

# Cash flow generado para el pago de inversiones en el ámbito hospitalario

Fernández González Á, Suárez González TV, Roibás Valdés A, Fernández Orviz F  
Hospital del Oriente de Asturias

El concepto *cash flow* se traduce al español como flujo de caja y representa los fondos que se generan a lo largo del año en la actividad económica de una empresa, a través de la diferencia entre ingresos y gastos.

En el presente trabajo se intenta explicar la metodología empleada por el Hospital del Oriente de Asturias en la gestión de los fondos generados. En el apartado de resultados se puede observar el equilibrio alcanzado por la entidad y cómo se han usado los fondos generados en épocas de superávit para financiar las inversiones. En las conclusiones se define la política a seguir para procurar situaciones como la expuesta.

## Material y métodos

Para llevar a cabo una política de búsqueda del máximo equilibrio entre el volumen de inversiones a realizar y los fondos generados, medidos en el ya mencionado *cash flow*, se debe procurar que, cuando el resultado económi-

co del hospital sea positivo, se adapte el coste económico de las inversiones al importe del beneficio.

En caso de que el volumen de inversiones necesario sea superior al resultado previsto, se debería acudir, siempre que sea posible, a financiar a largo plazo todas aquellas inversiones que sean susceptibles de realizarse a través de los distintos instrumentos financieros que existen en el mercado: *renting*, *leasing* o créditos. De esta forma se pretende que las cuotas pagadas por medio de estos instrumentos sean asumidas en los costes de explotación del ejercicio (gasto corriente), quedando el posible superávit para cubrir el resto de necesidades de inversión.

## Resultados

Como resultado de la aplicación de la política mencionada en el apartado anterior, el Hospital del Oriente de Asturias ha realizado diversas operaciones de *leasing*, *renting* y créditos oficiales para financiar una parte importante de

Tabla 1.

Periodo	Aplicaciones	Orígenes	Incr./Reducc.	Circulante
2002	704.130	26.353,05	-350	624,21
2003	1.236.847,74	933.286,99	-303	560,75
2004	427.858,42	755.868,15	328	009,73
2005	630.341,50	984.602,30	354	260,80
2006	707.487,64	677.420,86	-30	066,78
Total	3.706.665,56	3.704.684,35	-1.981,21	-

las inversiones, principalmente las de carácter tecnológico.

El resto de inversiones se han ido adaptando en la medida de lo posible al superávit generado por la actividad económica, basado en la optimización de ingresos y en la minimización de los costes.

La siguiente tabla muestra un detalle de los últimos cierres contables en los que se puede apreciar la puesta en práctica de la política de optimización de los flujos económicos generados.

### Conclusiones

Se han conseguido adaptar las cantidades invertidas a los recursos eco-

nómicos generados por la actividad económica del centro hospitalario, lo cual supone una situación de equilibrio absoluto y de un desarrollo del centro no basado en el endeudamiento.

La nueva situación planteada con la inclusión del Hospital del Oriente de Asturias como parte integrante de la Administración Pública a efectos del cómputo de la deuda, basado en las normas de estadística europea del SEC-95, y que establecen medidas para controlar el déficit de las administraciones, hacen que el mantenimiento de una política como la presentada, sea idónea para tener una situación de equilibrio, que permita prestar asistencia sanitaria, sin incurrir en excesivos déficits.