

# “Análisis financiero de las empresas hospitalarias en Canarias: un estudio comparado en el conjunto español”

**Giner Rubio, Javier (jginer@ull.es)**

**Lorenzo Alegría, Rosa María (rlorenzo@ull.es)**

**Abásolo Alessón, Ignacio (iabasolo@ull.es)**

**Clasificación código JEL: I10**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
UNIVERSIDAD DE LA LAGUNA**

## **Resumen:**

El objetivo de este trabajo es realizar un análisis económico-financiero del sector hospitalario privado en Canarias, en comparación con el sector en el conjunto español. Para ello se analiza la estructura financiera de las empresas del sector, a través de la información de sus balances de situación y de sus cuentas de pérdidas y ganancias anuales.

Para el periodo 1998-2004 se estudia la evolución de diferentes variables financieras fundamentales (fondos propios, ingresos de explotación, beneficios antes y después de impuestos, número de empleados, etc), y de algunos ratios financieros como el endeudamiento, la rentabilidad, etc., que permiten conocer y caracterizar la situación patrimonial y económica de estas empresas.

Los datos utilizados proceden de la base de datos SABI, donde se han seleccionado 227 empresas de actividades hospitalarias en el territorio español, de las cuales 15 están domiciliadas en el archipiélago canario, utilizando como censo de hospitales todos los registrados en el Catálogo Nacional de Hospitales 2006.

Entre los resultados del estudio destaca una mayor rentabilidad económica y financiera para el agregado de las empresas canarias que para el conjunto nacional. También se ha comprobado un menor endeudamiento del sector en Canarias, con una menor proporción de exigible a largo plazo en el pasivo de estas empresas, y un mayor nivel de fondos propios en su estructura financiera. Por último, también se ha constatado la importante cuantía de los gastos de personal en las empresas hospitalarias, aproximadamente la mitad de los gastos de explotación, cifra que se reduce a una tercera parte en el caso de las empresas canarias.

## 1. INTRODUCCIÓN

Una característica del sector sanitario en Canarias es el importante peso que tiene el sector privado, especialmente, el privado no benéfico. Esto es una realidad en el propio ámbito hospitalario, donde el 33% de las camas hospitalarias pertenecen al sector privado, porcentaje que es del 20% para el conjunto nacional.

El sector sanitario privado ha sido poco estudiado desde una perspectiva económico-financiera en nuestro país. Además de los estudios que abordan el análisis del gasto sanitario público y privado en España, la mayor parte de los trabajos a los que nos referimos se centran más en la comparativa entre el sistema público y privado. Así por ejemplo López Zumel (1987) analiza la eficacia económica de los sistemas privado y público en el sector sanitario español, o Azofra et al (1991) estudian las diferencias observadas en la estructura financiera de las empresas públicas y privadas de diferentes sectores.

El hecho de que la sanidad sea una actividad de servicios que cumple un importante papel social, no es óbice para que también sea analizada desde puntos de vista netamente empresariales. Sin olvidar que estamos hablando de algo tan importante como es la salud y la atención sanitaria, aspectos como rentabilidad, eficiencia, solvencia, liquidez, deben incorporarse con normalidad al análisis económico y financiero de la actividad, sobre todo en su vertiente privada.

Por ello, el objetivo de este trabajo es caracterizar desde un punto de vista económico-financiero a las empresas hospitalarias privadas de Canarias, mediante un análisis comparativo con las correspondientes al conjunto nacional.

En el segundo epígrafe se presentan los principales datos relativos al número de hospitales y camas hospitalarias en las distintas comunidades autónomas, en función de su dependencia funcional de hospitales públicos, privados benéficos o privados no benéficos. Estos datos permiten hacernos una idea de la importancia del sector privado no benéfico, y ubicar a la comunidad autónoma canaria en el conjunto sanitario nacional, comparándola con el resto de comunidades.

En el tercer epígrafe introducimos las bases de datos y la metodología utilizada, pasando a determinar y analizar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del agregado de empresas hospitalarias nacionales y canarias en el periodo 1998-2004.

En el cuarto epígrafe se analiza la empresa hospitalaria *mediana*, incluyendo un análisis de concentración de las variables consideradas en este estudio, y una descripción más detallada de las 10 primeras empresas en España y Canarias. Por último se presentan las principales conclusiones y la bibliografía utilizada.

## 2. HOSPITALES PÚBLICOS Y PRIVADOS EN ESPAÑA Y CANARIAS

En este epígrafe tratamos de exponer las características principales del conjunto de hospitales públicos y privados en nuestro país. La información ha sido obtenida del Catálogo Nacional de Hospitales (2006), y en la medida de lo posible nos permite conocer el número de hospitales y camas por comunidades autónomas, tamaño medio, etc.

### 2.1 Distribución de Hospitales y Camas, según su dependencia funcional, datos generales.

Se entiende por dependencia funcional de un establecimiento sanitario la persona física o jurídica que gestiona el centro. En base a esta clasificación se distinguen los hospitales públicos, los privados benéficos y los privados no benéficos. En la tabla 1 se presenta el número y porcentaje de hospitales presentes en las diferentes comunidades autónomas españolas, distinguiendo entre los de carácter público, privado benéfico y privado no benéfico.

**TABLA 1**  
**HOSPITALES POR COMUNIDAD AUTÓNOMA Y DEPENDENCIA FUNCIONAL**

	Públicos- Civiles	Priv- Benéficos	Priv-No Benéficos	Total	%Público- Civiles	%Priv- Benéficos	%Priv-No Benéficos	Total
ANDALUCÍA	38	10	46	94	40	11	49	100
ARAGÓN	20	2	6	28	71	7	21	100
ASTURIAS	9	5	6	20	45	25	30	100
ILLES BALEARS	10	2	12	24	42	8	50	100
CANARIAS	17	5	23	45	38	11	51	100
CANTABRIA	7	2	1	10	70	20	10	100
CASTILLA-LM	19	0	10	29	66	0	34	100
CASTILLA- LEÓN	16	12	14	42	38	29	33	100
CATALUÑA	50	53	95	198	25	27	48	100
VALENCIA	34	3	24	61	56	5	39	100
EXTREMADURA	10	2	8	20	50	10	40	100
GALICIA	17	3	27	47	36	6	57	100
MADRID	29	11	32	72	40	15	44	100
MURCIA	12	2	11	25	48	8	44	100
NAVARRA	6	5	2	13	46	38	15	100
PAÍS VASCO	22	7	16	45	49	16	36	100
LA RIOJA	3	0	2	5	60	0	40	100
CEUTA	2	0	0	2	100	0	0	100
MELILLA	2	0	0	2	100	0	0	100
<b>Total Nacional</b>	<b>323</b>	<b>124</b>	<b>335</b>	<b>782</b>	<b>41</b>	<b>16</b>	<b>43</b>	<b>100</b>

Fuente: elaboración propia a partir de Catálogo Nacional de Hospitales 2006

De los 782 hospitales del total nacional en 2006, 41% son de carácter público, 43% de tipo privado no benéfico y el restante 16% de tipo privado benéfico. Son mayoritarios los hospitales con dependencia funcional privada no benéfica.

