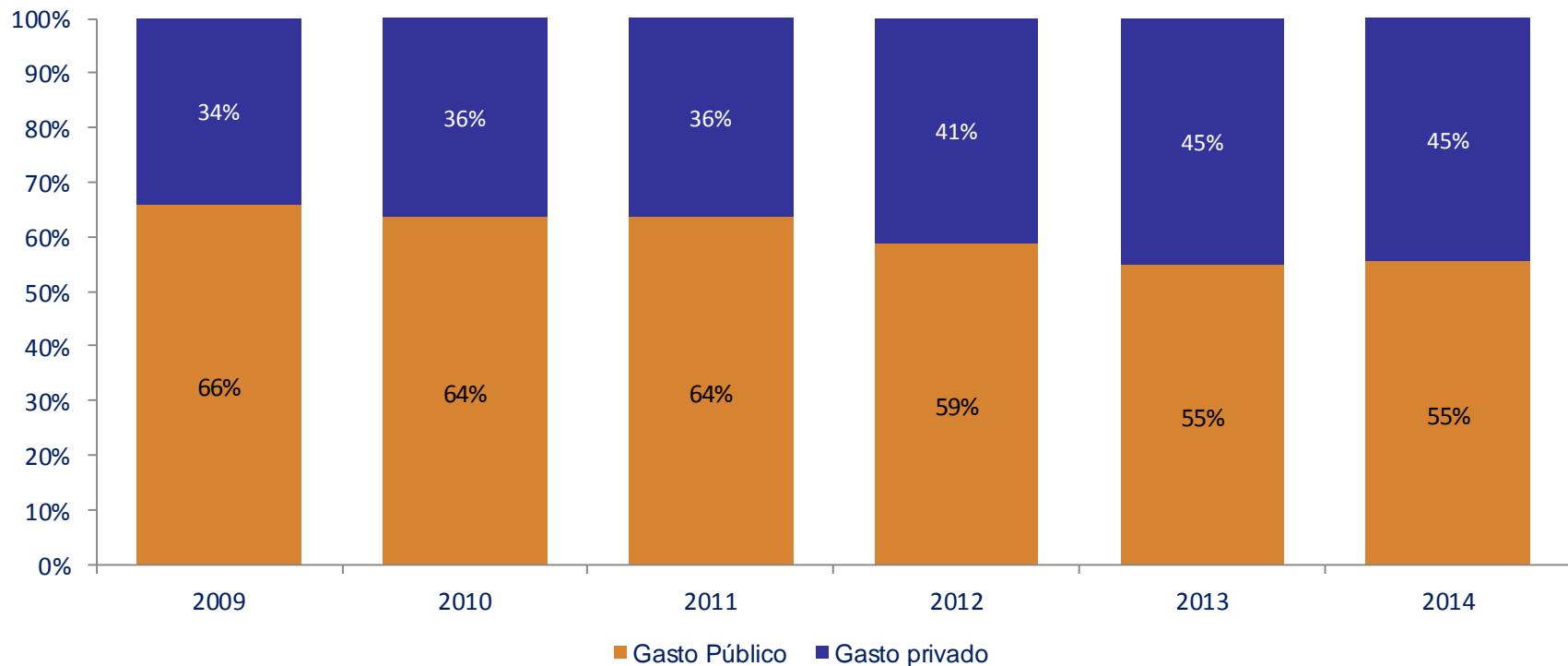
## Argentina - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



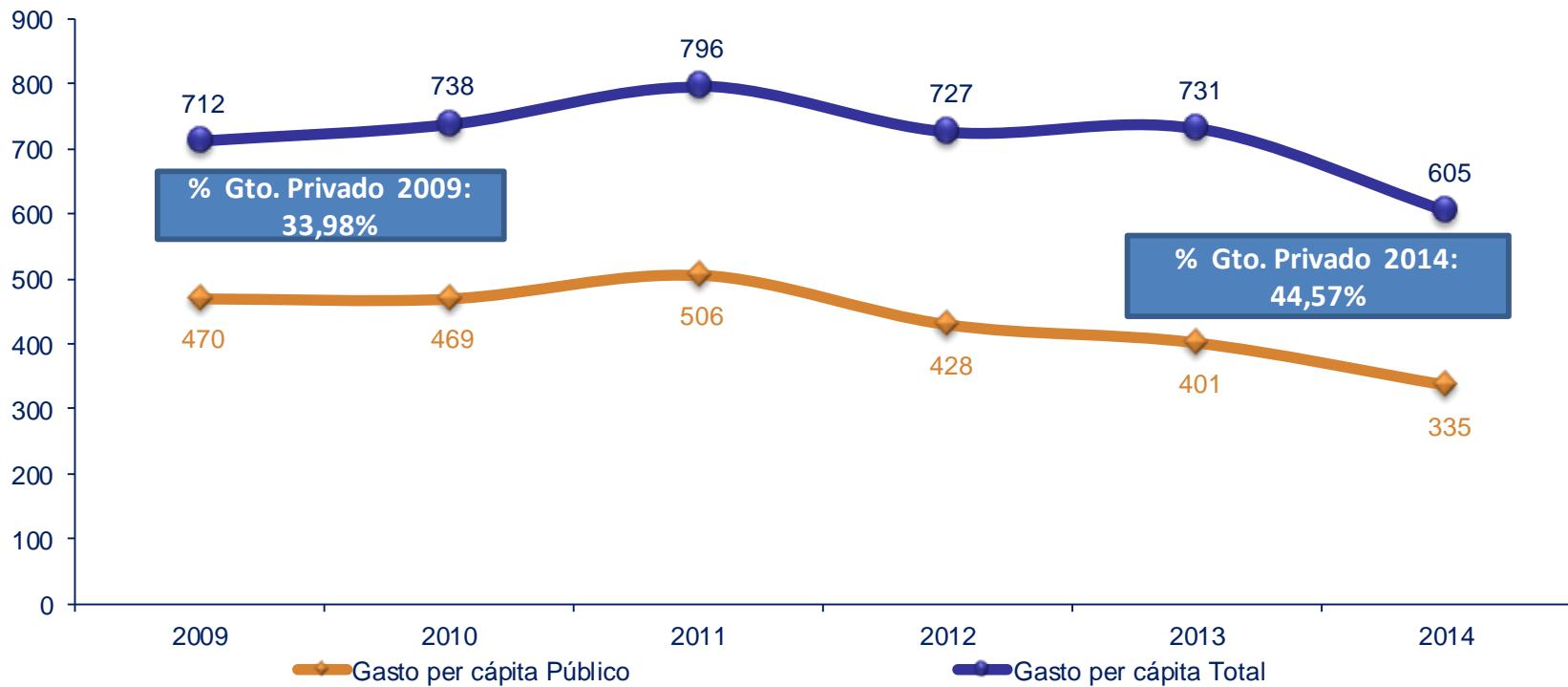
# Argentina - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



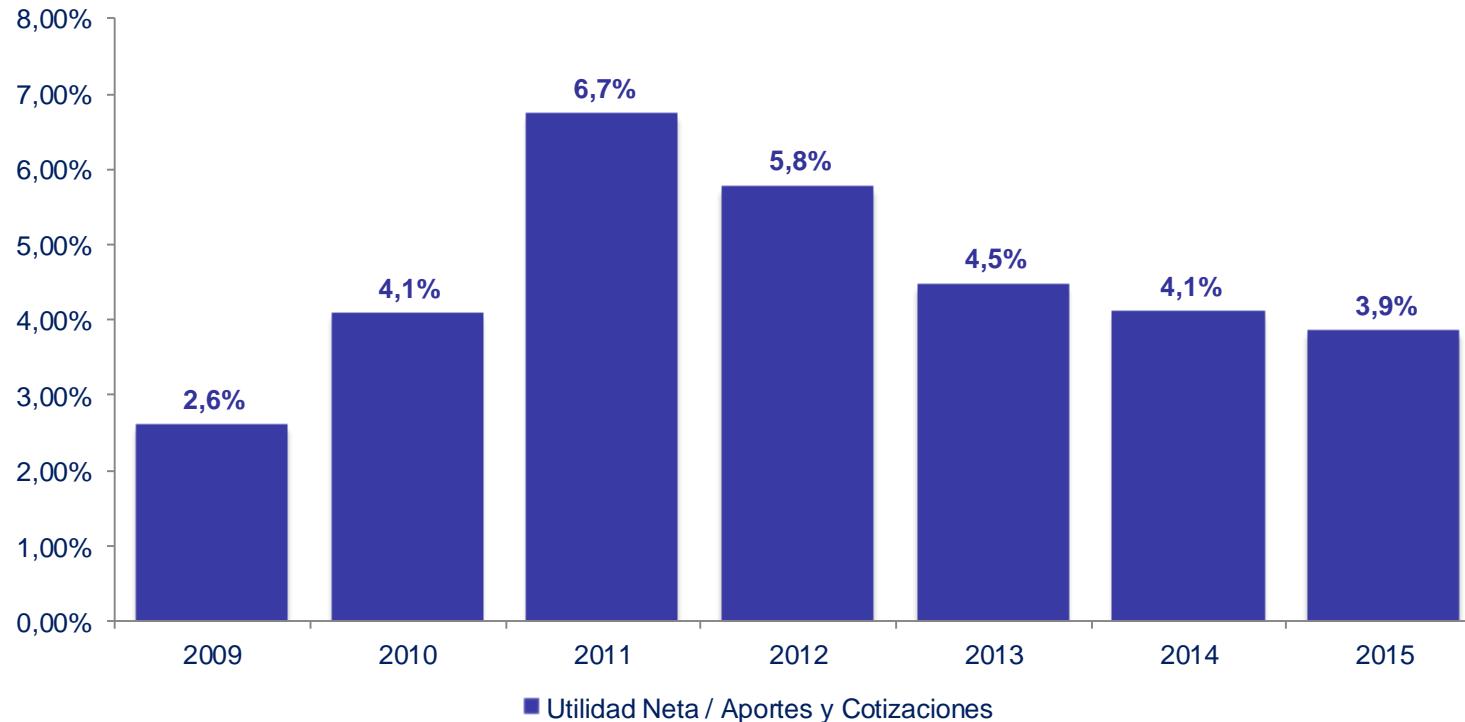
## Argentina - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud



Fuente: OMS



# Argentina – Salud: Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 2015



Información corresponde únicamente a las Empresas Líderes  
ROE, ROA: No disponible

# Argentina – Salud: Medicina Prepagada y Obras Sociales - Ranking Aportes y Cotizaciones 2015\*

ARGENTINA Empresa	2015			2014			2013		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
OSDE (MP)	1	3.385.366	17%	2	3.308.199	17%	2	3.420.780	16%
SWISS MEDICAL (MP)	2	1.346.225	7%	3	1.251.977	6%	3	1.265.125	6%
GALENO (MP)	3	1.043.554	5%	4	1.000.293	5%	4	1.052.610	5%
OMINT (MP)	4	487.921	2%	5	474.378	2%	5	500.681	2%
CONSTRUIR SALUD (OS)	5	376.307	2%	8	351.391	2%	10	319.891	1%
HOSP ITALIANO (MP)	6	351.916	2%	7	391.069	2%	9	333.923	2%
MEDICUS (MP)	7	334.495	2%	9	329.429	2%	6	376.223	2%
MEDIFE (MP)	8	326.713	2%	9	329.429	2%	8	349.989	2%
ASE (OS)	9	320.557	2%	11	326.794	2%	7	353.853	2%
JERARQUICOS SALUD (OS)	10	174.216	1%	13	151.537	1%	13	141.338	1%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>8.147.271</b>	<b>41%</b>		<b>7.914.495</b>	<b>40%</b>		<b>8.114.412</b>	<b>37%</b>
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>11.608.827</b>	<b>59%</b>		<b>11.917.862</b>	<b>60%</b>		<b>13.537.307</b>	<b>63%</b>
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>19.756.098</b>	<b>100%</b>		<b>19.832.357</b>	<b>100%</b>		<b>21.651.719</b>	<b>100%</b>

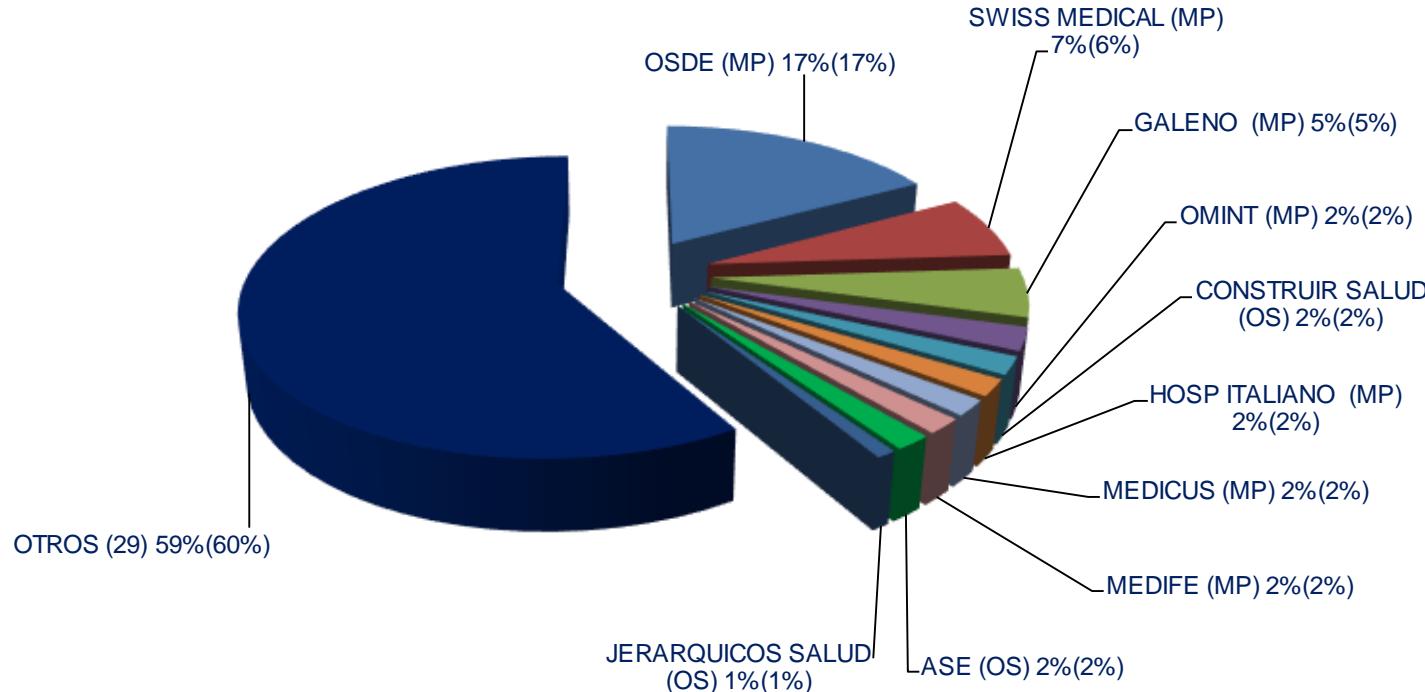
\* Notas Técnicas

Cifras: miles USD



# Argentina - Salud: Participación de Mercado

## 19.756 MM USD 2015 \* (2014)



\* Notas Técnicas



# Argentina: Salud Resumen

	Argentina	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>19.756.098</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>21%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>39</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>506.567</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>-</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>-</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>-</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>-</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD



## Argentina: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a 2015 alcanzaron USD 19.756 millones y decrecieron 0,4% frente a Diciembre 2014 (26% en Pesos).
- Principales Compañías de Medicina Prepagada: OSDE 17%, Swiss Medical 7%, Galeno 5%, Omint 2% y Medicus 2%.
- Aportes y Cotizaciones representan el 4,8% del PIB.
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 65% de la Población Total (61% 2011).
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 3,9% (4,1% 2014)



## Argentina : Tendencia

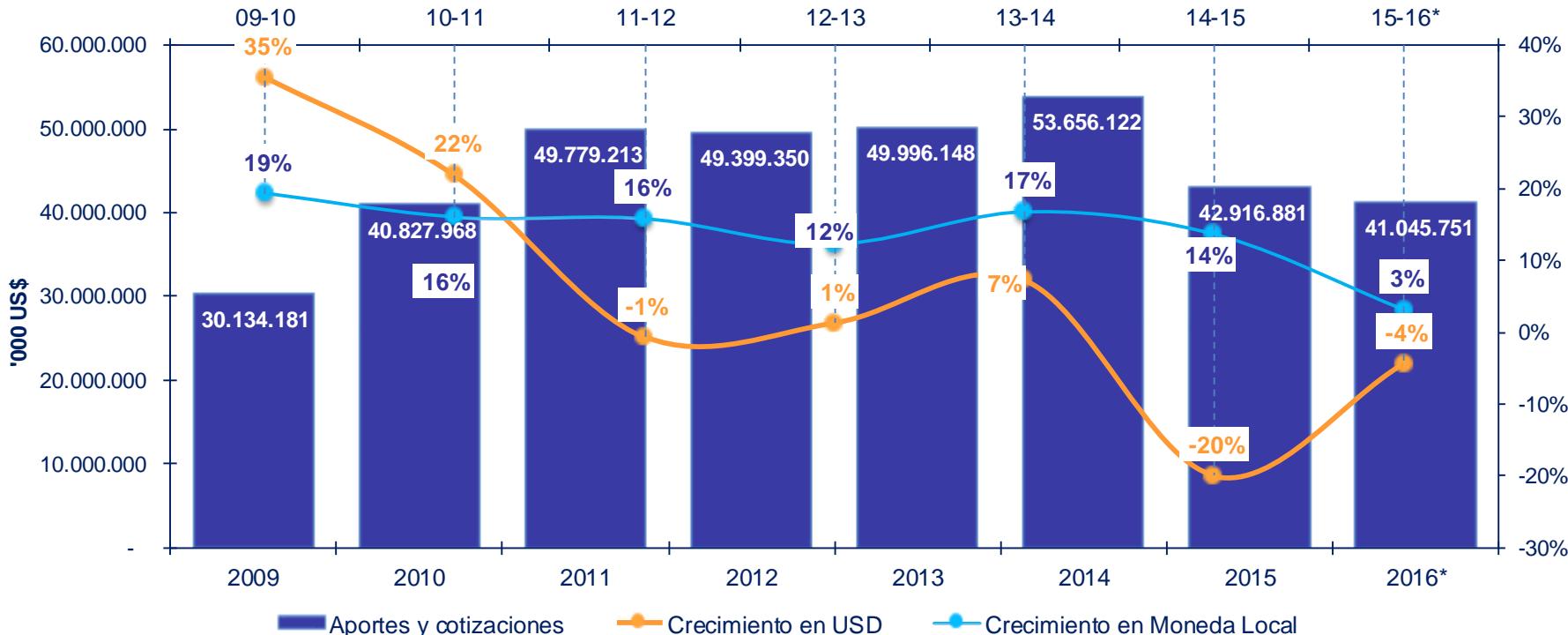
- Aportes y Cotizaciones: Crecimiento sostenido Pesos 2 dígitos anuales desde 2009 hasta 2015, USD cae de 32% en 2010 a -0,4% en 2015.
- Creciente con respecto al PIB de 2,7% en 2009 a 3,4% en 2015,
- Rentabilidad (% Utilidad Neta), decreciente entre 2011 y 2015.
- Devaluación Peso frente Dólar 104%: 8,61 (2015) 4,21 (2011).



# Brasil

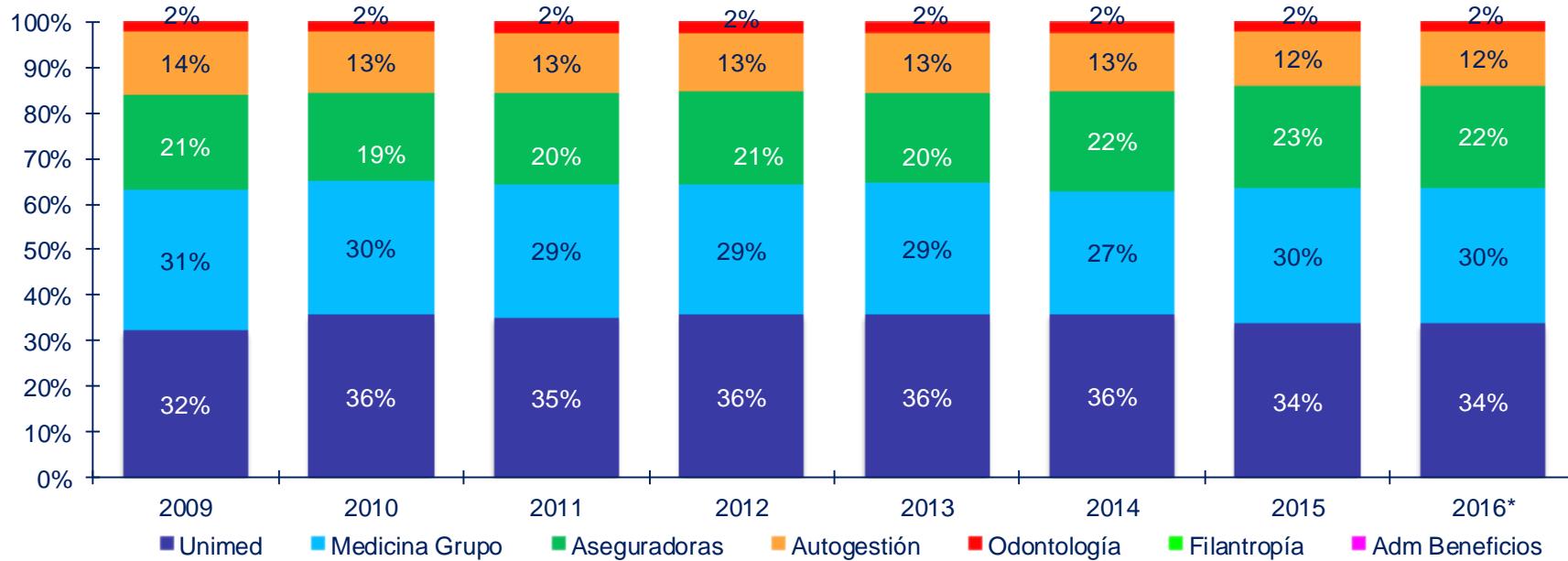


## Brasil - Salud: Aportes y Cotizaciones (Entidades bajo supervisión ANS) Mar.16.12ms\*





# Brasil - Salud: Aportes y Cotizaciones (Sistemas de Medicina Privada por Modalidad de Operación) Mar.16.12ms\*

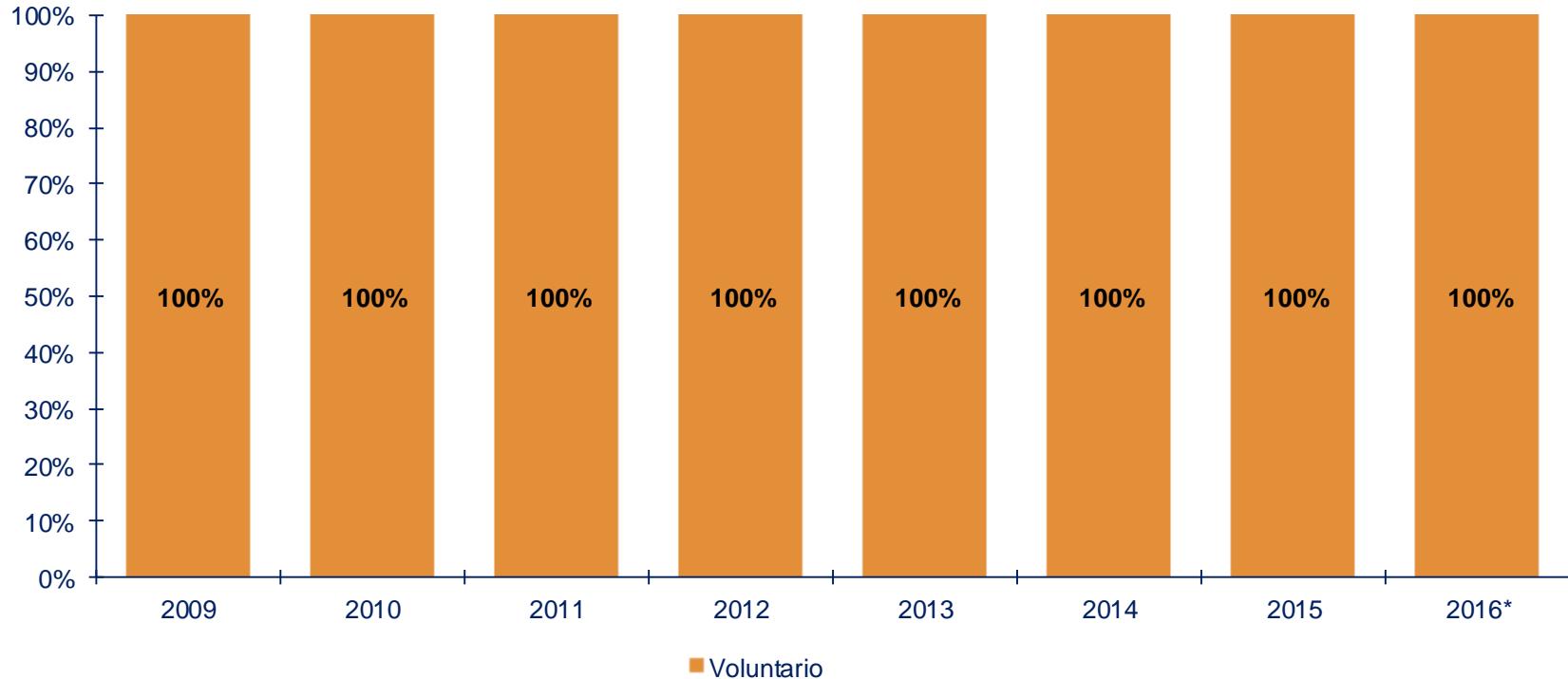


\***Unimed**: Unión de Cooperativas de médicos de Brasil , \***Medicina Grupo**: Administradoras de Planes de Salud,

\***Aseguradoras**: Empresas de Seguro Médico, \***Autogestión**: Es el modelo en el que la propia organización administra el programa servicios de salud para sus empleados y asociados en las categorías de activos, jubilados y sus dependientes, \***Odontología**: Planes exclusivamente Odontológicos.



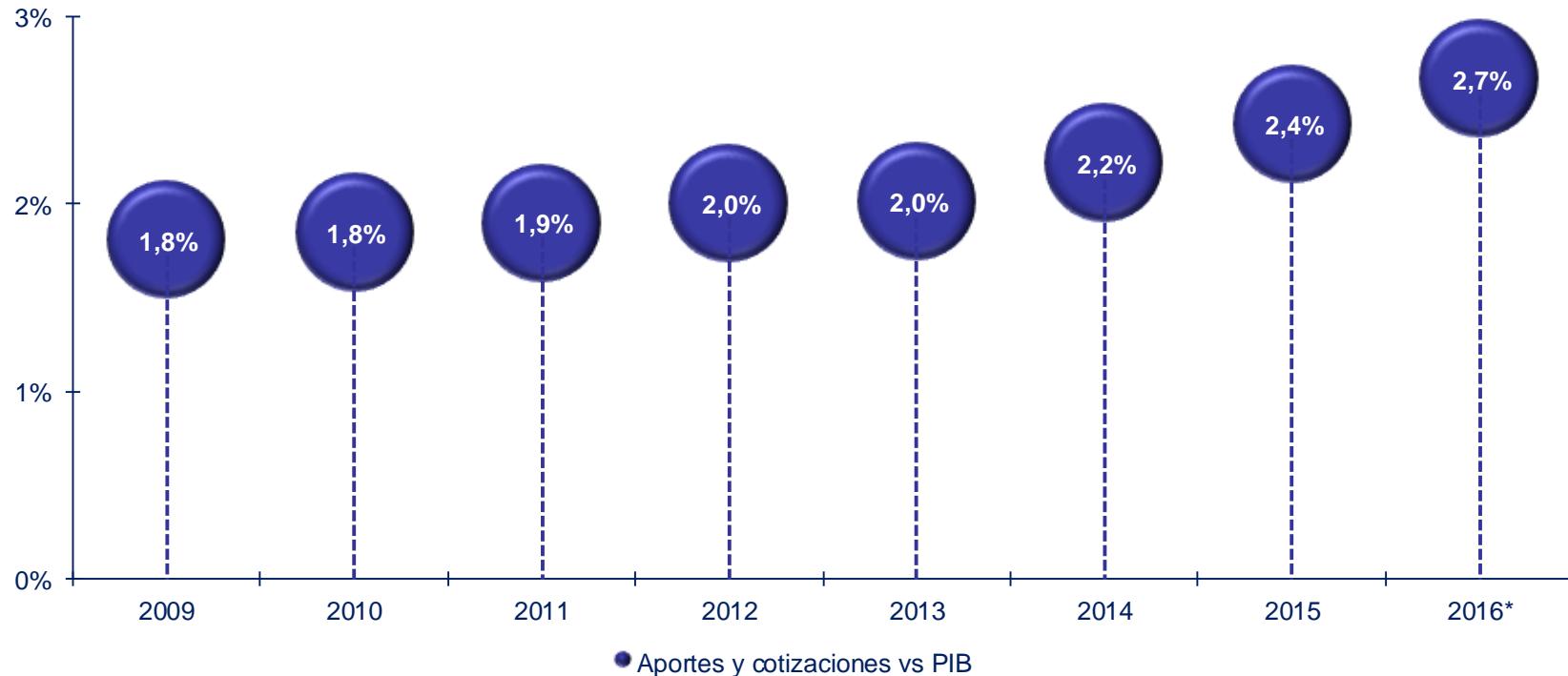
## Brasil - Salud: Aportes y Cotizaciones (Voluntario) Mar.16.12ms\*



Voluntario: Incluye: Aseguradoras, Autogestión, Odontológico, Medicina Grupo & Unimed.



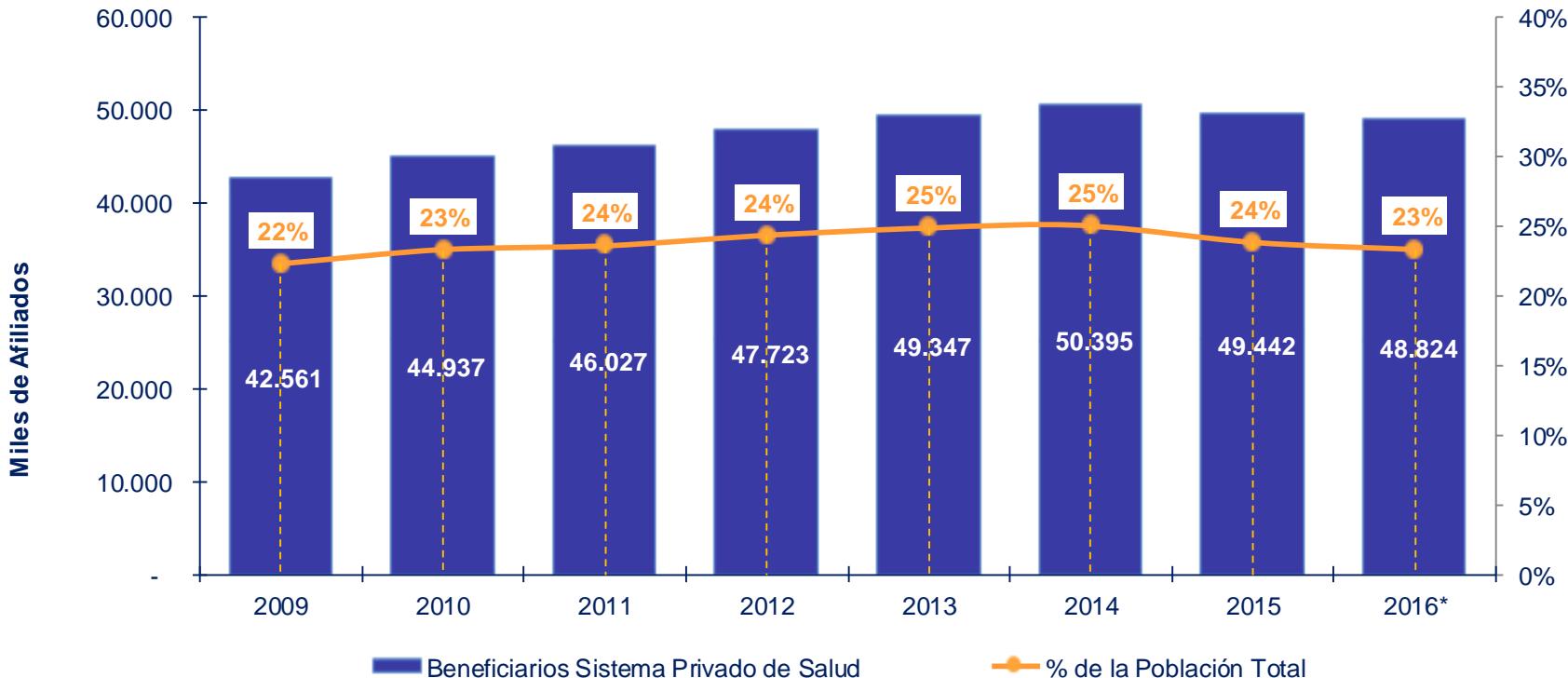
## Brasil - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) Mar.16.12ms\*





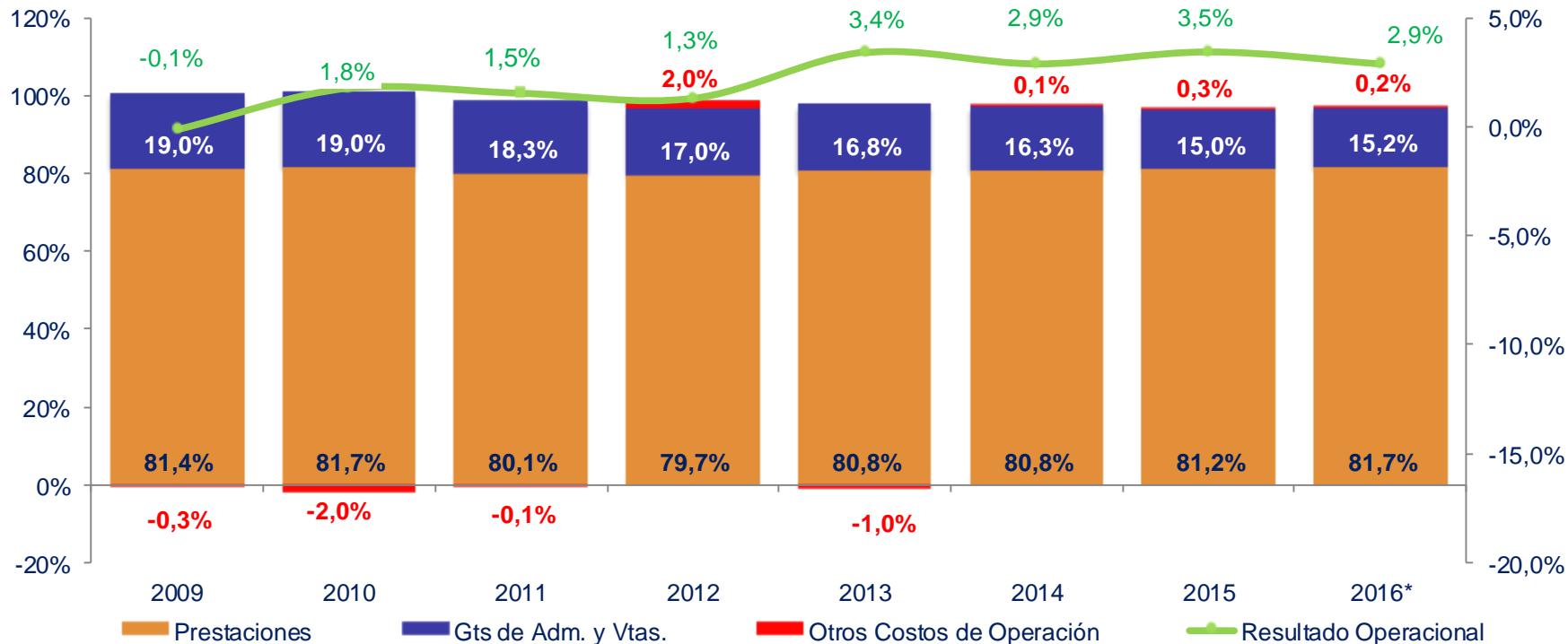
# Brasil - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

Mar.16\*



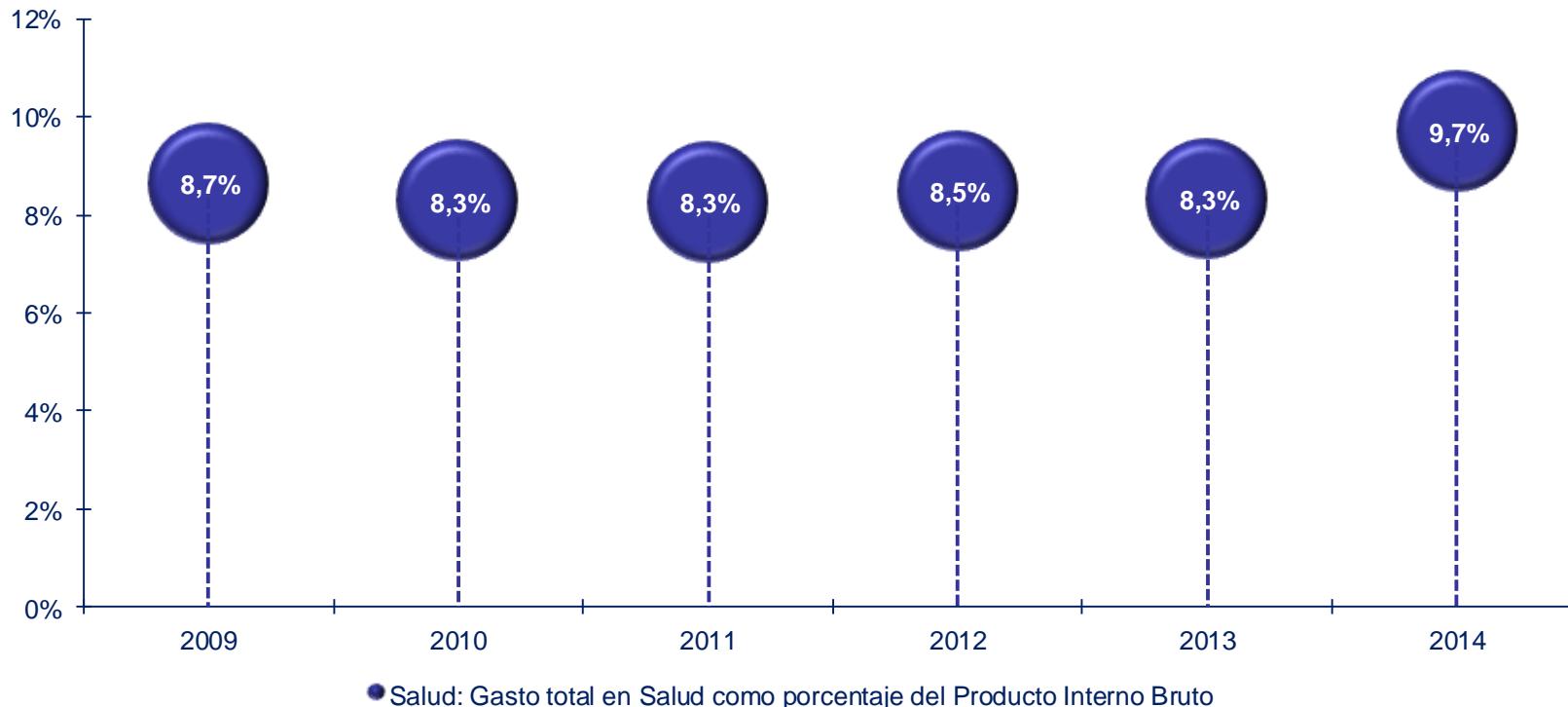


# Brasil - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) Mar.16.12ms\*



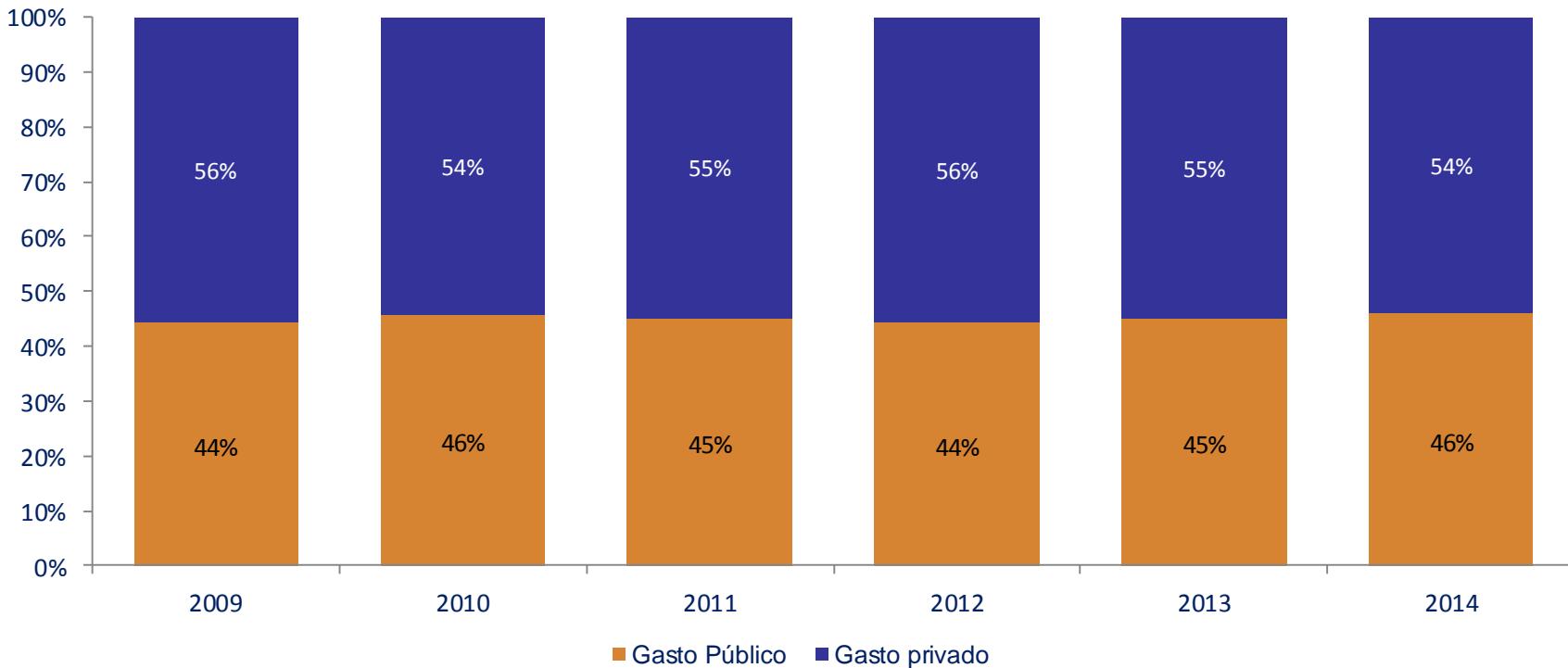
Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral

