

ANEXO FINANCIERO
ESE UNIVERSITARIA ATLANTICO
UCI

CONTRATO DE ASOCIACIÓN PARA LA PRESTACIÓN INTEGRAL DE LOS SERVICIOS EN LAS UNIDADES DE CUIDADOS INTENSIVOS, INTERMEDIO Y BÁSICO PEDIÁTRICOS Y NEONATAL EN LAS SEDES DE LA E.S.E. UNIVERSITARIA DEL ATLÁNTICO.

Con base en los costos y la programación de inversiones de cada una de las actividades señaladas se elaboró el cronograma general de inversiones del proyecto; La unidad temporal mínima para este cronograma de inversiones será anual, de tal forma que sirva de insumo para el modelo financiero.

Los futuros oferentes deben efectuar su propio modelo financiero, con base en el modelo de proyección elaborado por la ESE Universitaria del Atlántico, teniendo en cuenta sus propios costos e infraestructura financiera para realizar la oferta económica a presentar dentro del proceso

Para tal fin se establecieron las Vigencias Futuras a comprometer, que serán los que la E.S.E. Universitaria del Atlántico transferirá al aliado estratégico como pago de la inversión realizada y la operación de la unidad, es de aclarar que el valor a cancelar está sujeto al comportamiento de la facturación y la división porcentual, y el recaudo efectivo producto de la radicación de los servicios prestados. El valor total de las Vigencias Futuras para el horizonte de proyección propuesto y bajo los supuestos utilizados en la modelación se estima en 354.335 millones de pesos.

Vigencias Futuras

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	Total
UCE-UCI	400	14.654	18.529	19.272	20.790	21.527	22.351	23.148	23.883	24.641	25.423	26.229	27.060	27.917	28.800	29.711	354.335

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS

Inversiones Proyectadas (expresadas en mm)

Para la definición de las inversiones a realizar, la E.S.E. Universitaria del Atlántico ejecutó un estudio con apoyo del área biomédica. Los valores constatados en este documento parten de la última cotización realizada y se expresan en valores de 2022. Cabe aclarar que es un estimado que puede verse afectado por la volatilidad de factores externos como, por ejemplo, la tasa de cambio. *Para toda la maquinaria de esta unidad de servicio, se establece una vida útil de 10 años.

El total de inversiones a realizar en el año 2022 se estima en 4.241 millones de pesos. Como se relaciona a continuación:

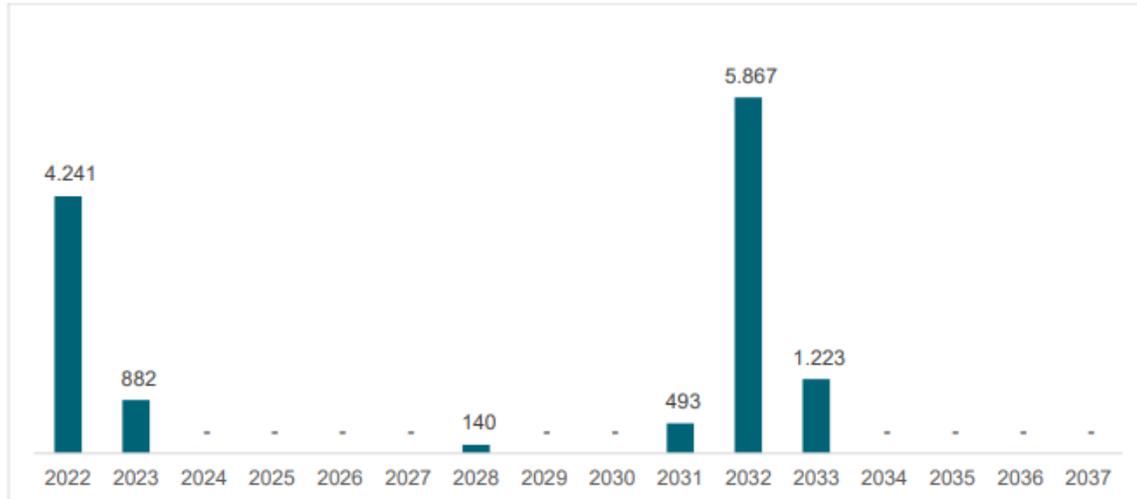
UCE-UCI	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Valor Inicial	-	4.065	4.471	3.959	3.447	2.934	2.422	2.037	1.511	984	905	6.128	6.588	5.812	5.035	4.259
CAPEX	4.241	882	-	-	-	-	140	-	-	493	5.867	1.223	-	-	-	-
Gasto de Depreciación	177	476	512	512	512	512	525	526	526	572	645	762	777	777	777	777
Depreciación Acumulada	177	652	1.165	1.677	2.189	2.702	3.227	3.753	4.280	4.851	5.497	6.259	7.036	7.812	8.589	9.365
Valor Final	4.065	4.471	3.959	3.447	2.934	2.422	2.037	1.511	984	905	6.128	6.588	5.812	5.035	4.259	3.482

Fuente: Modelo Financiero E.S.E. Universitaria del Atlántico

*Cifras en millones de pesos

Las inversiones totales para el horizonte de proyección de la herramienta financiera construida, se estima en 12.847 millones de pesos. El año de mayor carga en inversión es 2032, dado que durante esta vigencia se repone la inversión inicial.