TABLA 2

## CAMAS POR COMUNIDAD AUTÓNOMA Y DEPENDENCIA FUNCIONAL

	Públicos- Civiles	Priv- Benéficos	Priv-No Benéficos	Total	%Público- Civiles	%Priv- Benéficos	%Priv-No Benéficos	Total
ANDALUCÍA	17359	1792	3541	22692	76	8	16	100
ARAGÓN	4663	468	358	5489	85	9	7	100
ASTURIAS	3221	668	402	4291	75	16	9	100
ILLES BALEARS	2296	190	1091	3577	64	5	31	100
CANARIAS	5127	414	2764	8305	62	5	33	100
CANTABRIA	1757	545	120	2422	73	23	5	100
CASTILLA-LM	4667	0	499	5166	90	0	10	100
CASTILLA- LEÓN	7565	1426	802	9793	77	15	8	100
CATALUÑA	12392	8906	11236	32534	38	27	35	100
VALENCIA	10397	462	1809	12668	82	4	14	100
EXTREMADURA	3774	180	273	4227	89	4	6	100
GALICIA	7977	342	2155	10474	76	3	21	100
MADRID	14223	2663	3971	20857	68	13	19	100
MURCIA	3135	202	980	4317	73	5	23	100
NAVARRA	1361	851	121	2333	58	36	5	100
PAÍS VASCO	6252	1225	1167	8644	72	14	14	100
LA RIOJA	849	0	124	973	87	0	13	100
CEUTA	213	0	0	213	100	0	0	100
MELILLA	222	0	0	222	100	0	0	100
<b>Total Nacional</b>	<b>107450</b>	<b>20334</b>	<b>31413</b>	<b>159197</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: elaboración propia a partir de Catálogo Nacional de Hospitales 2006

Sin embargo, cuando consideramos la distribución funcional de las camas hospitalarias (tabla 2), comprobamos que de las casi 160,000 camas existentes, 67% se encuentran en hospitales públicos, 20% en hospitales de tipo privado no benéfico y 13% en hospitales privado benéficos. Estas cifras ponen de relevancia la principal característica de los hospitales de carácter público, su mayor tamaño, en función del número de camas.

TABLA 3

## HOSPITALES Y CAMAS POR DEPENDENCIA FUNCIONAL SEGUN SU TAMAÑO

	Hasta 99 camas		100-199 camas		200-499 camas		500 o más camas		Total	Promedio camas/hosp.	
	Hosp.	Camas	Hosp.	Camas	Hosp.	Camas	Hosp.	Camas	Hosp.	Camas	
Público-Civil	76	4370	82	11626	96	29627	69	61827	323	107450	333
Priv. Benéfico	47	2796	49	6906	23	6793	5	3839	124	20334	164
Priv. No Benéfico	223	10841	81	10843	28	7744	3	1985	335	31413	94
<b>Total</b>	<b>346</b>	<b>18007</b>	<b>212</b>	<b>29375</b>	<b>147</b>	<b>44164</b>	<b>77</b>	<b>67651</b>	<b>782</b>	<b>159197</b>	<b>204</b>

Fuente: elaboración propia a partir de Catálogo Nacional de Hospitales 2006

De hecho, tal como puede apreciarse en la tabla 3, los hospitales públicos presentan un promedio de 333 camas por hospital, mientras que los privados no benéficos sólo 94 camas por hospital. Mientras existen 69 hospitales públicos de más de 500 camas, en los que se concentran más de la tercera parte de las camas existentes, sólo hay 3 hospitales privados no benéficos en este segmento de tamaño. Si la mayor parte de las camas de hospitales públicos se encuentran en hospitales de gran tamaño, las camas de hospitales privados se encuentran en clínicas y hospitales de tamaño relativamente menor, principalmente hospitales de menos de 100 camas.

## 2.2 Distribución de Hospitales y Camas, según su dependencia funcional, Canarias.

Según los datos de las tablas 1 y 2 anteriores, tanto en proporción de hospitales privados frente a públicos, como camas privadas frente a públicas, Canarias se encuentra por encima de la media nacional: en Canarias el 51% de los hospitales son privados no benéficos, frente al 43% de media nacional, y hay un 33% de camas privadas no benéficas, frente al 20% de media nacional. Atendiendo al criterio de porcentaje de camas privadas respecto al total, sólo dos comunidades acompañan a Canarias en esta mayor presencia del sector privado, Baleares con 31% de camas privadas, y Cataluña con 35%.

Según el Catálogo Nacional de Hospitales (2006), de los 45 hospitales existentes en Canarias, 20 están en la provincia de Las Palmas y 25 en Santa Cruz de Tenerife. Se observa que de los 20 hospitales de Las Palmas, 11 son privados no benéficos (55%), mientras que en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, 12 hospitales son privados no benéficos (el 48%). En Gran Canaria, el 57% de las camas de hospitales privados no benéficos, se encuentra en 4 hospitales: Residencia Médica Asistida N<sup>a</sup> Señora del Mar, Clínica N<sup>a</sup> Señora del Perpetuo Socorro, Clínica Santa Catalina y Clínica de San Roque. En Santa Cruz de Tenerife, el 47% de las camas se encuentran en 3 hospitales: Hospitén Sur, Clínica La Colina y Hospital Bellvue.

Llegados a este punto conviene mencionar las actuaciones concertadas contempladas en la *Ley 11/1994, de 26 de julio, de Ordenación Sanitaria en Canarias*, la cual permite la posibilidad de que se establezcan convenios por los que los hospitales privados se incluyan en la Red Hospitalaria de Utilización Pública cuando las necesidades asistenciales lo justifiquen. El establecimiento de los conciertos se realiza mediante convenios en los que se recogen las condiciones de la prestación sanitaria durante el concierto, duración del concierto, número de camas concertadas, servicios prestados, etc. Las tarifas de los conciertos se actualizan cada año por medio de una Orden de la Consejería de Sanidad y Consumo, las cuales se aplican en función del número de días de ingreso del paciente y en función de la intervención quirúrgica que se le haya practicado.

Según el Catálogo Nacional de Hospitales (2006), los hospitales privados no benéficos canarios con los que el Servicio Canario de Salud tiene establecidos conciertos son Hospitén Sur, Clínica La Colina, Hospital Bellevue, Hospital Tamaragua, Clínica Capote y Hospitén Rambla, en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, y Residencia N<sup>a</sup> S<sup>a</sup> del Mar, Clínica N<sup>a</sup> S<sup>a</sup> del Perpetuo Socorro, Clínica Santa Catalina, Clínica de San Roque, Instituto Policlínico Cajal, Hospital Policlínico

La Paloma, Hospital Clínica Roca y Hospitén Lanzarote en la provincia de Las Palmas de Gran Canaria.

### **3. ANÁLISIS AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS EN ESPAÑA Y CANARIAS**

En este apartado realizamos el análisis agregado del sector a partir de la acumulación de las diferentes partidas de las cuentas anuales de las empresas hospitalarias que lo componen, considerando el sector en su totalidad como una única empresa, y describiendo sus características financieras tanto para el conjunto nacional como para Canarias, para poder establecer una comparación entre ellas.

#### **3.1. Datos y metodología**

Para la obtención de los datos utilizados en este estudio se necesitaron dos bases de datos: por un lado la información del Catálogo Nacional de Hospitales (2006), que nos sirvió como censo actualizado de hospitales, y por otro lado la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) que proporciona información económica-financiera para casi un millón de empresas españolas.

Por una lado se seleccionaron las empresas cuyo código en la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) es el 8511 correspondiente a empresas sanitarias con actividades hospitalarias. De las 644 empresas que aparecían registradas con este código, muchas de ellas fueron eliminadas por no corresponder con actividades sanitarias o por tratarse de clínicas u hospitales que no estaban dados de alta entre los 335 hospitales privados no benéficos del Catálogo Nacional de Hospitales (2006).