## Brasil - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS

## Brasil - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



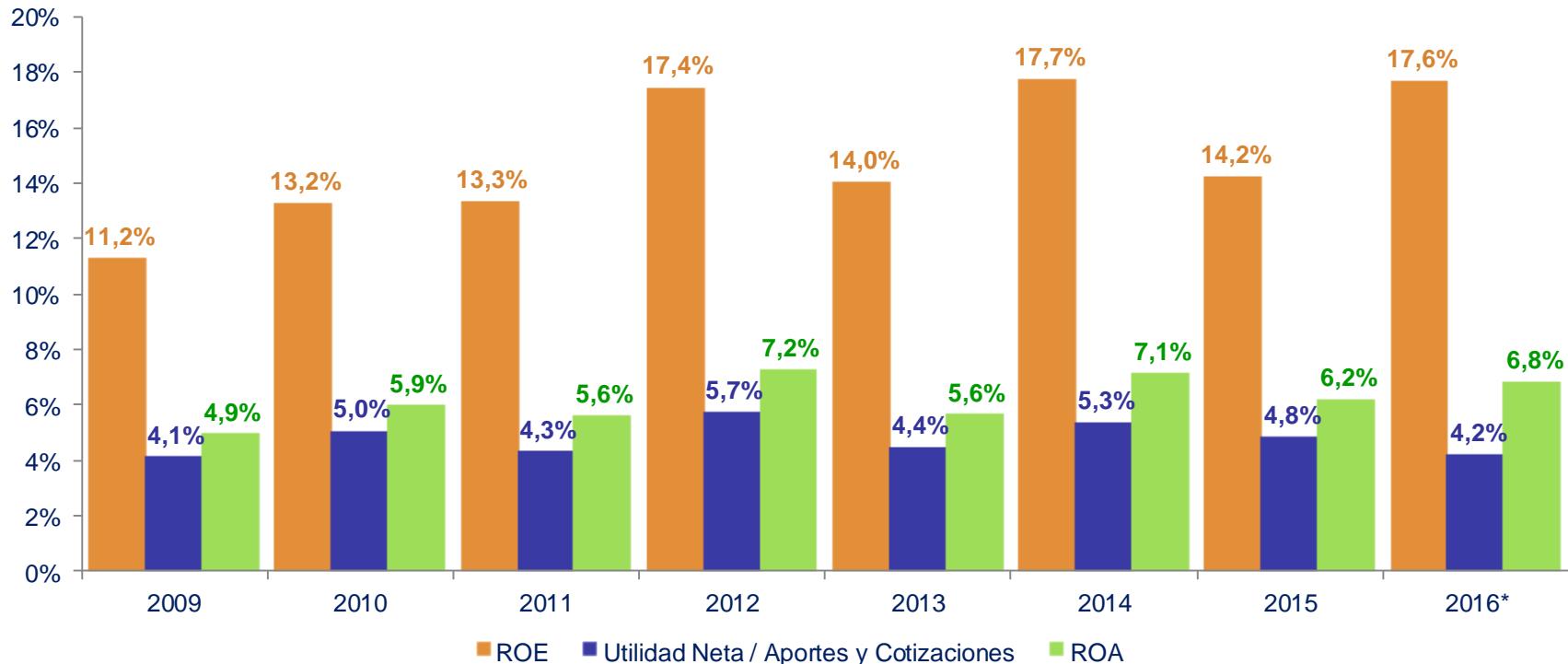
## Brasil - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud



Fuente: OMS



## Brasil - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones Mar.16.12ms\*



# Brasil – Salud: Operadores de Planes de Salud - Ranking Aportes y Cotizaciones Mar.16.12ms\*

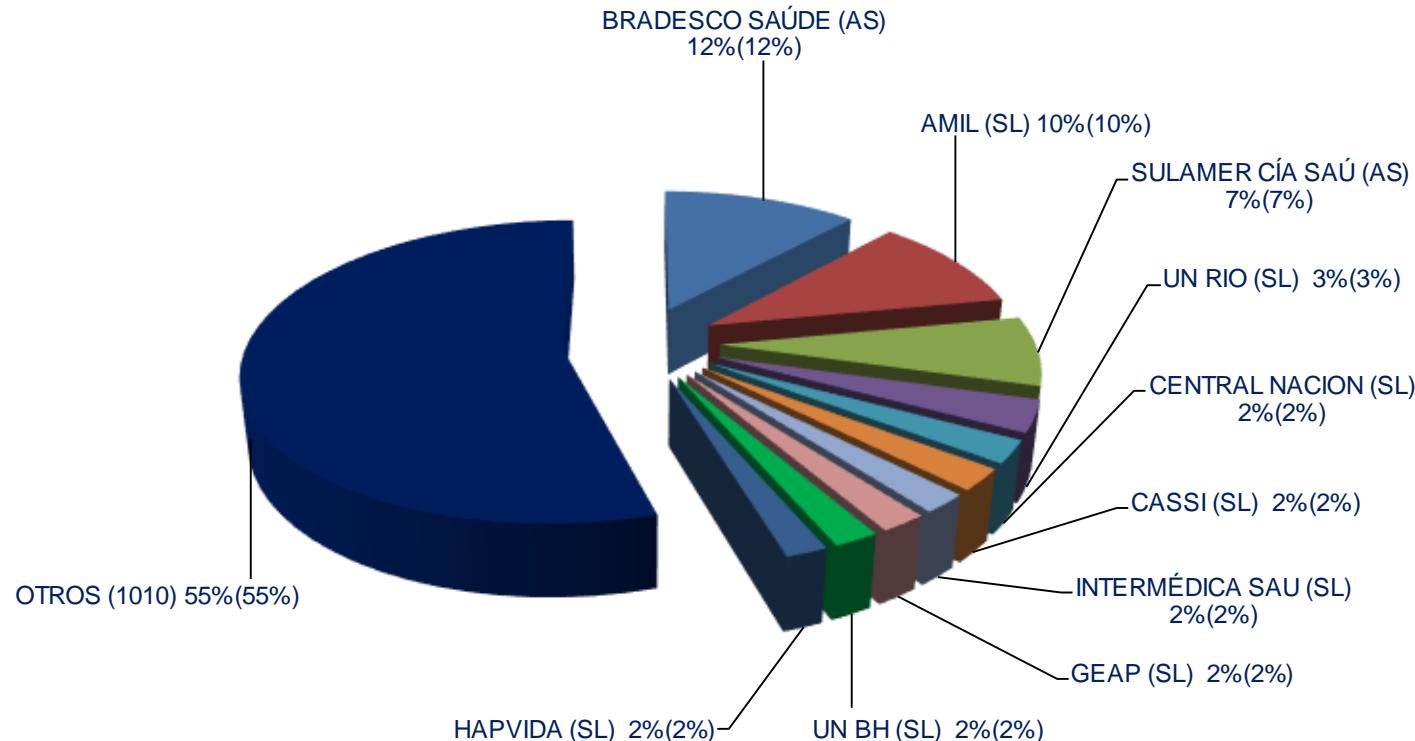
BRASIL Empresa	Rank.	2016*			2015			2014			2013		
		Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
BRADESCO SAÚDE (AS)	1	4.834.241	12%		1	5.014.711	12%	1	5.832.599	11%	2	5.172.750	10%
AMIL (SL)	2	4.184.101	10%		2	4.380.871	10%	2	5.266.574	10%	1	5.348.071	11%
SULAMER CÍA SAÚ (AS)	3	3.036.764	7%		3	3.137.582	7%	3	3.695.606	7%	3	2.702.272	5%
UN RIO (SL)	4	1.395.691	3%		4	1.501.572	3%	4	2.007.086	4%	4	1.621.716	3%
CENTRAL NACION (SL)	5	986.456	2%		6	1.000.640	2%	6	1.120.770	2%	9	940.374	2%
CASSI (SL)	6	953.344	2%		5	1.005.549	2%	5	1.296.421	2%	5	1.304.451	3%
INTERMÉDICA SAU (SL)	7	829.690	2%		9	788.269	2%	12	731.626	1%	12	764.859	2%
GEAP (SL)	8	828.009	2%		8	849.105	2%	8	1.062.907	2%	7	1.020.648	2%
UN BH (SL)	9	801.963	2%		7	850.283	2%	7	1.090.235	2%	6	1.022.895	2%
HAPVIDA (SL)	10	739.883	2%		10	751.679	2%	10	850.791	2%	13	703.893	1%
<b>TOTAL SELECCIONADO</b>		<b>18.590.143</b>	<b>45%</b>		<b>19.280.261</b>	<b>45%</b>		<b>22.954.616</b>	<b>43%</b>		<b>19.823.569</b>	<b>40%</b>	
<b>TOTAL NO SELECCIONAD</b>		<b>22.455.609</b>	<b>55%</b>		<b>23.636.620</b>	<b>55%</b>		<b>30.701.506</b>	<b>57%</b>		<b>30.172.579</b>	<b>60%</b>	
<b>TOTAL DE MERCADO</b>		<b>41.045.752</b>	<b>100%</b>		<b>42.916.881</b>	<b>100%</b>		<b>53.656.122</b>	<b>100%</b>		<b>49.996.148</b>	<b>100%</b>	

Cifras: miles USD



# Brasil - Salud: Participación de Mercado

## 41.046 MM USD Mar.16.12ms\* (2015)





## Brasil: Salud Resumen

	Brasil	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>41.045.751</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>44%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>1.020</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>40.241</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>104</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>-4%</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>82%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>18%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD

## Brasil: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Marzo 2016 12ms alcanzaron USD 41.046 millones y bajaron 4% frente a Dic. 2014 (crecieron 3% en Reales)
- 104 de un total de 1.020 compañías concentran el 80% del mercado, Bradesco 12%, Amil 10%, Sulamerica 7%, Unimed Río 3%, y Central Nacion 2%, entre las primeras.
- Aportes y Cotizaciones representan el 2,7% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 23% de la Población Total.
- Prestaciones y Subsidios a Marzo 2016 12ms alcanzaron 82% de Ingresos Operacionales (81% Dic 15)
- ROE a Marzo 2016 12ms 17,6% (14,2% Diciembre 2015) y ROA 6,8% vs 6,2%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 4,2% (4,8% Diciembre 2015)



## Brasil: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Crecimiento Reales sostenido 2 dígitos anuales hasta 2015, USD cae notablemente en 2015.
- En 2016 crece 1 dígito en reales y decrece 4% en USD
- Nivel de prestaciones (% Aportes) se viene incrementando desde 2012.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009.
- Rentabilidad (ROE, ROA), comportamiento cíclico desde 2011.
- Rentabilidad (% Utilidad Neta), comportamiento cíclico desde 2011.
- Top 10 aumentaron % Participación de 40% en 2013 a 45% en 2016.
- Devaluación Real frente Dólar 131%: 3,86 (Mar 2016) 1,67 (2011).

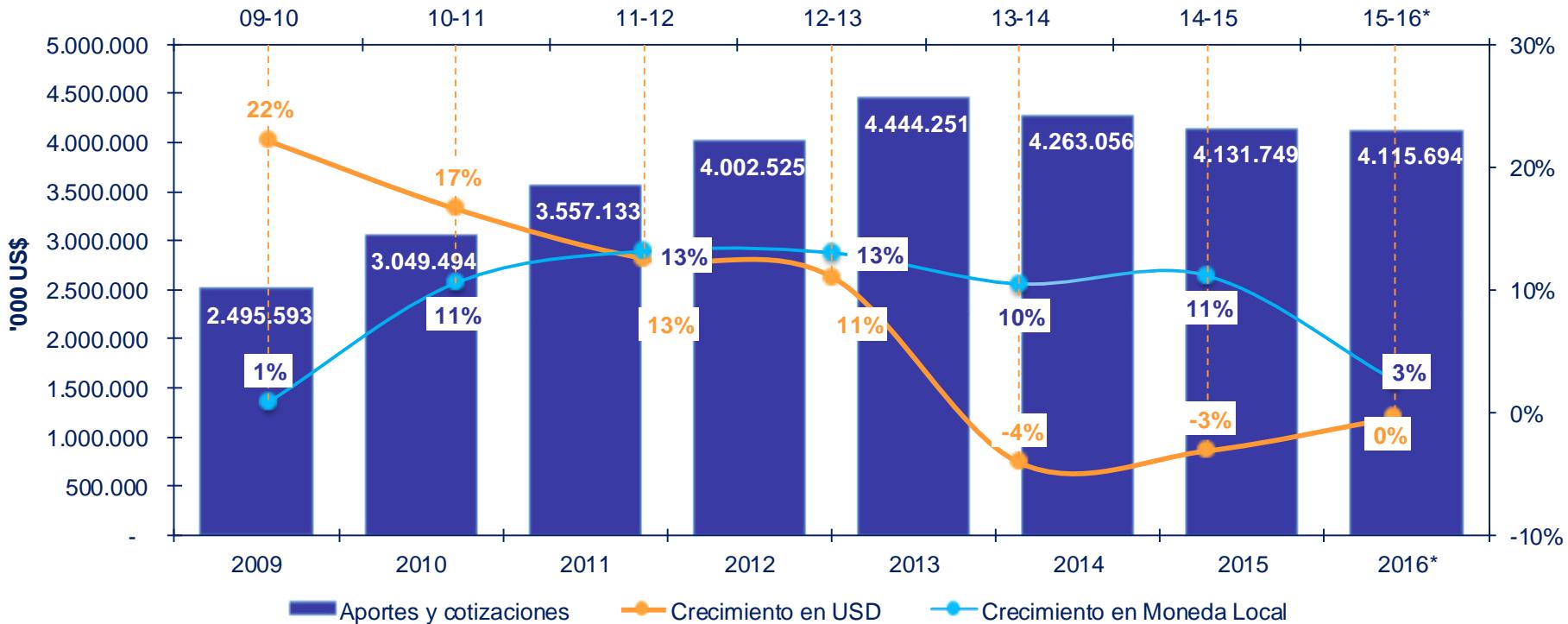


# Chile



# Chile - Salud: Aportes y Cotizaciones

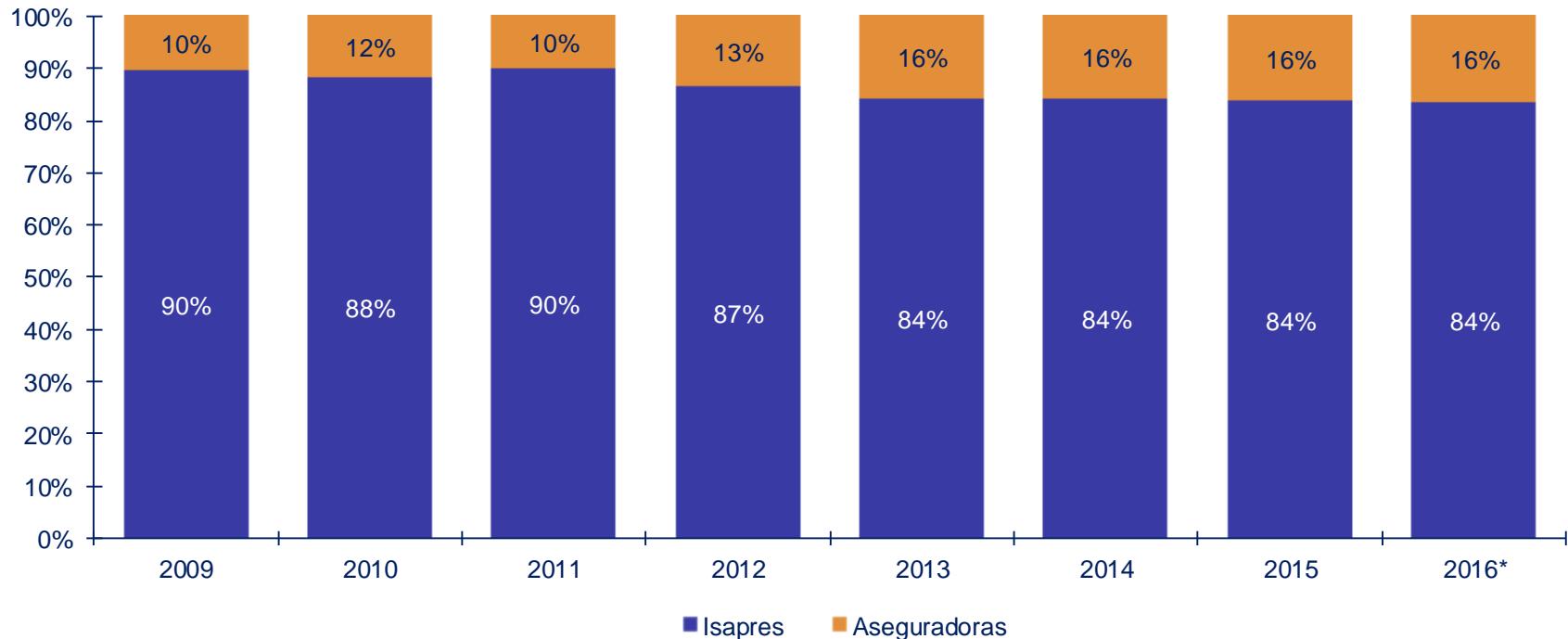
## (ISAPRES Mar.16.12ms\* y Aseguradoras Jun.16.12ms\*)



\* Instituciones de Salud Previsional



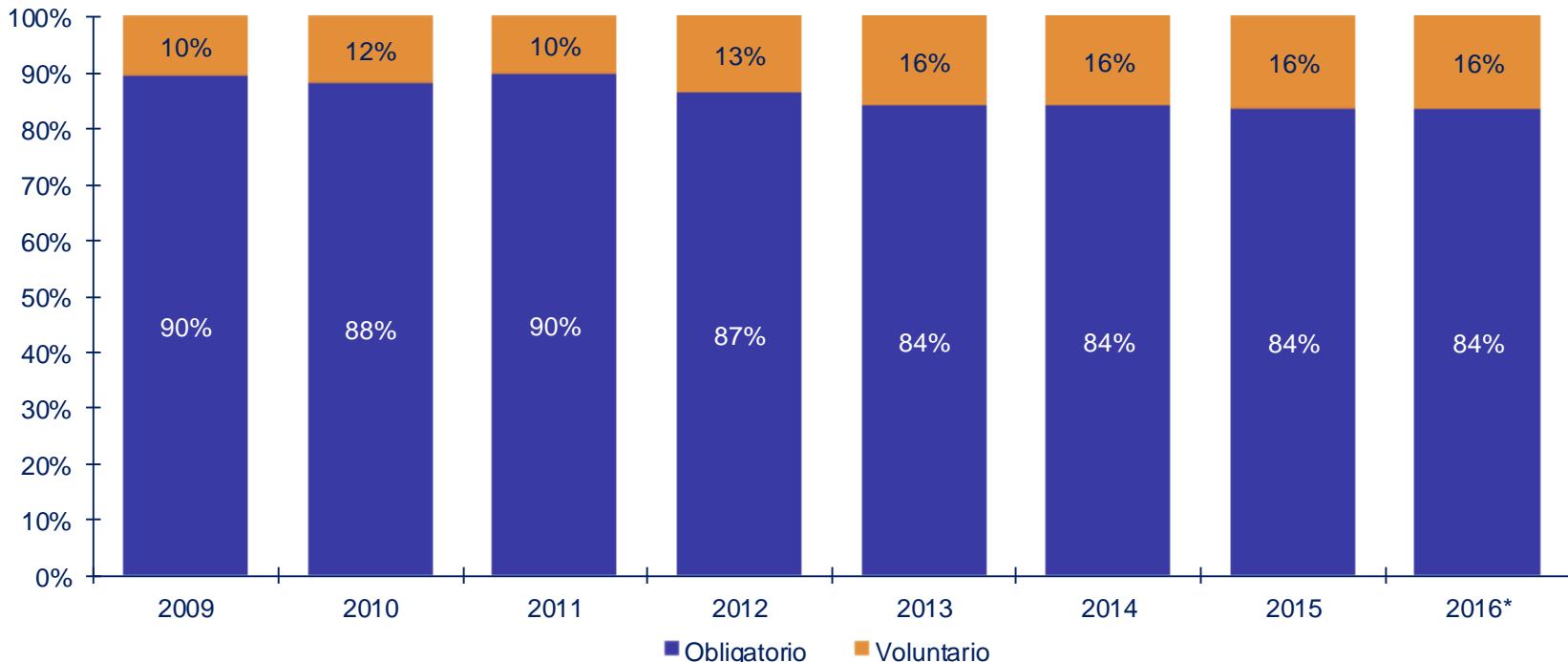
## Chile - Salud: Aportes y Cotizaciones (ISAPRES Mar.16.12ms\* y Aseguradoras Jun.16.12ms\*)





# Chile - Salud: Aportes y Cotizaciones

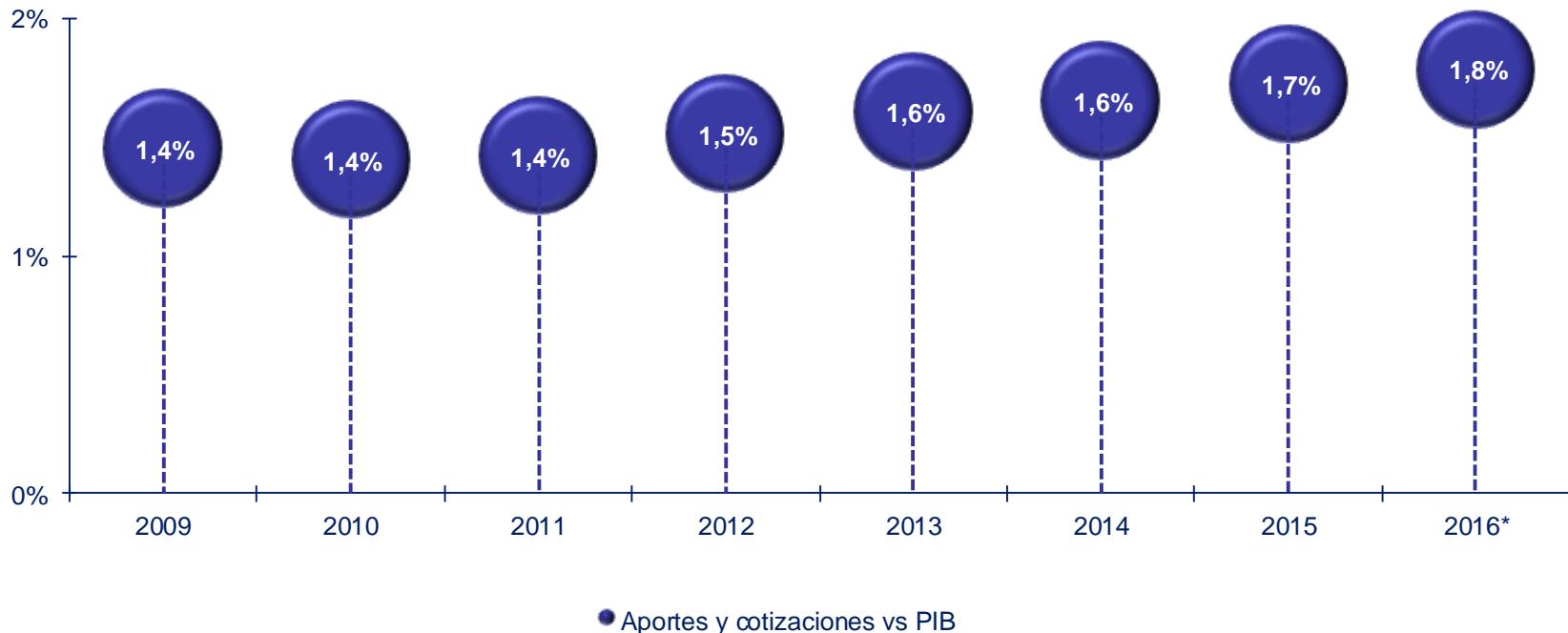
## (Obligatorio Mar.16.12ms\* y Voluntario Jun.16.12ms\*)



Voluntario: Incluye: Aseguradoras.



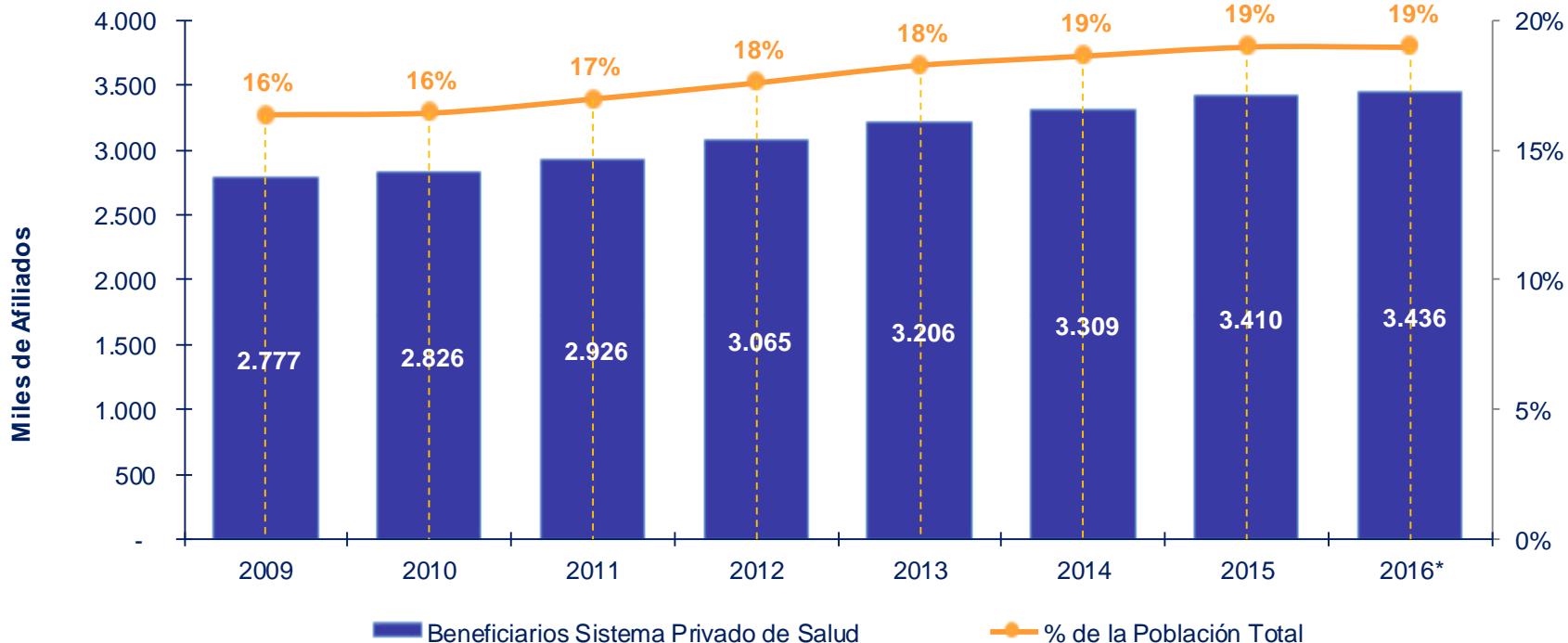
## Chile - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (ISAPRES Mar.16.12ms\* y Aseguradoras Jun.16.12ms\*)





# Chile - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

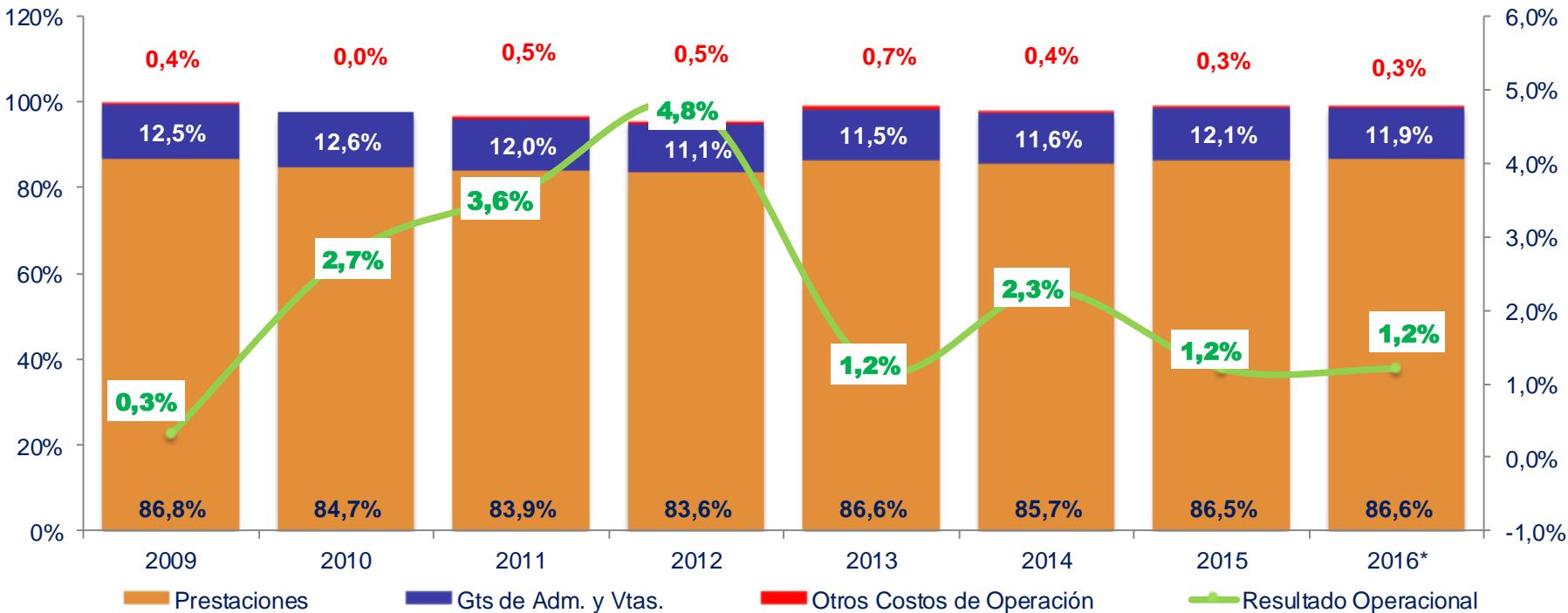
## Jun.16\*





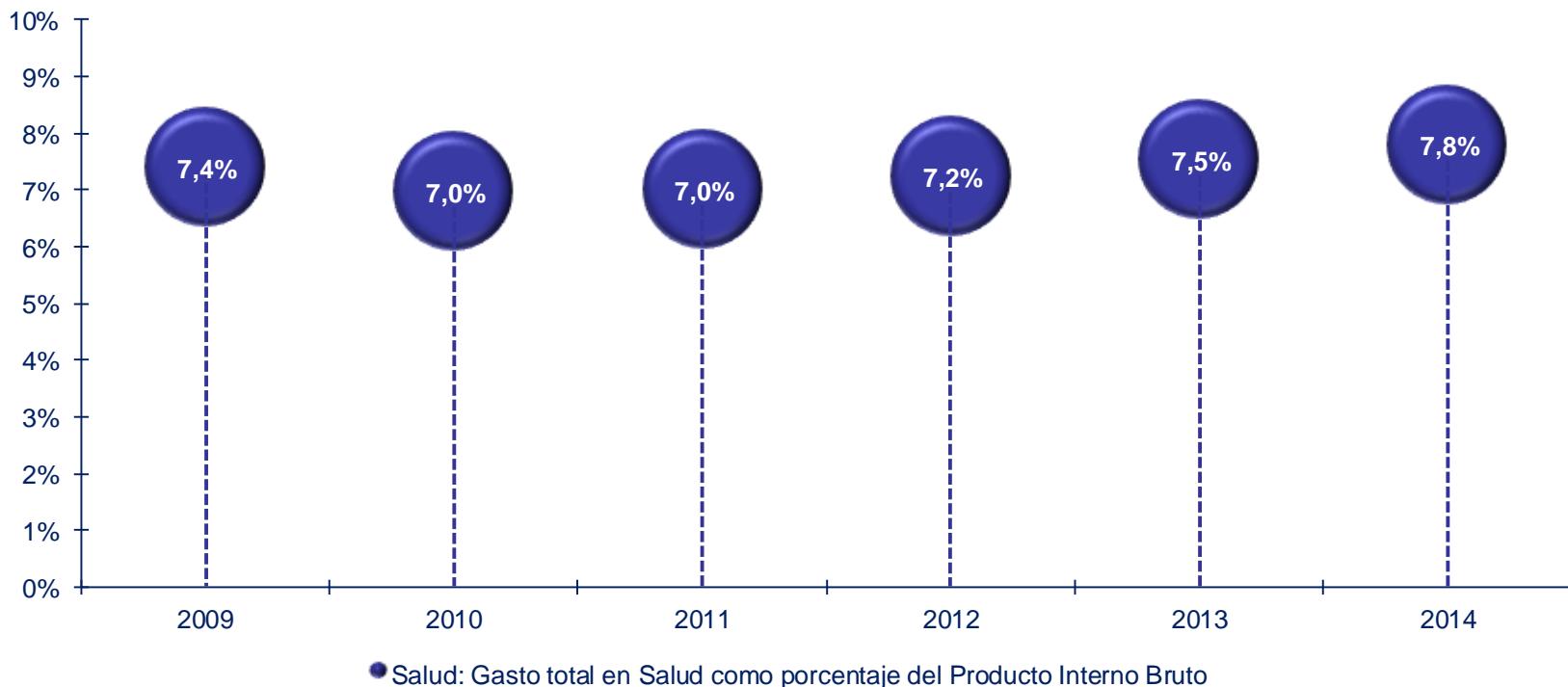
# Chile - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales)

## ISAPRES Mar.16.12ms\*



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral

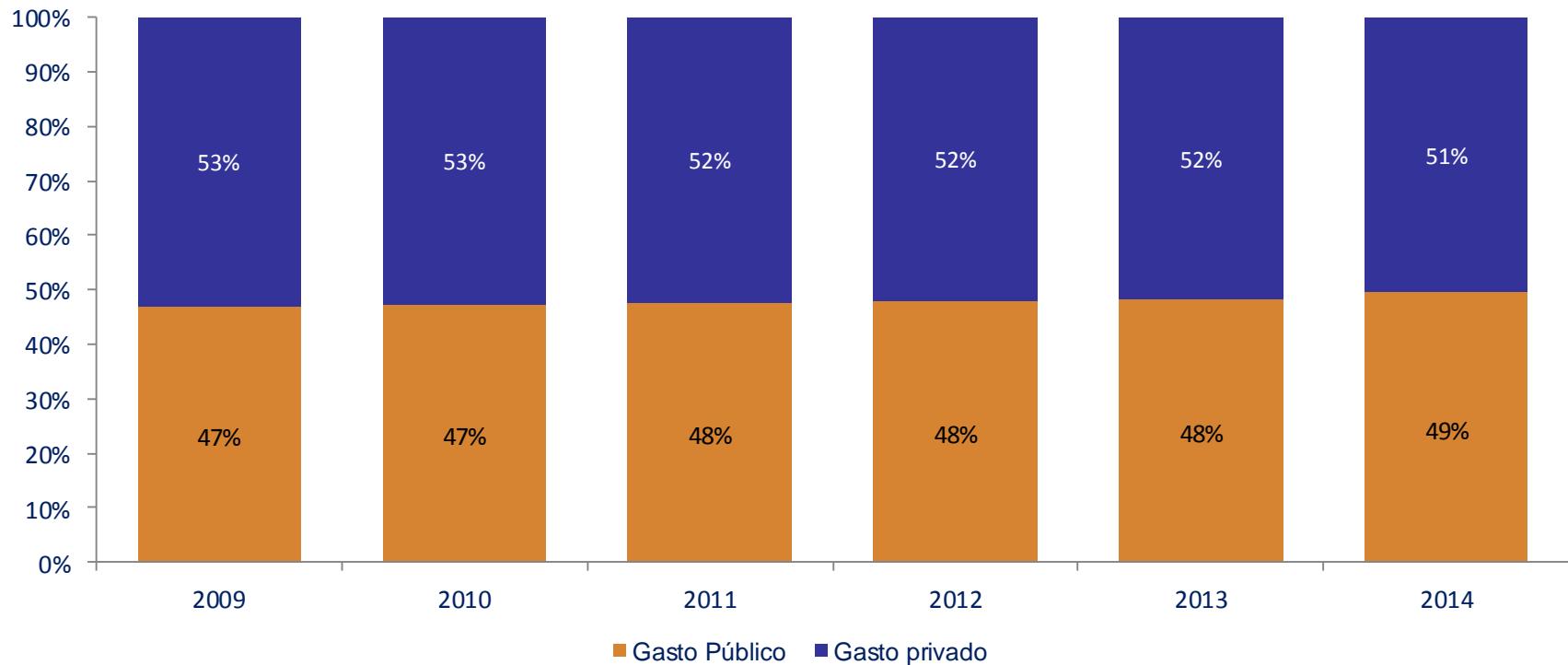
## Chile - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



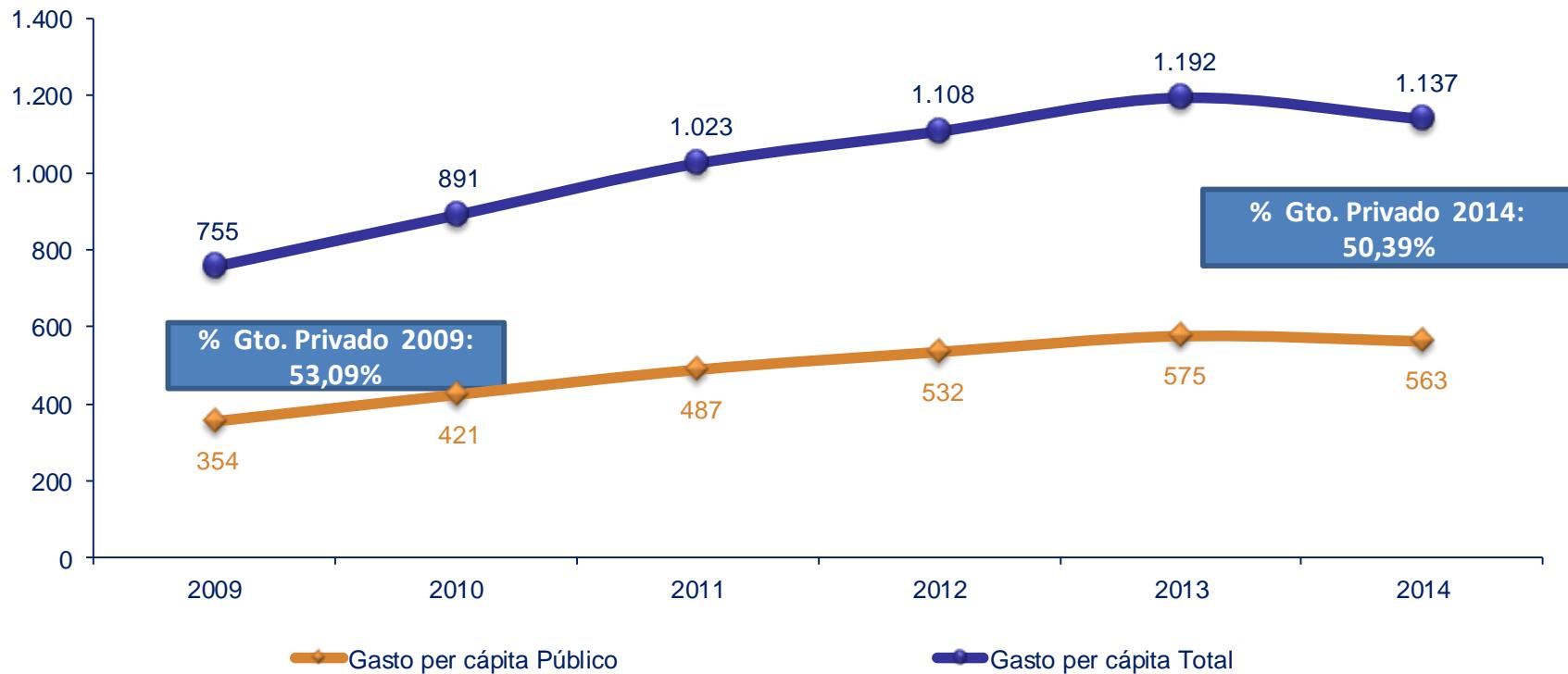
## Chile - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



