

ANEXO FINANCIERO
ESE UNIVERSITARIA ATLANTICO
FARMACIA

CONTRATO DE ASOCIACIÓN PARA LA PRESTACION DE LOS SERVICIOS FARMACÉUTICOS EN LAS SEDES DE LA E.S.E. UNA – EMPRESA SOCIAL DEL ESTADO 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, involucra la disponibilidad, almacenamiento y dispensación de los medicamentos suministrados a todos los pacientes de la E.S.E. Universitaria del Atlántico., 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 241.840 millones de pesos.

Vigencias Futuras

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	Total
SERVICIO FARMACÉUTICO	100	12.668	13.139	13.606	14.055	14.512	14.983	15.470	15.973	16.492	17.028	17.582	18.153	18.743	19.352	19.981	241.840

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 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 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.

La mayor parte de la inversión se concentra en las adecuaciones necesarias para garantizar la unidosis o Sistema de Dispensación de Medicamentos en Dosis Unitarias. Este reduce el riesgo de error en la medicación de los pacientes por medio de la informatización del proceso.

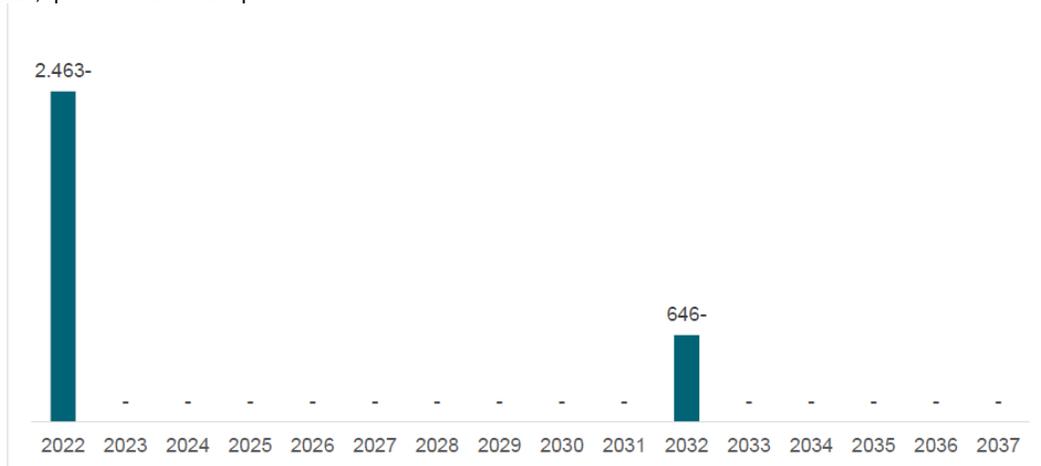
Guardando lo mencionado bajo consideración, el movimiento de Propiedad, Planta y Equipo de la unidad de Servicios Farmacéuticos se expone a continuación:

Farmacia	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Valor Inicial	-	2.415	2.303	2.190	2.077	1.964	1.851	1.738	1.625	1.512	1.399	1.925	1.794	1.662	1.531	1.400
CAPEX	2.463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646	-	-	-	-	-
Gasto de Depreciación	47	113	113	113	113	113	113	113	113	113	121	131	131	131	131	131
Depreciación Acumulada	141	1.299	2.654	4.009	5.364	6.719	8.074	9.429	10.784	12.139	13.517	15.060	16.636	18.211	19.786	21.362
Valor Final	2.415	2.303	2.190	2.077	1.964	1.851	1.738	1.625	1.512	1.399	1.925	1.794	1.662	1.531	1.400	1.268

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

Las inversiones totales para el horizonte de proyección de la herramienta financiera construida, se estima en 3.109 millones de pesos. El año de mayor carga en inversión es 2022, dado que durante esta vigencia se realiza la inversión en la Unidosis, que no se deberá reponer.



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 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	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	80	80	80	80	80	80	80	109	109	109	109	109	109	109	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	73	73	73	73	73	73	113	113	113	113	113	113	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93
Hospitalización Adultos	48	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	12
Salud Mental	20	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	13
TOTAL	293	293	337	337	337	367	367	367	411	516	531	531	531	531	672	672	672

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 farmacia. 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.