Por otro lado, contrastando distintas fuentes de información (páginas web, bases de datos e-informa y SABI, datos del Ministerio de Sanidad y de las Comunidades Autónomas, etc.) fue necesario aplicar determinados filtros que permitieran identificar algunas empresas hospitalarias que poseen más de un hospital, o detectar aquellas empresas cuya información no era coherente, o simplemente no habían presentado sus cuentas en registro, o que SABI todavía no dispone de ellas.

De esta forma, de los 335 hospitales privados no benéficos que figuran en el Catálogo Nacional de Hospitales (2006), se seleccionó el conjunto de empresas utilizado en este trabajo y que quedó formado por 227 empresas hospitalarias privadas en España, de las que 15 se encuentran en Canarias. La información económico-financiera extraída de la base de datos SABI se refiere al periodo 1998-2004, siempre que las empresas del estudio presentaran sus cuentas anuales en los correspondientes registros mercantiles.

### 3.2. Balance agregado de las empresas hospitalarias

El balance de una empresa nos presenta la estructura de inversiones que la empresa ha realizado para el desarrollo de su actividad y cómo se están financiando esas inversiones, en particular, qué cuantía está siendo financiada con recursos propios, y qué cuantía con recursos ajenos a largo y a corto plazo.

En la tabla 4 presentamos el balance agregado de las empresas hospitalarias en España para el periodo 1998-2004. Además de las correspondientes cifras absolutas, la tabla también incorpora el porcentaje que respecto al total del activo o del pasivo suponen las principales masas patrimoniales dentro de cada año considerado. Conviene tener en cuenta a la hora de interpretar la información presentada que el número de empresas que han presentado sus cuentas anuales en cada uno de los años del periodo de estudio no es siempre el mismo, por ejemplo en el año 2004 es ligeramente menor que en 2003, tanto en España como en Canarias. Esto se debe normalmente a la propia operativa de presentación de cuentas anuales de las empresas, a veces con retraso, y a la posterior digitalización de la documentación desde los correspondientes registros mercantiles por parte de SABI. A fecha de hoy tenemos constancia de que alguna de estas cuentas ya han sido presentadas, por lo que es de suponer que en breve la base de datos estará totalmente actualizada.

**TABLA 4**

<b>ACTIVO AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - ESPAÑA</b>							
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Nº de empresas incluidas	<b>198</b>	<b>210</b>	<b>204</b>	<b>196</b>	<b>181</b>	<b>180</b>	<b>173</b>
	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)
<b>Inmovilizado</b>	1,514,281 (62.0)	1,382,824 (61.5)	1,189,716 (61.8)	1,090,321 (63.9)	890,171 (62.7)	736,710 (62.7)	557,959 (58.9)
<b>Inmovilizado inmaterial</b>	243,549	186,462	144,965	118,436	89,761	60,655	26,990
<b>Inmovilizado material</b>	1,138,029	1,065,259	953,678	890,582	714,762	616,425	492,945
<b>Otros activos fijos</b>	132,702	131,103	91,074	81,302	85,648	59,630	38,024
<b>Activo circulante</b>	927,167 (38.0)	860,698 (38.3)	733,027 (38.1)	614,920 (36.1)	529,294 (37.3)	438,222 (37.3)	385,394 (40.7)
<b>Existencias</b>	56,412	54,458	47,890	44,038	34,510	31,236	26,133
<b>Deudores</b>	656,638	607,067	519,376	450,302	370,694	304,086	267,300
<b>Otros activos líquidos</b>	214,117	199,173	165,761	120,580	124,090	102,900	91,961
<b>Tesorería</b>	167,196	154,058	119,222	109,158	115,237	98,007	87,861
<b>Total activo</b>	<b>2,442,331 (100)</b>	<b>2,248,096 (100)</b>	<b>1,925,131 (100)</b>	<b>1,705,457 (100)</b>	<b>1,420,748 (100)</b>	<b>1,175,322 (100)</b>	<b>946,712 (100)</b>

<b>PASIVO AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - ESPAÑA</b>							
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Nº de empresas incluidas	<b>198</b>	<b>210</b>	<b>204</b>	<b>196</b>	<b>181</b>	<b>180</b>	<b>173</b>
	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)
<b>Fondos propios</b>	955,987 (39.2)	915,479 (40.8)	819,113 (42.6)	751,086 (44.0)	638,981 (45.0)	543,071 (46.2)	475,427 (50.4)
<b>Capital suscrito</b>	356,954	363,643	324,473	295,632	268,938	229,592	204,181
<b>Otros fondos propios</b>	598,974	551,775	494,579	455,371	369,959	313,394	271,129
<b>Pasivo fijo</b>	710,292 (29.1)	614,535 (27.4)	480,848 (25.0)	387,606 (22.7)	320,113 (22.6)	280,342 (23.9)	183,612 (19.5)
<b>Acreedores a L. P.</b>	662,203	574,495	444,974	350,258	285,027	244,241	174,580
<b>Otros pasivos fijos</b>	48,089	40,040	35,874	37,348	35,086	36,101	9,032
<b>Pasivo líquido</b>	775,169 (31.8)	713,508 (31.8)	622,783 (32.4)	566,548 (33.2)	460,371 (32.4)	351,519 (29.9)	284,313 (30.1)
<b>Deudas financieras</b>	121,067	126,020	105,080	85,478	78,454	65,478	46,045
<b>Acreedores comerciales</b>	309,674	272,906	232,326	209,219	172,206	118,134	98,104
<b>Otros pasivos líquidos</b>	344,428	314,582	285,376	271,851	209,711	167,907	140,164
<b>Total pasivo y capital propio</b>	<b>2,441,448 (100)</b>	<b>2,243,522 (100)</b>	<b>1,922,744 (100)</b>	<b>1,705,241 (100)</b>	<b>1,419,465 (100)</b>	<b>1,174,932 (100)</b>	<b>943,353 (100)</b>

De la observación de la tabla 4 destaca la importancia que en el activo del balance del agregado de empresas hospitalarias en España tiene el inmovilizado (62% del total del activo en 2004), fundamentalmente el inmovilizado material. Este resultado es coherente con la actividad de servicios de las empresas hospitalarias, y en este sentido, podríamos decir que presenta un cierto paralelismo con la estructura de inversión de las empresas hoteleras, donde el inmovilizado material ocupa un importante papel. Respecto al activo circulante (38% del total del activo en 2004) destaca el apartado de deudores y que representa más del 70% de este activo circulante. Esta partida engloba los derechos de cobro a favor de la empresa a corto plazo (inferior a un año), y en el caso de los hospitales parece razonable buscar su origen principalmente en sus relaciones comerciales con las compañías aseguradoras de prestación de servicios de salud, y en los conciertos económicos del sistema nacional de salud.

En cuanto a la estructura del pasivo, destacar que si bien los fondos propios han aumentado a lo largo de los años del periodo de estudio, al igual que prácticamente todas las demás magnitudes, su proporción respecto del total del pasivo ha ido disminuyendo durante el periodo estudiado, pasando del 50.4% en 1998 al 39.2% en 2004. Por el contrario, la financiación de las empresas mediante recursos ajenos a largo plazo ha aumentado, pasando del 19.5% en 1998 hasta el 29.1% en 2004.