## Chile - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud

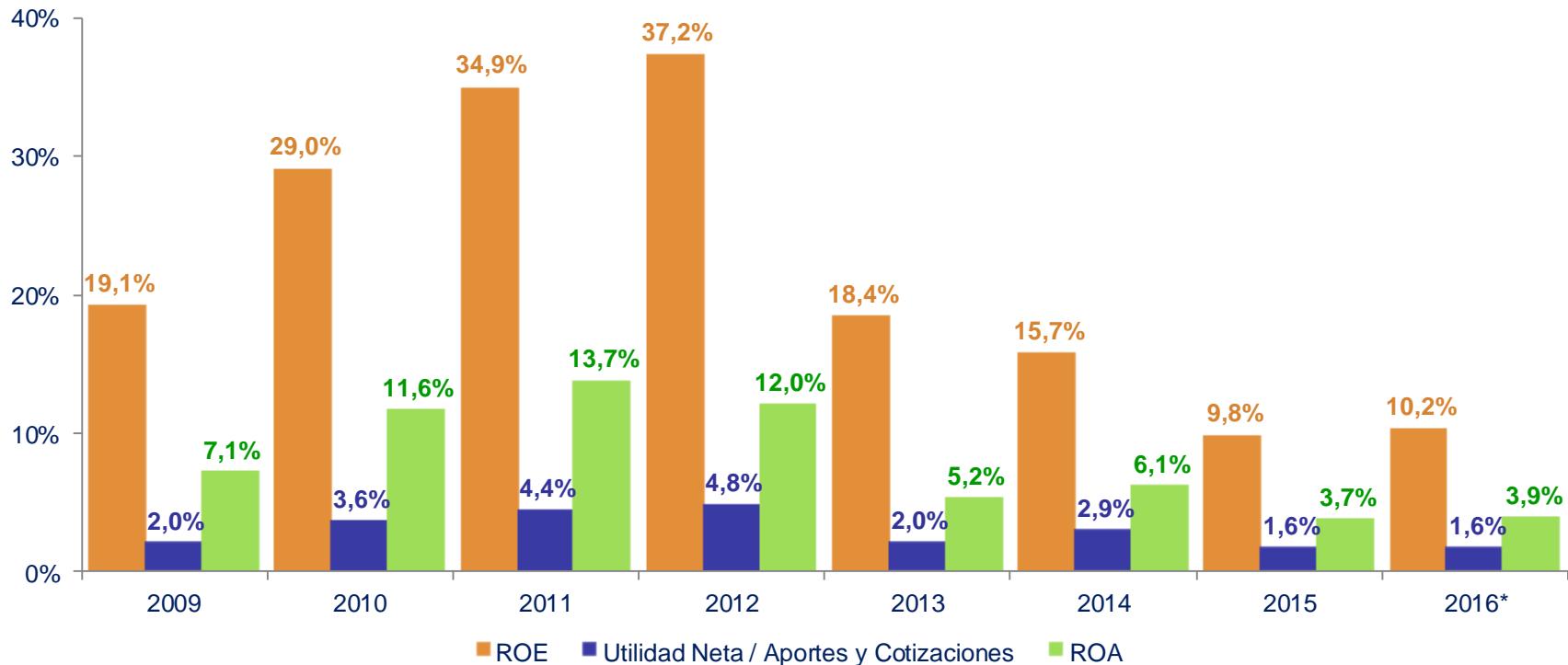


Fuente: OMS

Gasto Privado: Incluye Gasto Isapres más Gastos de Bolsillo y Modalidad Libre Elección de Fonasa



# Chile - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones ISAPRES Mar.16.12ms\*



# Chile – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones

## (ISAPRES Mar.16.12ms\* y Aseguradoras Jun.16.12ms\*)

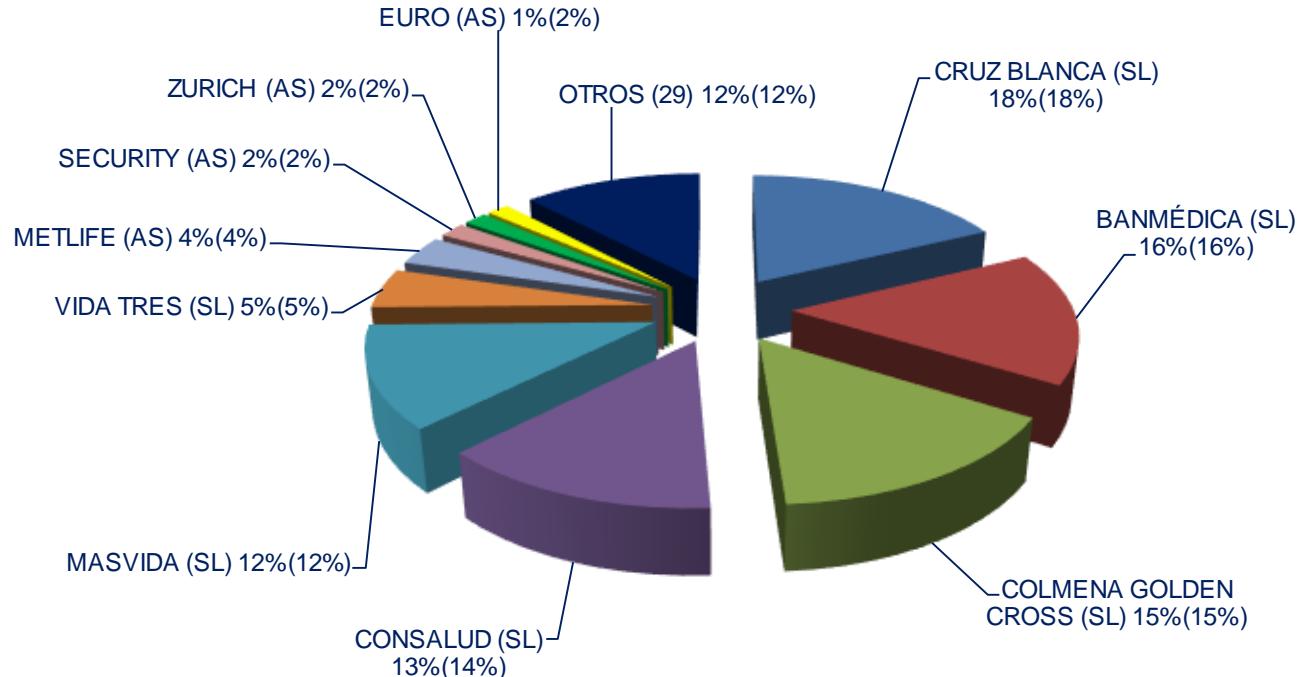
CHILE Empresa	Rank.	2016*			2015			2014			2013		
		Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
CRUZ BLANCA (SL)	1	732.314	18%		1	731.055	18%	1	746.509	18%	1	771.742	17%
BANMÉDICA (SL)	2	657.566	16%		2	660.512	16%	2	691.898	16%	2	727.807	16%
COLMENA GOLDEN CROSS (SL)	3	629.885	15%		3	634.457	15%	3	665.063	16%	3	689.206	16%
CONSALUD (SL)	4	553.462	13%		4	557.858	14%	4	594.904	14%	4	630.555	14%
MASVIDA (SL)	5	501.661	12%		5	506.747	12%	5	502.070	12%	5	490.206	11%
VIDA TRES (SL)	6	197.102	5%		6	198.708	5%	6	213.180	5%	6	231.147	5%
METLIFE (AS)	7	146.773	4%		7	147.953	4%	7	155.651	4%	7	148.546	3%
SECURITY (AS)	8	74.032	2%		8	72.689	2%	9	69.907	2%	8	99.546	2%
ZURICH (AS)	9	64.783	2%		10	63.584	2%	10	61.407	1%	10	52.783	1%
EURO (AS)	10	61.160	1%		9	68.901	2%	8	74.729	2%	9	87.450	2%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>3.618.739</b>	<b>88%</b>		<b>3.642.465</b>	<b>88%</b>		<b>3.775.318</b>	<b>89%</b>		<b>3.928.989</b>	<b>88%</b>	
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>496.955</b>	<b>12%</b>		<b>489.285</b>	<b>12%</b>		<b>487.738</b>	<b>11%</b>		<b>515.262</b>	<b>12%</b>	
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>4.115.694</b>	<b>100%</b>		<b>4.131.749</b>	<b>100%</b>		<b>4.263.056</b>	<b>100%</b>		<b>4.444.251</b>	<b>100%</b>	

Cifras: miles USD



## Chile - Salud: Participación de Mercado

4.116 MM USD (ISAPRES Mar.16.12ms\* y Aseguradoras Jun.16.12ms\*)





# Chile: Salud Resumen

	Chile	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>4.115.694</b>	<b>93.015.703</b>
Cuota de Mercado	4%	100%
# Empresas	39	1.375
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>105.531</b>	<b>67.648</b>
No. Empresas 80% del Mercado	6	167
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-12%</b>
Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)	87%	85%
ROE	10%	12%
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD

## Chile: Conclusiones

- Cotizaciones obligatorias y aportes Junio 2016 12ms alcanzaron USD 4.116 millones y bajaron 0,4% frente a Diciembre 2015 (3% en Pesos)
- Cruz Blanca concentra 18% Mdo., Banmédica 16%, Colmena 15% , Consalud 13% y Másvida 12%
- Cotizaciones obligatorias y aportes voluntarios representan el 1,8% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 19% de la Población Total.
- Las Prestaciones y Subsidios por Incapacidad Laboral en ISAPRES a junio 2016 12ms alcanzaron 87% de Cotizaciones obligatorias y aportes voluntarios (87% Dic 15)
- ROE a Junio 2016 12ms 10,2% (9,8% Diciembre 2015) y ROA 3,9% vs 3,7%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones en ISAPRES 1,6% (1,6% Diciembre 2015)



## Chile: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Crecimiento Pesos 2 dígitos anuales hasta 2015, 1 dígito en 2016, USD desde 2009 disminuye crecimiento hasta 0% 2016
- Nivel de prestaciones (% Aportes) alrededor de 86%.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta), creciente hasta 2012, decreciente hasta 2015 y cambia tendencia en 2016.
- Top 10 estable % Participación alrededor de 89%
- Devaluación Peso frente Dólar 41%: 681,86 (Jun 2016) 483,67 (2011).

## Chile: Notas

1. En Chile, la salud privada de Isapres se financia con el 7% de cotización obligatoria, más los aportes voluntarios de los cotizantes.
2. Dicha cotización obligatoria universal del 7% se aplica hasta una renta tope de US\$ 3.203. (US\$ a Ch\$510)
3. No hay aportes estatales a las Isapres.
4. Los Beneficiarios a las Isapres no pagan a Fonasa, pues ese servicio estatal se financia con aportes fiscales provenientes de impuestos (60% del presupuesto estatal), más las cotizaciones del 7% de sus propios aportantes (35% del presupuesto fiscal, más otros ingresos).
5. Los Beneficiarios a Isapre cotizan en promedio con sus aportes voluntarios, un equivalente al 10% de su renta imponible.

### Subsidios por Incapacidad Laboral

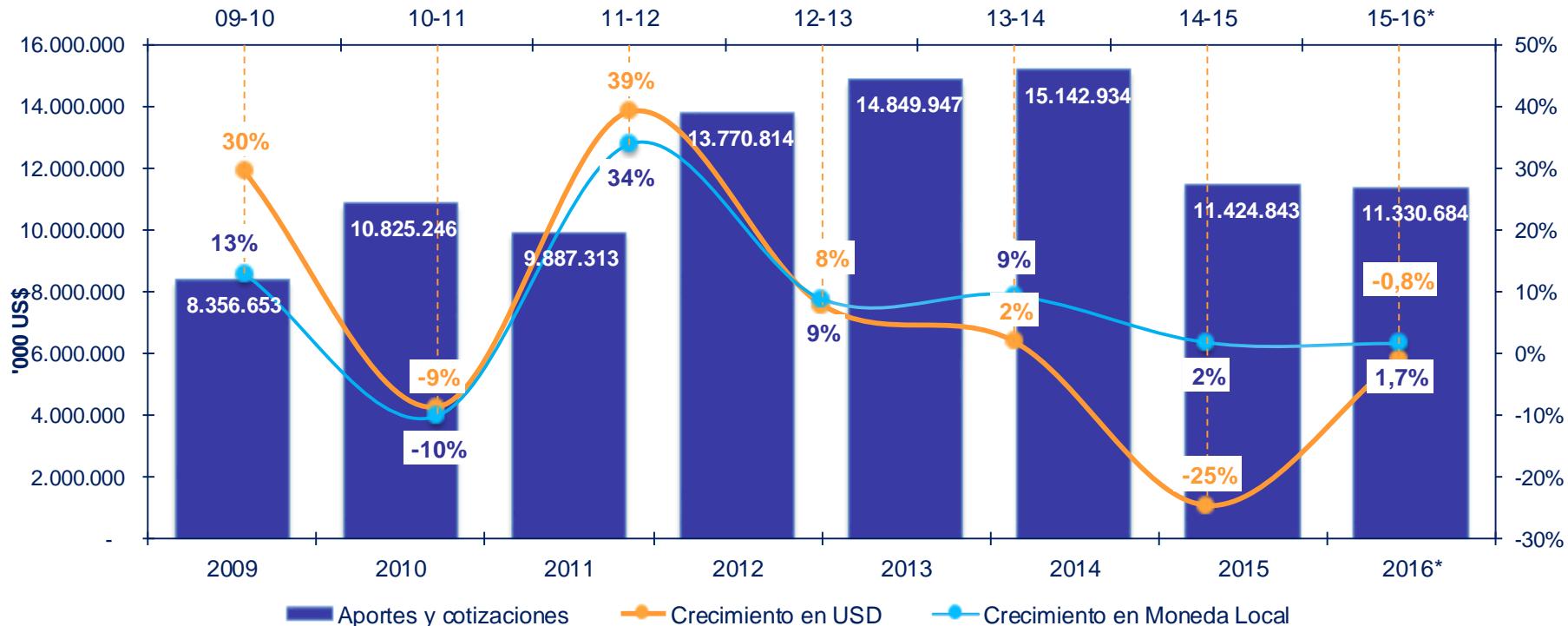
1. \*Subsidios por Incapacidad Laboral SIL: Corresponde a la sustitución de la renta a trabajadores que hacen uso de reposo médico y que son financiados por Isapres. Tope US\$ 3.138 mes por trabajador, sin límite de tiempo.
2. El año 2012, de los ingresos provenientes del 7% de cotización legal, se destinó un 21,3% a financiar el beneficio pecuniario del SIL. El resto, se destinó a financiar prestaciones médicas.



# Colombia

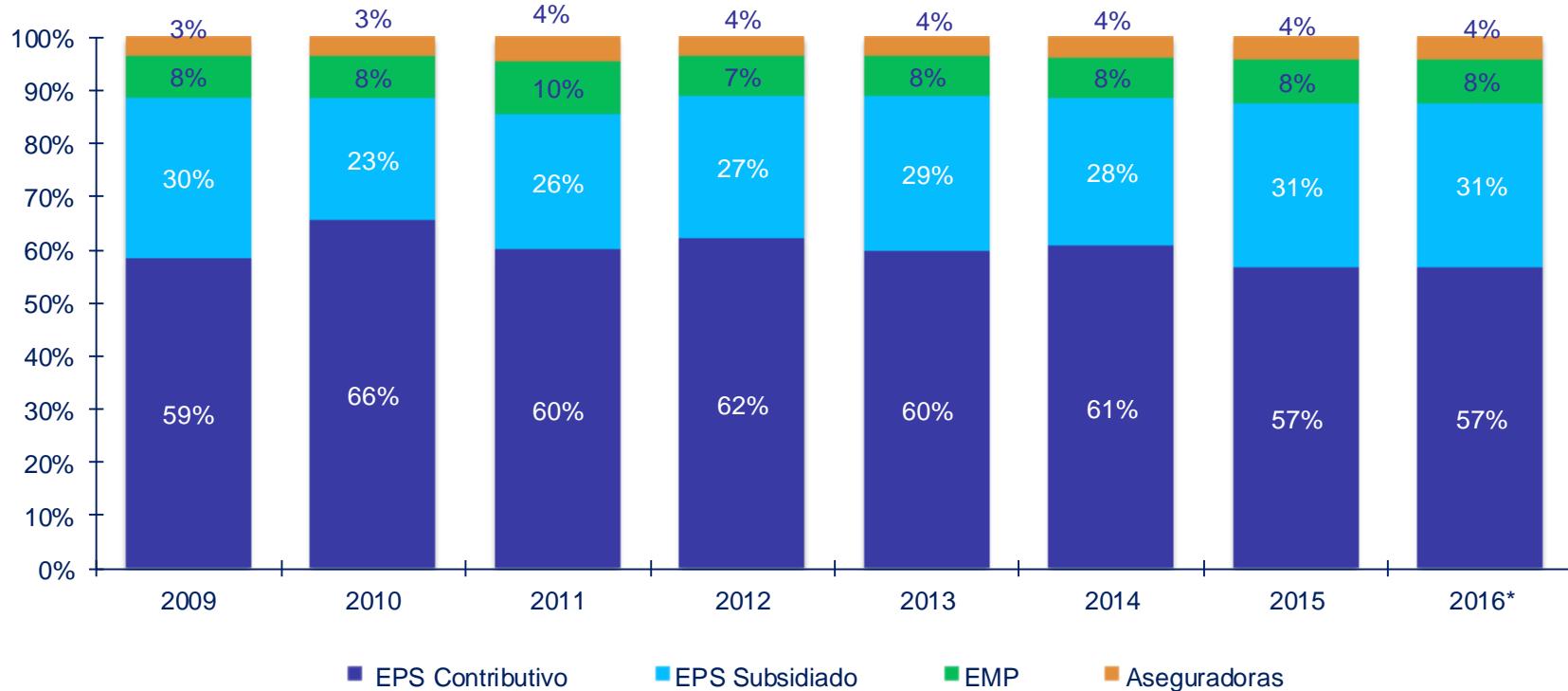
# Colombia - Salud: Aportes y Cotizaciones

## (Aseguradoras, Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*



# Colombia - Salud: Aportes y Cotizaciones

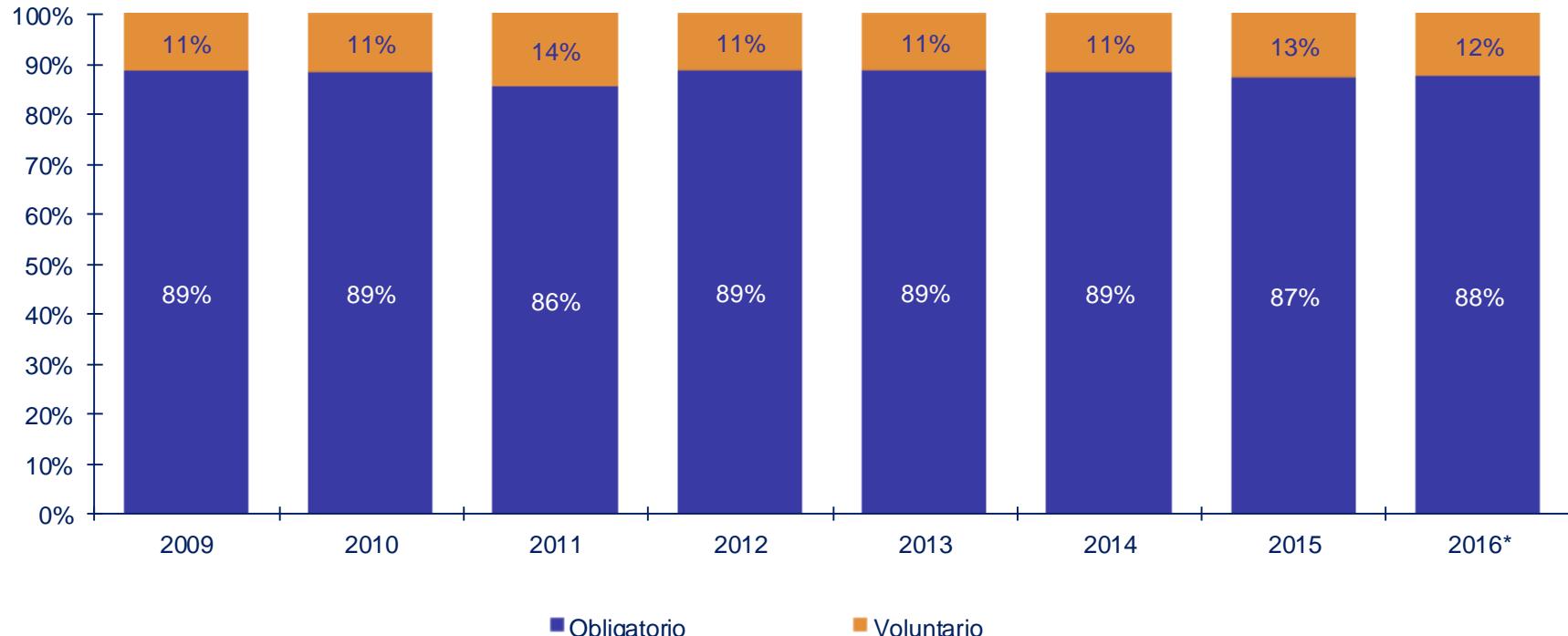
(Aseguradoras, Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*





# Colombia - Salud: Aportes y Cotizaciones

## (Obligatorio: Regímenes Contributivo, Subsidiado) & (Voluntario: Aseguradoras, EMP) Mar.16.12ms\*



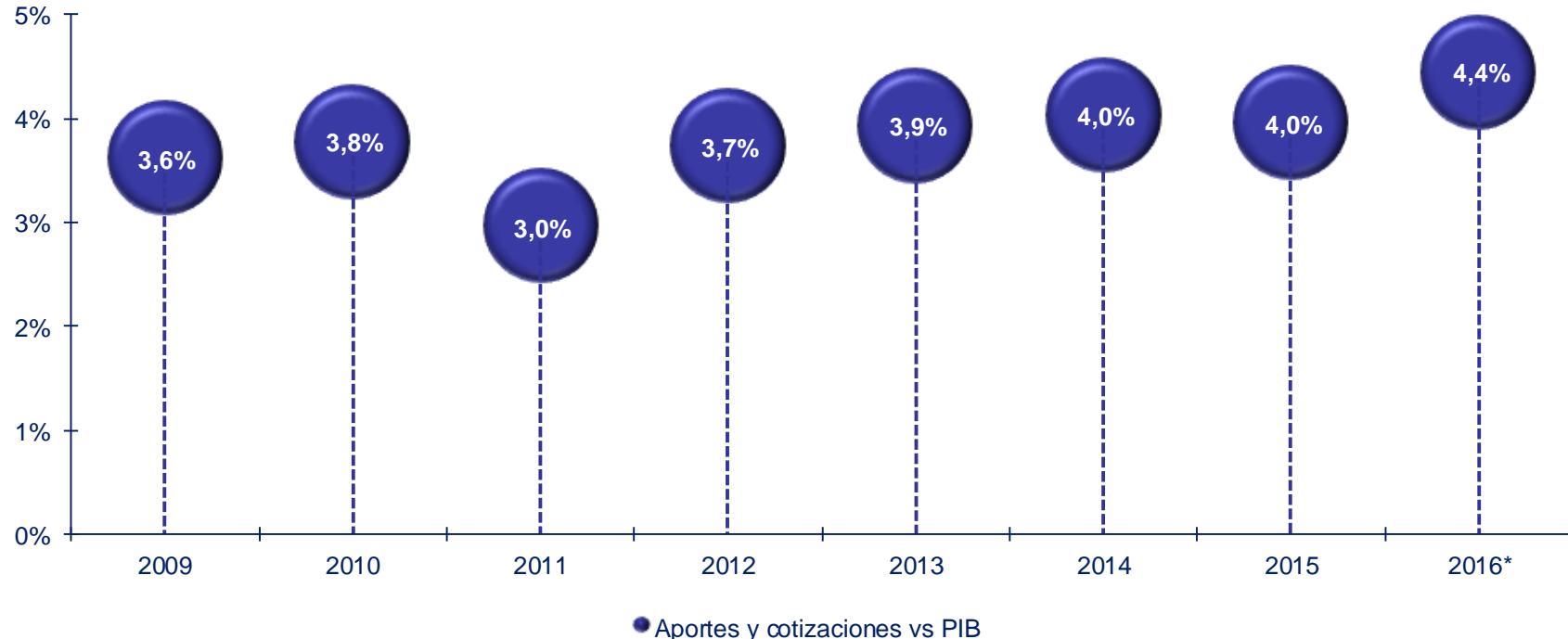
Voluntario: Incluye: Aseguradoras & EMP

■ Obligatorio

■ Voluntario

## Colombia - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB)

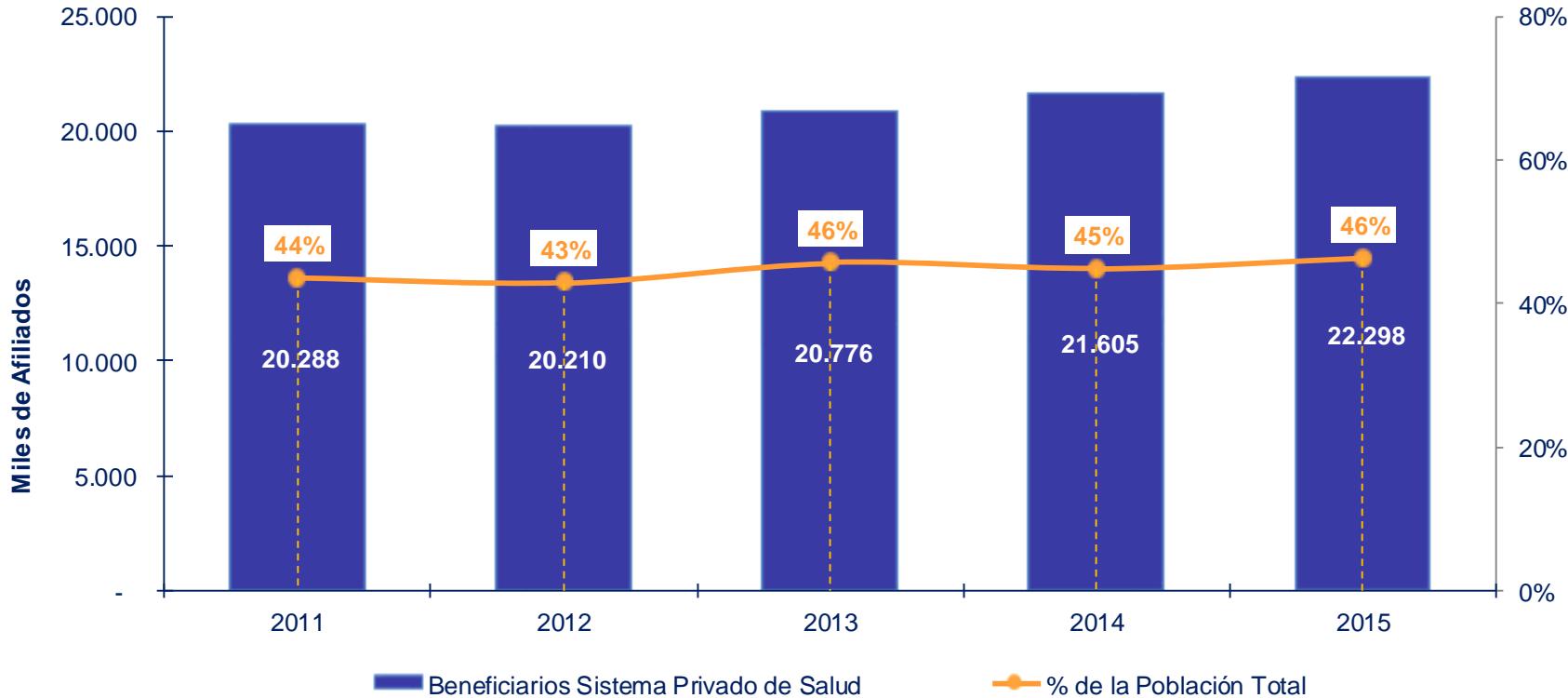
(Aseguradoras, Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*





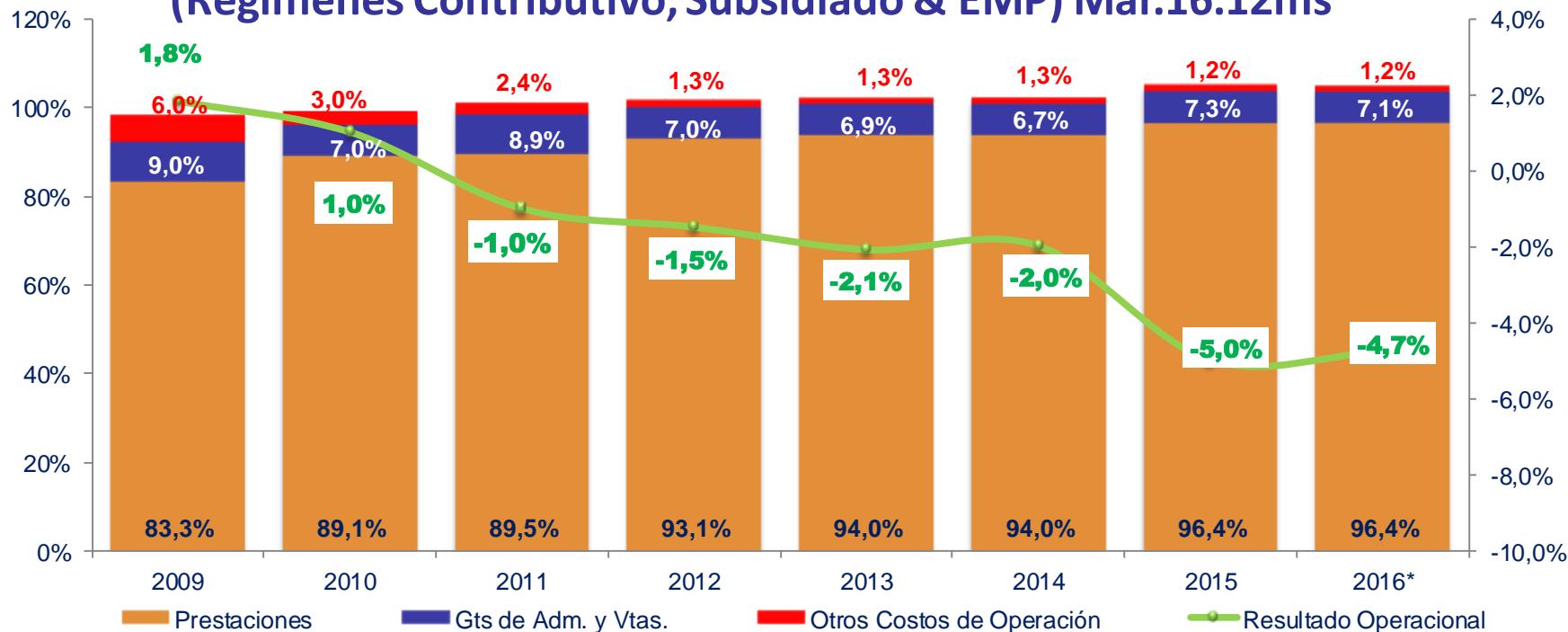
# Colombia - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

Dic.15\*





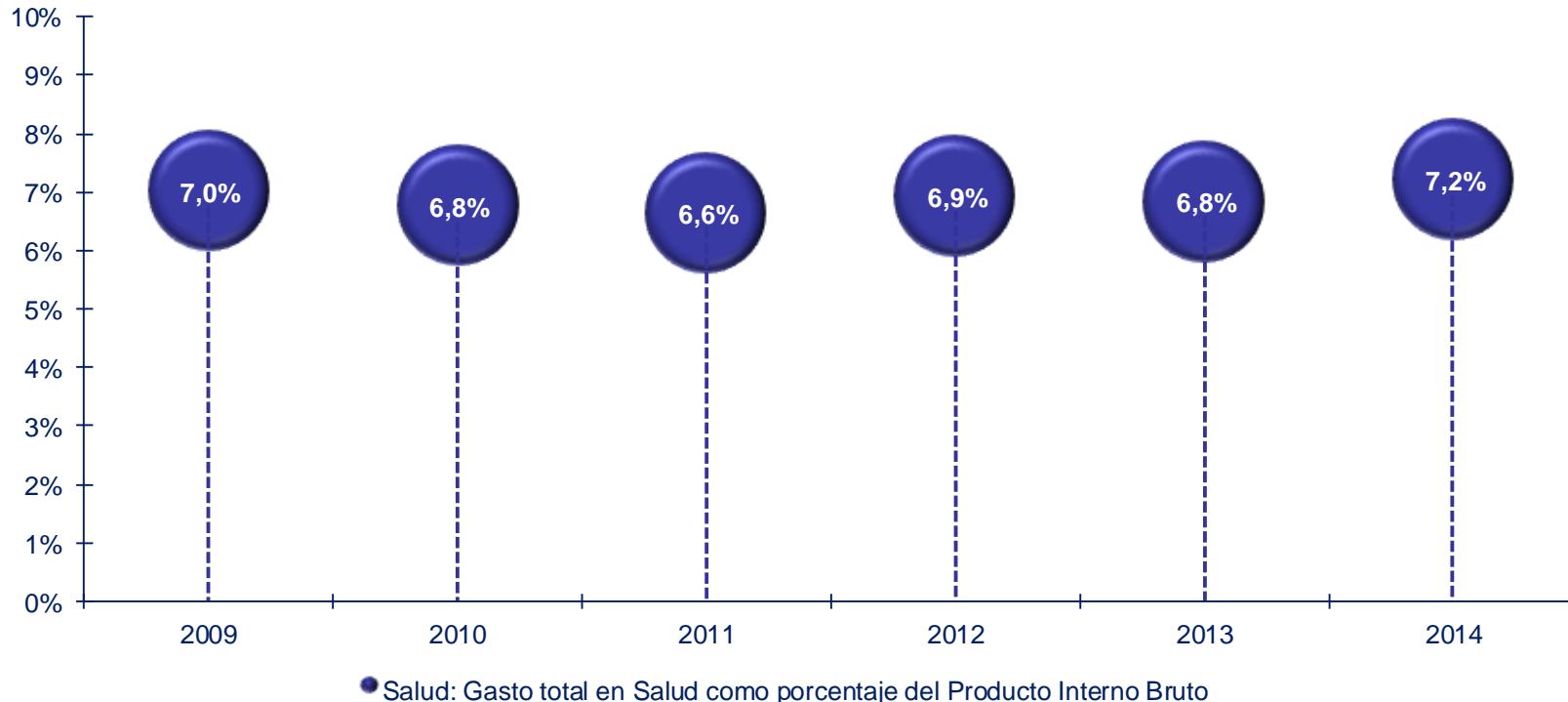
# Colombia - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) (Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral



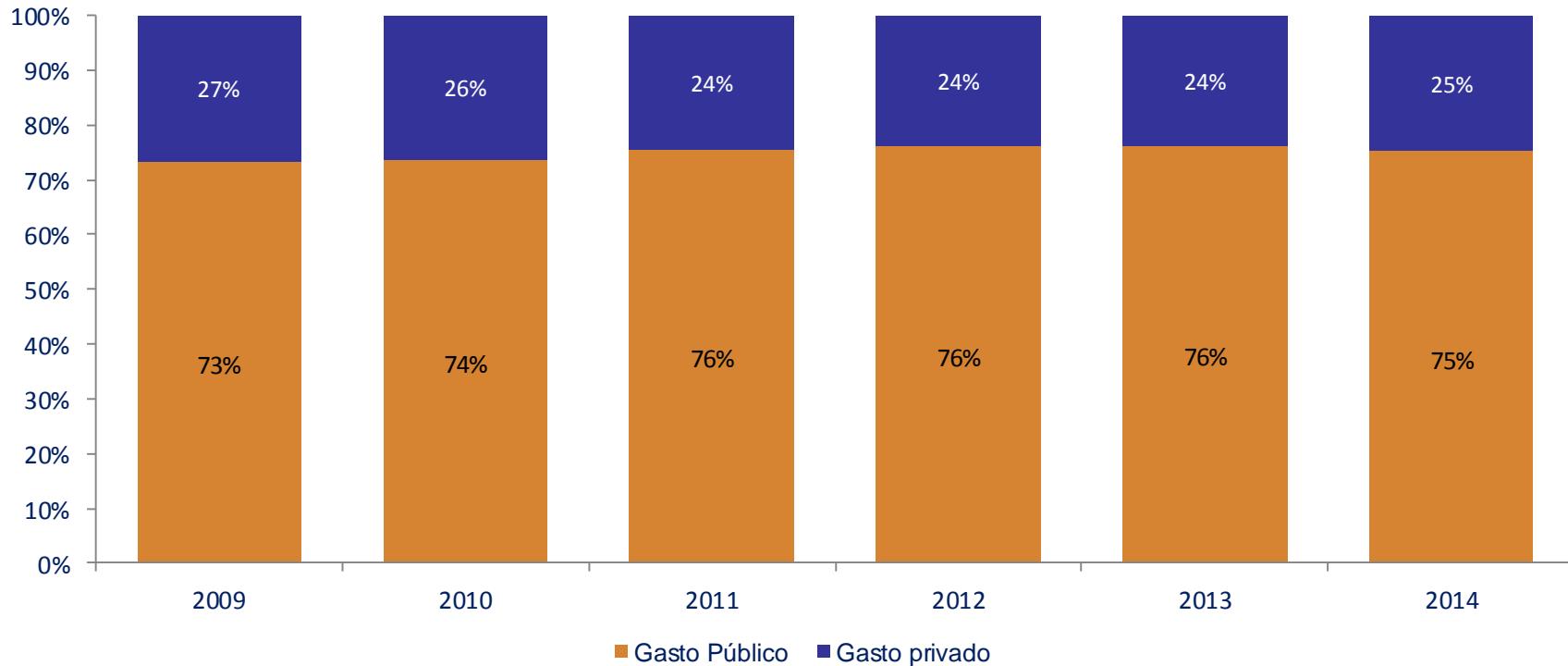
## Colombia - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



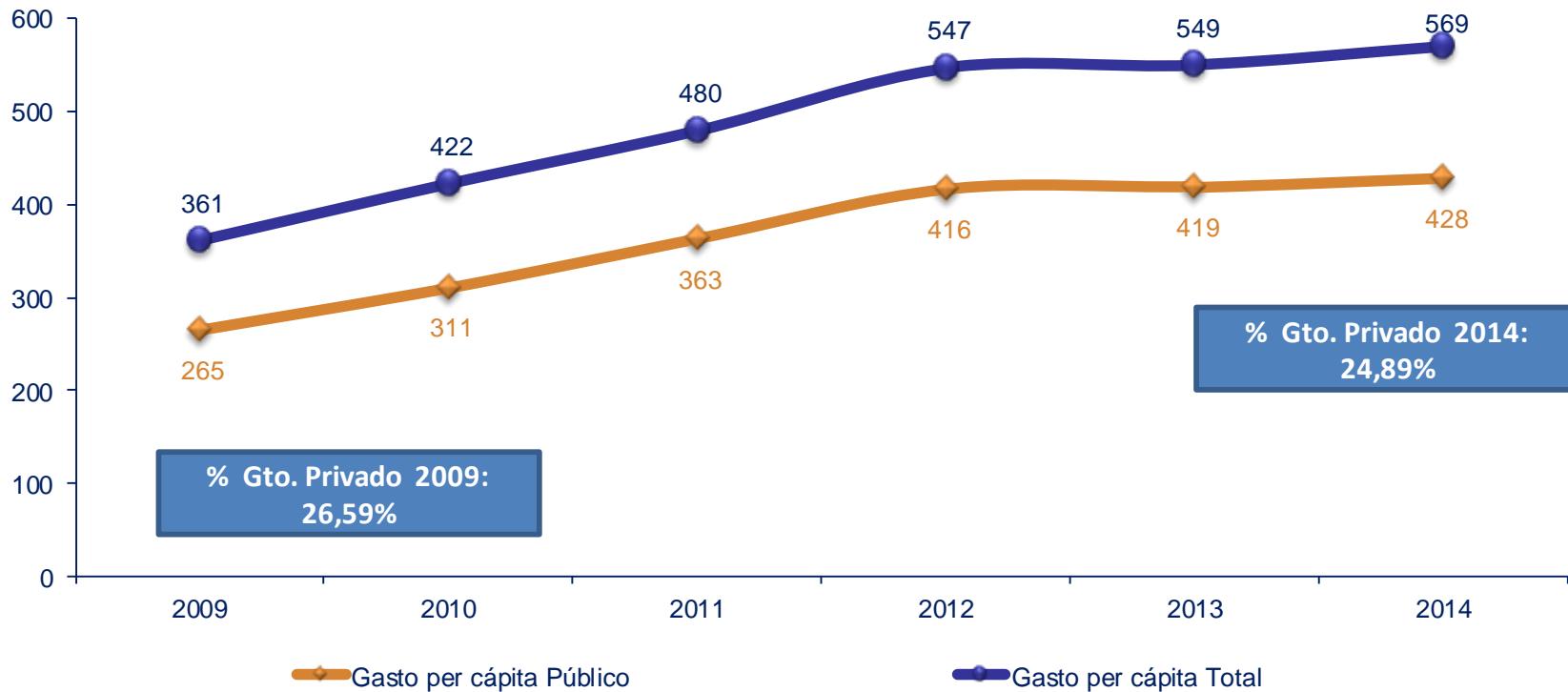
# Colombia - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



## Colombia - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud



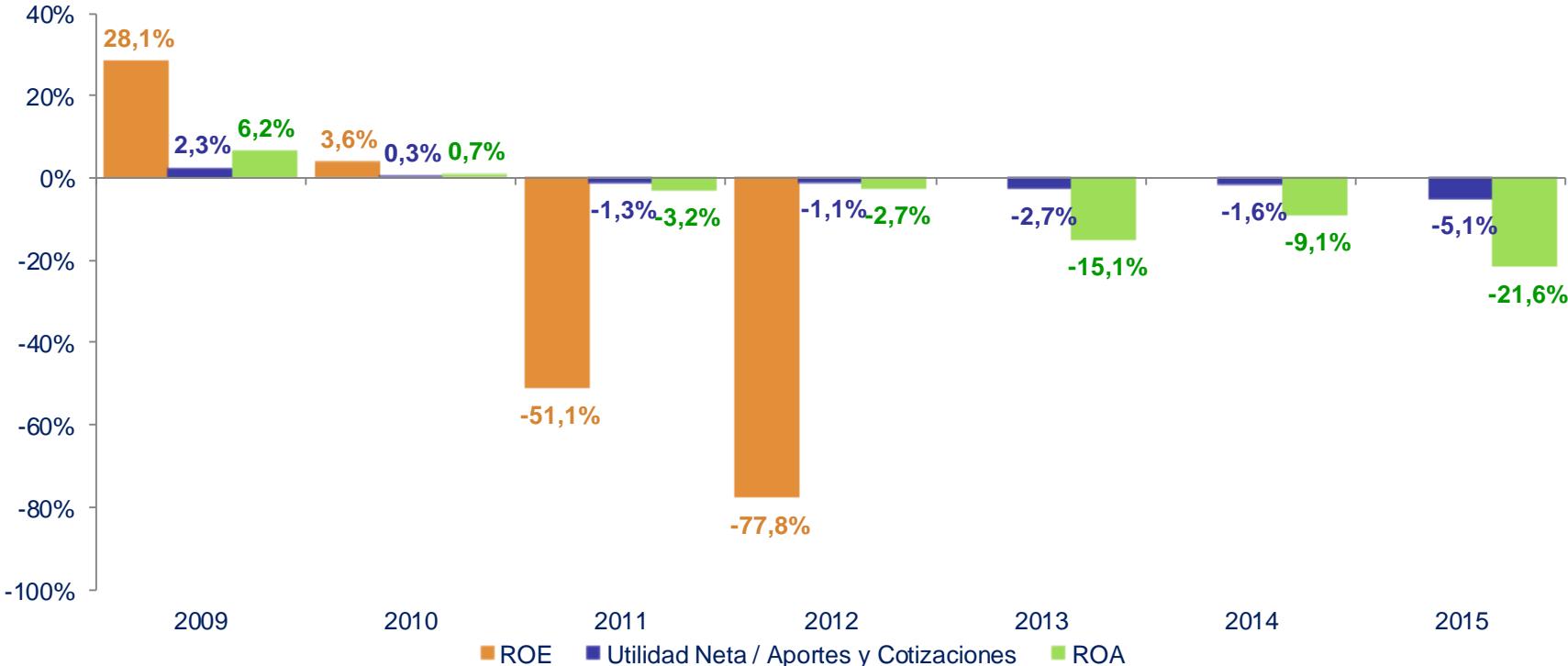
Fuente: OMS



## Colombia - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta

### / Aportes y Cotizaciones

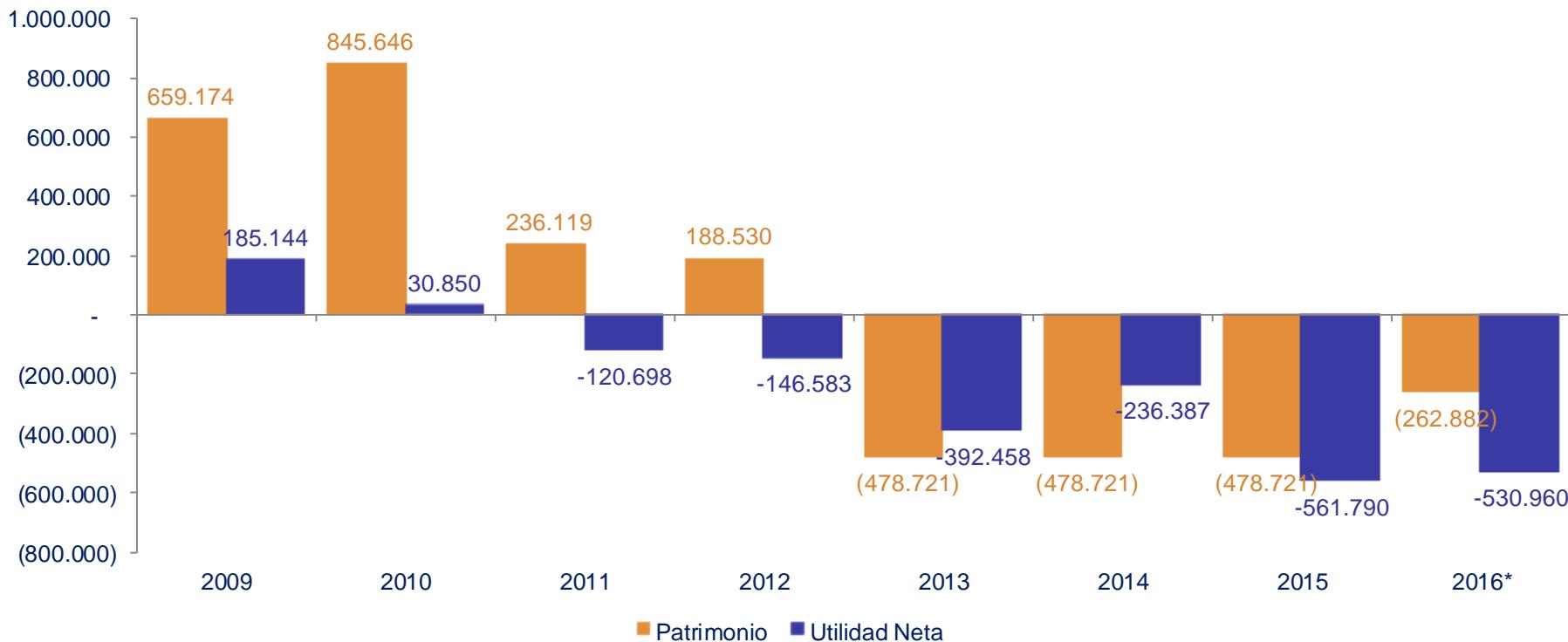
(Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*



No se presentan los gráficos para el 2013, 2014 y 2015 debido a que tanto el patrimonio y la utilidad neta son negativos.