A continuación, se muestra los estados de resultados y flujo de caja del laboratorio proyectado los 15 años:

Valores Anuales	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Farmacia																
Ingresos Operacionales	100	12.668	13.139	13.606	14.055	14.512	14.983	15.470	15.973	16.492	17.028	17.582	18.153	18.743	19.352	19.981
Costos de Producción	96	8.151	8.448	8.747	9.032	9.325	9.628	9.941	10.264	10.598	10.942	11.298	11.665	12.044	12.436	12.840
Utilidad Bruta	4	4.517	4.691	4.859	5.023	5.187	5.355	5.529	5.709	5.895	6.086	6.284	6.488	6.699	6.917	7.142
<i>Margen Bruto</i>	4,00%	35,66%	35,70%	35,71%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%	35,74%
Gastos Administrativos	12	2.725	2.824	2.924	3.019	3.117	3.219	3.323	3.431	3.543	3.658	3.777	3.899	4.026	4.157	4.292
Otros Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	- 8	1.793	1.867	1.935	2.004	2.069	2.137	2.206	2.278	2.352	2.428	2.507	2.589	2.673	2.760	2.849
<i>Margen EBITDA</i>	-8,00%	14,15%	14,21%	14,22%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%	14,26%
Depreciación y Amortización	47	113	113	113	113	113	113	113	113	113	121	131	131	131	131	131
Utilidad Operacional	- 55	1.680	1.754	1.822	1.891	1.957	2.024	2.093	2.165	2.239	2.308	2.376	2.457	2.542	2.628	2.718
<i>Margen Operacional</i>	-55,05%	13,26%	13,35%	13,39%	13,46%	13,48%	13,51%	13,53%	13,55%	13,58%	13,55%	13,51%	13,54%	13,56%	13,58%	13,60%
Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos No Operacionales	31	44	45	47	48	50	51	53	55	57	61	60	62	64	66	69
Ingresos No Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de Impuestos	- 86	1.636	1.709	1.775	1.843	1.907	1.972	2.040	2.110	2.182	2.247	2.316	2.395	2.477	2.562	2.650
Impuesto de Renta	-	18	27	34	40	46	51	57	63	69	72	75	82	90	97	105
Utilidad Neta	- 86	1.618	1.682	1.741	1.803	1.861	1.921	1.983	2.047	2.114	2.175	2.240	2.313	2.388	2.465	2.545
<i>Margen Neto</i>	-85,80%	12,77%	12,80%	12,80%	12,83%	12,83%	12,82%	12,82%	12,82%	12,82%	12,77%	12,74%	12,74%	12,74%	12,74%	12,74%