El balance agregado de las empresas hospitalarias en Canarias<sup>1</sup> se presenta en la tabla 5. No se observan grandes diferencias en la estructura del activo de las empresas hospitalarias canarias respecto al conjunto nacional. El inmovilizado sigue siendo la partida más importante del activo fijo (62.5% del activo total en 2004), con un porcentaje casi idéntico al nacional. Respecto al activo circulante (37.5% del activo total en 2004), los deudores suponen el 88% de esta partida, bastante más que para el conjunto nacional, lo que evidencia la existencia de una tesorería más pequeña y más ajustada para las empresas canarias que para el resto, algo que también indica la menor proporción en Canarias que en España del fondo de maniobra (activo circulante – pasivo circulante) respecto del activo total (1.3% en Canarias frente a 6.2% en España en 2004).

---

<sup>1</sup> Hay dos empresas (Clínica Santa Cruz de Tenerife S.A. y Clínica Parque S.A.) que, a la vista de su balance, su cuenta de pérdidas y ganancias y en sus principales ratios, presentan valores que se alejan de forma muy importante del resto de las empresas consideradas. Los valores negativos de los resultados del ejercicio, dan lugar a una rentabilidad económica negativa (-31% y -24%). Esto les ha obligado a realizar un elevado nivel de endeudamiento, que se ha traducido en rentabilidades financieras muy importantes. Por esa situación crítica en la que se encuentran estas dos empresas sanitarias, se decidió eliminarlas de la muestra, quedando Canarias con 15 empresas hospitalarias.



TABLA 5

**ACTIVO AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - CANARIAS**

	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nº de empresas incluidas	11	15	14	13	9	7	9
	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)
<b>Inmovilizado</b>	117,934 (62.5)	116,999 (62.9)	106,326 (63.1)	81,820 (60.7)	61,567 (61.5)	31,938 (70.9)	42,886 (66.1)
Inmovilizado inmaterial	8,029	8,670	6,932	3,064	1,725	868	1,045
Inmovilizado material	101,754	103,687	95,485	75,994	57,965	29,925	36,420
Otros activos fijos	8,152	4,642	3,909	2,761	1,877	1,145	5,421
<b>Activo circulante</b>	70,657 (37.5)	69,144 (37.1)	62,048 (36.9)	52,949 (39.3)	38,559 (38.5)	13,116 (29.1)	21,958 (33.9)
Existencias	4,695	4,814	4,284	3,303	1,787	1,077	1,349
Deudores	62,641	60,097	51,684	43,065	29,343	9,603	17,168
Otros activos líquidos	3,321	4,233	6,080	6,582	7,428	2,436	3,441
Tesorería	2,538	3,464	5,200	5,979	6,768	2,027	2,977
<b>Total activo</b>	188,591 (100)	186,143 (100)	168,374 (100)	134,769 (100)	100,125 (100)	45,054 (100)	64,845 (100)

**PASIVO AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - CANARIAS**

	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nº de empresas incluidas	11	15	14	13	9	7	9
	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)	mil EUR (%)
<b>Fondos propios</b>	79,769 (42.3)	77,493 (41.6)	67,713 (40.2)	58,490 (43.4)	37,328 (37.3)	15,471 (34.3)	25,710 (39.6)
Capital suscrito	18,443	19,701	19,187	19,162	14,288	8,966	10,060
Otros fondos propios	61,326	57,793	48,526	39,328	23,040	6,505	15,650
<b>Pasivo fijo</b>	40,557 (21.5)	45,506 (24.4)	46,593 (27.7)	26,482 (19.6)	16,467 (16.4)	14,192 (31.5)	17,166 (26.5)
Acreedores a L. P.	40,129	45,319	46,272	26,136	16,407	14,060	17,092
Otros pasivos fijos	428	187	321	346	60	132	74
<b>Pasivo líquido</b>	68,265 (36.2)	63,144 (33.9)	54,069 (32.1)	49,797 (36.9)	46,330 (46.3)	15,392 (34.2)	21,968 (33.9)
Deudas financieras	9,697	6,875	5,126	3,649	4,121	2,091	2,745
Acreedores comerciales	34,668	28,622	25,183	22,871	21,013	5,709	11,746
Otros pasivos líquidos	23,899	27,647	23,760	23,276	21,195	7,592	7,478
<b>Total pasivo y capital propio</b>	188,591 (100)	186,143 (100)	168,374 (100)	134,769 (100)	100,125 (100)	45,054 (100)	64,845 (100)

Respecto al pasivo del balance de las empresas hospitalarias canarias, llama la atención el porcentaje de fondos propios respecto al pasivo total, que es ligeramente mayor que para el conjunto nacional (42.3% frente a 39.2% en 2004), además de seguir una tendencia creciente en vez de decreciente. Pero más aún destaca el porcentaje del pasivo fijo respecto al total del pasivo (principalmente acreedores a largo plazo) que es mucho menor en Canarias (21.5% frente a 29.1% en 2004), lo que apunta hacia un menor endeudamiento de las empresas canarias.

El mayor valor de los fondos propios en las empresas canarias puede ser atribuido a la posibilidad que tienen las empresas con establecimiento en Canarias de dotar la Reserva para Inversiones en Canarias (RIC) hasta un máximo del 90% del beneficio no distribuido. De igual forma, el menor nivel de exigible a largo plazo presentado por las empresas canarias puede ser explicado por la existencia de esta medida fiscal que favorece la autofinanciación de estas empresas.

**3.3. Cuenta de pérdidas y ganancias agregada de empresas hospitalarias**

En la tabla 6 se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias agregada de las empresas hospitalarias en España y Canarias para los años 2003 y 2004 y su variación anual.

TABLA 6

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AGREGADO EMPRESAS HOSPITALARIAS

	España			Canarias		
	2003 (210 empr) mil EUR	2004 (198 empr) mil EUR	Variación %	2003 (15 empr) mil EUR	2004 (11 empr) mil EUR	Variación %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>2,222,263</b>	<b>2,468,917</b>	<b>11.1</b>	<b>190,665</b>	<b>192,211</b>	<b>0.8</b>
Importe neto de Cifra de Ventas	2,151,981	2,396,576	11.4	176,249	177,056	0.5
Otros ingresos de explotación	70,282	72,341	2.9	14,416	15,155	5.1
<b>Gastos de explotación</b>	<b>2,081,637</b>	<b>2,333,361</b>	<b>12.1</b>	<b>175,057</b>	<b>174,599</b>	<b>-0.3</b>
Consumo mercaderías y materias	793,949	884,888	11.5	69,300	70,001	1.0
Gastos de personal	840,250	965,196	14.9	65,767	63,909	-2.8
Dotaciones para amortiz. de inmovil.	112,704	125,072	11.0	9,545	9,784	2.5
Otros gastos de explotación	334,734	358,205	7.0	30,445	30,905	1.5
<b>Resultado Explotación</b>	<b>140,625</b>	<b>135,556</b>	<b>-3.6</b>	<b>15,608</b>	<b>17,612</b>	<b>12.8</b>
Ingresos financieros	5,464	4,797	-12.2	151	139	-7.9
Gastos financieros	29,531	27,732	-6.1	2,790	2,507	-10.1
Resultado financiero	-24,066	-22,934	-4.7	-2,639	-2,368	-10.3
<b>Result. Actividades Ordinarias</b>	<b>116,559</b>	<b>112,622</b>	<b>-3.4</b>	<b>12,969</b>	<b>15,244</b>	<b>17.5</b>
Ingresos extraordinarios	20,658	13,868	-32.9	574	258	-55.1
Gastos extraordinarios	32,260	28,465	-11.8	832	640	-23.1
Resultado extraordinario	-11,602	-14,597	25.8	-258	-382	48.1
<b>Beneficio antes Impuestos</b>	<b>104,957</b>	<b>98,025</b>	<b>-6.6</b>	<b>12,711</b>	<b>14,862</b>	<b>16.9</b>
Impuestos sobre sociedades	37,235	31,064	-16.6	719	1,842	156.2
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>67,722</b>	<b>66,961</b>	<b>-1.1</b>	<b>11,992</b>	<b>13,020</b>	<b>8.6</b>
<b>Número de empleados</b>	<b>31,839</b>	<b>32,250</b>	<b>1.3</b>	<b>2,486</b>	<b>2,505</b>	<b>0.8</b>