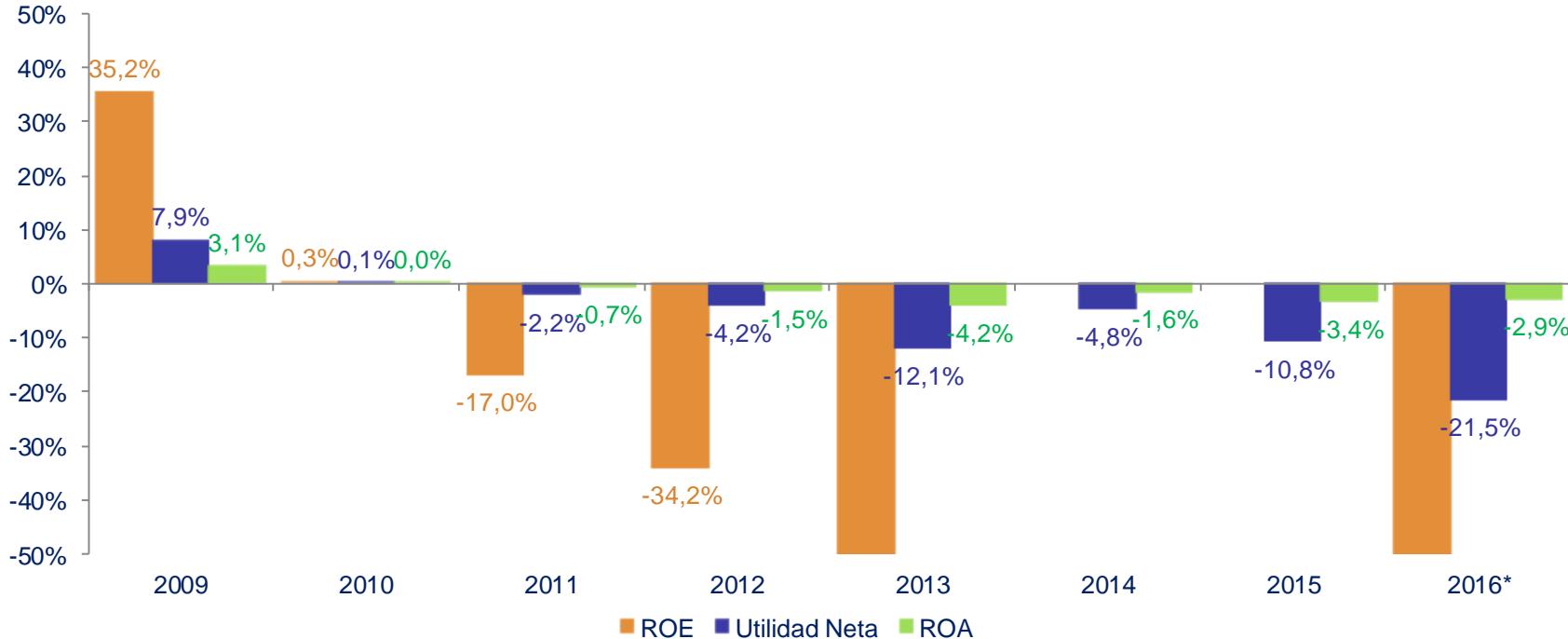


## Colombia - Salud: Patrimonio y Utilidad Neta (Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*





# Colombia - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (Régimen Contributivo) Mar.16.12ms\*

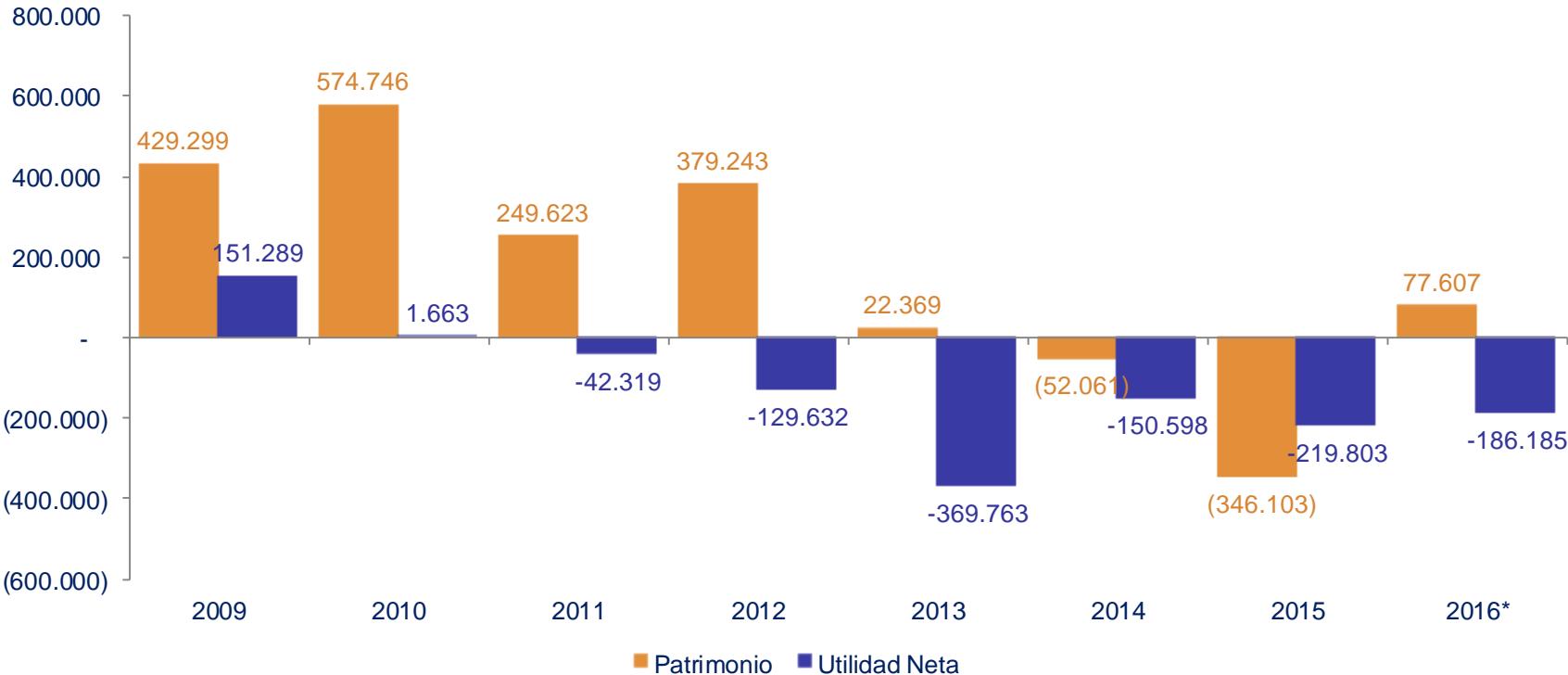


No se presentan los gráficos para el 2014 y 2015 debido a que tanto el patrimonio y la utilidad neta son negativos.

El valor del ROE para 2013 es de -1.653% y para el 2016 es -240%



## Colombia - Salud: Patrimonio y Utilidad Neta (Régimen Contributivo) Mar.16.12ms\*





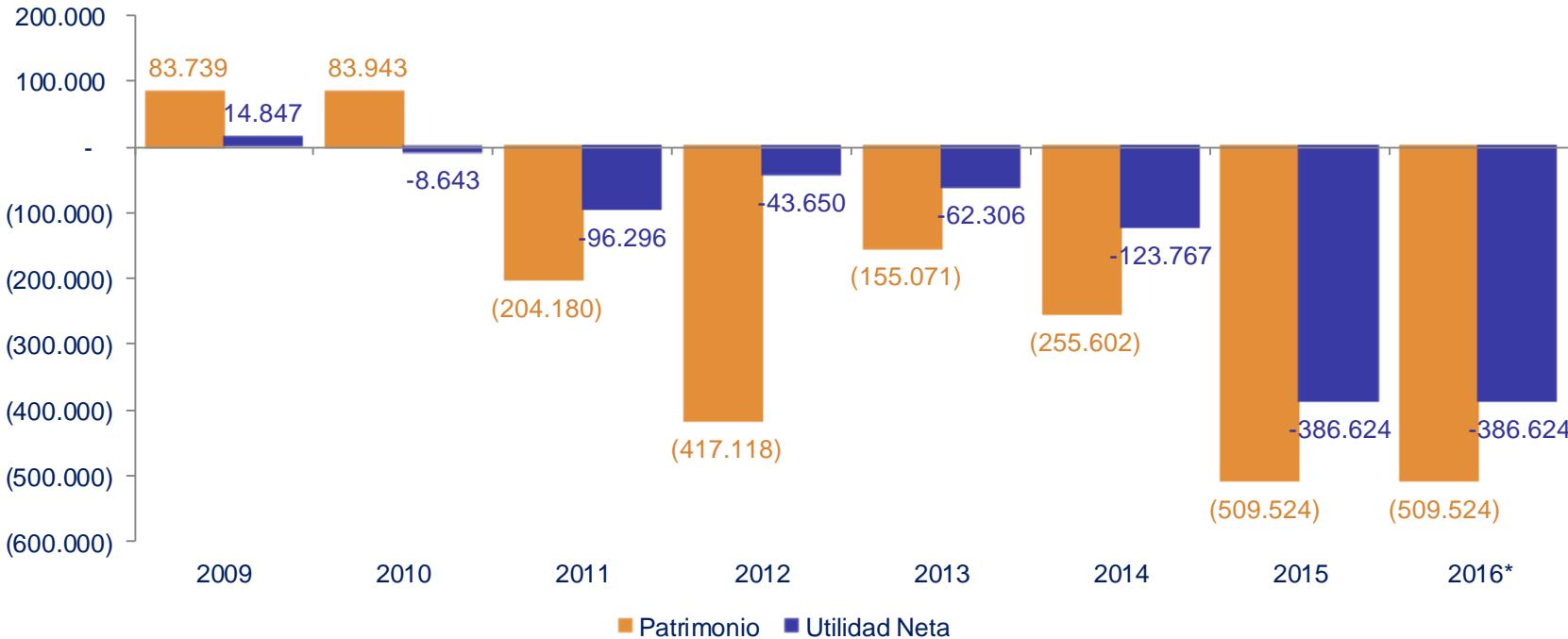
# Colombia - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (Régimen Subsidiado) Mar.16.12ms\*



No se presentan los gráficos desde el 2011 debido a que tanto el patrimonio y la utilidad neta son negativos.



# Colombia - Salud: Patrimonio y Utilidad Neta (Régimen Subsidiado) Mar.16.12ms\*

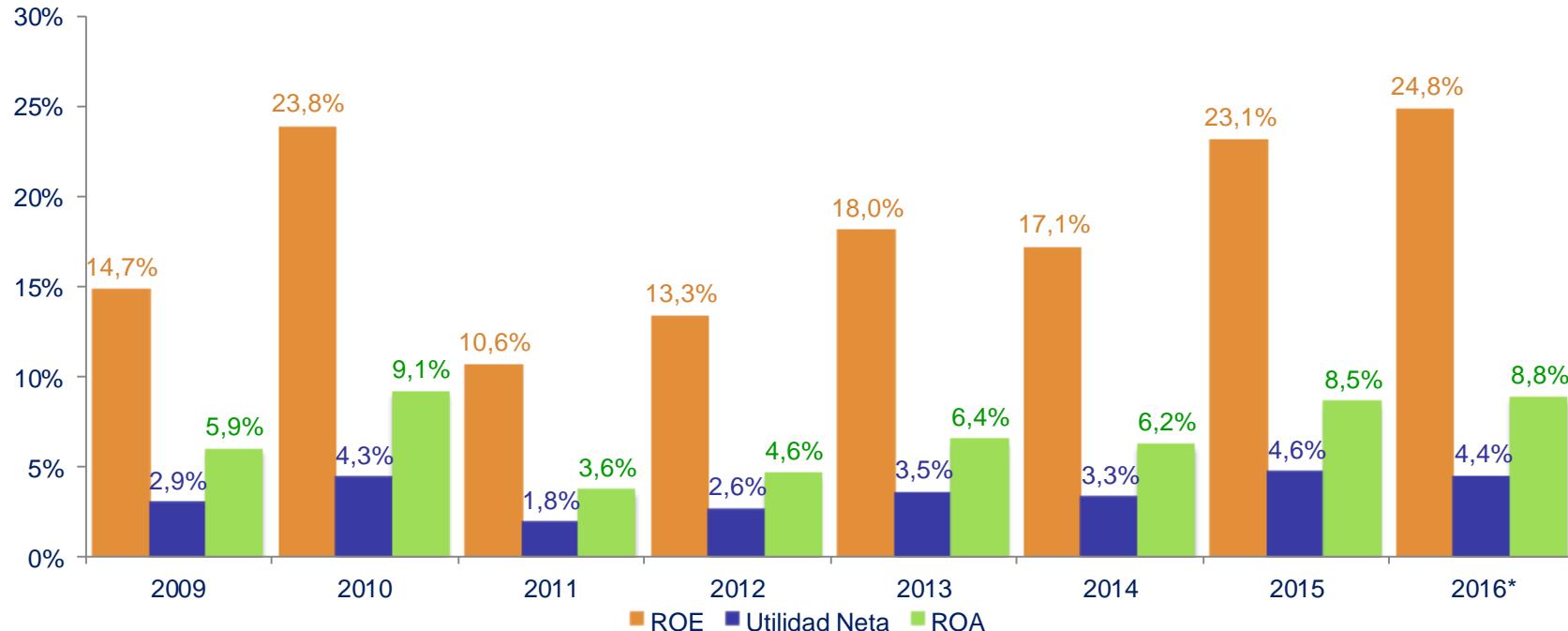


Para el Régimen Subsidiado, tanto los valores de Patrimonio y Utilidad Neta son negativos para los años 2011-2012-2013-2014-2015, lo que ocasiona que el ROE se presente positivo.



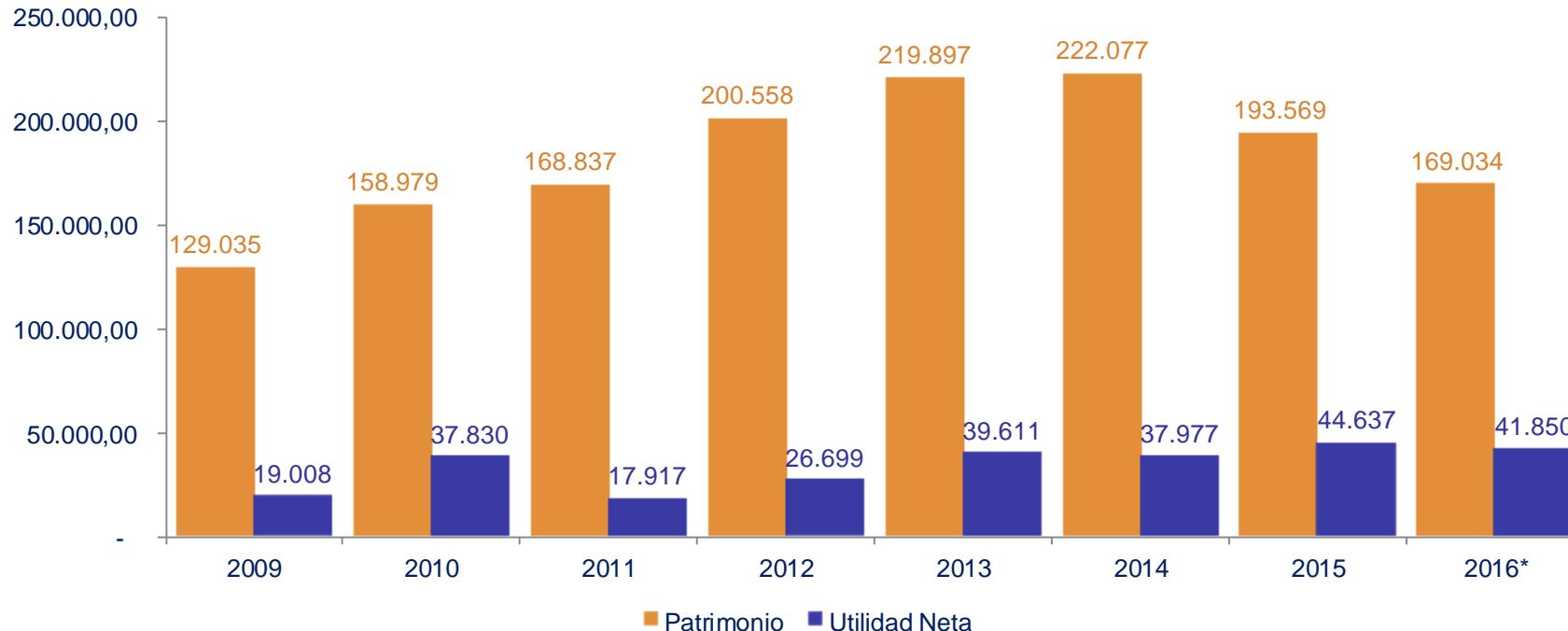
# Colombia - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta

## / Aportes y Cotizaciones EMP (Medicina Prepagada) Mar.16.12ms\*





# Colombia - Salud: Patrimonio y Utilidad Neta EMP (Medicina Prepagada) Mar.16.12ms\*



# Colombia – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones

(Aseguradoras Mar.16.12ms\*)

(Regímenes Contributivo, Subsidiado, EMP Mar.16.12ms\*)

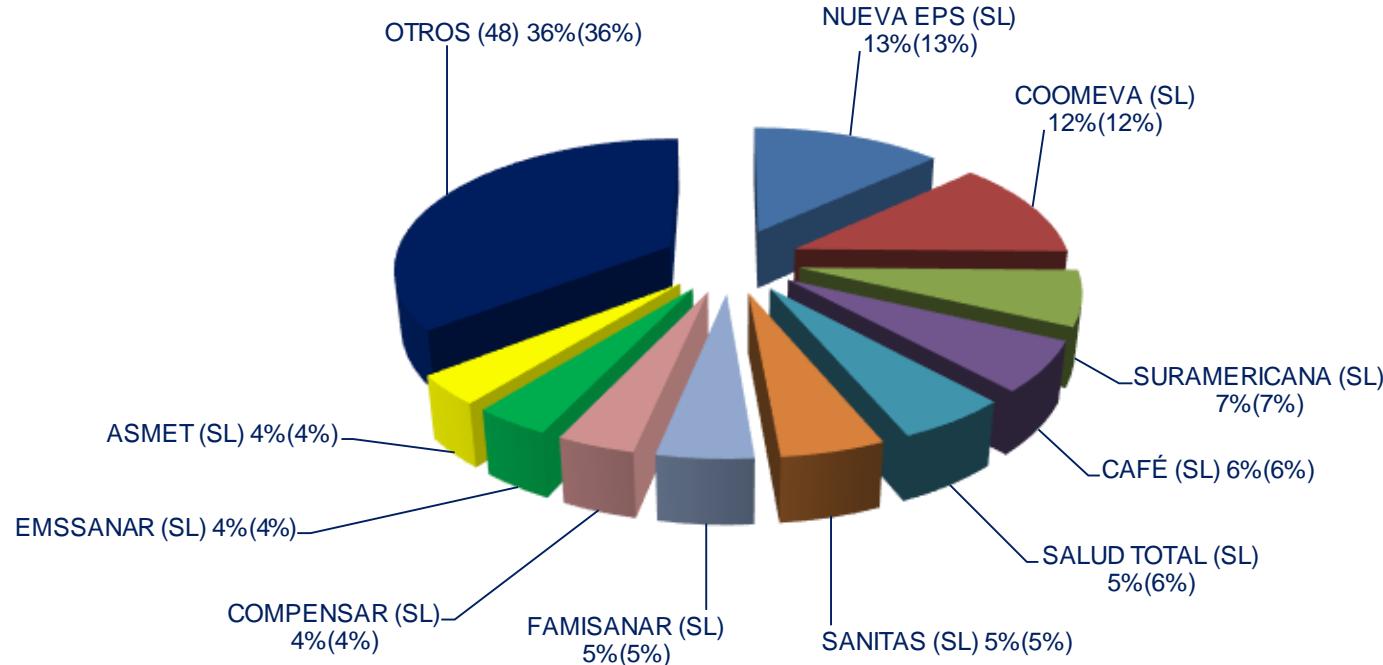
COLOMBIA Empresa	Rank.	2016*			2015			2014			2013		
		Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
NUEVA EPS (SL)	1	1.494.456	13%		1	1.494.456	13%	1	1.775.232	12%	1	1.736.542	12%
COOMEVA (SL)	2	1.367.180	12%		2	1.367.180	12%	2	1.468.099	10%	2	1.484.413	10%
SURAMERICANA (SL)	3	763.610	7%		3	766.393	7%	3	834.920	6%	3	742.263	5%
CAFÉ (SL)	4	692.359	6%		4	692.359	6%	4	717.290	5%	4	712.844	5%
SALUD TOTAL (SL)	5	619.395	5%		5	631.446	6%	5	704.968	5%	5	688.870	5%
SANITAS (SL)	6	574.103	5%		6	576.147	5%	6	646.838	4%	6	605.781	4%
FAMISANAR (SL)	7	530.487	5%		7	546.998	5%	7	613.735	4%	7	590.612	4%
COMPENSAR (SL)	8	429.827	4%		8	435.852	4%	9	485.195	3%	10	457.796	3%
EMSSANAR (SL)	9	422.142	4%		9	422.142	4%	8	558.594	4%	9	500.942	3%
ASMET (SL)	10	411.220	4%		10	411.220	4%	10	479.077	3%	8	509.159	3%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>7.304.779</b>	<b>64%</b>		<b>7.344.193</b>	<b>64%</b>		<b>8.283.948</b>	<b>55%</b>		<b>8.029.223</b>	<b>54%</b>	
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>4.025.905</b>	<b>36%</b>		<b>4.080.649</b>	<b>36%</b>		<b>6.858.986</b>	<b>45%</b>		<b>6.820.724</b>	<b>46%</b>	
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>11.330.684</b>	<b>100%</b>		<b>11.424.843</b>	<b>100%</b>		<b>15.142.934</b>	<b>100%</b>		<b>14.849.947</b>	<b>100%</b>	

Cifras: miles USD



# Colombia - Salud: Participación de Mercado 11.331 MM (Aseguradoras Mar.16.12ms\*)

## (Regímenes Contributivo, Subsidiado & EMP) Mar.16.12ms\*





# Colombia: Salud Resumen

	Colombia	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>11.330.684</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>12%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>58</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>195.357</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>15</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>-1%</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>96%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>-</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>-5%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD



## Colombia: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Marzo 2016 12ms alcanzaron USD 11.331 millones y bajaron 1% frente a Diciembre 2015 (2% en Pesos)
- 15 Compañías concentran el 80% del mercado, Nueva EPS 13%, Coomeva 12%, Sura 7% y Cafe 7%
- Aportes y Cotizaciones representan el 4,4% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 46% de la Población Total.
- Las Prestaciones y Subsidios a Marzo 2016 12ms alcanzaron 96% de Ingresos Operacionales (96% Dic 15)
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones Marzo 2016 12ms 4,4% (4,6% Diciembre 2015) (EMP)
- ROE a Marzo 2016 12ms 24,8% (23,1% Diciembre 2015) y ROA 8,8% vs 8,5% (EMP)
- Solo régimen Medicina Prepagada (EMP) es rentable



## Colombia: Tendencia

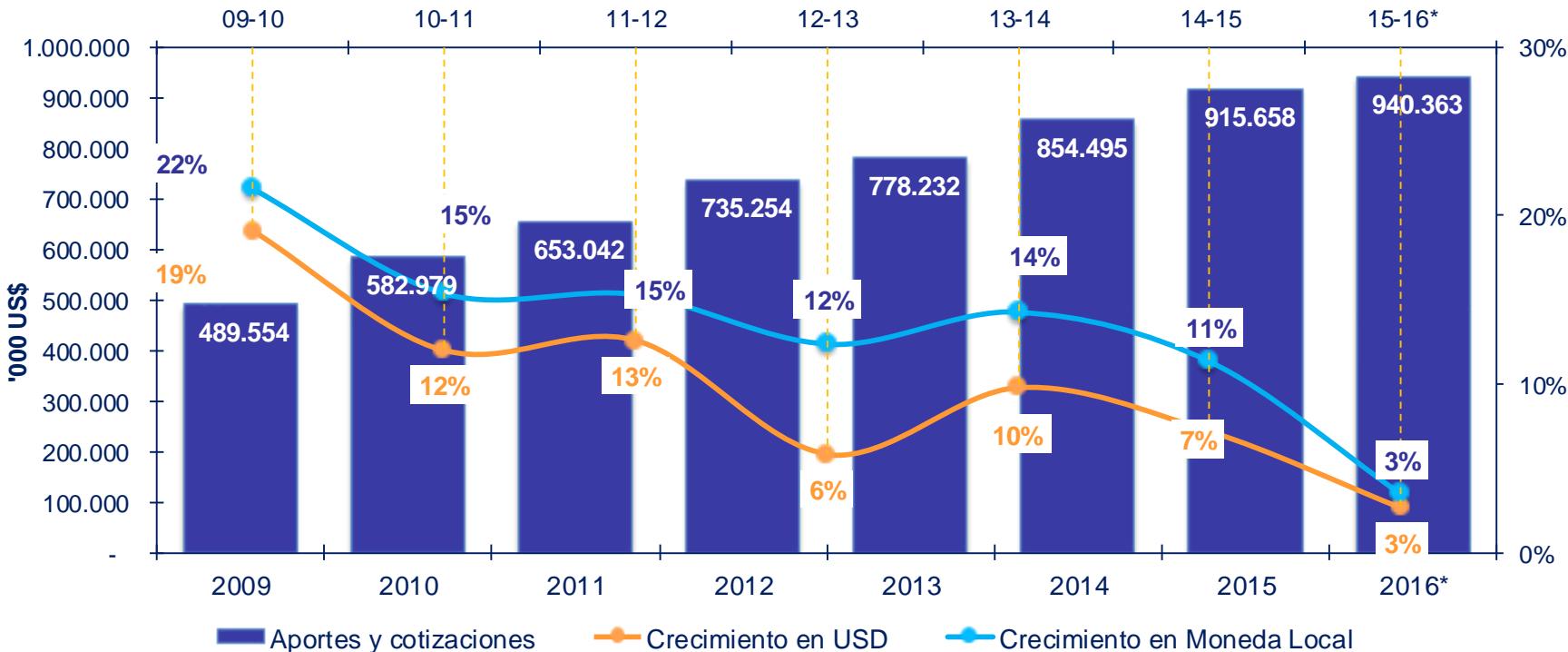
- Aportes y Cotizaciones: Se reduce crecimiento Pesos y USD desde 2011.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) alrededor de 89%.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2011.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta) EMP, creciente desde 2011.
- Top 10 aumentaron % Participación de 54% en 2013 a 64% en 2016.
- Devaluación Peso frente Dólar 78%: 3.205,22 (Mar 2016) 1.798,73 (2012).



# Dominicana

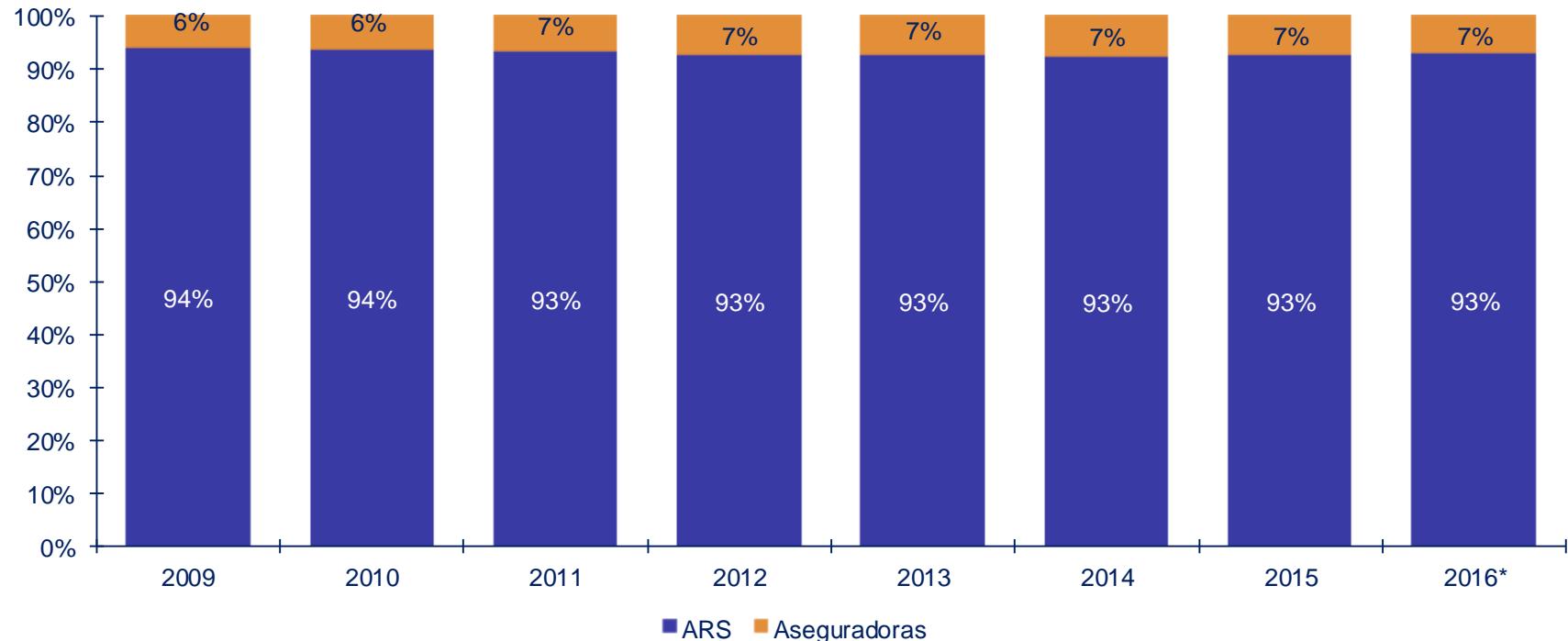


# Dominicana - Salud: Aportes y Cotizaciones (ARS & Aseguradoras) Mar.16.12ms\*



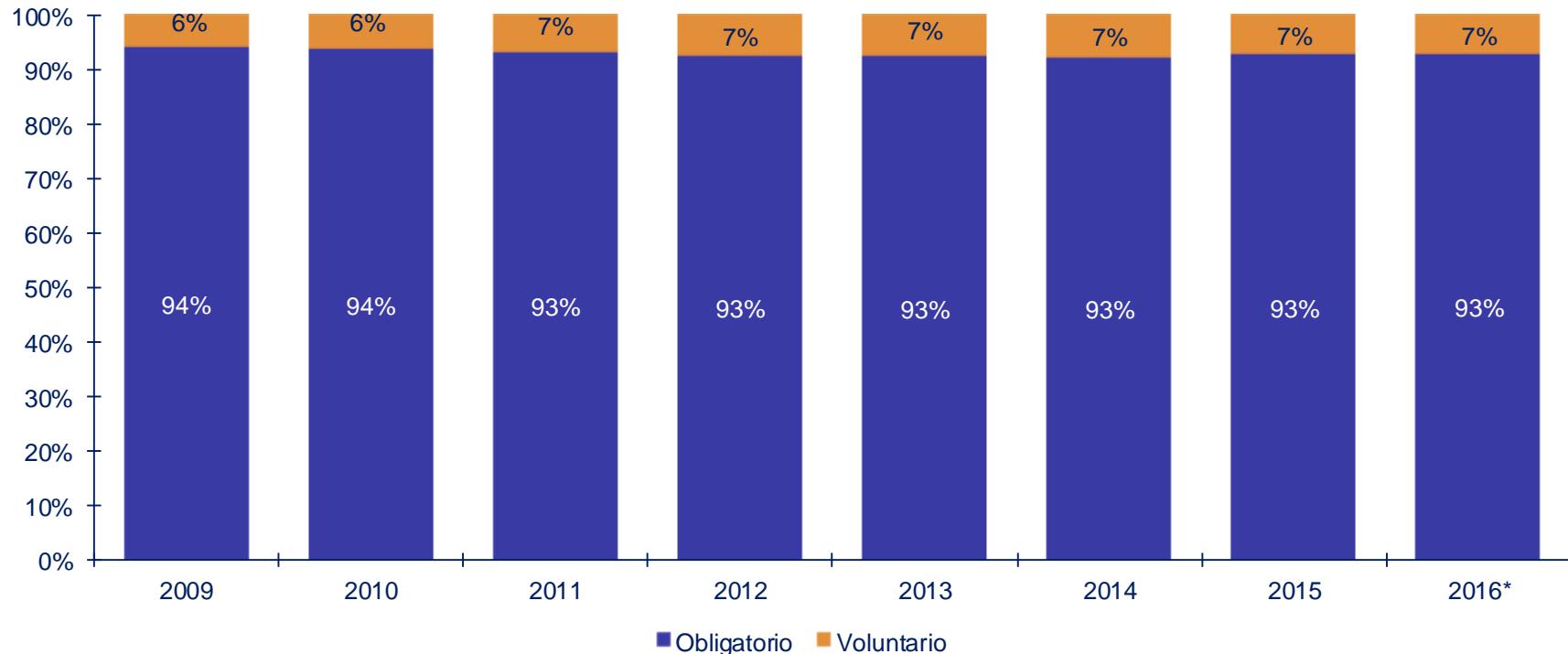


## Dominicana - Salud: Aportes y Cotizaciones (ARS & Aseguradoras) Mar.16.12ms\*





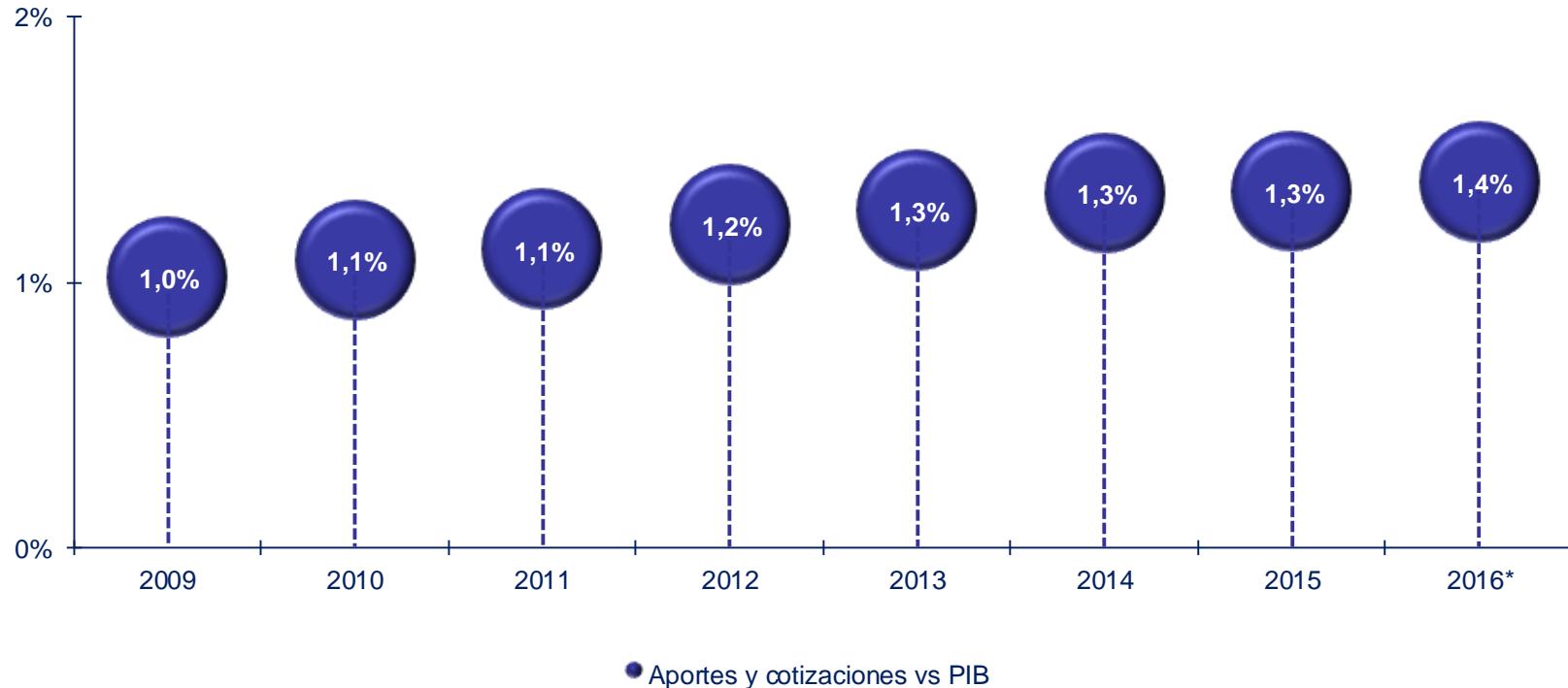
## Dominicana - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio & Voluntario) Mar.16.12ms\*



Voluntario: Incluye: Aseguradoras.