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS



Fuente: Modelo Financiero E.S.E. Universitaria del Atlántico
*Cifras en millones de pesos

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS

Aperturas de camas Proyectado 2022 – 2037 (expresadas en periodos mensuales)

Para las aperturas de las camas se tomó en el modelo un periodo pre operativo de 6 meses y progresivamente se abrirán como se muestra a continuación, es de aclarar que es la proyección que se tomó la cual es de potestad, capacidad técnica de cada oferente y de las condiciones del mercado; lo cual no exime de la apertura de las 83 camas de manera obligatoria.

					30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
					14	14	14	14	14	14	24	24	24	24	24	24	24
	PERIODO	...	PERIODO	...	PERIODO												
	0	...	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	...	180	
CACE AC	0		0	0	0	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Cuidado Intensivo Neonatal	0		0	0	0	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Cuidado Intermedio Neonatal	0		0	0	0	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
PEDIÁTRICO	0		14	14	14	14	14	14	14	24	24	24	24	24	24	24	24
Cuidado Intensivo Pediátrico	0		7	7	7	7	7	7	7	14	14	14	14	14	14	14	14
Cuidado Intermedio Pediátrico	0		7	7	7	7	7	7	7	10	10	10	10	10	10	10	10
SOLEDAZ	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29	29	29
Cuidado Intermedio Neonatal	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5	5
Cuidado Intermedio Adulto	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14	14	14
Cuidado Intermedio Pediátrico	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	10	10

Estado de Resultados Proyectado 2022 – 2037 (expresadas en mm)

Teniendo en cuenta los supuestos de ingresos, inversiones, costos, gastos y capital de trabajo se modelan los Estados Financieros de la unidad de UCI. Los ingresos iniciales para el modelo de proyección de la unidad corresponderán al 88% de la estancia, medicamentos, insumos y dispositivos médicos facturables, oxígeno, consumibles de ventilación facturables y procedimientos realizados en la unidad objeto de la alianza durante los años 2022 y 2027. Del 2028 en adelante el porcentaje del aliado sobre la facturación será del 85%. Esta distribución asegura recuperación del capital invertido y operatividad del servicio para los 15 años proyectados.

Es preciso aclarar, que no se modela financiamiento externo para cumplir con las necesidades de inversión y/o de capital de trabajo. En este sentido, la estructura de capital propuesta es, casi en su totalidad, compuesta por Equity.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Ingresos Operacionales	1.003	36.726	46.440	48.302	52.105	53.954	56.019	58.016	59.858	61.758	63.717	65.737	67.820	69.967	72.182	74.465
Costos de Producción	772	28.279	35.759	37.193	40.121	41.544	43.134	44.673	46.091	47.554	49.062	50.617	52.221	53.875	55.580	57.338
Utilidad Bruta	231	8.447	10.681	11.110	11.984	12.409	12.884	13.344	13.767	14.204	14.655	15.119	15.599	16.092	16.602	17.127
Margen Bruto	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%	23,00%
Gastos Administrativos	301	626	649	672	694	717	740	764	789	815	841	868	897	926	956	987
Otros Gastos																
EBITDA	70	7.821	10.032	10.437	11.290	11.693	12.144	12.580	12.979	13.390	13.814	14.251	14.702	15.167	15.646	16.140
Margen EBITDA	-7,02%	21,29%	21,60%	21,61%	21,67%	21,67%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,68%	21,67%
Depreciación y Amortización	177	476	512	512	512	512	525	526	526	572	645	762	777	777	777	777
Utilidad Operacional	247	7.345	9.520	9.925	10.778	11.180	11.619	12.053	12.452	12.818	13.169	13.489	13.925	14.390	14.870	15.364
Margen Operacional	-24,65%	20,00%	20,50%	20,55%	20,68%	20,72%	20,74%	20,78%	20,80%	20,76%	20,67%	20,52%	20,53%	20,57%	20,60%	20,63%
Gastos Financieros																
Gastos No Operacionales	33	54	58	61	64	66	70	73	76	81	107	92	91	95	100	105
Ingresos No Operacionales																
Utilidad antes de Impuestos	280	7.291	9.461	9.864	10.714	11.114	11.549	11.981	12.376	12.737	13.062	13.397	13.834	14.295	14.770	15.259
Impuesto de Renta	0	2552	3311	3452	3750	3890	4042	4193	4332	4458	4572	4689	4842	5003	5169	5341
Utilidad Neta	280	4.739	6.150	6.412	6.964	7.224	7.507	7.787	8.045	8.279	8.490	8.708	8.992	9.292	9.600	9.918
Margen Neto	-27,89%	12,90%	13,24%	13,27%	13,37%	13,39%	13,40%	13,42%	13,44%	13,41%	13,33%	13,25%	13,26%	13,28%	13,30%	13,32%