De los datos de la tabla anterior, en primer lugar se observa un constante crecimiento en los ingresos de explotación, alcanzando los 2,469 millones de euros en 2004 en España, cifra que todavía podría ser mayor debido a que la base de datos SABI no ha recogido todavía las cuentas anuales de algunas de las empresas, tal como puede comprobarse en el descenso de número de empresas incluidas en el estudio al pasar del año 2003 a 2004.

También hemos comprobado que, según el Ministerio de Sanidad y Consumo, las ventas e ingresos en los establecimientos sanitarios privados con fin de lucro en el año 2004 fueron de 3,112 millones de euros, cifra cercana a los 2,469 millones de euros presentados en la tabla 6, y que permite apoyar la validez de los datos obtenidos en este trabajo. La diferencia entre estas dos cifras se debe principalmente a que, como decíamos anteriormente, no todos los hospitales depositan sus cuentas anuales en sus correspondientes registros mercantiles, a veces por retrasos en el proceso, pero otras veces también por tratarse de sociedades registradas como fundaciones u otro tipos de sociedades, y no como sociedades anónimas S.A. o limitadas S.L.

### 3.4. Principales ratios financieros del agregado de empresas hospitalarias

Los principales ratios financieros para las empresas hospitalarias del conjunto nacional se presentan en la tabla 7 para los ejercicios 1998 a 2004.

TABLA 7

PRINCIPALES RATIOS DEL AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - ESPAÑA							
	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nº de empresas incluidas	198	210	204	196	181	180	173
Rentabilidad económica (%)	2.7	3.0	2.4	1.5	2.3	2.4	3.4
Rentabilidad financiera (%)	7.0	7.4	5.7	3.4	5.1	5.1	6.8
Liquidez general	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.4
Endeudamiento (%)	60.8	59.2	57.4	56.0	55.0	53.8	49.6

Respecto a la rentabilidad económica (cociente entre el resultado del ejercicio y el total de activo) que indica el rendimiento medio que obtiene una empresa como consecuencia de sus inversiones en activos, los valores se encuentran cercanos al 3% en los dos últimos ejercicios 2003 y 2004, y cerca del 2% entre 1999 y 2002, cifras bastante pequeñas y que ya apuntan a un sector que trabaja con unos márgenes operativos muy reducidos.

La rentabilidad financiera (cociente entre el resultado del ejercicio y los fondos propios) nos da información referente a la rentabilidad media obtenida por la empresa mediante su actividad, a partir de los fondos propios, se encuentra en valores cercanos al 7% en 2003 y 2004, valores mayores a los obtenidos en el resto de ejercicios considerados. De todas formas, podemos decir que los hospitales privados muestran una la rentabilidad de los fondos propios bastante reducida.

La liquidez general, definida como el cociente entre el activo circulante y el pasivo circulante, se sitúa cercana a 1.2 en la mayor parte de los años. Dado que la liquidez general representa la capacidad potencial de la empresa para pagar sus obligaciones en el corto plazo, en muchos sectores se considera un valor óptimo de liquidez igual a 2 (Oriol, 2003), para situarse lejos del riesgo de falta de liquidez. Sin embargo, habría que estudiar las características específicas del sector hospitalario en lo relativo al fondo de maniobra para poder sacar más conclusiones.

El endeudamiento nos informa el peso de las deudas a corto y a largo plazo<sup>2</sup> en el total del pasivo, y en la muestra estudiada es ascendente en el tiempo acercándose al 60% en 2004. Este puede considerarse como un valor típico entre las empresas españolas (González Pascual, 1995), aunque su tendencia creciente debe vigilarse para que la solvencia de estas empresas no se vea afectada.

En la tabla 8 se presentan los principales ratios financieros de las empresas hospitalarias en Canarias.

<sup>2</sup>  $((\text{Total Pasivo} - \text{Fondos Propios}) / \text{Total Pasivo}) \times 100\%$

TABLA 8

## PRINCIPALES RATIOS DEL AGREGADO DE LAS EMPRESAS HOSPITALARIAS - CANARIAS

	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nº de empresas incluidas	11	15	14	13	9	7	9
Rentabilidad económica (%)	6.9	6.4	5.5	6.7	3.0	2.7	4.0
Rentabilidad financiera (%)	16.3	15.5	13.5	15.4	7.9	7.9	10.0
Liquidez general	1.0	1.1	1.2	1.1	0.8	0.9	1.0
Endeudamiento (%)	57.7	58.4	59.8	56.6	62.7	65.7	60.4

Llama la atención los valores de rentabilidad económica y financiera de los últimos años, aproximadamente 7% y 16% respectivamente, lo que equivale a más del doble de los valores obtenidos en el conjunto del estado español. La liquidez de los dos últimos años se encuentra entre 1 y 1.1, valores más ajustados todavía que los nacionales, lo que no es bueno porque significa tener poca liquidez ante cualquier imprevisto. El endeudamiento cercano al 58% en los últimos años es similar al encontrado en el conjunto nacional de hospitales, aunque muestra una tendencia decreciente en Canarias, mientras que en el conjunto nacional el ratio de endeudamiento ha ido creciendo a lo largo del mismo periodo 1998-2004.

#### 4. ANÁLISIS ENTRE LAS EMPRESAS DEL SECTOR

##### 4.1 Mediana de la distribución de empresas hospitalarias

El análisis agregado es muy interesante por su capacidad de concreción informativa, sin embargo no da información sobre la distribución de las partes que conforman el todo. Para conocer algo mejor el perfil de la empresa hospitalaria privada representativa de la muestra objeto de estudio, a continuación determinamos los valores de la mediana de la distribución para las principales variables económico-financieras de las empresas hospitalarias en España y Canarias.

**Tabla 9. Principales indicadores financieros, mediana distribución, último año disponible (miles de €)**

	Ingresos de explotación	Rº actividad ordinaria	Rº del Ejercicio	Total activo	Fondos Propios
ESPAÑA (N=227)	4,928	121	83	4,410	1,381
CANARIAS (N=15)	14,613	745	638	11,441	6,763

**Tabla 10. Principales ratios financieros, mediana distribución, último año disponible**

	Rentabilidad económica(%)	Rentabilidad financiera(%)	Liquidez general	Endeudamiento (%)	Productividad	Nº Empleados
ESPAÑA (N=227)	2.65	8.49	1.16	58.17	1.22	93
CANARIAS (N=15)	5.94	13.09	1.24	42.47	1.3	182

Según las tablas 9 y 10, la mediana de los ingresos de explotación de las empresas hospitalarias en España es de 4.9 millones de euros mientras que en Canarias es de 14.6 millones de euros. También destaca el indicador resultado actividad ordinaria cuya mediana se sitúa en Canarias en 745,000 euros, mientras que en España es de 121,000 euros.