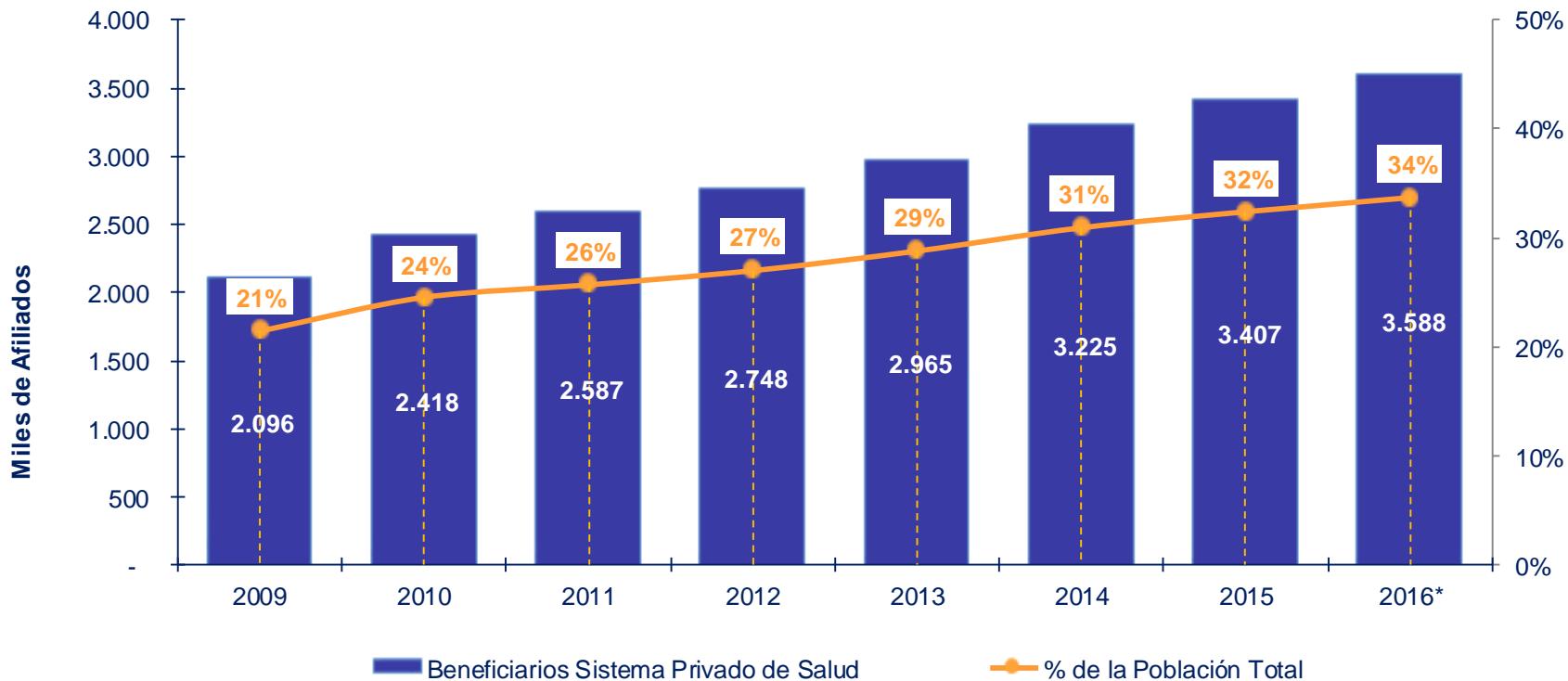
## Dominicana - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (ARS & Aseguradoras) Mar.16.12ms\*





# Dominicana - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

## Jun.16\*





# Dominicana - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales)

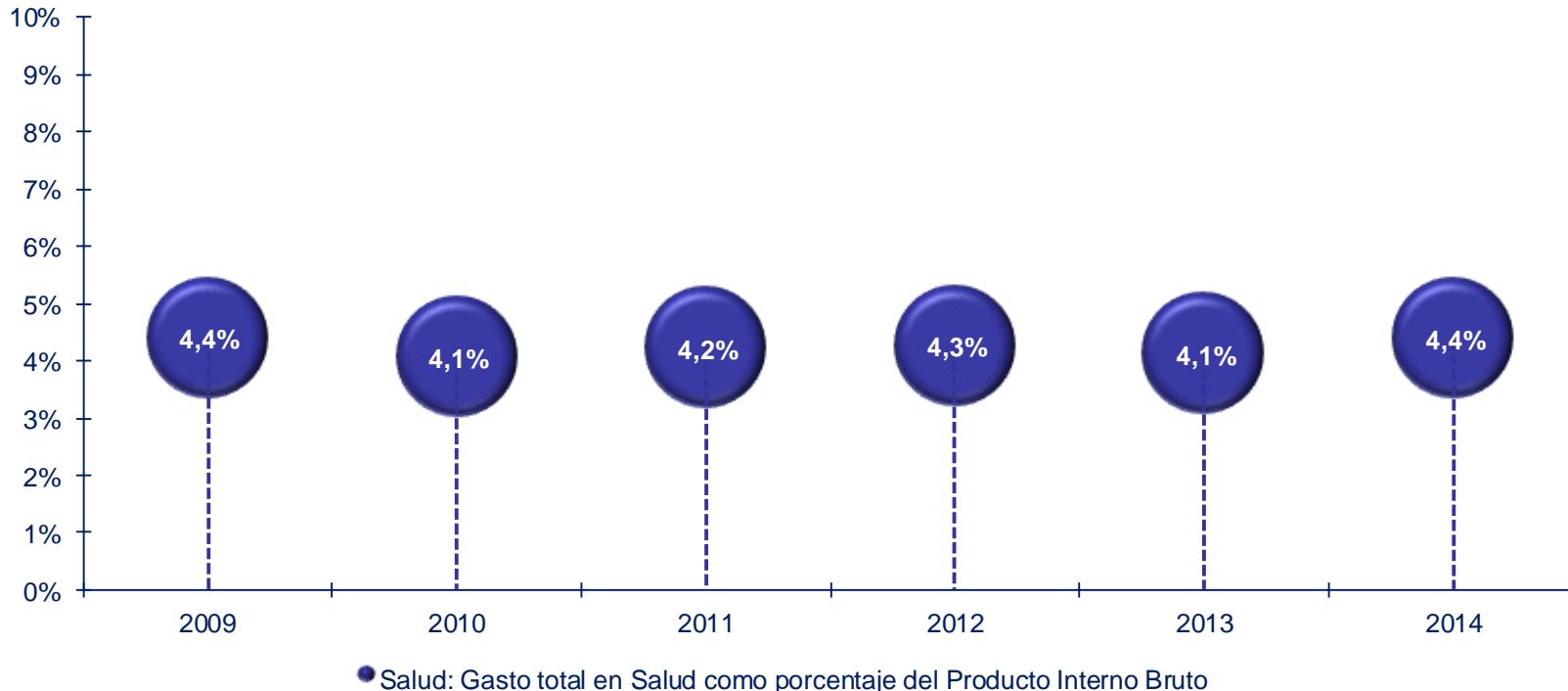
## ARS Mar.16.12ms\*



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral



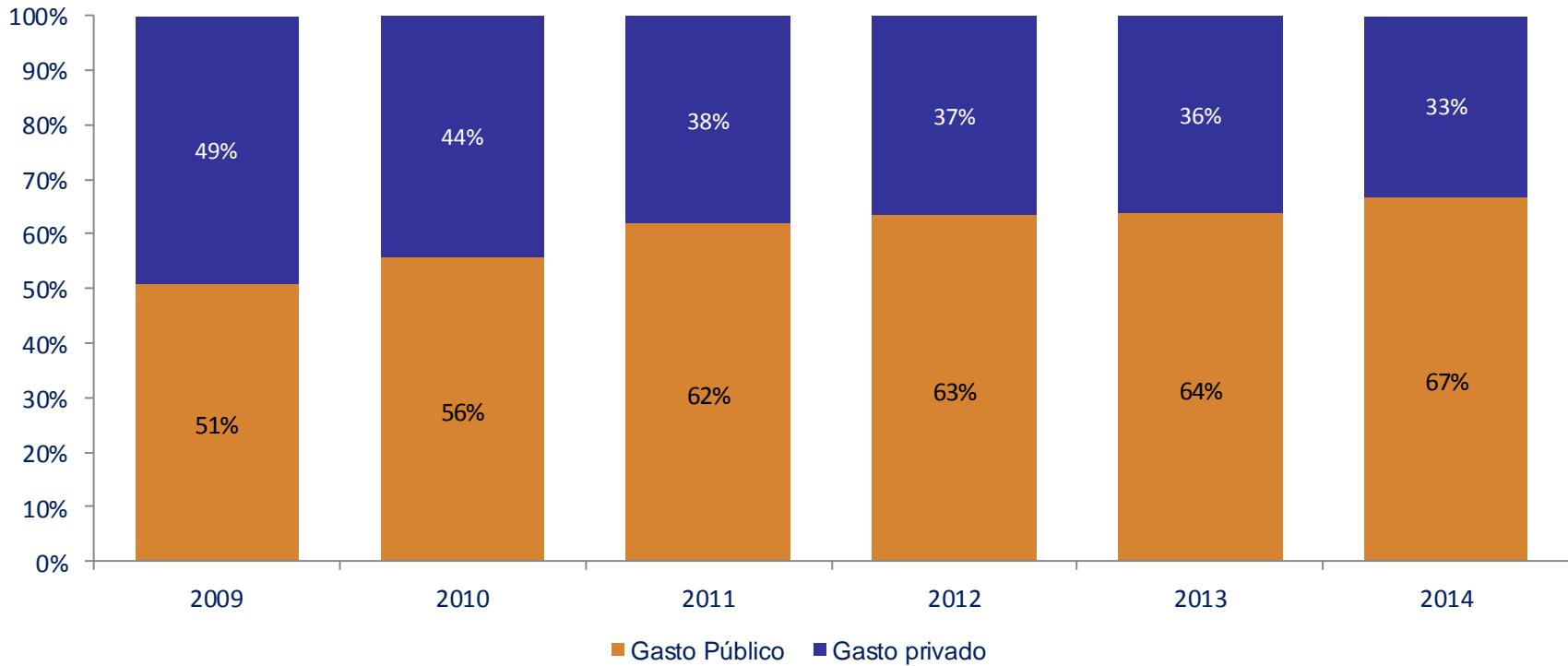
## Dominicana - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



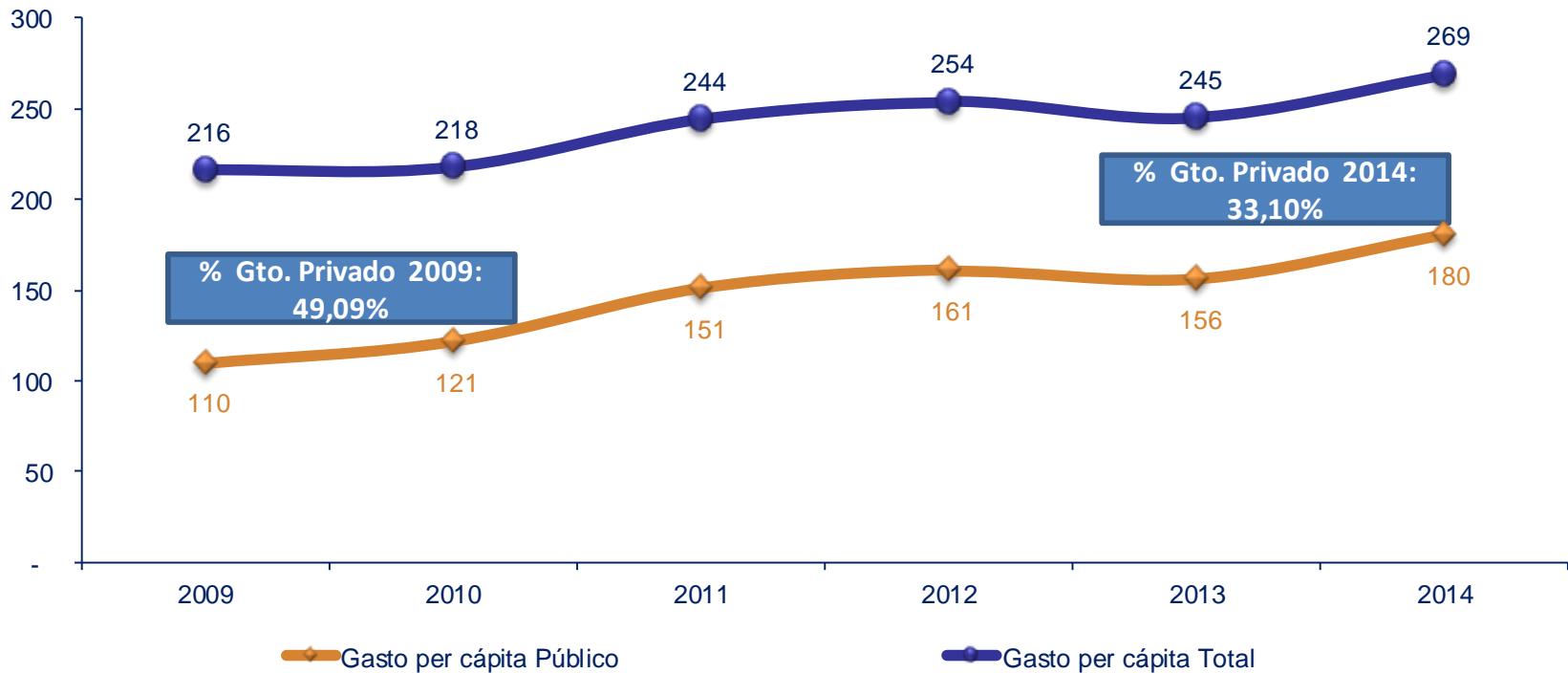
# Dominicana - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



## Dominicana - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud

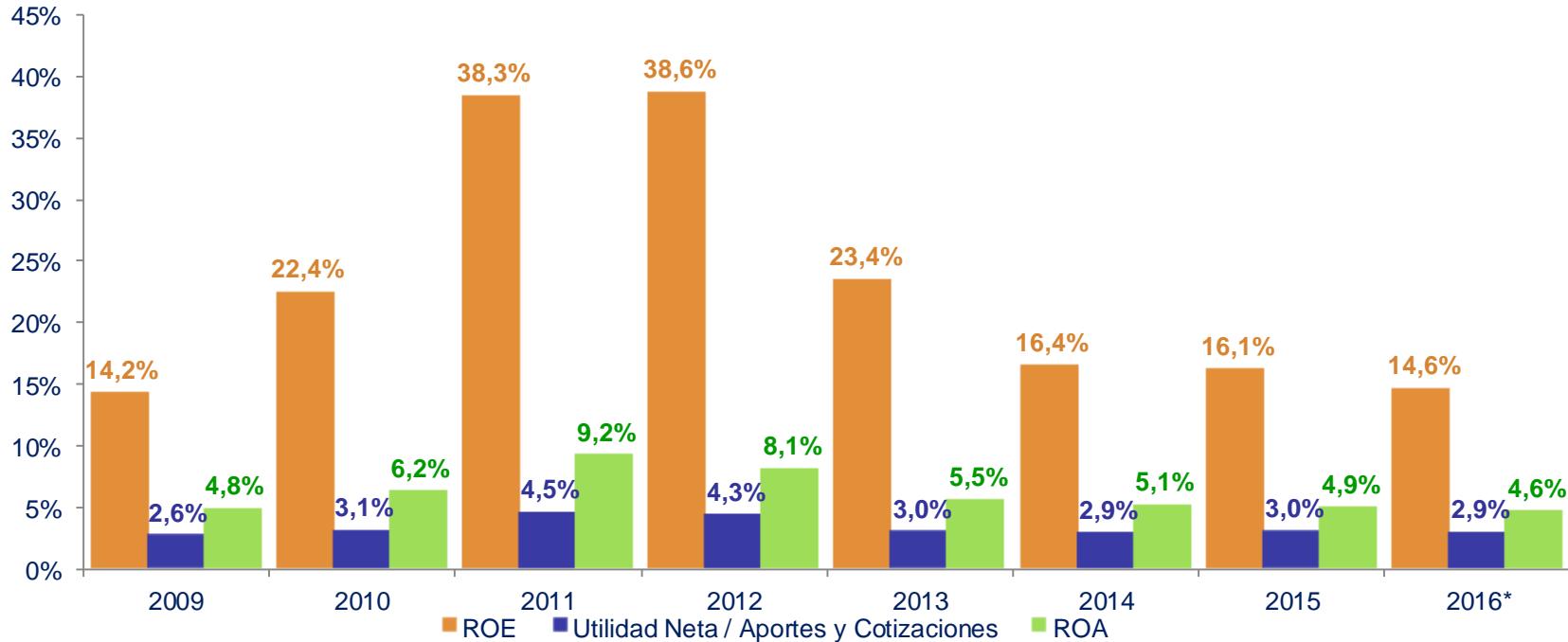


Fuente: OMS



# Dominicana - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones

## ARS Mar.16.12ms\*





# Dominicana – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones (ARS & Aseguradoras) Mar.16.12ms\*

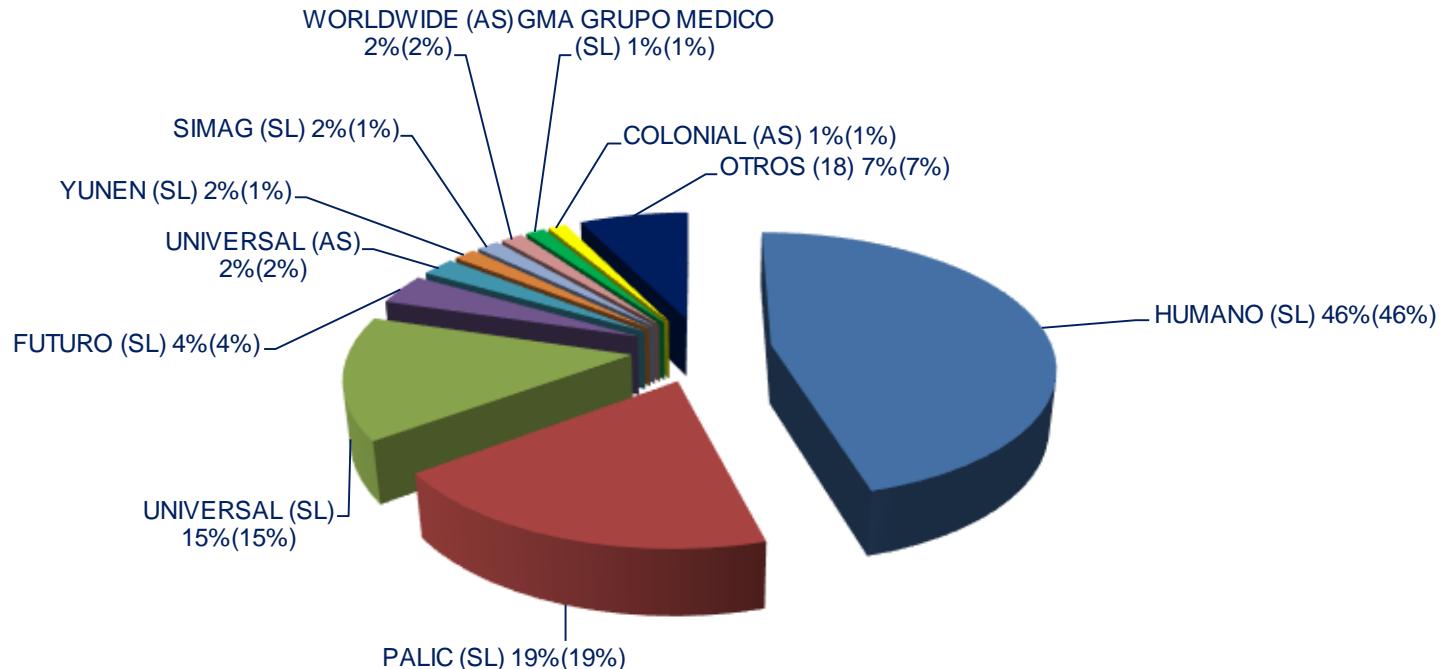
DOMINICANA Empresa	Rank.	2016*			2015			2014			2013		
		Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
HUMANO (SL)	1	429.437	46%		1	417.804	46%	1	385.941	45%	1	349.686	45%
PALIC (SL)	2	180.708	19%		2	174.921	19%	2	165.830	19%	2	152.417	20%
UNIVERSAL (SL)	3	138.617	15%		3	136.088	15%	3	135.615	16%	3	132.706	17%
FUTURO (SL)	4	34.624	4%		4	32.491	4%	4	22.535	3%	6	15.622	2%
UNIVERSAL (AS)	5	21.253	2%		5	20.956	2%	5	19.204	2%	4	17.823	2%
YUNEN (SL)	6	14.291	2%		7	13.682	1%	8	12.216	1%	8	10.897	1%
SIMAG (SL)	7	14.226	2%		8	13.458	1%	7	13.089	2%	7	12.607	2%
WORLDWIDE (AS)	8	14.179	2%		6	14.385	2%	6	17.523	2%	5	15.743	2%
GMA GRUPO MEDICO (SL)	9	12.248	1%		9	12.579	1%	10	9.281	1%	10	6.408	1%
COLONIAL (AS)	10	11.574	1%		10	11.289	1%	9	10.691	1%	9	10.749	1%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>871.157</b>	<b>93%</b>		<b>847.654</b>	<b>93%</b>		<b>791.925</b>	<b>93%</b>		<b>724.658</b>	<b>93%</b>	
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>69.205</b>	<b>7%</b>		<b>68.003</b>	<b>7%</b>		<b>62.570</b>	<b>7%</b>		<b>53.574</b>	<b>7%</b>	
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>940.363</b>	<b>100%</b>		<b>915.658</b>	<b>100%</b>		<b>854.495</b>	<b>100%</b>		<b>778.232</b>	<b>100%</b>	

Cifras: miles USD



# Dominicana - Salud: Participación de Mercado

## 940 MM USD (ARS & Aseguradoras) Mar.16.12ms\*





# Dominicana: Salud Resumen

	Dominicana	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>940.363</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>28</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>33.584</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>3</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>3%</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>81%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD



## Dominicana: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Marzo 2016 12ms alcanzaron USD 940 millones y subieron 3% (3% pesos).
- ARS Humano concentra el 46% del mercado, ARS Palic - Salud 19%, ARS Universal 15% , ARS Futuro 4% y Universal (AS) 2%
- Aportes y Cotizaciones representan el 1,4% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 34% de la Población Total.
- Las Prestaciones y Subsidios a Marzo 2016 12ms alcanzaron 81% de Ingresos Operacionales (80% Dic 15)
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones Marzo 2016 12ms 2,9% (3,0% Diciembre 2015)
- ROE a Marzo 2016 12ms 14,6% (16,1% Diciembre 2015) y ROA 4,6% (4,9% Diciembre 2015)



## Dominicana: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Crecimiento Pesos y USD disminuye desde 2009.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) alrededor de 81%.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009.
- Rentabilidad (% Utilidad Neta, ROE, ROA) decreciente desde 2012.
- Top 10 mantienen % Participación de 93% en 2012 a 93% en 2015.
- Devaluación Peso frente Dólar 27%: 45,72 (2015) 35,93 (2009).

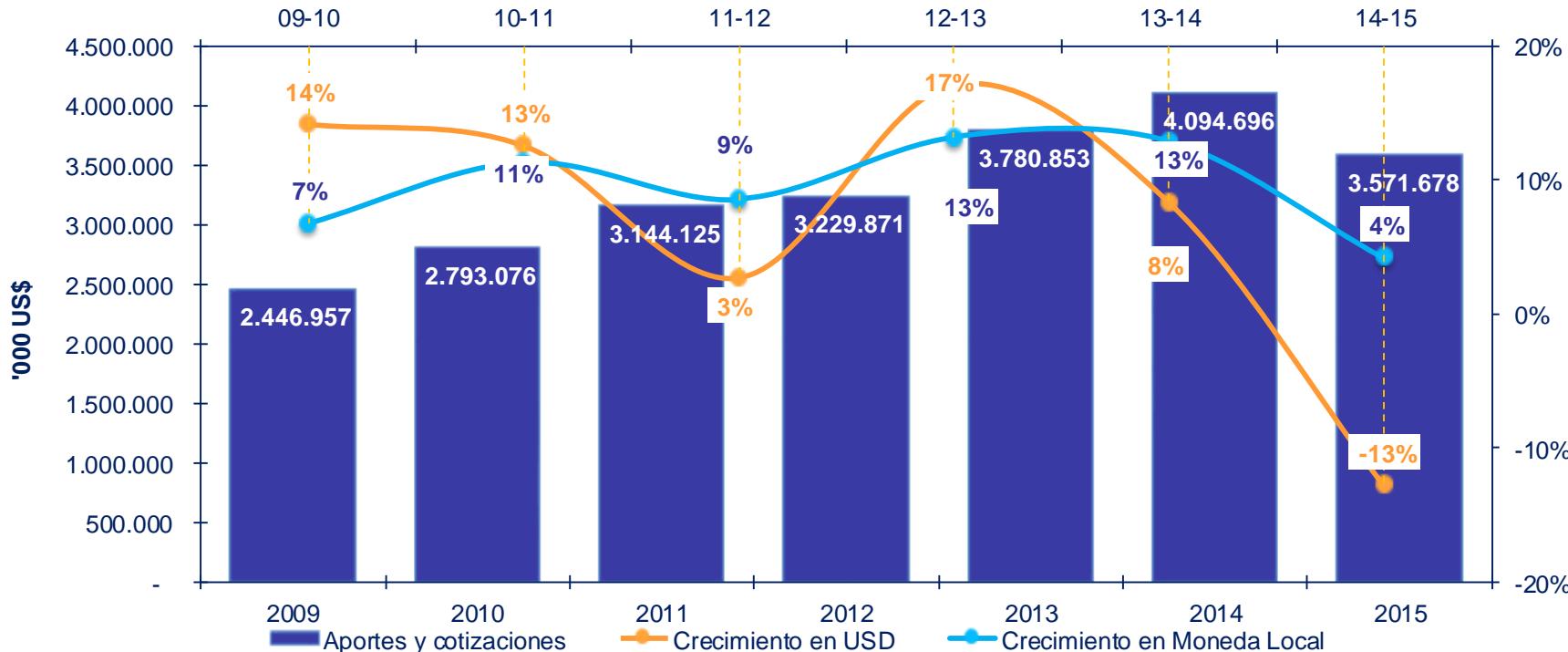


# México



## México - Salud: Aportes y Cotizaciones (I.S.E.S & Aseguradoras )

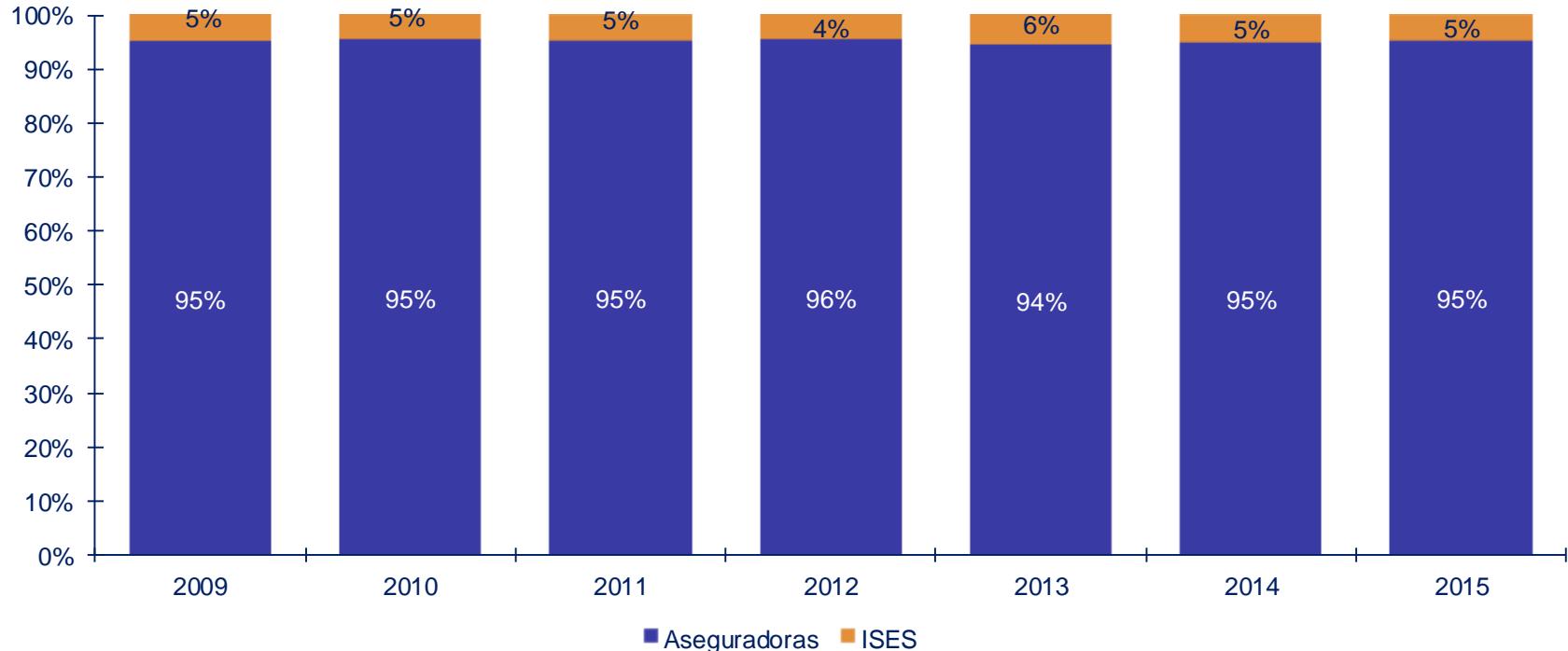
2015\*





## México - Salud: Aportes y Cotizaciones (I.S.E.S & Aseguradoras)

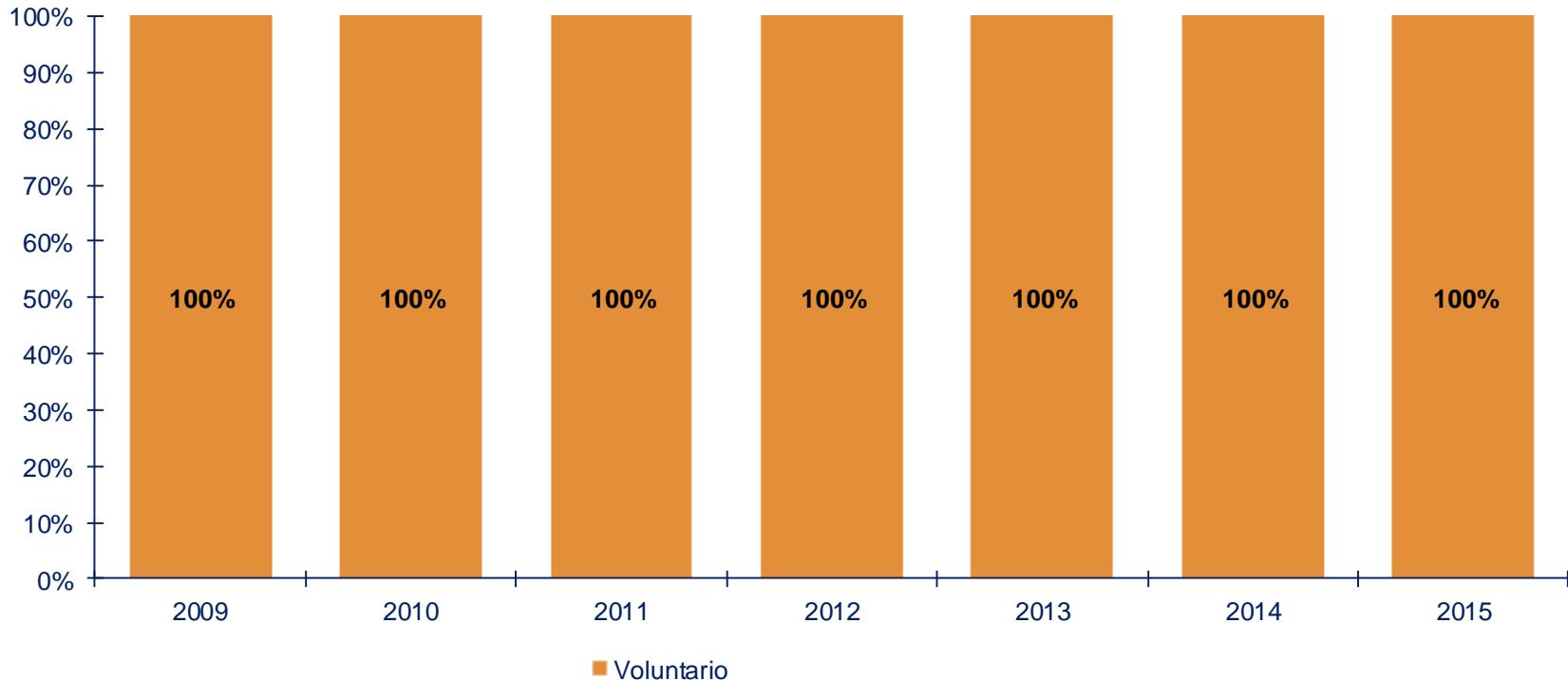
2015\*





## México - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio & Voluntario)

2015\*

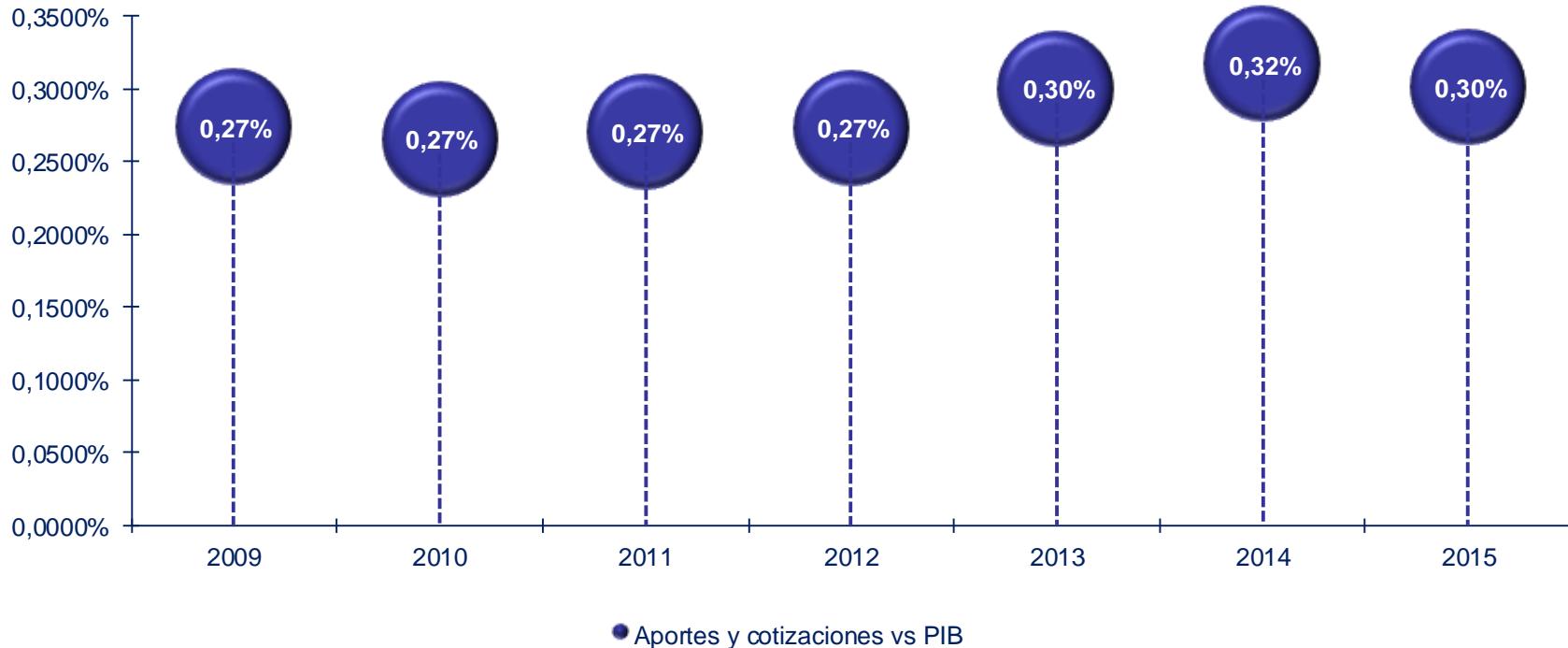


Voluntario: Incluye: Aseguradoras e I.S.E.S.



## México - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (I.S.E.S & Aseguradoras)

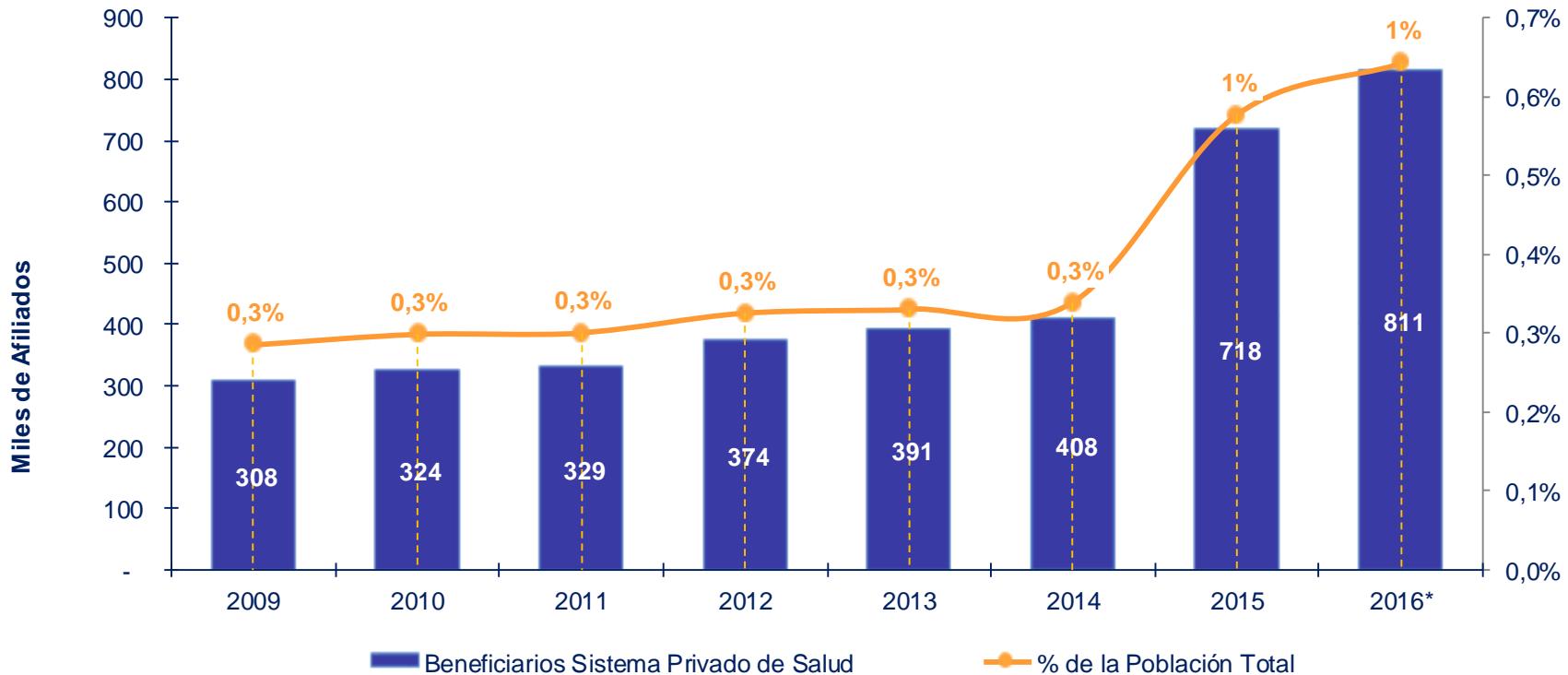
2015\*





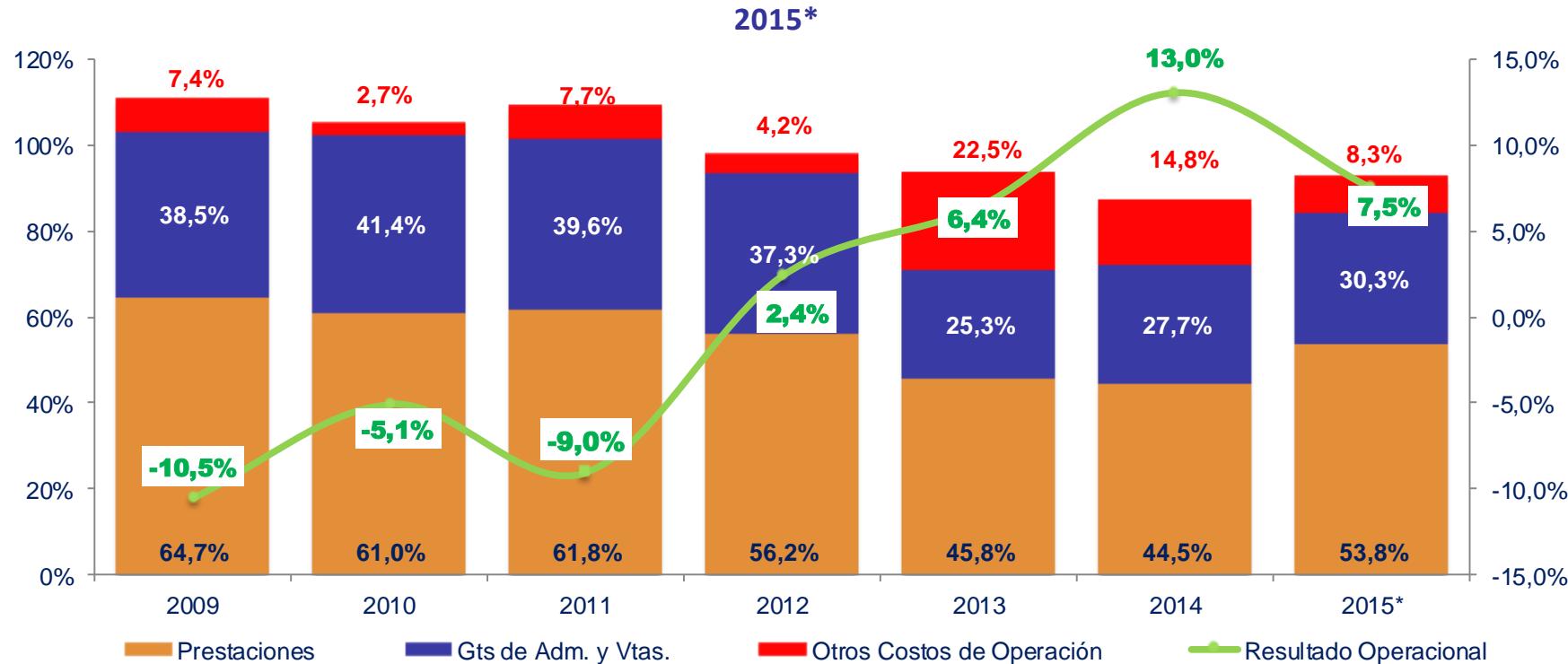
# México - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

