

ANEXO FINANCIERO
ESE UNIVERSITARIA ATLANTICO
IMÁGENES DIAGNOSTICAS

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 a futuras a comprometer serán los ingresos que la E.S.E. Universitaria del Atlántico transferirá al aliado estratégico como pago de la inversión realizada y la operación de la unidad. Como fue definido anteriormente, en el caso de Imágenes Diagnósticas este valor correspondería al 80% de la facturación del servicio proyectada durante 15 años de operación. El valor total de las Vigencias Futuras para el horizonte de proyección propuesto y bajo los supuestos utilizados en la modelación se estima en 303.966 millones de pesos.

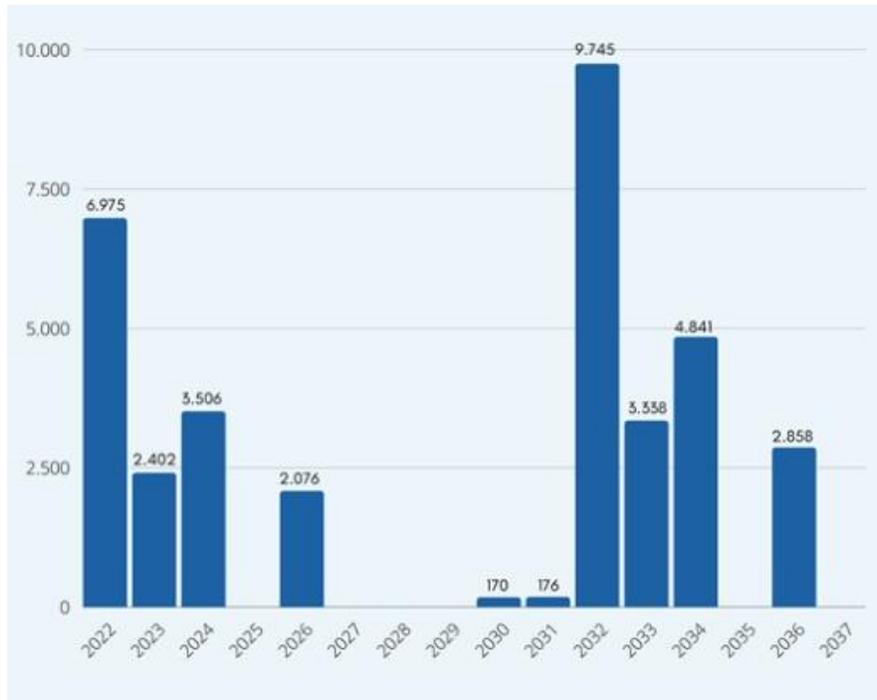
Vigencias Futuras

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	Total
IMAGENOLOGÍA	100	12.669	15.296	15.917	17.245	17.879	19.321	20.027	20.678	21.350	22.043	22.760	23.500	24.263	25.052	25.866	303.966

Inversiones Proyectadas (expresadas en mm)

Para la definición de las inversiones a realizar, la E.S.E. Universitaria del Atlántico ejecutó un estudio con su área de biomédica. En este se determinó cuáles eran las máquinas necesarias para la prestación de los servicios de atención de las 672 camas a habilitar y se cotizó el valor de cada una de ellas con diferentes proveedores. 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 6.975 millones de pesos. La inversión estimada a cargo del ALIADO deberá ser de TREINTA Y SEIS MIL OCHENTA Y SEIS MILLONES DE PESOS (36.086.000.000), para dotación de equipos necesarios para el funcionamiento de la unidad, instalación, reposiciones, y puesta en marcha de la Unidad de IMÁGENES DIAGNÓSTICAS. El ALIADO invertirá el anterior valor durante la ejecución contractual, en las cuantías y plazos como se relaciona a continuación:



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 el inicio de la operación se contempla el inicio de actividades con 293 camas de hospitalización y progresivamente se abrirán hasta completar 672 camas 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 672 camas de manera obligatoria.

APERTURA DE CAMAS																	
	PERIODO	...	PERIODO	...	PERIODO												
	0	...	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	...	180	
CACE AC	61	61	91	91	91	121	121	121	136	201	216	216	216	240	240	240	
Hospitalización Adultos	46	46	46	46	46	46	46	46	46	96	96	96	96	120	120	120	
Cuidado Intensivo Adulto			20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	
Cuidado Intensivo Neonatal						15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	
Cuidado Intermedio Neonatal						15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	
Cuidado Intermedio Adulto			10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	
Obstetricia	15	15	15	15	15	15	15	15	30	45	60	60	60	60	60	60	
CACE MENTAL	80	109															
Psiquiatría	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	
Farmacodependencia									20	20	20	20	20	20	20	20	
Salud Mental	37	37	37	37	37	37	37	37	46	46	46	46	46	46	46	46	
PEDIÁTRICO	59	59	73	113													
Hospitalización Pediátrica	59	59	59	59	59	59	59	59	59	89	89	89	89	89	89	89	
Cuidado Intensivo Pediátrico			7	7	7	7	7	7	7	14	14	14	14	14	14	14	
Cuidado Intermedio Pediátrico			7	7	7	7	7	7	7	10	10	10	10	10	10	10	
SOLEDAD	0	117	117	117													
Hospitalización Adultos														30	30	30	
Hospitalización Pediátrica														21	21	21	
Cuidado Intermedio Neonatal														5	5	5	
Cuidado Intermedio Adulto														14	14	14	
Cuidado Intermedio Pediátrico														10	10	10	
Observación Urgencias														17	17	17	
Obstetricia														20	20	20	
SABANALARGA	93																
Hospitalización Adultos	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	
Hospitalización Pediátrica	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	
Salud Mental	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	
TPR	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	
TOTAL	293	293	337	337	337	367	367	367	411	516	531	531	531	672	672	672	