Los resultados muestran que la rentabilidad económica para las empresas canarias es prácticamente el doble del dato nacional. Es de resaltar además una rentabilidad financiera muy superior en Canarias (13,09% frente al 8,49% en España), cuando el endeudamiento es inferior en Canarias (42,47% frente al 58,17%). Curiosamente, el menor acceso de las empresas hospitalarias canarias al endeudamiento no se ha traducido en una menor rentabilidad financiera, gracias a su elevado nivel de rentabilidad económica.

Tal como decíamos en el epígrafe anterior, el menor nivel de endeudamiento de las empresas canarias parece mostrar una mayor inclinación a financiar sus actividades con recursos propios, lo que puede estar vinculado a la posibilidad que tienen las empresas con establecimiento en Canarias de autofinanciarse mediante dotación a la Reserva para Inversiones en Canarias (RIC) hasta un máximo del 90% del beneficio no distribuido.

Un dato que refleja la solvencia a corto plazo de una empresa es el dato de liquidez general. Este dato para la mediana en España es 1.16 y para Canarias 1.24, en ambos casos superior a la unidad, mostrando en términos medios que las empresas de este sector, tanto las canarias como las del conjunto nacional, pueden hacer frente a sus acreedores con las partidas del circulante, por lo que no presentan problemas de liquidez.

Por último, los datos de productividad<sup>3</sup> definida ésta como las unidades monetarias obtenidas en la actividad ordinaria por cada unidad monetaria invertida en personal, para las empresas hospitalarias canarias se sitúan alrededor de los datos de la media nacional, por lo que no revistan comentario adicional.

En general, las empresas canarias presentan un mayor tamaño que las restantes, según la mediana de todos los indicadores considerados, de hecho el número de empleados de la empresa mediana canaria es casi el doble de la empresa mediana nacional. Respecto a la mediana de los ratios financieros, los valores son muy similares a los obtenidos en el agregado global, con mejores valores de rentabilidad, liquidez y endeudamiento para la empresa mediana canaria.

#### **4.2. Análisis de concentración de la actividad de las empresas hospitalarias en España y en Canarias**

El objetivo de este apartado es comprobar si la actividad de las empresas hospitalarias, tanto en España como en Canarias, está concentrada en unas pocas empresas o, por el contrario, se reparte entre la totalidad de empresas del sector.

Este estudio se ha realizado para cada una de las principales variables que identifican el perfil de una empresa, como son, los ingresos de explotación, los resultados, el total del activo, los fondos propios y el número de empleados. Los resultados de este análisis para el año 2004 para España se presentan en la tabla 11, donde además se añade el nombre de las empresas que se encuentran en los primeros puestos en el ránking de concentración de cada variable.

Los resultados obtenidos para las empresas sanitarias privadas ubicadas en el territorio nacional indican un nivel de concentración relativamente importante en todas las variables analizadas, en especial, en relación a los resultados ordinarios antes de impuestos, donde la empresa *José Manuel Pascual Pascual S.A.* concentra casi el 12% de esta variable y la empresa *Catalana de Diagnostic i Cirurgia* casi el 10%. A partir de estas empresas, le siguen otras con porcentajes por debajo de la mitad.

---

<sup>3</sup> Productividad = (Cifra de Ventas + Otros Ingresos - Con. de Expl. - Otros Gastos de Expl.) / Gastos Personal

**TABLA 11: ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE VARIABLES ECONÓMICO-FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS SANITARIAS PRIVADAS EN ESPAÑA**

<b>Empresas sanitarias privadas en España</b>	<b>Porcentaje de concentración</b>
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	<b>8,6</b> (CATALANA DE DIAGNOSTIC I CIRURGIA) <b>4,5</b> (CENTRES ASSISTENCIALS REUNITS S.A.)
RESULTADOS ORDINARIOS ANTES DE IMPUESTOS	<b>11,8</b> (JOSE MANUEL PASCUAL PASCUAL S.A.) <b>9,7</b> (CATALANA DE DIAGNOSTIC I CIRURGIA)
TOTAL ACTIVO	<b>7,0</b> (NISA NUEVAS INVERSIONES EN SERVICIOS) <b>6,4</b> (GRUPO HOSPITALARIO QUIRÓN S.A.)
FONDOS PROPIOS	<b>8,7</b> (JOSE MANUEL PASCUAL PASCUAL S.A.) <b>6,7</b> (GRUPO HOSPITALARIO QUIRÓN S.A.) <b>6,6</b> (NISA NUEVAS INVERSIONES EN SERVICIOS)
NÚMERO DE EMPLEADOS	<b>5,6</b> (JOSE MANUEL PASCUAL PASCUAL S.A.) <b>5,4</b> (CENTRES ASSISTENCIALS REUNITS S.A.)

Para las empresas hospitalarias en Canarias, el nivel de concentración también es muy elevado a la vista de los resultados de la tabla 12. Prácticamente una empresa, *Clinicas del Sur S.A.*, destaca muy por encima del resto en todas las variables analizadas, fundamentalmente en los resultados ordinarios antes de impuestos, donde concentra el 46,6% de esta variable. Le sigue *Hospital Rambla S.L.* con un porcentaje del 14,1%, bastante alejada.

**TABLA 12: ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE VARIABLES ECONÓMICO-FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS SANITARIAS PRIVADAS EN CANARIAS**

<b>Empresas sanitarias privadas en Canarias</b>	<b>Porcentaje de concentración</b>
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	<b>22,6</b> (CLÍNICAS DEL SUR S.A.) <b>13,5</b> (CLÍNICA SAN ROQUE) <b>13,4</b> (COMP. ACTIV. TURÍST. Y SANITARIAS) <b>12,5</b> (HOSPITAL RAMBLA S.L.)
RESULTADOS ORDINARIOS ANTES DE IMPUESTOS	<b>46,6</b> (CLÍNICAS DEL SUR S.A.) <b>14,1</b> (HOSPITAL RAMBLA S.L.) <b>8,18</b> (USP HOSPITAL ATLÁNTICO TENERIFE S.L.)
TOTAL ACTIVO	<b>20,8</b> (CLÍNICAS DELSUR S.A.) <b>15,4</b> (HOSPITAL RAMBLA S.L.) <b>13,1</b> (COMP. ACTIV. TURÍST. Y SANITARIAS)
FONDOS PROPIOS	<b>22,4</b> (CLÍNICAS DEL SUR S.A.) <b>15,8</b> (HOSPITAL RAMBLA S.L.) <b>12,1</b> (COMP. ACTIV. TURÍST. Y SANITARIAS)
NÚMERO DE EMPLEADOS	<b>21,8</b> (CLÍNICAS DELSUR S.A.) <b>15,3</b> (COMP. ACTIV. TURÍST. Y SANITARIAS) <b>11,6</b> (CLÍNICA SANTA CATALINA S.A.)

#### 4.3. Top 20 general y 15 de Canarias

Por último se ha realizado un estudio más detallado para las principales empresas nacionales y canarias del sector, detectándose diferentes aspectos a destacar. Los

## Análisis financiero de las empresas hospitalarias en Canarias... 16

principales datos del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias y de ratios de las empresas hospitalarias se presentan en las tablas 13 y 14.