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS

Flujo de Caja Projectado UCI (2022-2037)

Los requerimientos operacionales de la unidad se definieron con base a las necesidades técnicas y asistenciales para la atención de las 83 camas proyectadas y la manipulación de las máquinas consideradas en el apartado de inversión. Los valores acordados contemplan la atención constante a los pacientes las 24 horas del día

A partir de la modelación del proyecto se hace el flujo de caja 2022P – 2037P

Valores Anuales	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Laboratorio Clínico																
Utilidad Neta Final	(280)	4.739	6.150	6.412	6.964	7.224	7.507	7.787	8.045	8.279	8.490	8.708	8.992	9.292	9.600	9.918
(+) Depreciación y Amortización	177	476	512	512	512	512	525	526	526	572	645	762	777	777	777	777
(-) Inversión en Capital de Trabajo	(2.250)	(2.041)	(376)	(218)	275	(395)	(40)	(224)	(240)	(284)	(319)	(337)	(324)	(339)	(360)	(382)
Flujo Operativo	(2.353)	3.174	6.286	6.706	7.752	7.342	7.992	8.090	8.331	8.567	8.817	9.134	9.445	9.729	10.017	10.313
Inversiones en PP&E	(4.241)	(882)	-	-	-	-	(140)	-	-	(493)	(5.867)	(1.223)	-	-	-	-
Inversiones en Intangibles																
Venta de Activos																
Flujo de Inversiones	(4.241)	(882)	-	-	-	-	(140)	-	-	(493)	(5.867)	(1.223)	-	-	-	-
Desembolsos Deuda																
Aportes de Capital	7.764	2.156	-	-	-	-	140	-	-	493	5.867	1.223	-	-	-	-
Amortización Deuda Financiera																
Diferencia en cambio																
Pago de Dividendos																
Recaudo deuda accionistas																
Flujo Financiero	7.764	2.156	-	-	-	-	140	-	-	493	5.867	1.223	-	-	-	-
Flujo de Caja	1.169	4.447	6.286	6.706	7.752	7.342	7.992	8.090	8.331	8.567	8.817	9.134	9.445	9.729	10.017	10.313
Caja mínima																
Flujo de Caja del Periodo	1.169	4.447	6.286	6.706	7.752	7.342	7.992	8.090	8.331	8.567	8.817	9.134	9.445	9.729	10.017	10.313
Excedente de Caja	1.169	4.447	6.286	6.706	7.752	7.342	7.992	8.090	8.331	8.567	8.817	9.134	9.445	9.729	10.017	10.313
Requerimiento de Caja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente Inicial	-	1.169	5.616	11.902	18.608	26.360	33.701	41.693	49.784	58.114	66.681	75.498	84.631	94.077	103.805	113.822
Requerimiento Inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente Final	1.169	5.616	11.902	18.608	26.360	33.701	41.693	49.784	58.114	66.681	75.498	84.631	94.077	103.805	113.822	124.135
Requerimiento Final	1.169	5.616	11.902	18.608	26.360	33.701	41.693	49.784	58.114	66.681	75.498	84.631	94.077	103.805	113.822	124.135

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS

CAPITAL DE TRABAJO

Adicional a la inversión en PP&E, el aliado deberá contar con un capital de aproximadamente \$4.796 millones de pesos, esto para cumplir con los requerimientos operativos y para cubrir las diferencias en días de recaudo y días de pago a proveedores. Los aportes de capital se deberán dar la siguiente manera

Periodo(meses)	Monto
1	383
2	422
3	799
4	806
5	562
6	552
7	132
8	126
9	119
10	128
11	197
12	180
13	207
14	183
TOTAL	4.796

Fuente: Modelo Financiero para la planeación y orientación de nuevas unidades de atención hospitalaria de la E.S.E. Universitaria del Atlántico en el marco de la red hospitalaria del Departamento del Atlántico, elaborada por PIVOT SAS