Estado de Resultados Projectado 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 Imágenes diagnósticas. Los ingresos de la unidad corresponderán al 80% de la facturación del servicio de Imágenes de la E.S.E. Universitaria del Atlántico. 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.

Valores Anuales	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Imágenes Diagnósticas																
Ingresos Operacionales	100	12.669	15.296	15.917	17.245	17.879	19.321	20.027	20.678	21.350	22.043	22.760	23.500	24.263	25.052	25.866
Costos de Producción	142	8.112	8.408	8.706	8.989	9.281	9.582	9.894	10.215	10.547	10.890	11.244	11.609	11.987	12.376	12.779
Utilidad Bruta	- 42	4.557	6.888	7.211	8.257	8.598	9.738	10.133	10.462	10.802	11.153	11.516	11.890	12.277	12.676	13.088
Margen Bruto	-42,00%	35,97%	45,03%	45,31%	47,88%	48,09%	50,40%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%	50,60%
Gastos Administrativos	30	1.723	1.786	1.850	1.910	1.972	2.036	2.102	2.170	2.241	2.314	2.389	2.466	2.547	2.629	2.715
Otros Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	- 72	2.834	5.101	5.362	6.347	6.627	7.703	8.031	8.292	8.562	8.840	9.127	9.424	9.730	10.046	10.373
Margen EBITDA	-72,00%	22,37%	33,35%	33,69%	36,80%	37,06%	39,87%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%	40,10%
Depreciación y Amortización	201	850	1.259	1.288	1.479	1.496	1.496	1.496	1.499	1.529	1.610	1.867	2.023	2.035	2.106	2.113
Utilidad Operacional	- 273	1.984	3.842	4.073	4.868	5.131	6.207	6.535	6.793	7.033	7.230	7.260	7.400	7.695	7.940	8.260
Margen Operacional	-272,63%	15,66%	25,12%	25,59%	28,23%	28,70%	32,12%	32,63%	32,85%	32,94%	32,80%	31,90%	31,49%	31,72%	31,69%	31,93%
Gastos Financieros																
Gastos No Operacionales	47	49	55	42	52	45	46	48	50	52	92	68	76	58	71	62
Ingresos No Operacionales																
Utilidad antes de Impuestos	- 319	1.935	3.788	4.031	4.816	5.086	6.160	6.487	6.743	6.981	7.138	7.192	7.325	7.637	7.869	8.198
Impuesto de Renta	-	677	1.326	1.411	1.686	1.780	2.156	2.271	2.360	2.443	2.498	2.517	2.564	2.673	2.754	2.869
Utilidad Neta	- 319	1.258	2.462	2.620	3.131	3.306	4.004	4.217	4.383	4.537	4.640	4.675	4.761	4.964	5.115	5.329
Margen Neto	-319,43%	9,93%	16,10%	16,46%	18,15%	18,49%	20,72%	21,06%	21,20%	21,25%	21,05%	20,54%	20,26%	20,46%	20,42%	20,60%