Jun.16\*





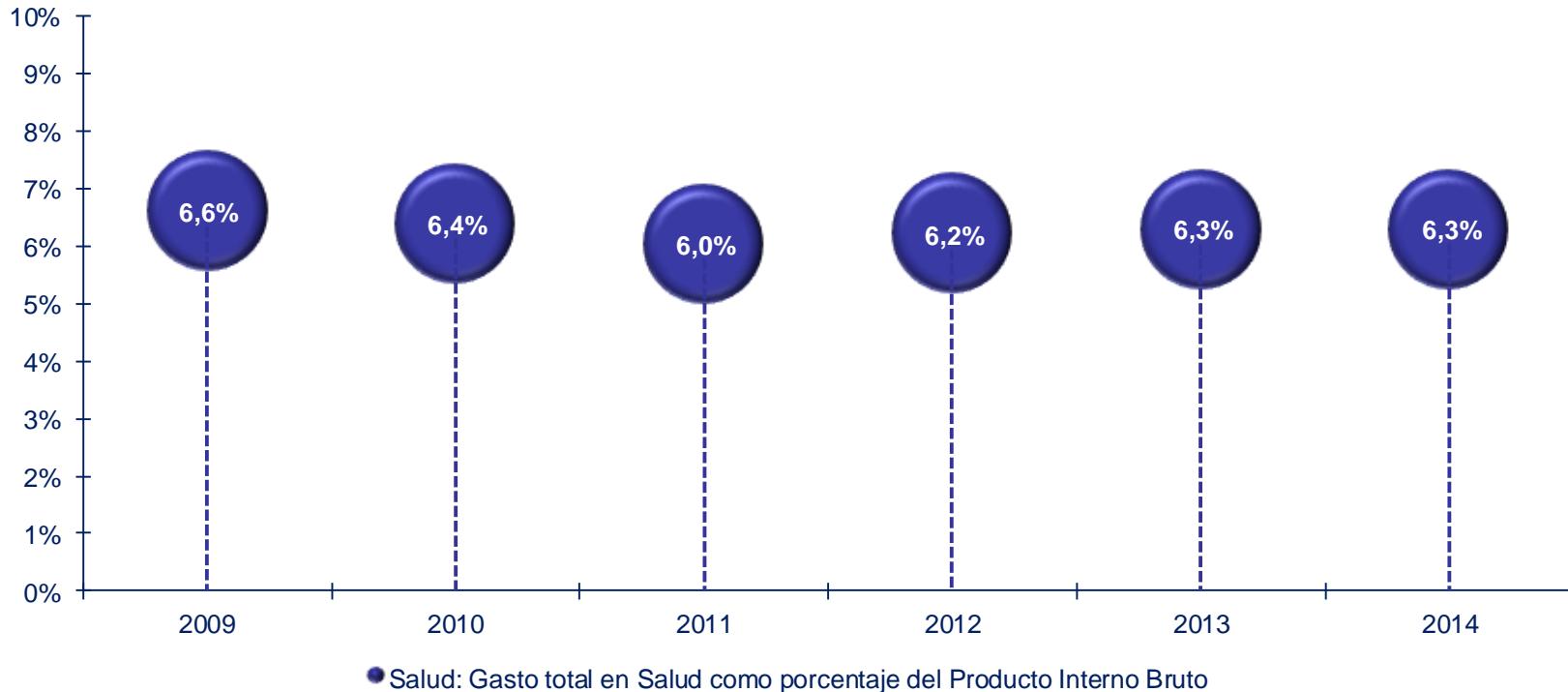
# México - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) (I.S.E.S)



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral



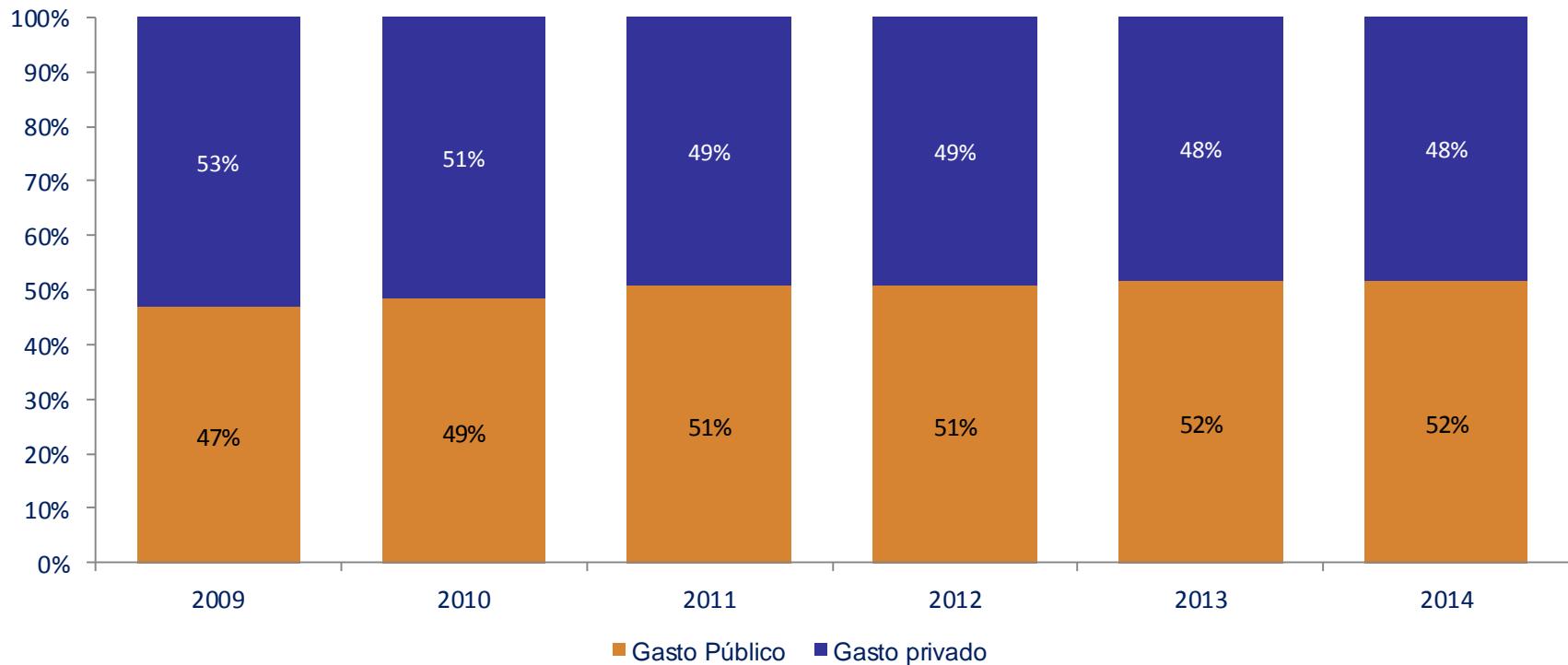
## México - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



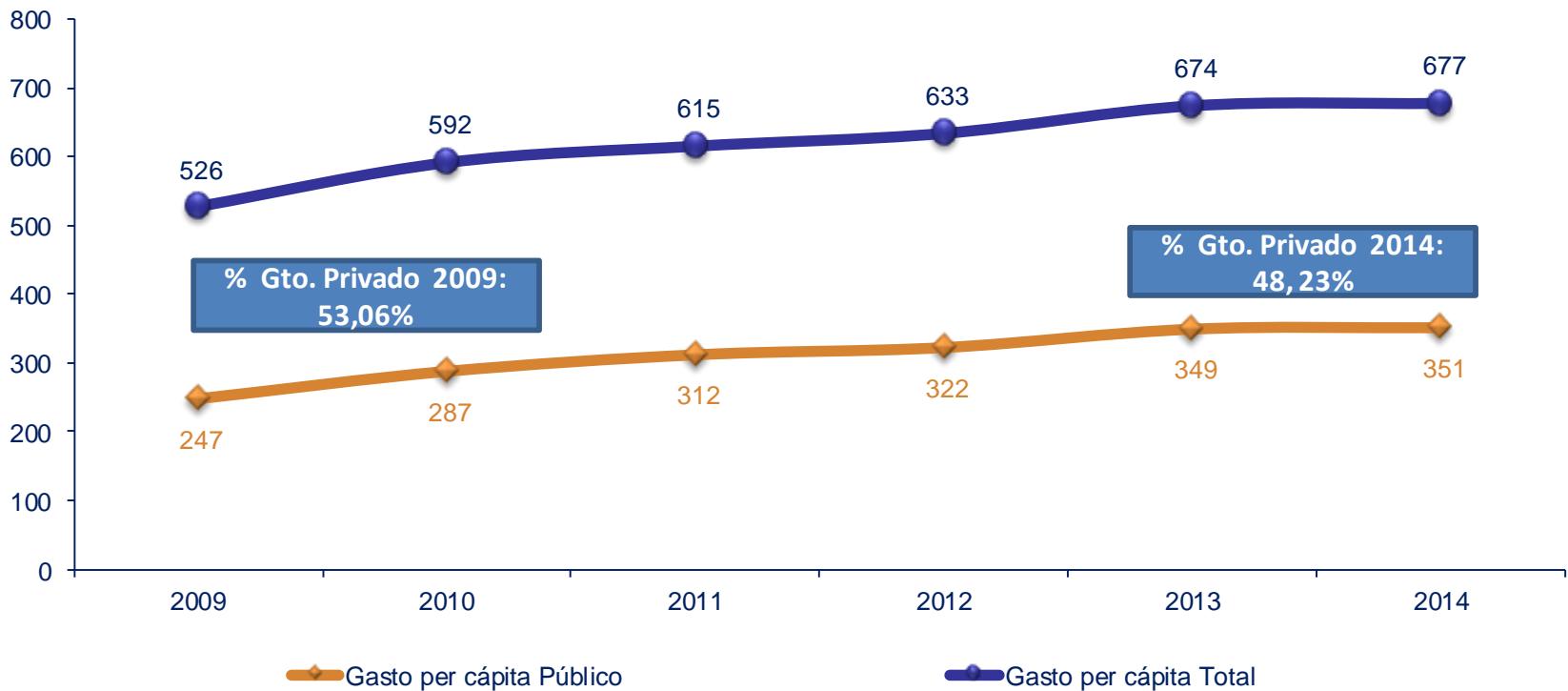
# México - Salud: Gasto Público y Privado como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



## México - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud



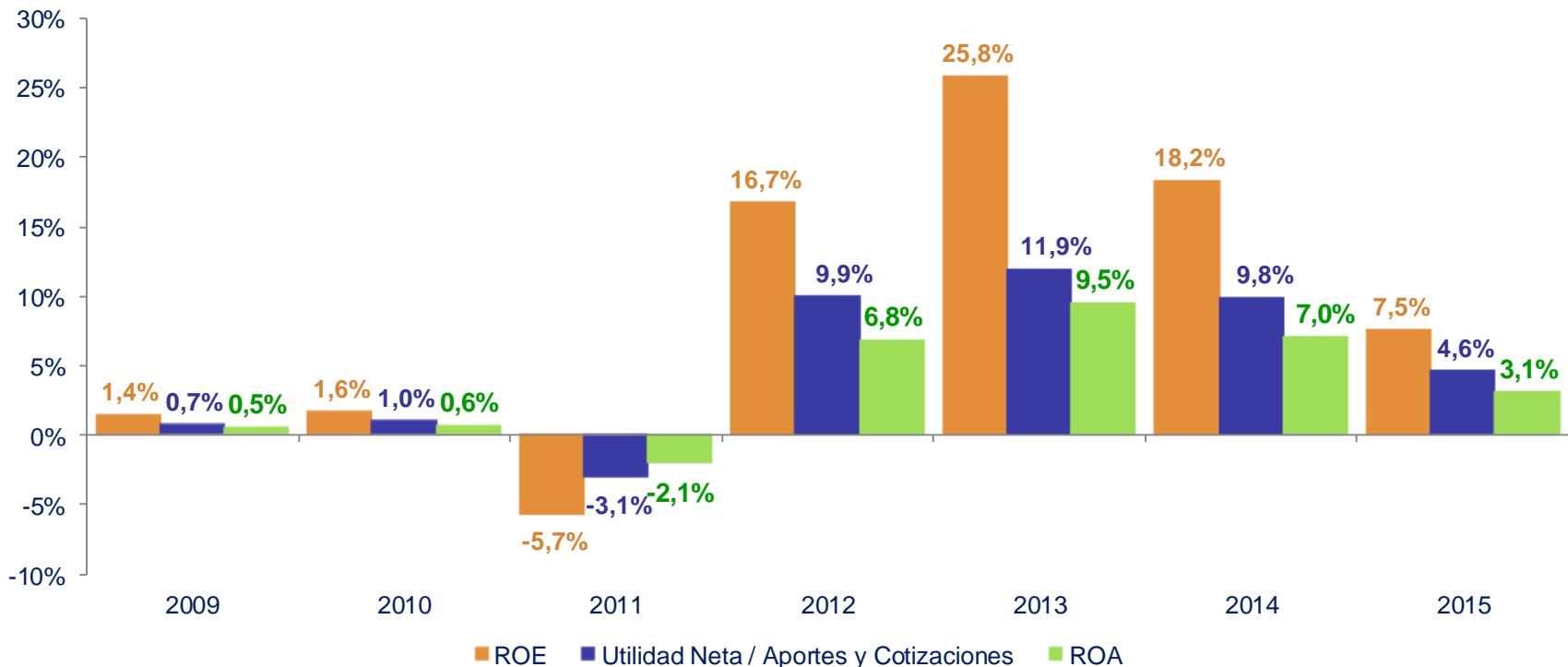
Fuente: OMS



# México - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (I.S.E.S)



2015\*



# México – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones (I.S.E.S & Aseguradoras) 2015

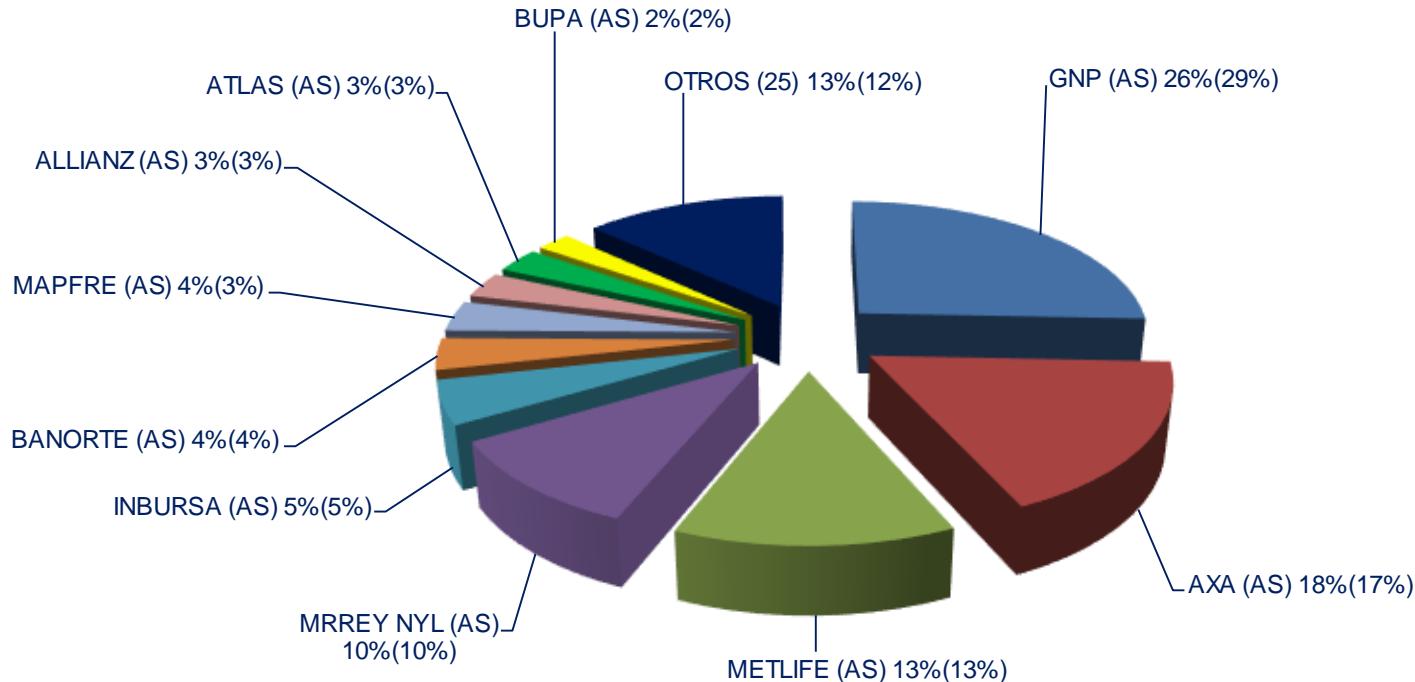
MÉXICO Empresa	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%									
GNP (AS)	1	916.069	26%	1	1.169.472	29%	1	955.445	25%	1	803.291	25%
AXA (AS)	2	631.429	18%	2	678.008	17%	2	670.679	18%	2	607.495	19%
METLIFE (AS)	3	458.042	13%	3	530.287	13%	3	538.233	14%	3	452.475	14%
MRREY NYL (AS)	4	371.071	10%	4	394.701	10%	4	367.402	10%	4	296.099	9%
INBURSA (AS)	5	178.485	5%	5	199.639	5%	5	162.213	4%	5	145.055	4%
BANORTE (AS)	6	130.328	4%	6	178.366	4%	6	150.516	4%	6	138.237	4%
MAPFRE (AS)	7	126.707	4%	7	135.319	3%	9	116.707	3%	9	96.113	3%
ALLIANZ (AS)	8	106.938	3%	9	117.859	3%	8	123.457	3%	7	118.149	4%
ATLAS (AS)	9	103.982	3%	8	121.815	3%	7	137.363	4%	8	99.982	3%
BUPA (AS)	10	79.946	2%	10	75.369	2%	10	59.450	2%	10	45.627	1%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>3.102.997</b>	<b>87%</b>		<b>3.600.835</b>	<b>88%</b>		<b>3.281.466</b>	<b>87%</b>		<b>2.802.524</b>	<b>87%</b>
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>468.681</b>	<b>13%</b>		<b>493.861</b>	<b>12%</b>		<b>499.388</b>	<b>13%</b>		<b>427.346</b>	<b>13%</b>
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>3.571.678</b>	<b>100%</b>		<b>4.094.696</b>	<b>100%</b>		<b>3.780.853</b>	<b>100%</b>		<b>3.229.871</b>	<b>100%</b>

Cifras: miles USD



# México - Salud: Participación de Mercado

## 3.572 MM USD 2014(I.S.E.S & Aseguradoras 2015) (2014)





# México: Salud Resumen

	México	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>3.571.678</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>28</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>127.560</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>8</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>0%</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>54%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>8%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD



## México: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Diciembre 2015 alcanzaron USD 3.572 millones y bajaron 13% frente a Diciembre 2014 (subieron 4% en Pesos)
- Aportes y Cotizaciones representan el 0,3% del PIB
- GNP (AS) 26%, AXA (AS) 18%, METLIFE (AS) 13%, MONTEREY (AS) 10%, INBURSA (AS) 5%, BANORTE (AS) 4%, MAPFRE (AS) 4% concentran el 80% del Mercado
- Las Prestaciones y Subsidios a 2015 alcanzaron 54% de Ingresos Operacionales (45% Diciembre 14)
- ROE Diciembre 2015 7,5% (18,2% Diciembre 2014) y ROA 3,1% vs 7,0%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 4,6% (9,8% Diciembre 2014)

## México: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Creciente Pesos desde 2009 hasta 2014, excepto 2011, cae en 2015, en USD decreciente desde 2012 .
- Nivel de prestaciones (% Aportes) 65% en 2009 a 54% en 2015.
- Resultado Operacional (% Aportes) -11% 2009 subió a 13% en 2014 y cayó a 8% en 2015.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009 a 2014, y cambia tendencia en 2015.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta) creciente desde 2011 a 2013 y a partir de ahí decreciente
- Top 10 aumentaron % Participación estable 87% promedio.
- Devaluación Peso frente Dólar 25%: 15,90 (2015) 12,77 (2013).

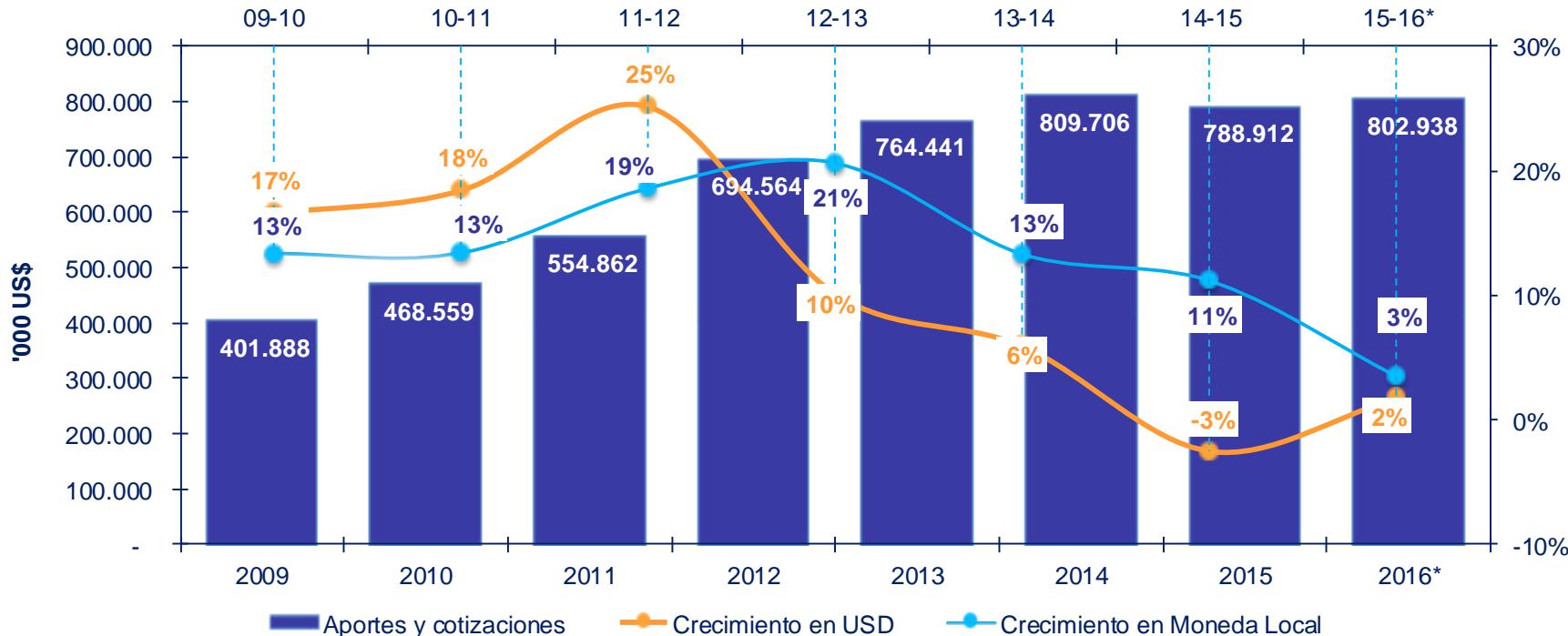


# Perú



# Perú - Salud: Aportes y Cotizaciones (EPS & Aseguradoras)

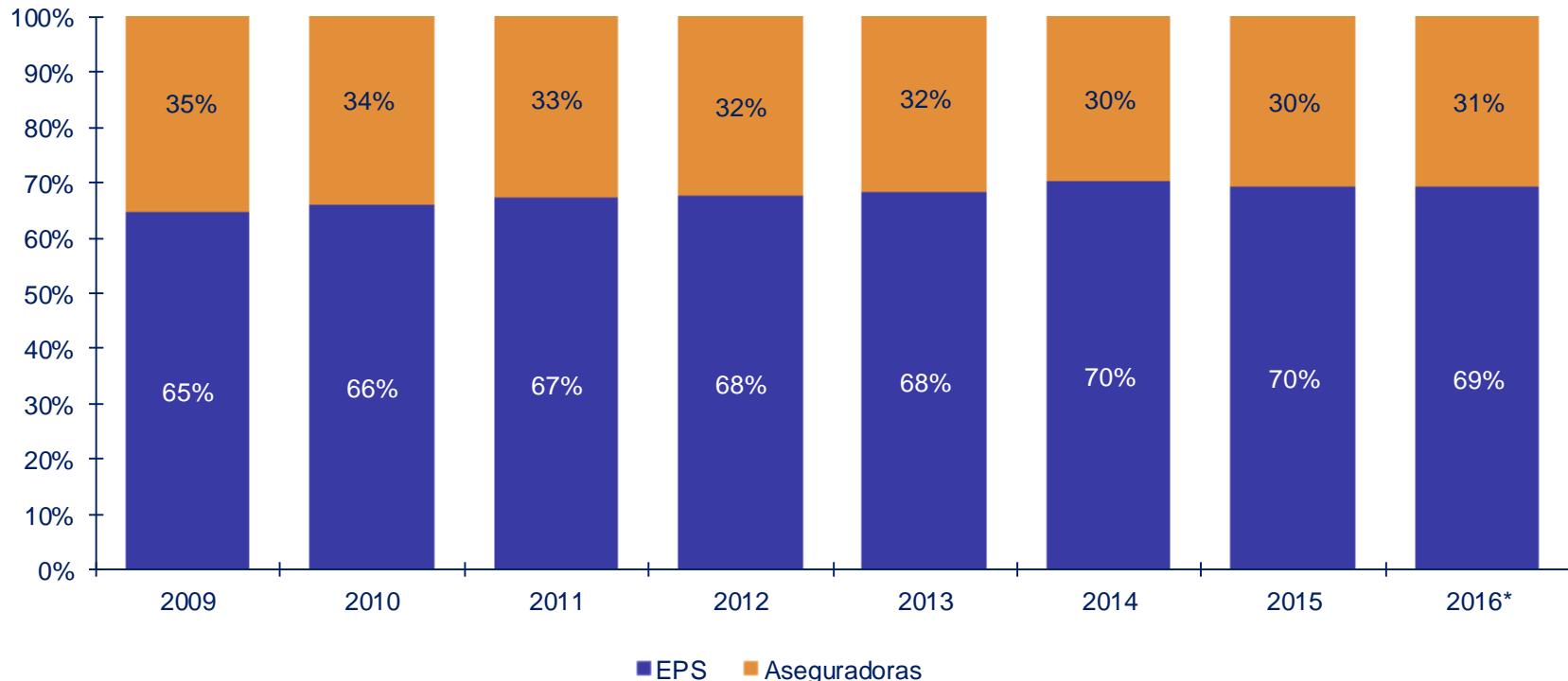
Jun.16.12ms\*





## Perú - Salud: Aportes y Cotizaciones (EPS & Aseguradoras)

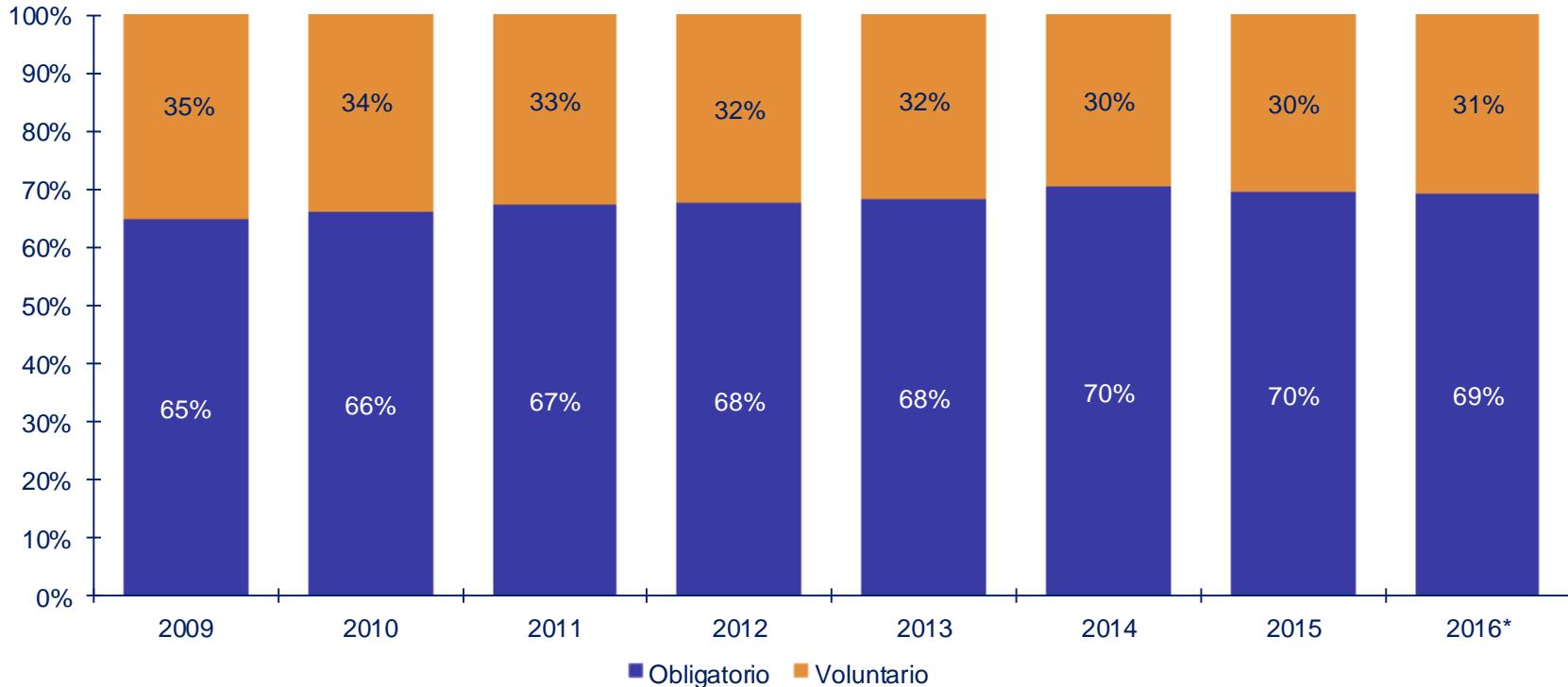
Jun.16.12ms\*





## Perú - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio & Voluntario)

Jun.16.12ms\*

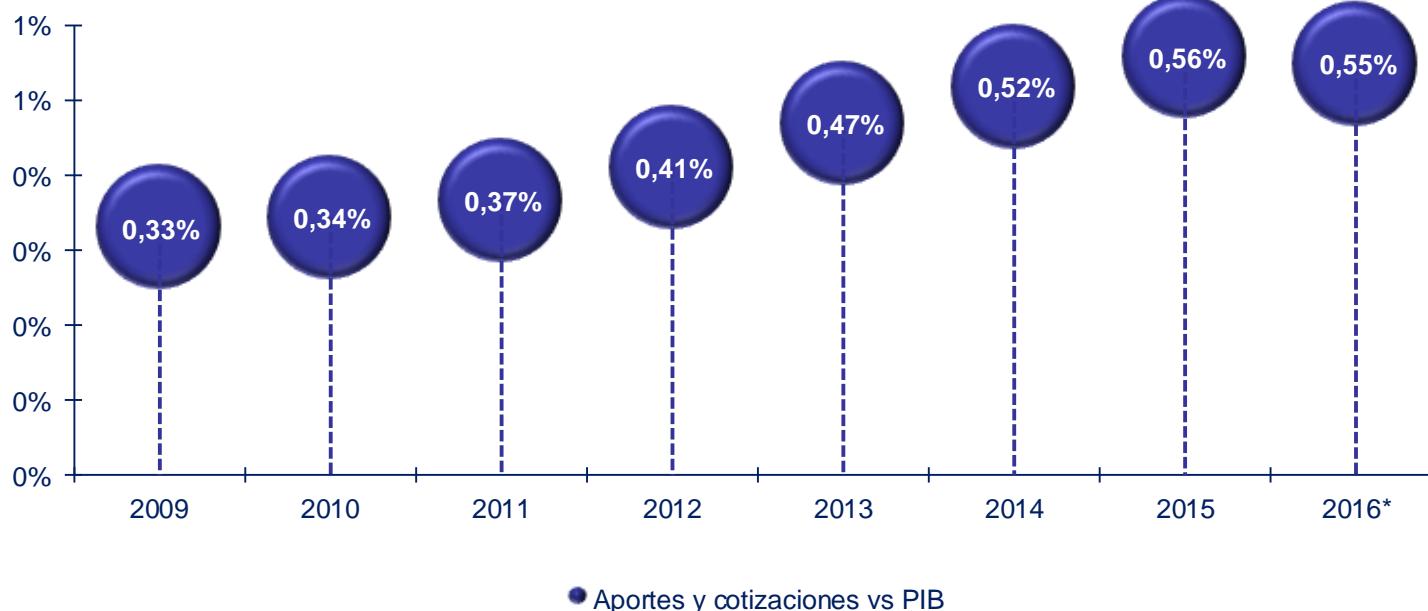


Voluntario: Incluye: Aseguradoras.



# Perú - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (EPS & Aseguradoras)

Jun.16.12ms\*

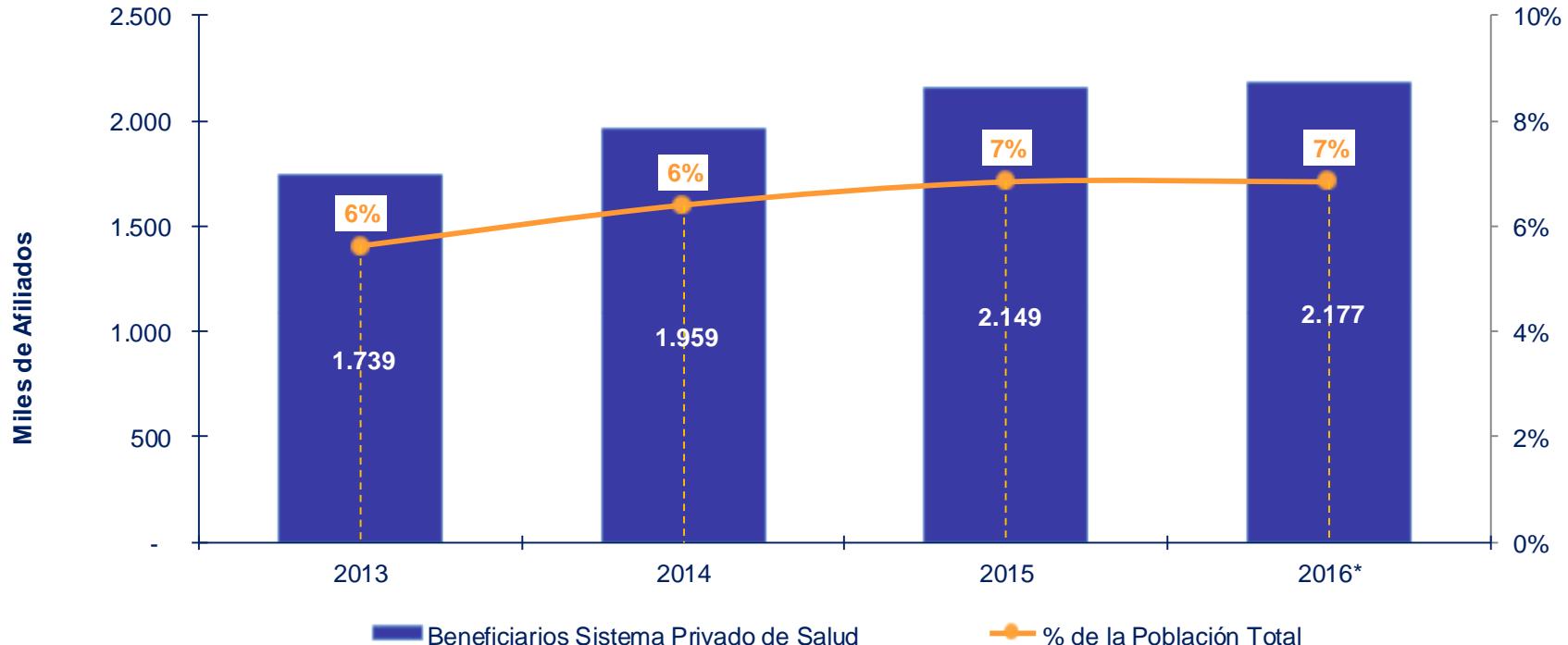


● Aportes y cotizaciones vs PIB



# Perú - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

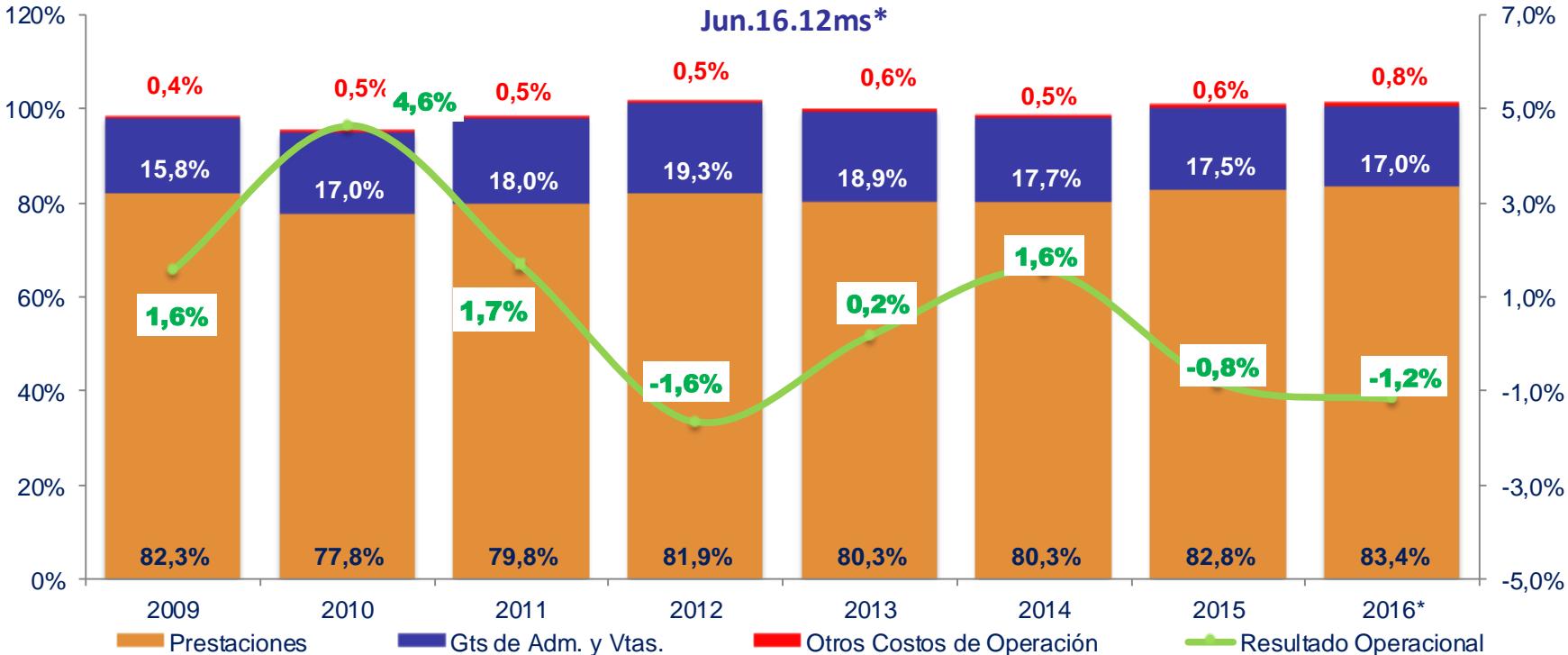
Jun.16\*





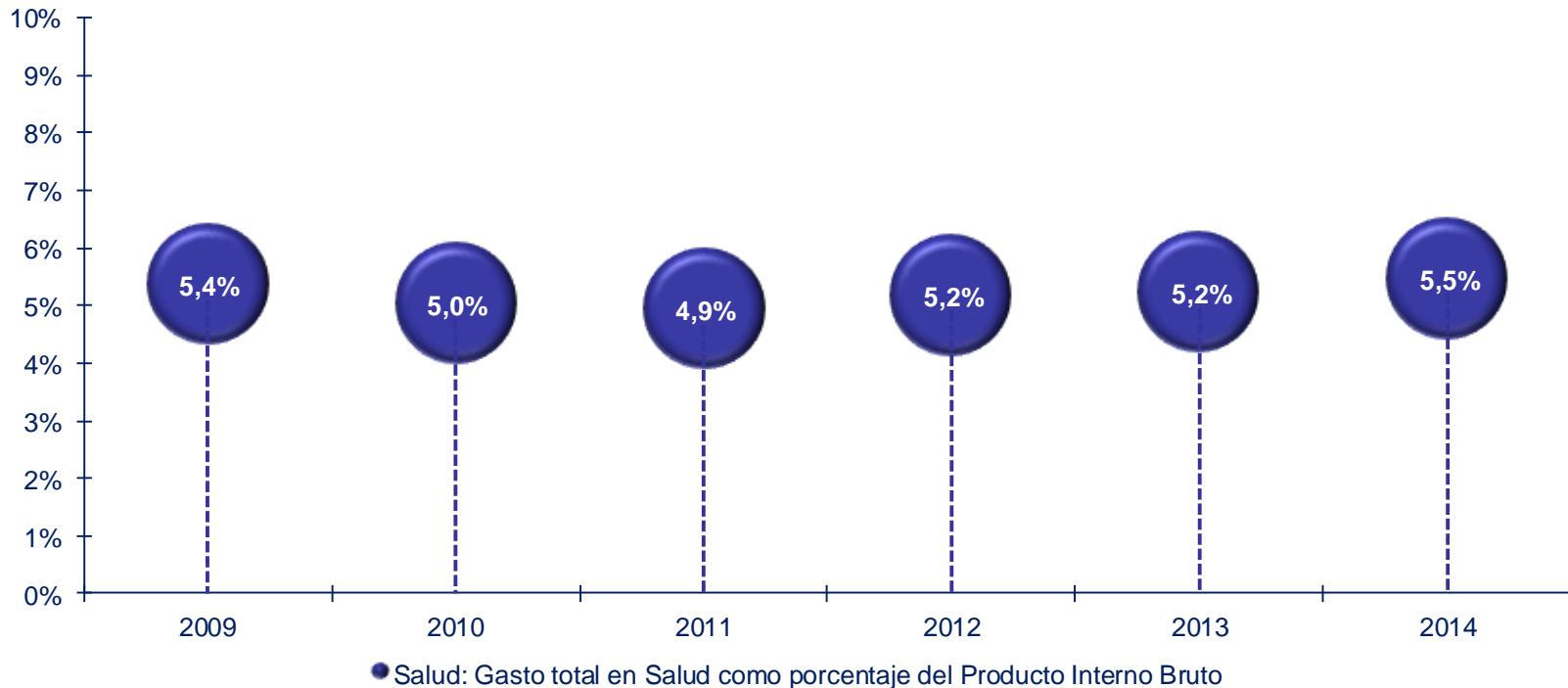
# Perú - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) (EPS)

