

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1. Criterios contables

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007.

Estados financieros individuales intermedios

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales intermedios son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha. El mencionado Real decreto establece que las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en el mismo se considerarán cuentas anuales iniciales, y por tanto no se recogerán cifras comparativas del ejercicio anterior, si bien se permite presentar información comparativa del ejercicio precedente siempre que la misma se adapte al nuevo Plan General de Contabilidad. Adicionalmente, este Real Decreto contiene diversas disposiciones transitorias en las cuales se permiten distintas opciones de aplicación de la nueva norma contable y adopción voluntaria de determinadas excepciones a su primera aplicación.

Clinica Baviera, S.A. ha decidido aplicar como fecha de transición el 1 de enero de 2008. Por este motivo en el presente informe financiero semestral no se incluye información comparativa individual correspondiente al mismo periodo del ejercicio 2007.

Las principales modificaciones introducidas en el balance de transición, como consecuencia de dicha adaptación, han sido las siguientes:

- Reclasificación como Inmovilizado material de los elementos contratados en régimen de arrendamiento financiero, cuyo valor neto contable a 1 de enero de 2008 ascendía a 348 miles de euros.
- Reconocimiento de determinados activos financieros clasificados como disponibles para la venta, de acuerdo con su valor razonable, lo que ha permitido incrementar los fondos propios de Clínica Baviera, S.A. en 19 miles de euros.
- Eliminación de gastos a distribuir en varios ejercicios correspondientes a contratos de arrendamiento financiero, cuyo importe a 1 de enero de 2008 ascendía a 22 miles de euros. La cancelación de estos gastos no tiene efecto en el patrimonio neto.

El impacto global de las modificaciones anteriores sobre el patrimonio neto de Clínica Baviera, S.A. a 1 de enero de 2008 no es significativo, habiéndose incrementado el mismo de 19.576 miles de euros a 19.595 miles de euros.

2. Comentarios explicativos acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las Transacciones

El negocio del Grupo Clínica Baviera no es estacional, con la excepción de los periodos vacacionales existentes en los países donde presta sus servicios, principalmente durante los meses de agosto y diciembre.

3. Partidas de carácter inusual, atendiendo a su naturaleza, importe o incidencia

No se han producido durante el periodo.

4. Estimaciones y juicios contables

Las principales estimaciones realizadas por el Grupo se refieren fundamentalmente a la valoración del precio aplazado de las participaciones sociales de Care Vision Germany GmbH, Care Medical Services Holland B.V. y Policlínica Londres, S.L., a la valoración de las opciones sobre participaciones de Policlínica Londres, S.L. y las correspondientes a Clínica Londres, S.L., al deterioro de los activos tangibles e intangibles, a las vidas útiles de dichos activos, a la determinación de los ingresos devengados al cierre del ejercicio derivados de los tratamientos en curso a dicha fecha y a la probabilidad de ocurrencia e importe de los pasivos de cuantía indeterminada o contingentes.

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2007, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Las estimaciones y juicios contables utilizados se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos, si bien es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

5. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda

No se han producido durante el periodo.

6. Dividendos pagados

La información correspondiente a los dividendos pagados ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 12.

7. Importe de la cifra de negocios y resultados por segmentos

La información correspondiente a la cifra de negocios y los resultados de los segmentos en los que opera el Grupo ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 15.

8. Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2008 hasta la fecha de firma de los estados financieros intermedios adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno que, por su relevancia, debiera ser mencionado en las presentes notas.

9. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Clínica Baviera:

- Adquisición por parte de Clínica Baviera, S.A. del 1,2% de las participaciones representativas del capital social de Clínica Londres, S.L., por un importe de 200 miles de euros, con fecha 18 de febrero de 2008. Como consecuencia de la realización de esta adquisición, el porcentaje de participación en la sociedad dependiente se ha incrementado al 91%.

• Adquisición por parte de Clínica Baviera, S.A. de las participaciones representativas de la totalidad del capital social de Care Vision Germany GmbH y Care Medical Services Holland B.V., por un importe inicial de 7.222 miles de euros y 802 miles de euros, respectivamente.