Disponible	1.902	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	1.721	3.491	3.854	3.991	4.340	4.481	4.862	5.020	5.183	5.351	5.525	5.705	5.890	6.082	6.279	6.484
Deudores	104	554	1.084	1.086	713	879	798	1.036	865	871	893	898	899	949	1.026	1.035
Anticipos de Impuestos	3.727	7.515	11.903	15.912	20.814	25.725	31.619	37.463	43.452	49.619	55.942	62.522	69.373	76.501	83.824	91.381
Total Activo Corriente	6.774	8.326	10.573	9.285	9.882	8.386	6.890	5.394	4.066	2.713	10.848	12.319	15.136	13.101	13.853	11.740
Propiedad, Planta y Equipo	6.774	8.326	10.573	9.285	9.882	8.386	6.890	5.394	4.066	2.713	10.848	12.319	15.136	13.101	13.853	11.740
Total Activo no Corriente	6.774	8.326	10.573	9.285	9.882	8.386	6.890	5.394	4.066	2.713	10.848	12.319	15.136	13.101	13.853	11.740
TOTAL ACTIVO	10.501	15.842	22.476	25.197	30.696	34.111	38.510	42.857	47.518	52.332	66.790	74.841	84.509	89.603	97.677	103.122
Nómina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	225	234	243	251	259	268	277	286	295	304	314	325	335	346	357	369
Gastos Generales	138	144	149	154	159	164	170	175	181	187	193	199	206	212	219	226
Impuestos por pagar	38	730	1.382	1.469	1.748	1.844	2.225	2.341	2.433	2.519	2.576	2.598	2.647	2.759	2.843	2.940
Total Pasivo Corriente	399	1.107	1.774	1.875	2.167	2.277	2.671	2.802	2.909	3.010	3.083	3.122	3.187	3.317	3.419	3.535
Pasivos por impuestos de renta diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo no Corriente	-															
Deuda Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Requerimientos de Financiación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Deuda Financiera	-															
TOTAL PASIVO	399	1.107	1.774	1.875	2.167	2.277	2.671	2.802	2.909	3.010	3.083	3.122	3.187	3.317	3.419	3.535
Equipos cedidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital empujado	10.422	13.796	17.302	17.302	19.378	19.378	19.378	19.378	19.548	19.724	29.469	32.807	37.647	37.647	40.505	40.505
Ganancia (Pérdida) Acumuladas-Resultado Ejercicio	- 319	1.258	2.462	2.620	3.131	3.306	4.004	4.217	4.383	4.537	4.640	4.675	4.761	4.964	5.115	5.329
Ganancia (Pérdida) Acumuladas-Resultados Ejercicios Anteriores	-	-	964	1.488	4.118	7.249	10.554	14.559	18.775	23.158	27.696	32.335	37.010	41.771	46.736	51.850
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	10.102	12.832	18.800	21.420	26.626	29.932	33.936	38.153	42.706	47.420	61.804	69.817	79.419	84.383	92.556	97.684
Total Pasivo y Patrimonio	10.501	13.939	20.573	23.295	28.793	32.209	36.607	40.955	45.615	50.430	64.888	72.939	82.606	87.700	95.775	101.219

Flujo de Caja Proyectado Imágenes Diagnósticas (2022-2037)

Los requerimientos operacionales de la unidad se definieron con base a las necesidades técnicas y asistenciales para la atención de las 672 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
Imágenes Diagnósticas																
Utilidad Neta Final	(319)	1.258	2.462	2.620	3.131	3.306	4.004	4.217	4.383	4.537	4.640	4.675	4.761	4.964	5.115	5.329
(+) Depreciación y Amortización	201	850	1.259	1.288	1.479	1.496	1.496	1.496	1.499	1.529	1.610	1.867	2.023	2.035	2.106	2.113
(-) Inversión en Capital de Trabajo	(1.426)	(1.513)	(226)	(37)	314	(197)	95	(265)	115	(74)	(122)	(147)	(120)	(111)	(173)	(97)
Flujo Operativo	(1.544)	595	3.495	3.871	4.924	4.604	5.595	5.448	5.997	5.992	6.128	6.395	6.664	6.888	7.048	7.344
Inversiones en PP&E	(6.975)	(2.402)	(3.506)	-	(2.076)	-	-	-	(170)	(176)	(9.745)	(3.338)	(4.841)	-	(2.858)	-
Inversiones en Intangibles																
Venta de Activos																
Flujo de Inversiones	(6.975)	(2.402)	(3.506)	-	(2.076)	-	-	-	(170)	(176)	(9.745)	(3.338)	(4.841)	-	(2.858)	-
Desembolsos Deuda																
Aportes de Capital	10.422	3.375	3.506	-	2.076	-	-	-	170	176	9.745	3.338	4.841	-	2.858	-
Amortización Deuda Financiera																
Diferencia en cambio																
Pago de Dividendos																
Recaudo deuda accionistas																
Flujo Financiero	10.422	3.375	3.506	-	2.076	-	-	-	170	176	9.745	3.338	4.841	-	2.858	-
Flujo de Caja	1.902	1.567	3.495	3.871	4.924	4.604	5.595	5.448	5.997	5.992	6.128	6.395	6.664	6.888	7.048	7.344
Caja mínima																
Flujo de Caja del Periodo	1.902	1.567	3.495	3.871	4.924	4.604	5.595	5.448	5.997	5.992	6.128	6.395	6.664	6.888	7.048	7.344
Excedente de Caja	1.902	1.567	3.495	3.871	4.924	4.604	5.595	5.448	5.997	5.992	6.128	6.395	6.664	6.888	7.048	7.344
Requerimiento de Caja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente Inicial	-	1.902	3.470	6.965	10.836	15.760	20.364	25.959	31.407	37.404	43.396	49.524	55.919	62.583	69.471	76.519
Requerimiento Inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.902	3.470	6.965	10.836	15.760	20.364	25.959	31.407	37.404	43.396	49.524	55.919	62.583	69.471	76.519	83.863
Excedente Final	1.902	3.470	6.965	10.836	15.760	20.364	25.959	31.407	37.404	43.396	49.524	55.919	62.583	69.471	76.519	83.863
Requerimiento Final	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CAPITAL DE TRABAJO

Adicional a la inversión en PP&E, el aliado deberá contar con un capital de aproximadamente \$4.419 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	404
2	822
3	811
4	806
5	312
6	291
7	273
8	284
9	249
10	167
TOTAL	4.419

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