**TABLA 13**

BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS - TOP 20 ESPAÑA

		Ingr. de explot. (mil EUR)	Rº Ordin. antes Im. (mil EUR)	Rº del Ejercicio (mil EUR)	Total activo (mil EUR)	Fondos propios (mil EUR)	Nº empl.	Rent. Econ. (%)	Rent. Finan. (%)	Liquidez general	Endeudam. (%)	Productividad
<i>Mediana</i>	UA	4.928	121	83	4.410	1.381	93	2,65	8,49	1,16	58,17	1,22
CATALANA DE DIAGNOSTIC I CIRURGIA S.L.	2005	212.078	13.781	7.370	150.611	9.254	696	4,89	79,64	1,07	93,86	1,24
CENTRES ASSISTENCIALS REUNITS S.A.	2005	119.338	1.929	2.864	96.975	-4.981	1.775	2,95	-57,5	0,36	105,14	1,1
JOSE MANUEL PASCUAL PASCUAL S.A.	2005	96.618	16.421	12.120	117.010	96.860	1.791	10,36	12,51	5,63	17,22	1,39
NISA NUEVAS INVERSIONES EN SERVICIOS SA	2005	95.138	8.372	5.029	209.902	66.134	1.066	2,4	7,6	1,37	68,49	1,71
HOSPITAL DE SANT JOAN DE REUS S.A.	2005	94.105	420	316	52.248	4.012	1.524	0,61	7,88	0,81	92,32	1,07
SANITAS, SOCIEDAD ANONIMA DE HOSPITALES	2005	82.953	-3.428	-2.502	96.868	19.133	742	-2,58	-13,08	0,64	80,25	1,13
GRUPO HOSPITALARIO QUIRON SA	2004	81.847	2.510	1.422	157.075	65.268	1.070	0,91	2,18	0,75	58,45	1,41
IBERICA DE DIAGNOSTICO Y CIRUGIA S.L.	2004	62.751	3.842	965	82.582	10.925	980	1,17	8,83	1,42	86,77	1,49
HOSPITAL POVISA S.A.	2001	62.676	2.835	998	37.707	13.425	1.214	2,65	7,44	0,63	64,4	1,16
HOSPITAL DE MADRID SA	2004	60.570	5.991	3.980	32.162	21.125	684	12,38	18,84	2,37	34,32	1,38
BADALONA SERVEIS ASSISTENCIALS SA	2005	49.818	-1.202	-353	43.938	16.865	863	-0,8	-2,09	1,05	61,62	1,02
CLINICAS DEL SUR SA	2005	48.271	5.368	4.732	34.807	20.139	473	13,59	23,5	0,8	42,14	1,67
CLINICA MONCLOA S.A.	2004	46.779	118	26	15.954	9.346	710	0,16	0,28	2,14	41,42	1,06
HOSPITAL 9 DE OCTUBRE S.A.	2005	43.011	7.236	4.112	36.418	13.161	444	11,29	31,25	1,2	63,86	1,91
RUBER INTERNACIONAL S.A.	2005	39.623	761	434	38.565	12.770	472	1,12	3,4	0,62	66,89	1,61
POLICLINICA GIPUZKOA S.A.	2005	37.123	2.465	2.036	27.701	20.132	338	7,35	10,11	1,28	27,32	1,38
RUBER SA	2005	35.185	449	435	43.983	22.856	469	0,99	1,9	1,3	48,04	1,21
AGRUPACION MEDICA BALEAR S.A.	2004	35.159	624	710	45.664	18.522	568	1,55	3,83	1,53	59,44	1,23
HOSPITAL SAN JAIME S.A.	2005	32.283	4.149	2.693	36.157	11.913	363	7,45	22,6	1,04	67,05	1,48
CLINICA LA LUZ S.L.	2005	30.252	2.849	1.831	22.649	17.857	365	8,08	10,25	3,11	21,16	1,53

**TABLA 14**

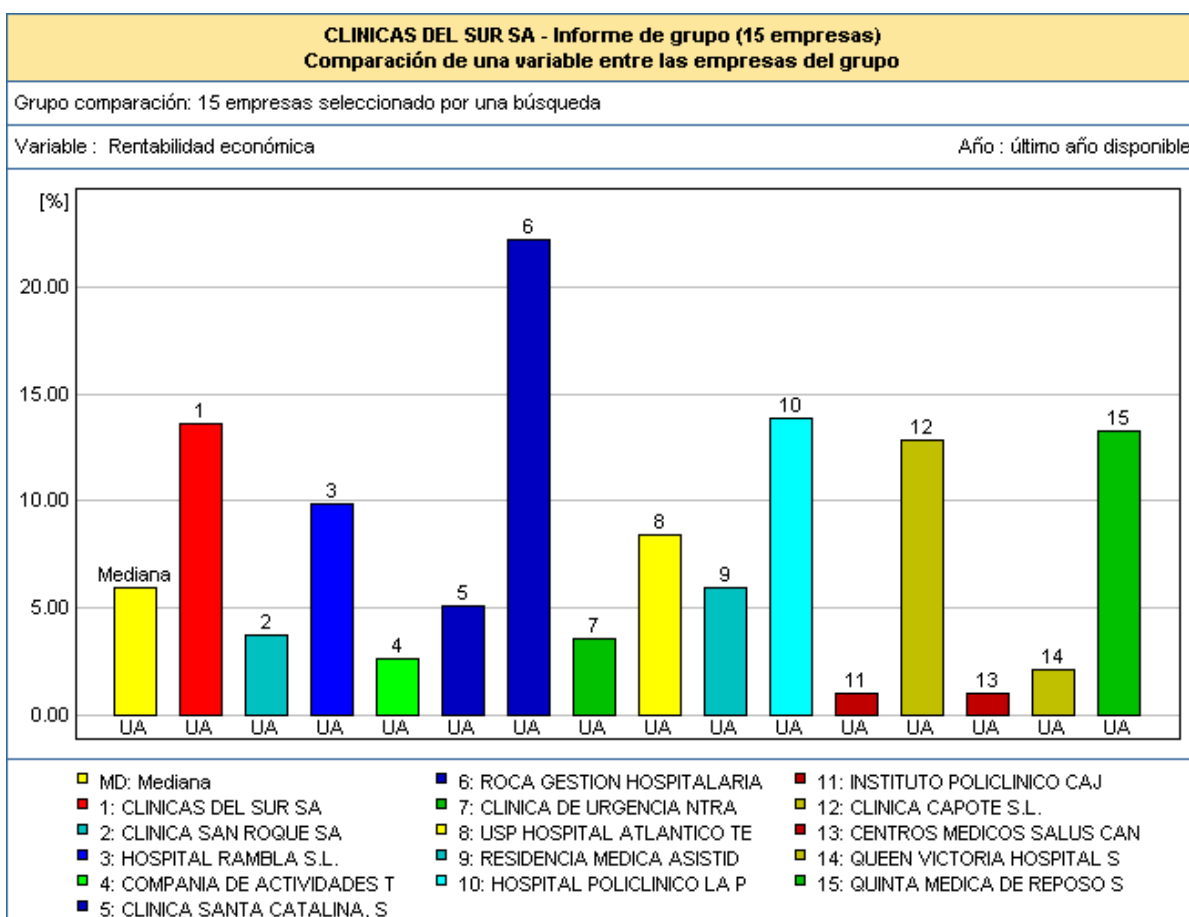
BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS - CANARIAS