Una parte del precio de adquisición de ambas sociedades se encuentra aplazado, conforme a lo estipulado en el contrato de compraventa, y se determinará sobre la base de determinados parámetros financieros de estas sociedades en los ejercicios 2008, 2009 y 2010. La mejor estimación del valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar esa obligación por parte de la Dirección del Grupo a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios asciende a un total de 5.544 miles de euros.

Al no devengar interés financiero explícito la deuda anteriormente mencionada, ha sido actualizada a fecha de cierre de estados financieros intermedios a un tipo de descuento que refleja el valor temporal del dinero y el riesgo específico del pasivo registrado. El efecto de esta actualización en el valor nominal de la deuda, ha supuesto disminuir el valor nominal de la deuda reconocida al 31 de diciembre de 2008 en 980 miles de euros.

Una vez incluidos los costes directamente atribuibles a la combinación y teniendo en cuenta el efecto financiero del pago aplazado indicado anteriormente, el importe del precio de adquisición de Care Vision Germany GmbH y Care Medical Services Holland B.V. asciende a 12.209 miles de euros y 1.358 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, derivado de estas combinaciones de negocios se generó un exceso del precio de adquisición sobre el valor neto contable de los activos netos adquiridos por un importe de 13.579 miles de euros y 1.009 miles de euros, respectivamente. Si bien el acuerdo de adquisición de ambas sociedades se elevó a escritura pública el 17 de junio de 2008, su incorporación efectiva al Grupo se produjo el 1 de junio de 2008, al tener un control efectivo en la gestión de las mismas desde dicha fecha. Los efectos de la incorporación al Grupo de estas sociedades con fecha 1 de junio de 2008 se resumen a continuación:

	CV Germany	CMS Holland
	Valor registrado en la adquisición	Valor registrado en la adquisición
<u>Miles de euros</u>		
Inmovilizado	2.230	705
Otros activos circulantes	331	683
Deudores Grupo	-	440
Efectivo y equivalentes al efectivo	126	119
Total activos	2.687	1.947
Acreedores a largo plazo	573	0
Acreedores Grupo	440	0
Acreedores a corto plazo	3.044	1.598
Total pasivos	4.057	1.598
Valor razonable de los activos netos	(1.370)	349
Coste de adquisición de la participación	12.209	1.358
Diferencia	13.579	1.009

Desde el 1 de junio de 2008, Care Vision Germany GmbH y Care Medical Services Holland B.V. han aportado unas pérdidas de 708 miles de euros y unos beneficios de 382 miles de euros, respectivamente, al Grupo. Si estas combinaciones de negocios hubieran tenido lugar con fecha 1 de enero de 2008 la contribución de Care Vision Germany GmbH y Care

Medical Services Holland B.V. hubiera sido una reducción de 950 miles de euros y un beneficio de 200 miles de euros, respectivamente, en el resultado neto del Grupo; así como un incremento de 6.585 miles de euros y 3.324 miles de euros, respectivamente, en el importe neto de la cifra de negocios.

- Adquisición por parte de Clínica Baviera, S.A. del 12% de las participaciones representativas del capital social de Clínica Nueva Estética Murcia, S.L., por un importe de 86 miles de euros, con fecha 31 de julio de 2008. Como consecuencia de la realización de esta adquisición, el porcentaje de participación en la sociedad dependiente se ha incrementado al 100%.

10. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes

No se ha producido modificación sustancial en la situación de los activos y pasivos contingentes desde el cierre del ejercicio 2007.

11. Transacciones con partes vinculadas

La información correspondiente a transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartados 17 y 18.

12. Beneficio por acción

Esta información se detalla en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada incluida en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 7.

13. Otra información de carácter relevante para la comprensión del Informe Financiero Semestral

Durante el mes de junio de 2008 Clínica Baviera, S.A. ha suscrito una serie de contratos de préstamo con diversas entidades, cuyo importe total asciende a 15 millones de euros. La totalidad de esta deuda se encuentra referenciada a tipo variable y su plazo de vencimiento es de entre 5 y 6 años.

La finalidad de estos préstamos es financiar las combinaciones de negocios detalladas en la Nota 9, así como otras aperturas futuras que realice el Grupo en los diferentes países donde presta sus servicios.