Jun.16.12ms\*



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral

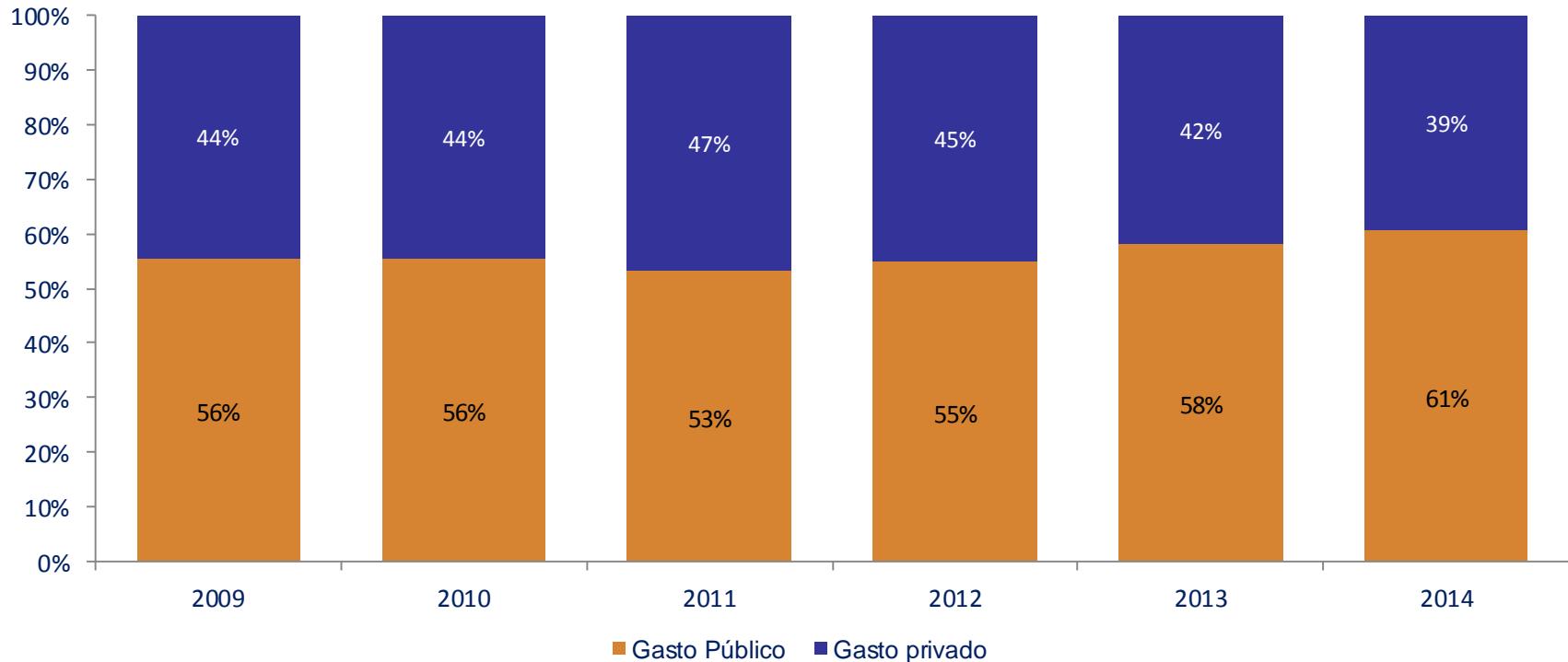
## Perú - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB



Fuente: OMS



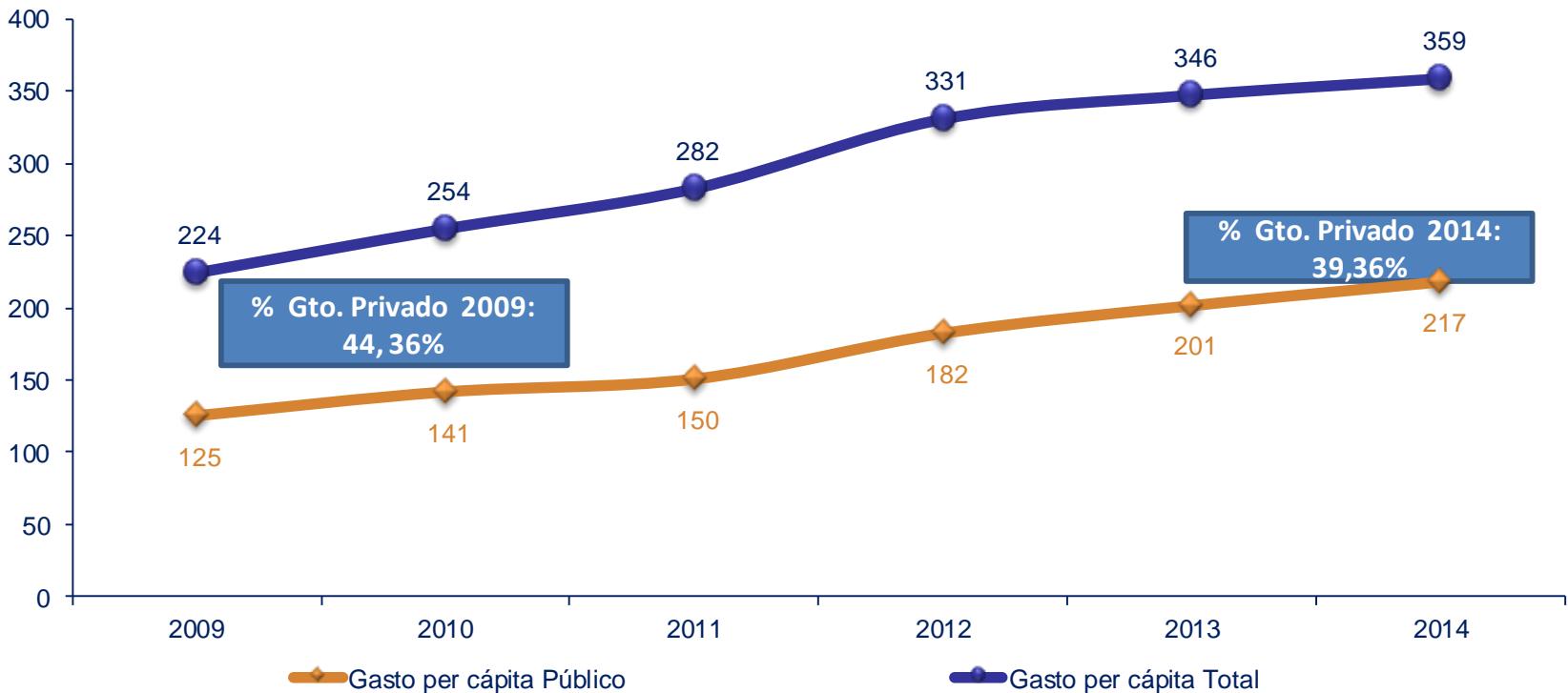
## Perú - Salud: Gasto Público y Privado en Salud como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



## Perú - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud

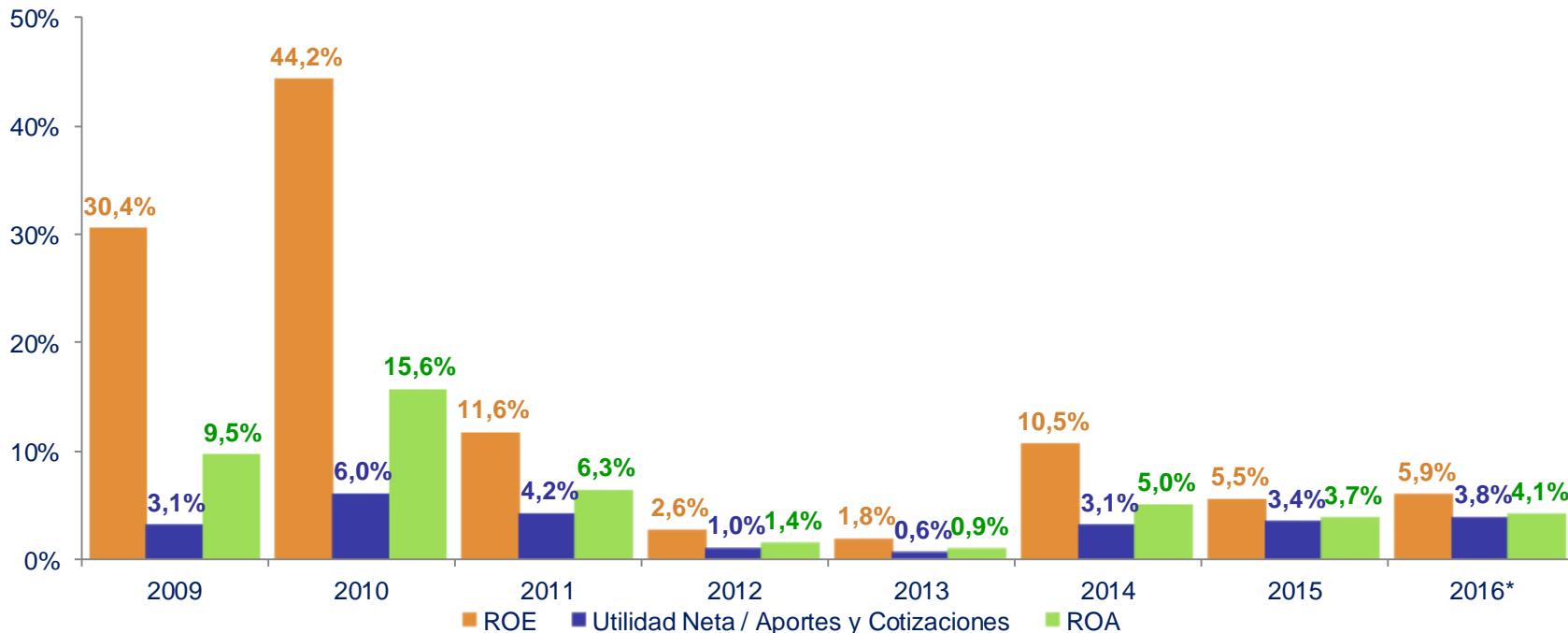


Fuente: OMS



# Perú - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (EPS)

Jun.16.12ms\*





# Perú – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones (EPS & Aseguradoras) Jun.16.12ms\*

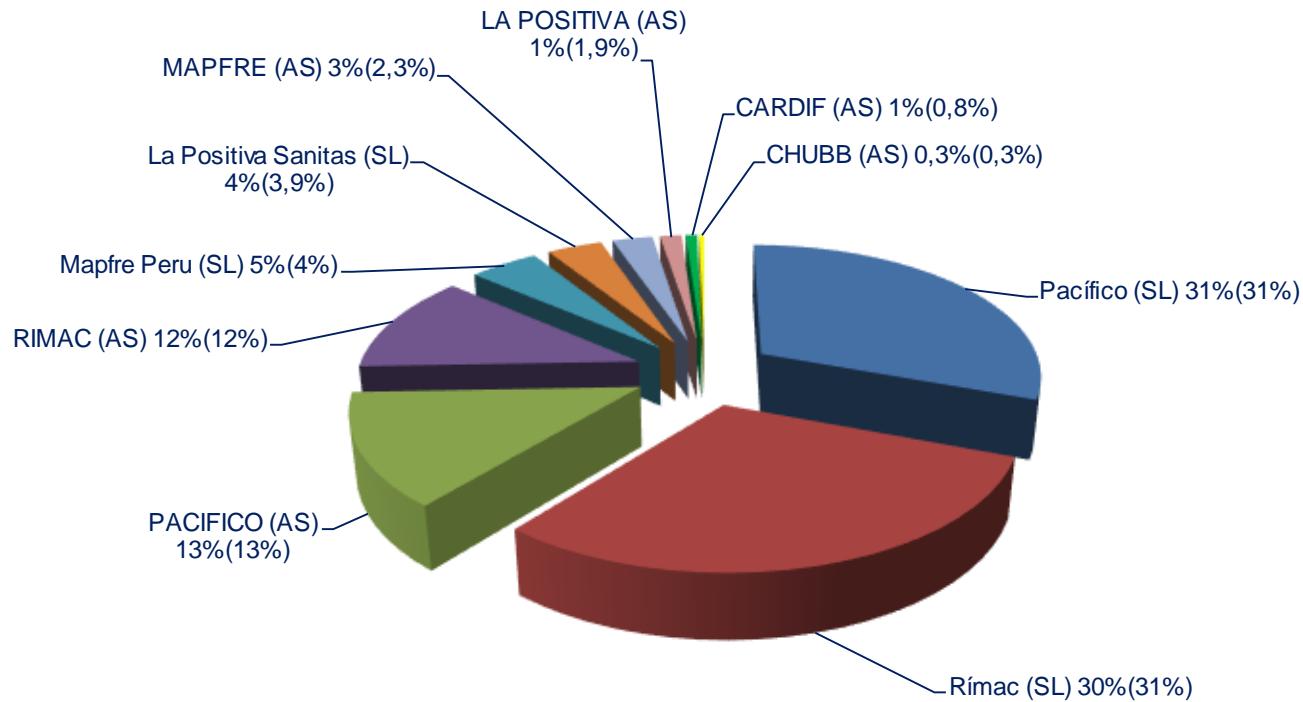
PERÚ Empresa	Rank.	2016*			2015			2014			2013	
		Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
Pacífico (SL)	1	246.126	31%	1	242.029	31%	2	253.648	31%	2	235.235	31%
Rímac (SL)	2	243.187	30%	2	241.573	31%	1	257.925	32%	1	243.222	32%
PACIFICO (AS)	3	108.101	13%	3	105.713	13%	3	108.333	13%	3	109.571	14%
RIMAC (AS)	4	95.374	12%	4	92.813	12%	4	89.048	11%	4	89.648	12%
Mapfre Peru (SL)	5	37.758	5%	5	34.258	4%	5	31.160	4%	5	28.178	4%
La Positiva Sanitas (SL)	6	30.019	4%	6	30.512	4%	6	27.535	3%	7	15.392	2%
MAPFRE (AS)	7	21.868	3%	7	18.328	2%	8	16.468	2%	8	13.143	2%
LA POSITIVA (AS)	8	11.709	1%	8	15.228	2%	7	16.841	2%	6	21.216	3%
CARDIF (AS)	9	6.280	1%	9	5.934	1%	9	6.183	1%	9	5.578	1%
CHUBB (AS)	10	2.515	0%	10	2.525	0%	10	2.565	0%	10	3.259	0%
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>802.938</b>	<b>100%</b>		<b>788.912</b>	<b>100%</b>		<b>809.706</b>	<b>100%</b>		<b>764.441</b>	<b>100%</b>

Cifras: miles USD



## Perú - Salud: Participación de Mercado

789 MM USD 2015 (EPS & Aseguradoras Jun.16.12ms\*) (2015)





# Perú: Salud Resumen

	Perú	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>802.938</b>	<b>93.015.703</b>
Cuota de Mercado	1%	100%
# Empresas	10	1.375
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>80.294</b>	<b>67.648</b>
No. Empresas 80% del Mercado	4	167
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>1,8%</b>	<b>-12%</b>
Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)	83%	85%
ROE	6%	12%
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD

## Perú: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Junio 2016 12ms alcanzaron USD 803 millones y subieron 2% en dólares frente a Diciembre 2015 (3% en Nuevos Soles)
- Pacífico Salud concentra el 31%, Rímac Internacional 30% del mercado, Pacífico (AS) 13% y Rimac (AS)12%
- Aportes y Cotizaciones representan el 0,55% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 7% de la Población Total.
- Las Prestaciones y Subsidios a Junio 2016 12ms alcanzaron 83% de Ingresos Operacionales (83% Dic 15)
- ROE a Junio 2016 12ms 5,9% (5,5 Diciembre 2015) y ROA 4,1% vs 3,7%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 3,8% (3,4% Diciembre 2015)



## Perú: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Se reduce crecimiento Pesos desde 2013 hasta 2016 y USD desde 2012 hasta 2015 y en 2016 crece.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) 83% 2016.
- Aportes y cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009 hasta 2016, baja en 2016.
- Rentabilidad (ROE, ROA) baja desde 2014 a 2015 y sube en 2016.
- Rentabilidad ( % Utilidad Neta) crece desde 2013.
- Top 10 concentran 100% mercado.
- Devaluación Sol frente Dólar 29%: 3,29 (Junio 2016) 2,55 (2012).



# Puerto Rico



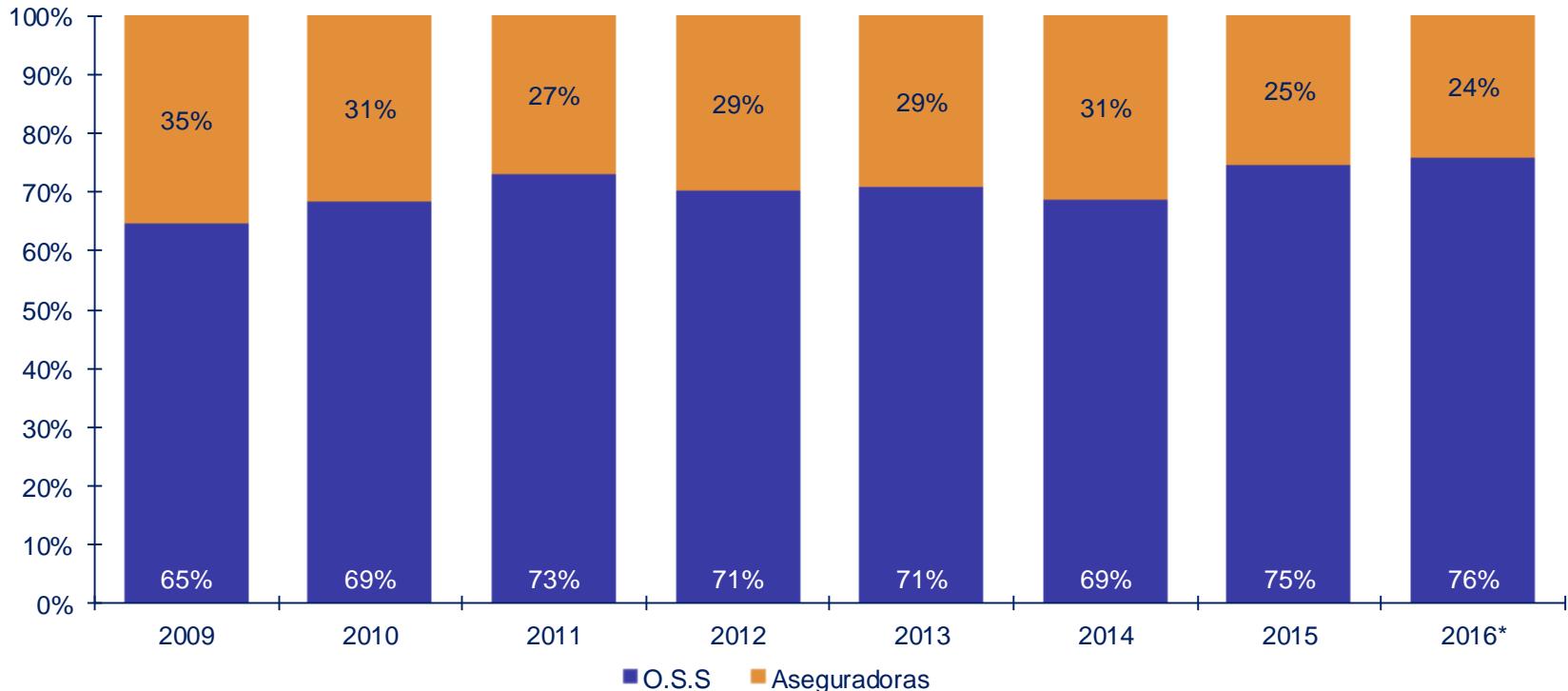
# Puerto Rico - Salud: Aportes y Cotizaciones (OSS Mar.2016.12ms\* & Aseguradoras Dic.15\*)





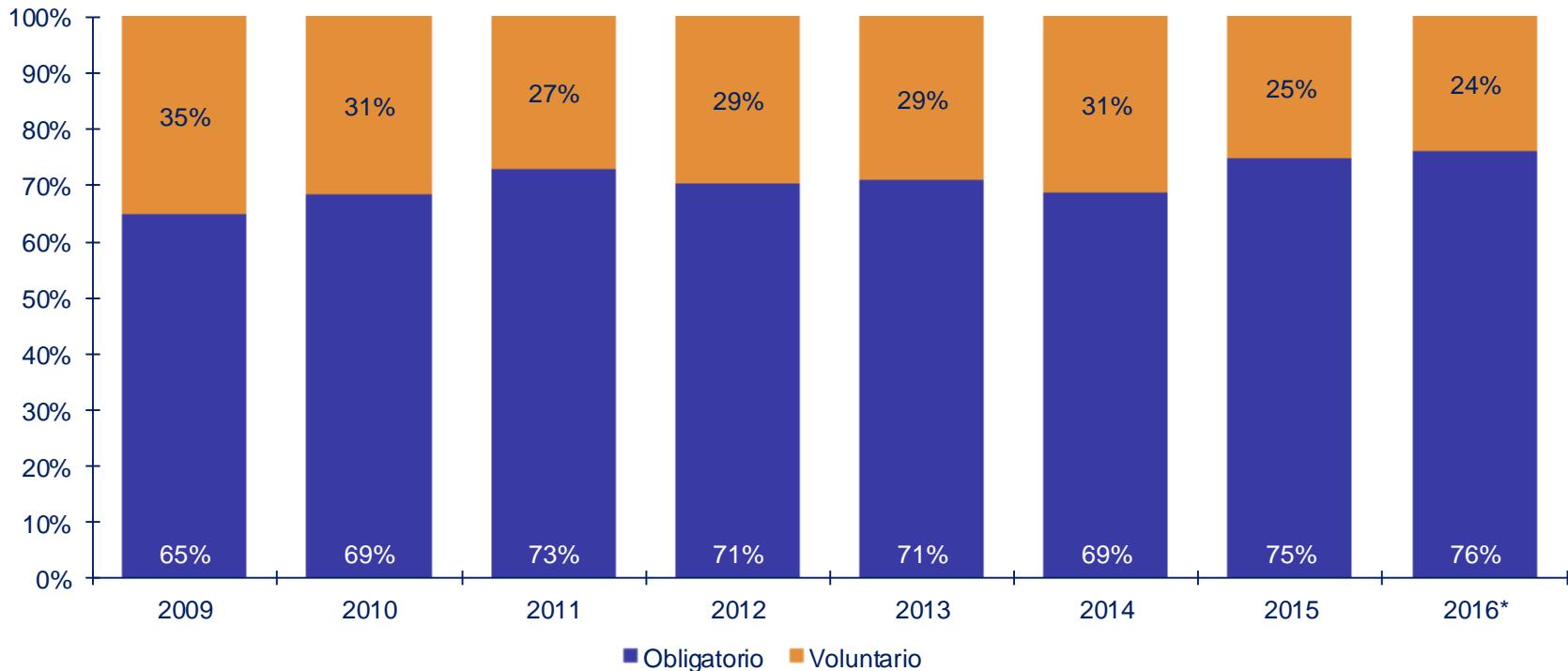
# Puerto Rico - Salud: Aportes y Cotizaciones

## (OSS Mar.2016.12ms\* & Aseguradoras Dic.15\*)



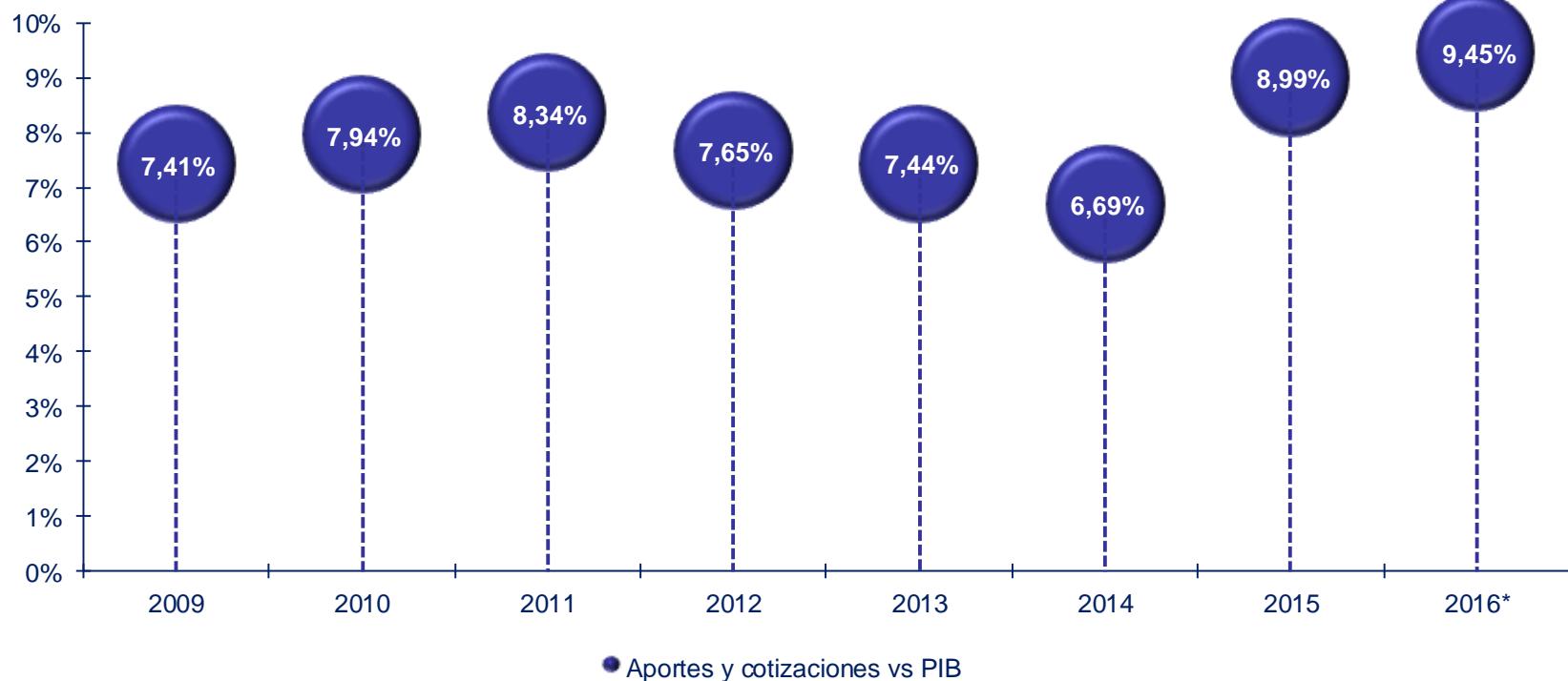


## Puerto Rico - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio Mar.2016.12ms\* & Voluntario Dic.15\*)



Voluntario: Incluye: Aseguradoras.

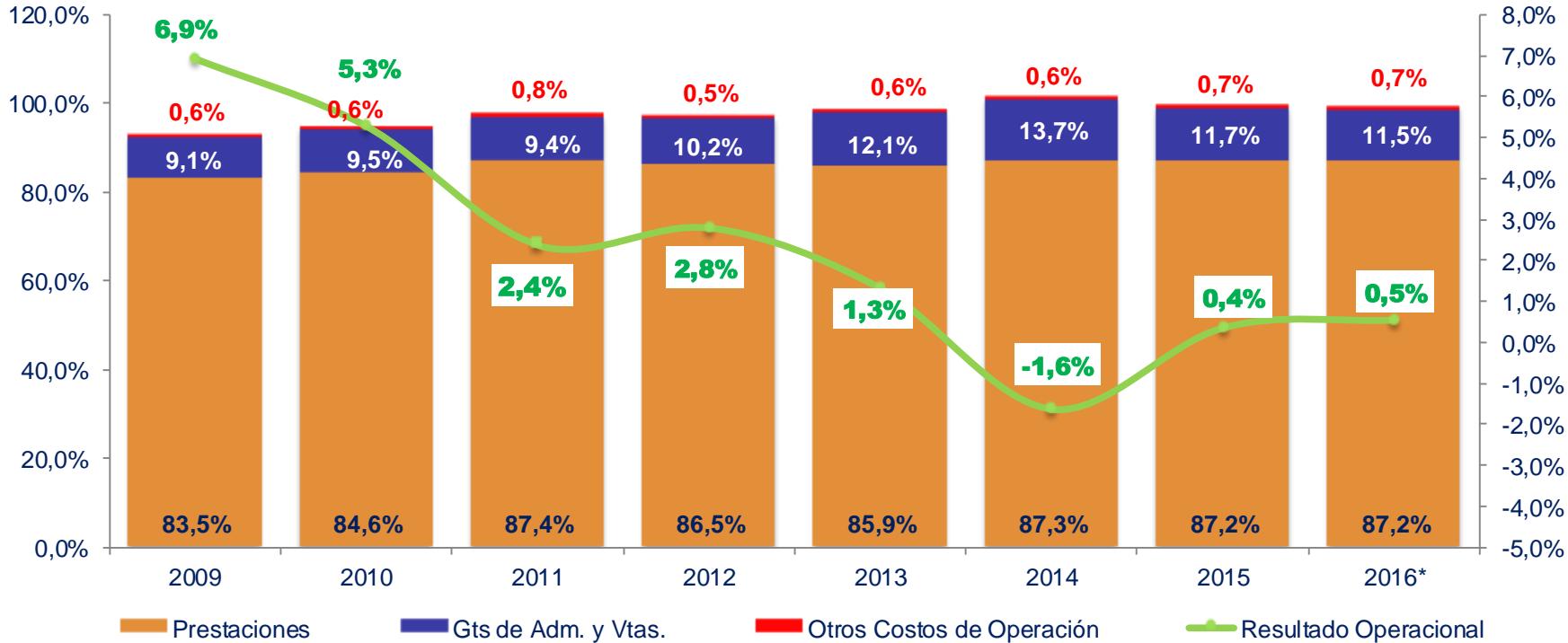
## Puerto Rico - Salud: Aportes y Cotizaciones (% del PIB) (OSS Mar.2016.12ms\* & Aseguradoras Dic.15\*)





# Puerto Rico - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales)

## OSS Mar.2016.12ms\*

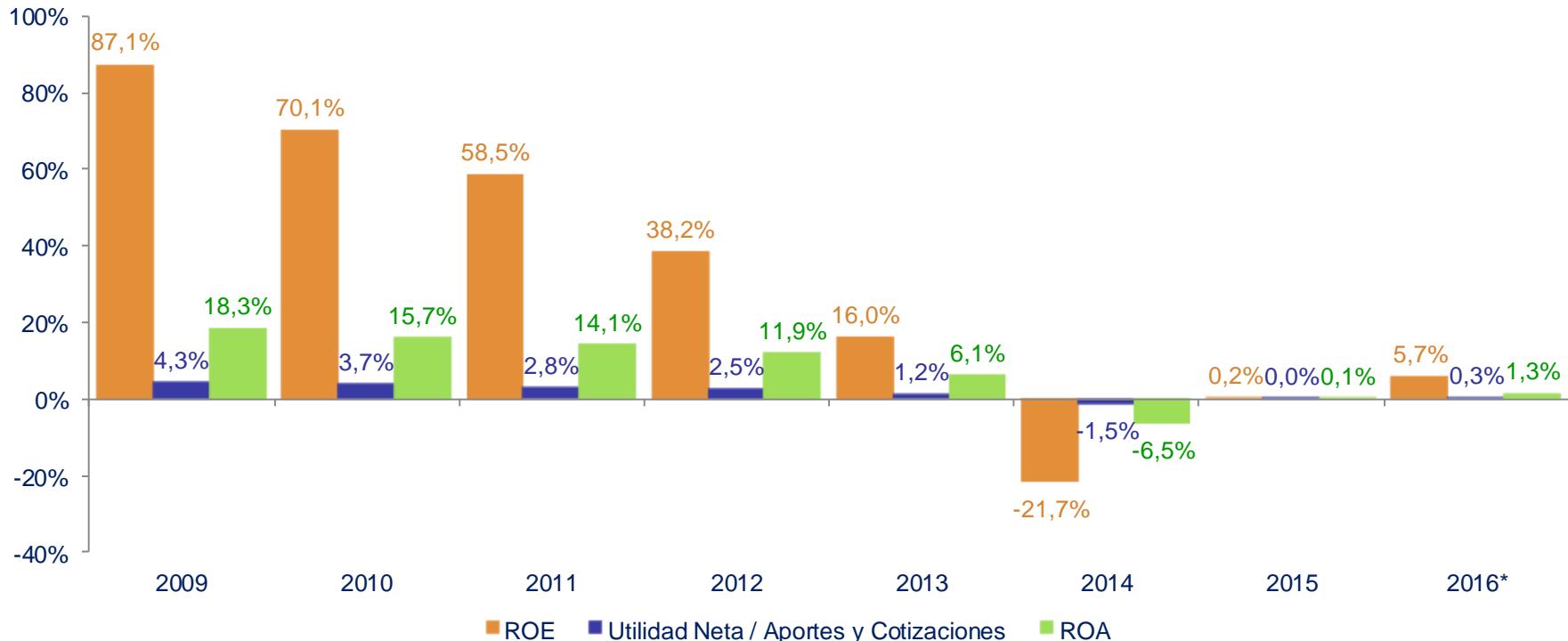


Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral



# Puerto Rico - Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones

## OSS Mar.2016.12ms\*





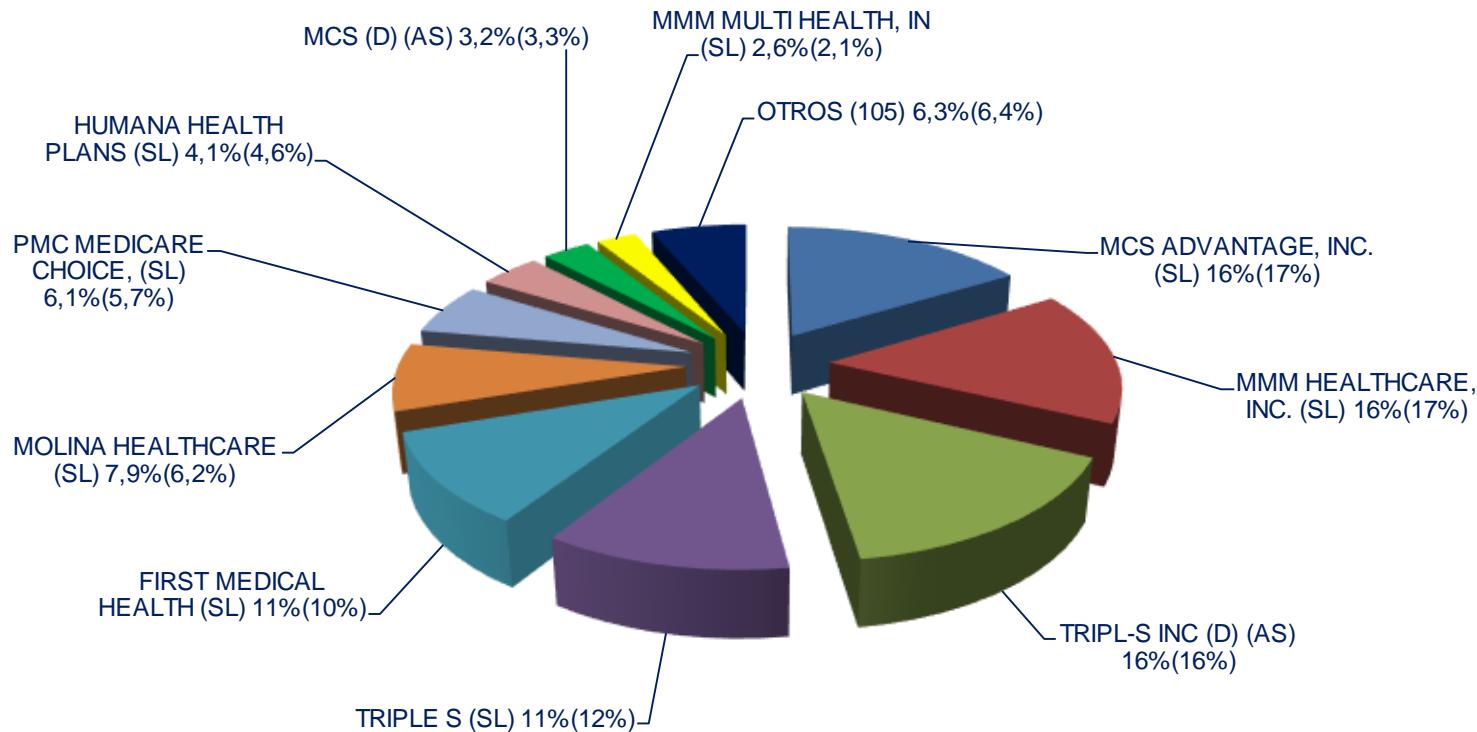
# Puerto Rico – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones (OSS Mar.2016.12ms\* & Aseguradoras Dic.15\*)

PUERTO RICO Empresa	2016*			2015			2014			2013		
	Rank.	Val.	%									
MCS ADVANTAGE, INC. (SL)	1	1.566.163	16%	2	1.527.726	17%	1	1.475.065	21%	3	1.173.785	15%
MMM HEALTHCARE, INC. (SL)	2	1.515.953	16%	1	1.531.916	17%	2	1.423.330	21%	1	1.732.989	23%
TRIPL-S INC (D) (AS)	3	1.500.293	16%	3	1.500.293	16%	3	1.400.626	20%	2	1.511.511	20%
TRIPLE S (SL)	4	1.098.648	11%	4	1.097.232	12%	5	539.750	8%	6	519.920	7%
FIRST MEDICAL HEALTH (SL)	5	1.026.445	11%	5	882.745	10%	4	586.186	8%	5	643.364	8%
MOLINA HEALTHCARE (SL)	6	758.692	8%	6	566.920	6%	9	0	0%	9	0	0%
PMC MEDICARE CHOICE, (SL)	7	581.588	6%	7	522.821	6%	7	331.539	5%	7	402.748	5%
HUMANA HEALTH PLANS (SL)	8	390.770	4%	8	417.399	5%	6	391.594	6%	4	906.631	12%
MCS (D) (AS)	9	305.131	3%	9	305.131	3%	8	276.136	4%	8	250.300	3%
MMM MULTI HEALTH, IN (SL)	10	254.140	3%	10	193.401	2%	9	0	0%	9	0	0%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>8.997.823</b>	<b>94%</b>		<b>8.545.585</b>	<b>94%</b>		<b>6.424.226</b>	<b>93%</b>		<b>7.141.248</b>	<b>94%</b>
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>605.544</b>	<b>6%</b>		<b>585.366</b>	<b>6%</b>		<b>515.485</b>	<b>7%</b>		<b>481.582</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>9.603.368</b>	<b>100%</b>		<b>9.130.951</b>	<b>100%</b>		<b>6.939.711</b>	<b>100%</b>		<b>7.622.829</b>	<b>100%</b>

Cifras: miles USD

# Puerto Rico - Salud: Participación de Mercado

## 9.603 (OSS Mar.2016.12ms\* & Aseguradoras Dic.15\*) (2015)





# Puerto Rico: Salud Resumen

	Puerto Rico	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>9.603.368</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>115</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>83.508</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>7</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>5%</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>87%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>6%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>0,3%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD

## Puerto Rico: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Marzo 2016 12ms alcanzaron USD 9.603 millones y crecieron 5% frente a Diciembre 2015
- MCS Advantage 16%, MMM Health Care 16%, Triple S Inc. (AS) 16%, Triple S 11%, First Medical 11%, Molina Health 8% y PMC Medicare 6% concentran mas del 80% del mercado
- Aportes y Cotizaciones representan el 9,45% del PIB
- Las Prestaciones y Subsidios a Marzo 2016 12ms alcanzaron 87,2% de Ingresos Operacionales (87,2% Dic 15)
- ROE Marzo 2016 12ms 5,7% (0,2% Diciembre 2015) y ROA 1,3% vs 0,1%
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 0,03% (0,01% Diciembre 2015)



## Puerto Rico: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Se reduce crecimiento USD desde 2011 a 2014 y de ahí cambia tendencia.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) sube de 84% en 2009 a 87% en 2016.
- Aportes y Cotizaciones decreciente con respecto al PIB desde 2014.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta) decreciente desde 2009 a 2014 y de ahí cambia tendencia.
- Top 10 mantuvieron % Participación de 94% en 2013 a 2016.

## Puerto Rico: Notas

Los servicios de salud en Puerto Rico se proveen por vía de varios programas que aseguran el 92% de la población:

- **Seguridad Social** (Mi Salud/ Medicaid)- aprox. 50% de la población mediante un HMO híbrido de Grupo de Médicos Primarios y especialistas (GMP) también denominados Organizaciones de Servicios de Salud y las aseguradoras/ASO
- **Pacientes mayores de 65 años** (Medicare) con un modelo médico más abierto que el de Medicaid hacia libre selección.

### - **Grupos comerciales o prepago**

Queda sin asegurar un grupo de unos 288,000 que no cualifican para MI Salud pero no tienen ingreso para pagar un prepago. El 50% de este grupo son adultos jóvenes que al encuestarse se sienten saludables y no tienen entre sus prioridades el aseguramiento. El Obamacare le da una opción de aseguramiento pero P.R. en su personalidad de territorio no le cobija la ley como en EU que es mandatorio tener un plan. Los productos metálicos de Obamacare son más costosos pues se le incluye medicamentos. Dado la penetración en aseguramiento de 92% es que se decide no participar en los programas Exchange de Obamacare pues la situación de PR es diferente a la de EU.