		Ingr. de explot. (mil EUR)	Rº Ordin. antes Im. (mil EUR)	Rº del Ejercicio (mil EUR)	Total activo (mil EUR)	Fondos propios (mil EUR)	Nº empl.	Rent. Econ. (%)	Rent. Finan. (%)	Liquidez general	Endeudam. (%)	Productividad
<i>Mediana</i>	UA	14.613	745	638	11.441	6.763	182	5,94	13,09	1,24	42,47	1,3
CLINICAS DEL SUR SA	2005	48.271	5.368	4.732	34.807	20.139	473	13,59	23,5	0,8	42,14	1,67
CLINICA SAN ROQUE SA	2005	26.521	1.123	717	19.358	7.376	271	3,7	9,72	1,39	61,9	1,3
HOSPITAL RAMBLA S.L.	2005	26.421	2.134	2.161	21.882	13.772	310	9,88	15,69	1,03	37,06	1,72
COMPANIA ACTIV. TURISTICAS Y SANITARIAS S.L.	2004	25.813	1.014	638	24.593	9.616	382	2,59	6,63	0,52	60,9	1,32
CLINICA SANTA CATALINA, S.A.	2005	20.621	1.010	1.033	20.432	7.892	310	5,06	13,09	0,9	61,38	1,38
ROCA GESTION HOSPITALARIA S.L.	2005	17.282	2.542	2.545	11.441	6.763	207	22,25	37,64	1,79	40,89	1,59
CLINICA NTRA SRA DEL PERPETUO SOCORRO	2004	16.428	745	814	23.206	8.846	157	3,51	9,2	0,7	61,88	1,52
USP HOSPITAL ATLANTICO TENERIFE S.L.	2004	14.613	1.264	1.306	15.567	7.457	270	8,39	17,52	0,9	52,1	1,28
RESIDENCIA NUESTRA SEÑORA DEL MAR SL	2005	5.420	170	174	2.924	1.780	142	5,94	9,76	1,24	39,12	1,09
HOSPITAL POLICLINICO LA PALOMA S.A.	2003	4.930	328	331	2.387	1.373	91	13,85	24,08	3,22	42,47	1,36
INSTITUTO POLICLINICO CAJAL SL	2003	4.806	98	31	3.305	1.804	86	0,95	1,74	1,24	45,42	1,16
CLINICA CAPOTE S.L.	2003	4.532	339	291	2.268	409	n.d.	12,81	70,97	1,3	81,95	1,25
CENTROS MEDICOS SALUS CANARIAS SA	2005	1.900	-21	33	3.361	1.934	31	0,98	1,71	2,66	42,45	1,3
QUEEN VICTORIA HOSPITAL S. L.	2005	1.867	84	57	2.778	2.506	57	2,05	2,27	3,88	9,77	1,14
QUINTA MEDICA DE REPOSO SA	2003	1.315	99	97	732	603	31	13,27	16,12	3,95	17,68	1,16



A partir de los resultados presentados en las tablas anteriores son muchas las consideraciones que podrían hacerse, y entre ellas llama la atención especialmente el hecho de que la rentabilidad de las empresas hospitalarias canarias privadas se sitúa por encima de las correspondientes al conjunto nacional. Por esta razón en la figura 1 se presentan los niveles de rentabilidad económica de las 15 empresas canarias consideradas en la muestra.

A la vista de esta tabla se observa la importante variabilidad entre los datos de la rentabilidad económica de las empresas canarias, oscilando entre 22,5% de la Clínica La Paloma y 0,95% del Instituto Policlínico Cajal.



## 5. Conclusiones y futuras líneas de investigación

El objetivo de este trabajo ha sido determinar las características específicas de las empresas hospitalarias privadas canarias y su relación con las del sector nacional, a partir de un análisis financiero del total de empresas hospitalarias registradas en el Catálogo Nacional de Hospitales (2006) y cuyas cuentas anuales se encuentran disponibles en la base de datos SABI.

Entre los principales resultados encontrados destacamos en primer lugar la diferencia entre la rentabilidad económica en Canarias (6,9% en 2004), bastante por encima de la encontrada en el conjunto nacional (2,7% en 2004). No obstante se observa una enorme variabilidad en los datos de rentabilidad de las empresas canarias.

En segundo lugar se ha detectado una mayor proporción de los fondos propios respecto al pasivo total en las empresas canarias frente al dato nacional, y una menor presencia en exigible a largo plazo en Canarias. Estos resultados son positivos desde el punto de vista de que muestran una estructura financiera más saneada, con mayores posibilidades de crecimiento futuro. Otro resultado importante detectado a partir del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada es la importante cuantía de los gastos de personal en las empresas nacionales, que inciden negativamente en los resultados de explotación del ejercicio, representando cerca del 50% de los gastos de explotación. Para el caso canario no han mostrado la misma incidencia dado que estos representan únicamente alrededor de la tercera parte de los gastos de explotación.

Posibles futuros trabajos de interés a raíz de este estudio sería profundizar en las razones que explican la mayor demanda detectada de servicios hospitalarios privados en Canarias respecto al conjunto nacional, contrastando esta información con otras fuentes como por ejemplo los datos de seguros privados de salud contratados por la población.

Otra línea de trabajo muy interesante sería aplicar el análisis financiero para comparar resultados entre el sector hospitalario público y el privado. Sin embargo las dificultades podrían ser muchas, principalmente metodológicas. Aunque también podríamos encontrarnos con diferencias de gestión abrumadoras, por ejemplo según Leone y Van Horn (2005) las empresas públicas no tienen incentivos para declarar beneficios, lo cual introduce un importante sesgo hacia unos resultados anuales deficitarios. Sin embargo, experiencias como el Hospital de La Ribera de modelos de gestión hospitalaria a través de concesión administrativa de servicios públicos, Marín Ferrera et al (2003), nos presentan un futuro cercano donde ambas esferas, la pública y la privada, pueden entenderse y complementarse adecuadamente.

### Referencias bibliográficas

Amat, Oriol (2000), *Análisis Económico Financiero, Interpretación de Estados Financieros*, Ed. Gestión, Barcelona

Azofra Palenzuela, Valentin; Fernandez Alvarez, Ana Isabel; Hernangomez Barahona, Juan; Miguel Hidalgo, Alberto (1991): Análisis Sectorial del Comportamiento Financiero de las Empresas Publicas y Privadas en España: un Enfoque Multivariante, *Anales de Estudios Económicos y Empresariales*, (6): 335-359

Catálogo Nacional de Hospitales (2006), Ministerio de Sanidad y Consumo, Madrid.

González Pascual, Julián (1995), *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*, Ed. Pirámide

Leone, Andrew and Van Horn, Larry (2005): How do nonprofit hospitals manage earnings? *Journal of Health Economics*, 24 (4), pp 815-837

López Zumel, Jose María (1987): Sanidad Pública-Sanidad Privada: Eficacia económica real de ambos sistemas: Disfuncionalidades y tamaño relativo, *Boletín de estudios económicos*, ISSN 0006-6249, Vol. 42, Nº 132, 1987, pags. 593-620

Marín Ferrer, M.; de Rosa Torner, A. y Gómez Gómez, M. (2003): Modelo Alzira: concesión administrativa de servicios sanitarios públicos, *Cuadernos de Gestión*, Volumen 9, Número 4, Octubre-Diciembre 2003