Cifras en millones de pesos

Farmacia																
Disponible	1436	3.060	4.750	6.511	8.340	10.225	12.168	14.170	16.236	18.369	20.567	22.840	25.185	27.603	30.097	32.670
Inversiones	3.063	3.838	3.304	3.421	3.532	3.647	3.766	3.888	4.014	4.145	4.280	4.418	4.562	4.710	4.864	5.022
Anticipo de Impuestos	13	44	69	80	89	96	104	110	114	115	113	110	107	103	97	87
Total Activo Corriente	4.512	6.291	8.122	10.013	11.961	13.969	16.037	18.168	20.365	22.629	24.960	27.369	29.854	32.417	35.057	37.779
Propiedad, Planta y Equipo	2.415	2.203	2.190	2.077	1.964	1.851	1.738	1.625	1.512	1.399	1.325	1.254	1.184	1.114	1.044	974
Total Activo no Corriente	2.415	2.203	2.190	2.077	1.964	1.851	1.738	1.625	1.512	1.399	1.325	1.254	1.184	1.114	1.044	974
TOTAL ACTIVO	6.927	8.494	10.312	12.090	13.925	15.820	17.775	19.793	21.877	24.028	26.284	28.624	31.038	33.531	36.101	38.753
Compra Mensual	632	657	681	705	728	752	776	802	828	855	882	911	941	971	1.003	1.035
Planta Operativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Planta Administrativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos y Gastos	107	112	116	120	124	128	132	136	141	145	150	155	160	165	171	176
Impuestos por Pagar	-	18	27	34	40	46	51	57	63	69	72	75	78	80	82	85
Total Pasivo Corriente	739	788	824	859	893	926	960	995	1.031	1.069	1.104	1.141	1.183	1.226	1.271	1.317
Pasivos por impuestos de renta diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo no Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Requerimientos de Financiación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Deuda Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	739	788	824	859	893	926	960	995	1.031	1.069	1.104	1.141	1.183	1.226	1.271	1.317
Equipos usados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital unido	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.274	6.320	6.320	6.320	6.320	6.320	6.320
Ganancia (Pérdida) Acumulada-Resultado Ejercicio	86	1.618	1.682	1.741	1.803	1.861	1.921	1.983	2.047	2.114	2.175	2.240	2.313	2.388	2.465	2.545
Ganancia (Pérdida) Acumulada-Resultados Ejercicios Anteriores	-	1.219	399	2.081	3.823	5.626	7.487	9.408	11.391	13.438	15.552	17.727	19.967	22.280	24.668	27.133
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	6.188	6.673	8.355	10.097	11.900	13.761	15.682	17.665	19.712	21.826	24.047	26.388	28.801	31.288	33.853	36.538
Total Pasivo y Patrimonio	6.927	8.494	10.312	12.090	13.925	15.820	17.775	19.793	21.877	24.028	26.284	28.624	31.038	33.531	36.101	38.753

Flujo de Caja Proyectado del Laboratorio (2022-2037)

Valores Anuales	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Farmacia																
Utilidad Neta Final	(86)	1.618	1.682	1.741	1.803	1.861	1.921	1.983	2.047	2.114	2.175	2.240	2.313	2.388	2.465	2.545
(-) Depreciación y Amortización	47	113	113	113	113	113	113	113	113	113	121	131	131	131	131	131
(-) Inversión en Capital de Trabajo	(2.337)	(107)	(105)	(93)	(87)	(89)	(91)	(94)	(94)	(94)	(96)	(98)	(99)	(101)	(102)	(103)
Flujo Operativo	(2.375)	1.623	1.690	1.761	1.829	1.885	1.943	2.002	2.066	2.133	2.198	2.273	2.345	2.418	2.494	2.573
Inversiones en PP&E	(2.463)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(646)	-	-	-	-	-
Inversiones en Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta de Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo de Inversiones	(2.463)	-	(646)	-	-	-	-	-								
Desembolsos Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de Capital	6.274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646	-	-	-	-	-
Amortización Deuda Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recaudo deuda accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujo Financiero	6.274	-	646	-	-	-	-	-								
Flujo de Caja	1.436	1.623	1.690	1.761	1.829	1.885	1.943	2.002	2.066	2.133	2.198	2.273	2.345	2.418	2.494	2.573
Caja mínima																
Flujo de Caja del Periodo	1.436	1.623	1.690	1.761	1.829	1.885	1.943	2.002	2.066	2.133	2.198	2.273	2.345	2.418	2.494	2.573
Excedente de Caja	1.436	1.623	1.690	1.761	1.829	1.885	1.943	2.002	2.066	2.133	2.198	2.273	2.345	2.418	2.494	2.573
Requerimiento de Caja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente Inicial	-	1.436	3.060	4.750	6.511	8.340	10.225	12.168	14.170	16.236	18.369	20.567	22.840	25.185	27.603	30.097
Requerimiento Inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente Final	1.436	3.060	4.750	6.511	8.340	10.225	12.168	14.170	16.236	18.369	20.567	22.840	25.185	27.603	30.097	32.670
Requerimiento Final	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Cifras en millones de pesos

CAPITAL DE TRABAJO

Adicional a la inversión en PP&E, el aliado deberá contar con un capital de aproximadamente 3.812 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	145
2	1913
3	877
4	877
TOTAL	3812

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