# Uruguay

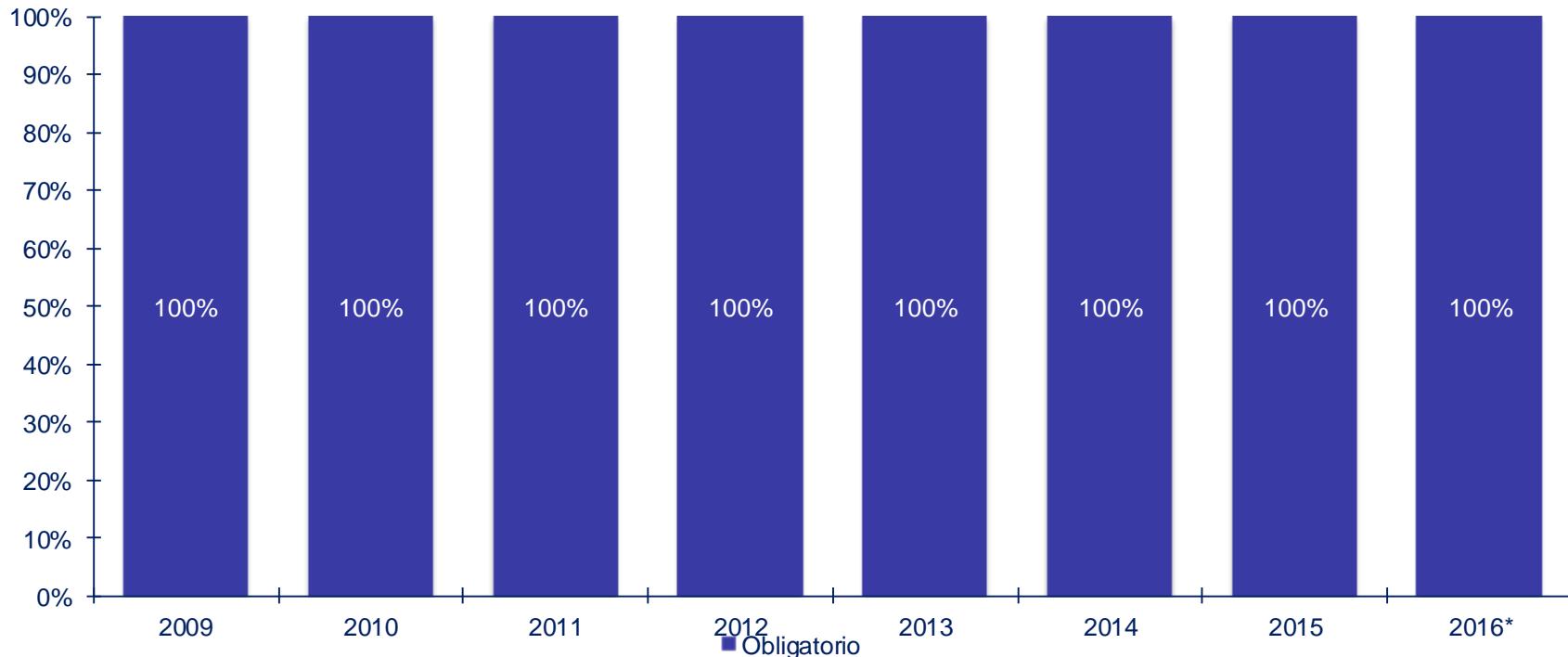


## Uruguay - Salud: Aportes y Cotizaciones (IAMC) Sep.15\*



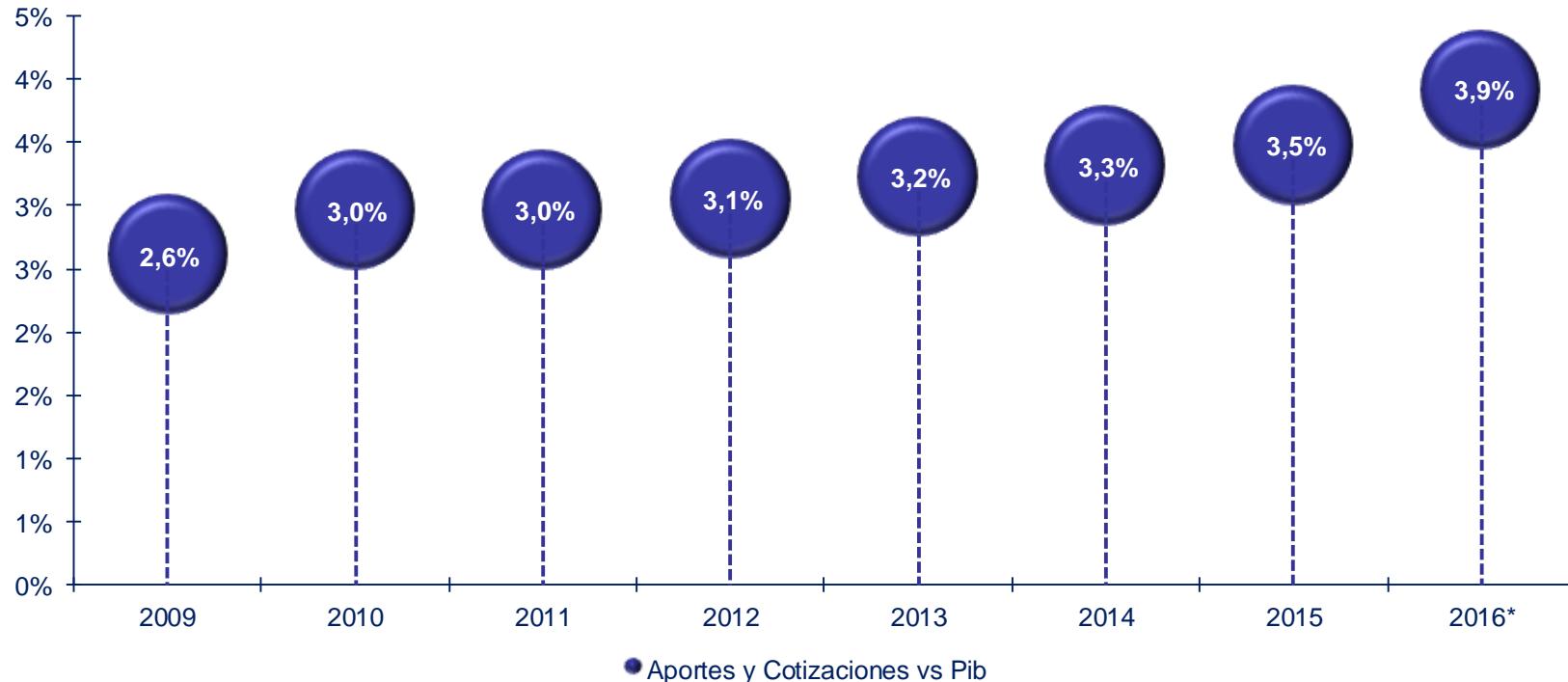


## Uruguay - Salud: Aportes y Cotizaciones (Obligatorio) Sep.15\*





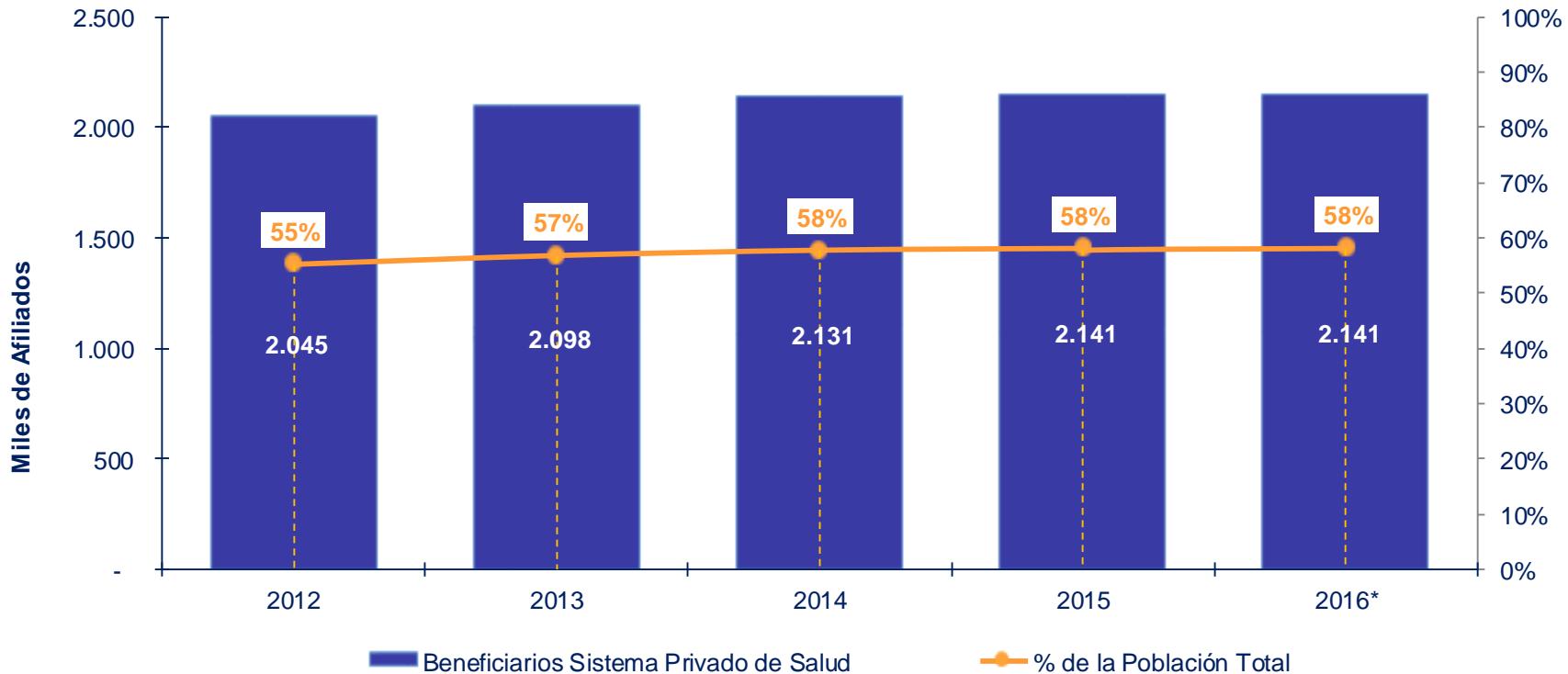
## Uruguay - Salud: Aportes y Cotizaciones (IAMC) (% del PIB) (IAMC) Sep.15\*





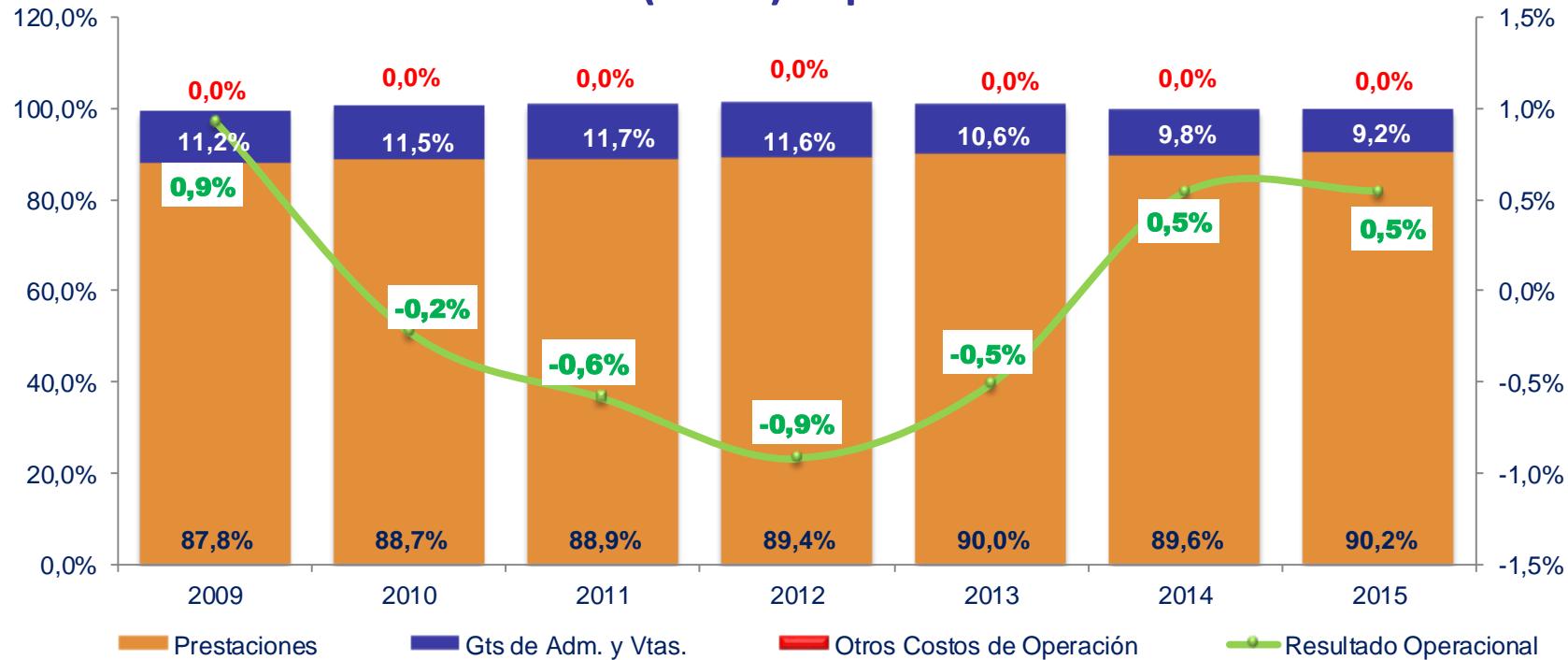
# Uruguay - Salud: Beneficiarios al Sistema Privado

Jun.15\*





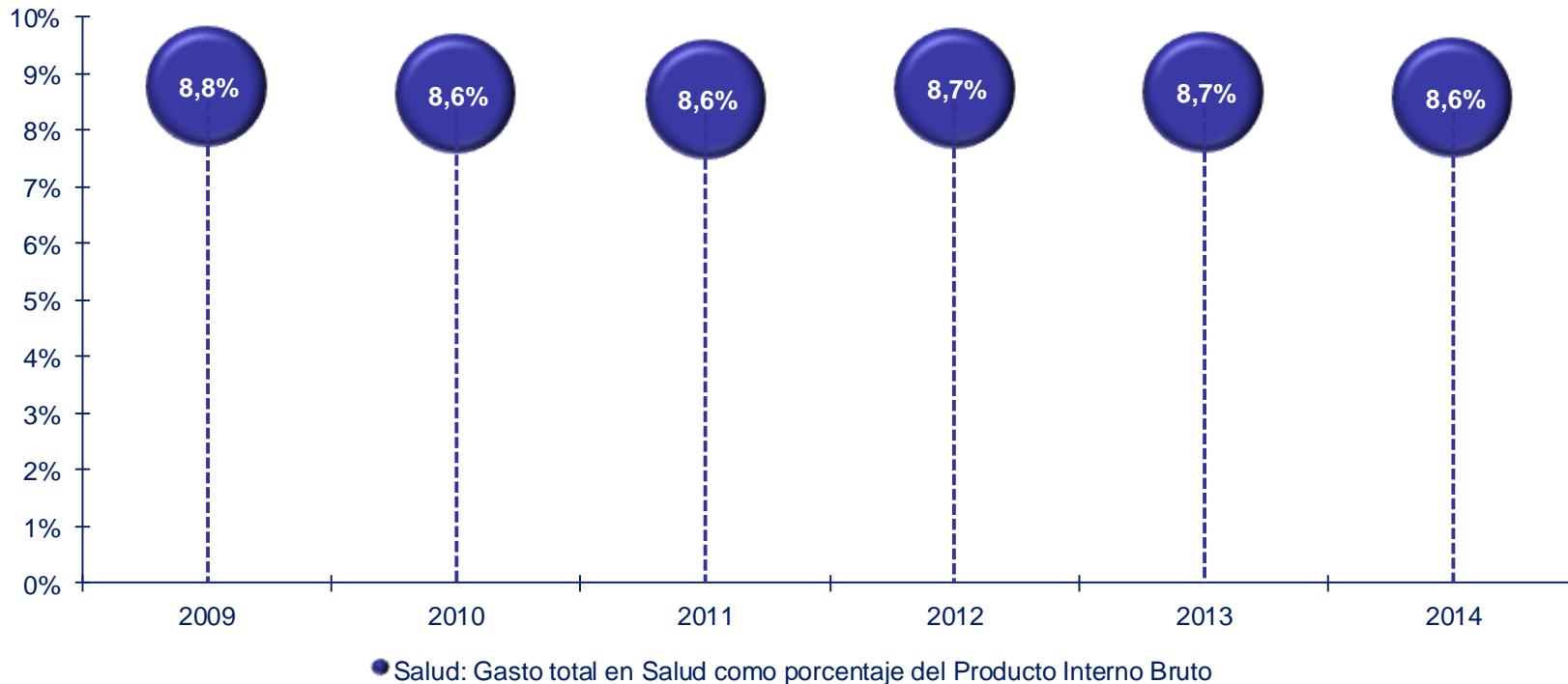
# Uruguay - Salud: Prestaciones, Resultado Operacional & Gastos Operación (% Ingresos Operacionales) (IAMC) Sep.15\*



Prestaciones: Incluye Prestaciones de Salud y Pago de Subsidios de Incapacidad Laboral



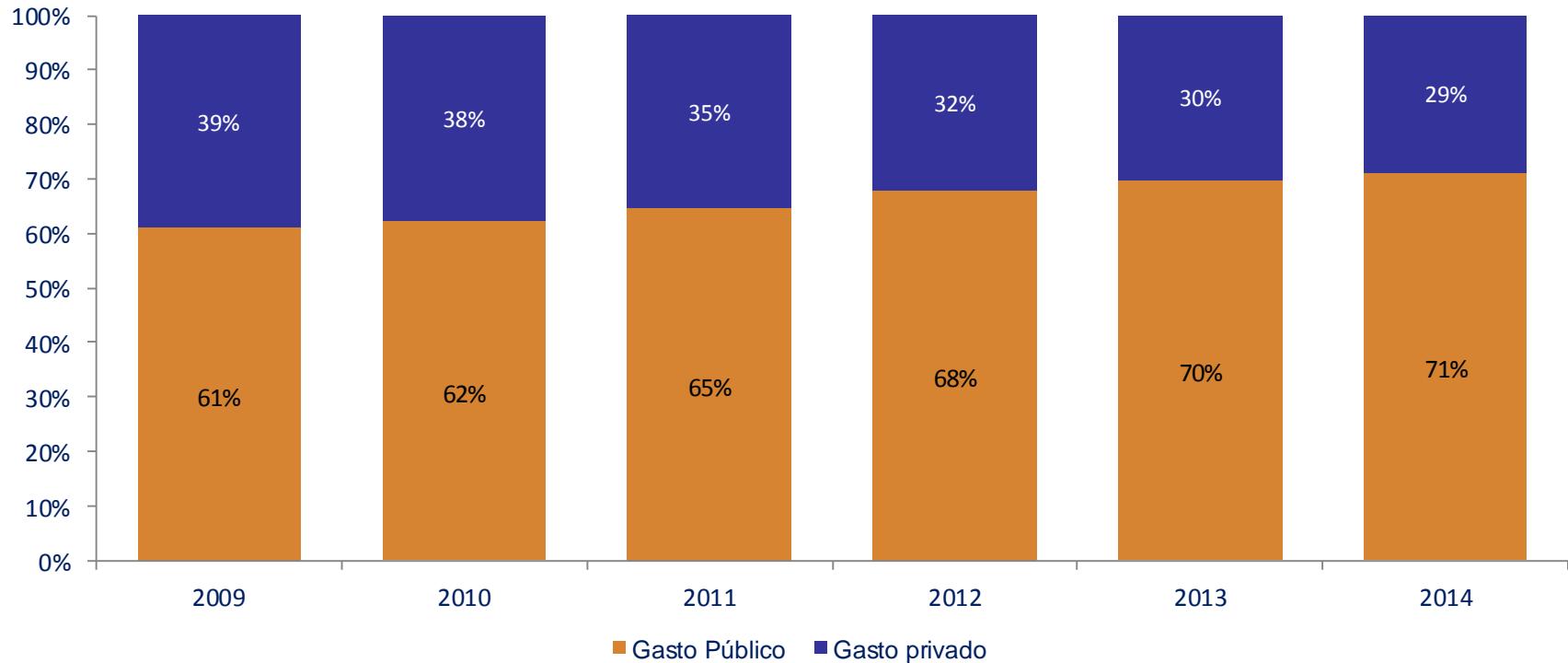
## Uruguay - Salud: Gasto Total en Salud (Público y Privado) como porcentaje del PIB (IAMC)



Fuente: OMS



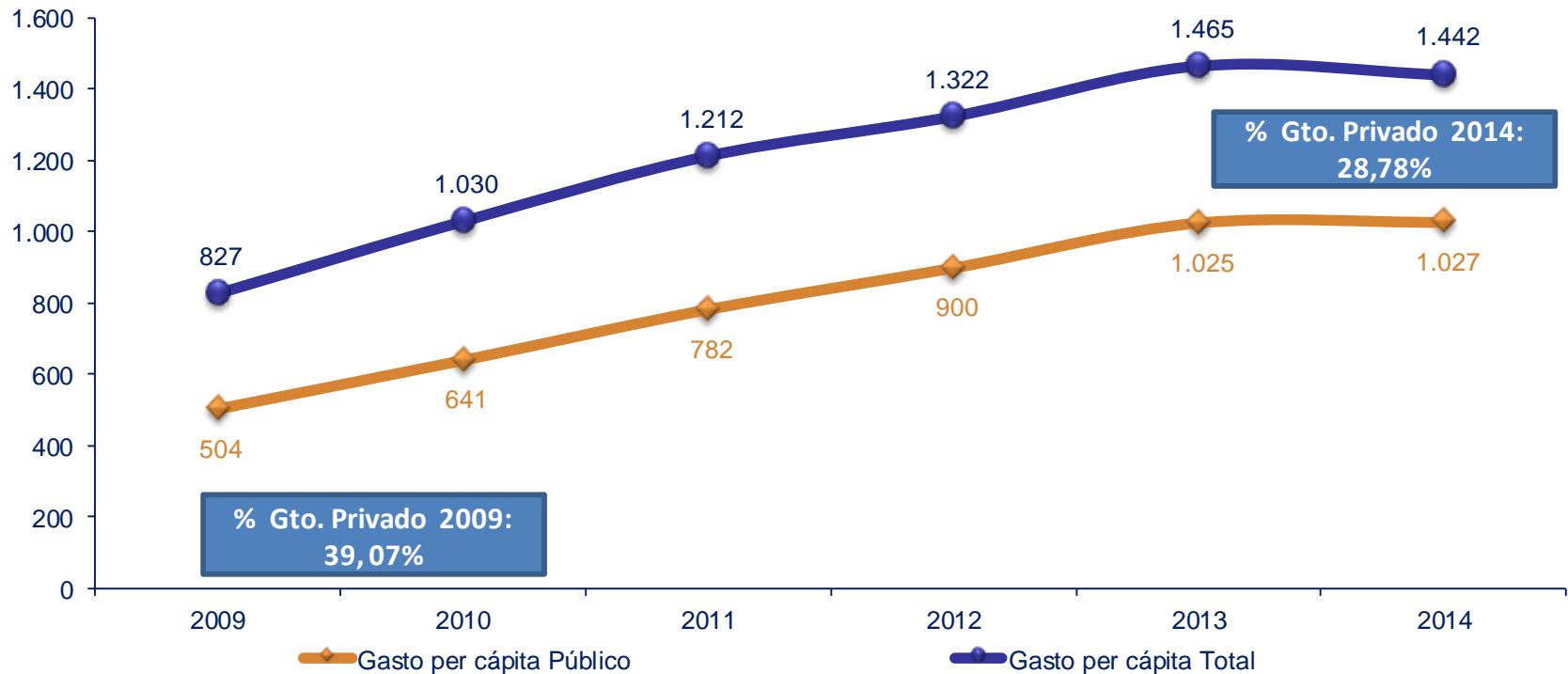
## Uruguay - Salud: Gasto Público y Privado en Salud como % del Gasto Total en Salud



Fuente: OMS



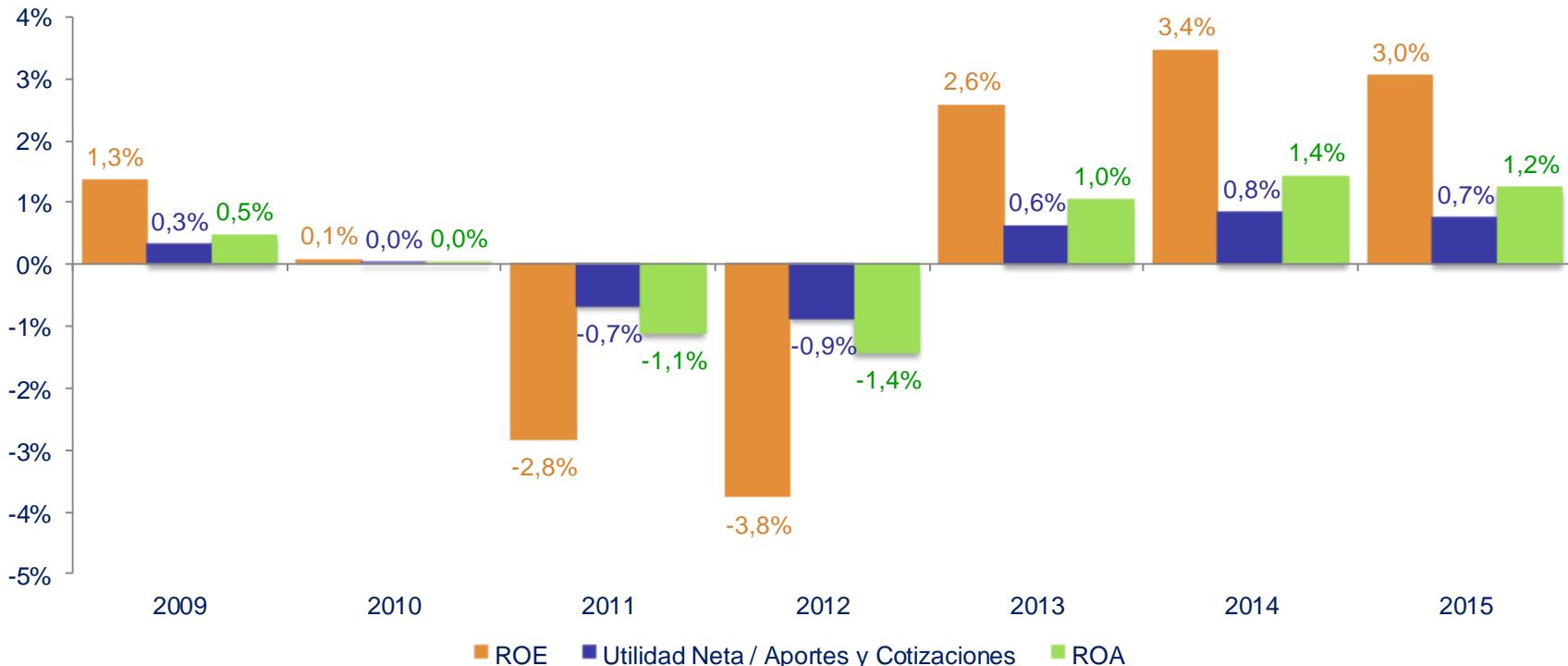
## Uruguay - Salud: Gasto Público y Total per cápita en Salud



Fuente: OMS



# Uruguay- Salud: ROE, ROA y Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones (IAMC) Sep.15\*



# Uruguay – Salud: Ranking Aportes y Cotizaciones (IAMC) Sep.15\*

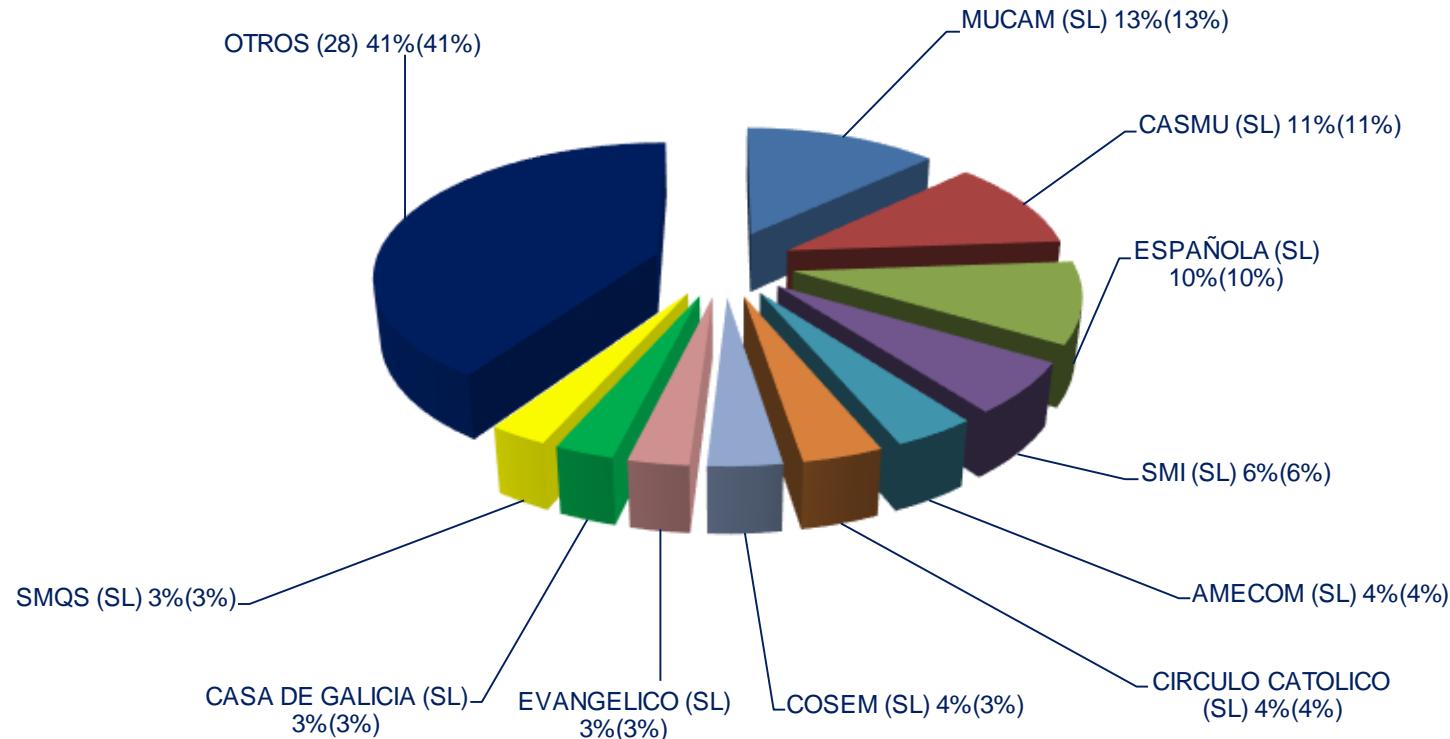
URUGUAY Empresa	Rank.	2015 Val.	%	Rank.	2014 Val.	%	Rank.	2013 Val.	%
MUCAM (SL)	1	241.987	13%	1	243.073	13%	1	235.668	13%
CASMU (SL)	2	198.921	11%	2	203.802	11%	2	199.732	11%
ESPAÑOLA (SL)	3	179.341	10%	3	181.959	10%	3	184.451	10%
SMI (SL)	4	113.272	6%	4	115.326	6%	4	113.940	6%
AMECOM (SL)	5	72.872	4%	5	74.936	4%	5	73.940	4%
CIRCULO CATOLICO (SL)	6	70.962	4%	6	72.554	4%	6	70.282	4%
COSEM (SL)	7	64.984	4%	7	62.809	3%	7	58.813	3%
EVANGELICO (SL)	8	53.309	3%	9	53.596	3%	9	52.035	3%
CASA DE GALICIA (SL)	9	52.245	3%	8	57.851	3%	8	56.399	3%
SMQS (SL)	10	51.968	3%	10	53.332	3%	10	51.177	3%
<b>MERCADO SELECCIONADO</b>		<b>1.099.861</b>	<b>59%</b>		<b>1.119.238</b>	<b>59%</b>		<b>1.096.438</b>	<b>59%</b>
<b>MERCADO NO SELECCIONADO</b>		<b>749.269</b>	<b>41%</b>		<b>773.511</b>	<b>41%</b>		<b>761.259</b>	<b>41%</b>
<b>TOTAL MERCADO</b>		<b>1.849.130</b>	<b>100%</b>		<b>1.892.750</b>	<b>100%</b>		<b>1.857.697</b>	<b>100%</b>

Cifras: miles USD



# Uruguay - Salud: Participación de Mercado

## 1.849 MM USD (IAMC Sep.15\*) (2014)





# Uruguay: Salud Resumen

	Uruguay	Region
<b>Aportes y Cotizaciones</b>	<b>1.849.130</b>	<b>93.015.703</b>
<b>Cuota de Mercado</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>
<b># Empresas</b>	<b>38</b>	<b>1.375</b>
<b>Aportes y Cotizaciones / No. Empresas</b>	<b>48.661</b>	<b>67.648</b>
<b>No. Empresas 80% del Mercado</b>	<b>20</b>	<b>167</b>
<b>Crecimiento 15-16* Aportes y Cotizaciones</b>	<b>-</b>	<b>-12%</b>
<b>Prestaciones (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>90%</b>	<b>85%</b>
<b>ROE</b>	<b>3%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidad Neta (% Aportes y Cotizaciones)</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>

Cifras: miles USD

## Uruguay: Conclusiones

- Aportes y Cotizaciones a Septiembre 2015 alcanzaron USD 1.849 millones y bajaron 2% frente a Septiembre 2014 (14% en Pesos)
- Las Prestaciones y Subsidios al 2015 alcanzaron 90% de Ingresos Operacionales (90% Sep14)
- Aportes y Cotizaciones representan el 3,9% del PIB
- Beneficiarios al Sistema Privado representan alrededor del 58% de la Población Total.
- ROE Septiembre 2015 3,0% (3,4% Sep 14) y ROA 1,2% vs 1,4% Sep 14
- Utilidad Neta / Aportes y Cotizaciones 0,7% (0,8% Sep 14)



## Uruguay: Tendencia

- Aportes y Cotizaciones: Crecimiento Pesos 2 dígitos anuales en todos los períodos, decreciente desde 2013, en USD desde 2009 a 2016, excepto 2013.
- Nivel de prestaciones (% Aportes) alrededor de 90%.
- Aportes y Cotizaciones creciente con respecto al PIB desde 2009.
- Rentabilidad (ROE, ROA, % Utilidad Neta), creciente desde el 2012 a 2014 y de ahí cambia tendencia.
- Devaluación Peso frente Dólar 40%: 26,71 (2015) 19,11 (2011).



# Anexos



# Tipo de Cambio Dólar

País	Moneda	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016*
Argentina	Peso	3,41	3,94	4,21	4,71	5,82	8,41	8,61	-
Brasil	Real	2,00	1,76	1,67	1,95	2,16	2,35	3,34	3,86
Chile	Peso	559,61	510,25	483,67	486,49	495,31	570,37	654,07	681,86
Colombia	Peso	2.180,19	1.907,49	1.854,02	1.798,73	1.879,53	2.017,85	2.771,55	3.205,22
Dominicana	Peso	35,93	36,78	38,05	39,28	41,48	43,31	44,89	45,72
México	Peso	13,50	12,71	12,49	13,20	12,77	13,31	15,90	-
Perú	Sol	2,89	2,79	2,69	2,55	2,80	2,99	3,41	3,29
Puerto Rico	Dólar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Uruguay	Peso	23,31	20,06	19,11	20,50	20,16	22,95	26,71	-

\* Bra, Col, Dom (Marzo 2016); Chi, Per, P Ri.(Junio 2016); Uru (Septiembre de cada año)



## Notas Técnicas (1/4)

- **\*Junio 16 12ms:** Chile, Colombia (Aseguradoras), Perú.
- **\*Marzo 16 12ms:** Colombia (Operadoras), Dominicana, Brasil, Chile, Puerto Rico(Operadoras).
- **\*Dic15:** Argentina proyección, México, Puerto Rico (Aseguradoras).
- **\*Sep1512ms:**Uruguay (Operadoras).
- **Colombia:** Cifras provisionales de Régimen Contributivo, Subsidiado y EMP a 2015 y 2016
- **Cifras:** en miles USD.
- **Prom:** Promedio ponderado de los países presentados.
- La información de Aseguradoras no se consideró en el cálculo de los índices, únicamente en los Ingresos Operacionales, debido a que existen Compañías de seguros que operan en varios ramos y no específicamente en el ramo de Salud.



## Notas Técnicas (2/4)

- **Argentina:** Información de Empresas de Medicina Prepagada y Obras Sociales, 2015 Cifras proyectadas. Fuente Key Market
- **Brasil:** Incluye Aseguradoras, Autogestión, Medicina Grupo, Odontología y Unimed.
- **Colombia:** Incluye Contributivo, EMP y Subsidiado (Privado), no Incluye FOSYGA (Fondo de Solidaridad y Garantía). No se incluye la información de las EPS públicas: Manexka, Dusakawi, AIC, Anas Wayuu, Mallamas, Pijaos, Capresoca, Selvasalud, Caprecom, Capital Salud, Convida, EPM, Ferrocarriles.
- **Chile:** Incluye ISAPRES, no Incluye FONASA (Fondo Nacional de Salud)
- **Dominicana:**
  - Incluye ARS (Administradora de Riesgo de Salud) Privadas. No se incluye la información de las ARS Públicas y Autogestión: ARS SENASA, ARS Salud Segura, CMD, FFAA, ISSPOL, Plan Salud, Reservas, Semunased y SEMMA.
  - Cifras de Balance a partir del 2012.



## Notas Técnicas (3/4)

- **Puerto Rico:** Incluye Organizaciones de Servicios de Salud (OSS) y Aseguradoras.
- **Perú:** Incluye EPS (Entidades Prestadoras de Salud), no Incluye Servicios de Salud Pública.
- **México:** I.S.E.S (Instituciones de Seguros Especializadas en Salud)
- **Uruguay:**
  - Incluye IAMC: Instituciones de Asistencia Médica Colectiva, no Incluye Servicios de Salud Pública.
  - Información no disponible para Aseguradoras, solo para Total Mercado,
  - Uruguay: Año fiscal septiembre.



## Notas Técnicas (4/4)

### Beneficiarios para cada País corresponde a:

- **Argentina:** Cápitas de Empresas de Medicina Prepagada
- **Brasil:** Beneficiarios de Planes Privados de Salud
- **Chile:** Beneficiarios (Cotizantes & Cargas) a ISAPRES
- **Colombia:** Afiliados a EMP (Empresas de Medicina Prepagada) y Régimen Contributivo, no incluye Régimen Subsidiado
- **Dominicana:** Cápitas ( Titulares & Dependientes) Régimen Contributivo
- **Puerto Rico:** No disponible
- **Perú:** Beneficiarios (Regulares, Potestativos & SCTR) de las EPS (Entidades Prestadoras de Salud)
- **México:** Asegurados en Vigor a I.S.E.S (Instituciones de Seguros Especializadas en Salud)
- **Uruguay:** Afiliados IAMC: Instituciones de Asistencia Médica Colectiva



## Definición Índices Utilizados

- **ROE:** Utilidad Neta del Ejercicio como porcentaje del Patrimonio Total
- **ROA:** Utilidad Neta del Ejercicio como porcentaje del Activo Total
- **Índice Resultado Operacional:** Corresponde a la diferencia entre los Ingresos y Costos Operacionales frente al monto de las Aportaciones y Cotizaciones totales
- **Índice Gastos Operacionales:** Incluye Prestaciones y Subsidios, Otros Costos de Operación, Gastos de Administración, Gastos de Ventas y Otros Gastos de Administración y Ventas expresados como porcentaje de Aportaciones y Cotizaciones Totales
- **Índice Utilidad Neta:** Utilidad Neta del Ejercicio como porcentaje Aportaciones y Cotizaciones totales



## Agradecimiento

Agradecemos a las siguientes personas por sus aportes y comentarios a esta presentación:

- Adriana Araujo	Key Market	Argentina
- Hugo Magonza	ADEMP	Argentina
- Reinaldo C. Scheibe	AMIL	Brasil
- Geraldo Lima	SÃO FRANCISCO Odonto Ltda.	Brasil
- Rafael Caviedes	Asociación ISAPRES	Chile
- Nelcy Paredes	ACEMI	Colombia
- Eduardo Cruz	ARS HUMANO	Dominicana
- José Manuel Vargas	ADARS	Dominicana
- Dolores Armenta	AMIS	México
- Fernando Muñoz	AP-EPS	Perú
- Luis A. Marini	TRIPLE-S	Puerto Rico
- Gustavo Rodríguez	SEMM-MAUTON	Uruguay



## Fuentes de Información 1/2

- **Argentina:**
  - Key Market
  - Diagnosticos Sectoriales - Agosto 2011 Banco Ciudad de Buenos Aires
  - Diagnosticos Sectoriales – Marzo 2012 Banco Ciudad de Buenos Aires, El Mercado de Salud para Argentina-Brasil-Chile y México
- **Brasil:** ANS Agencia Nacional de Salud <http://www.ans.gov.br>
- **Chile:** Superintendencia de Salud <http://www.supersalud.gob.cl>
- **Colombia:** SUPERSALUD <http://www.supersalud.gov.co>



## Fuentes de Información 2/2

- **Dominicana:** Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales <http://www.sisalril.gov.do>
- **México:** Comisión Nacional de Seguros y Fianzas <http://www.cnsf.gob.mx/>
- **Perú:** SUNASA Superintendencia Nacional de Aseguramiento en Salud <http://app3.sunasa.gob.pe>
- **Puerto Rico:** Oficina del Comisionado de Seguros <http://ocs.gobierno.pr>
- **Uruguay:** Ministerio de Salud Pública República Oriental del Uruguay <http://www.msp.gub.uy>
- **Todos los países:** Organización Mundial de la Salud (OMS), <http://www.who.int/es/>