



HM Hospitales 1989, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259-C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de HM Hospitales 1989, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de HM Hospitales 1989, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios (véanse notas 4 (k) y 25 (a))

El reconocimiento de ingresos es una área de significatividad y susceptible de incorrección material, particularmente en el cierre del ejercicio, en relación con la adecuada imputación temporal de los episodios abiertos en dicho momento, para lo que los Administradores consideran el grado de realización de los mismos, así como los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir al cierre del ejercicio. Debido a los juicios asociados a las estimaciones necesarias para la determinación de los ingresos y a que cambios en las mismas podrían dar lugar a diferencias materiales en los ingresos registrados, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación de los controles de la Sociedad sobre el reconocimiento de ingresos, la realización de pruebas de detalle sobre los ingresos reconocidos para una muestra de transacciones, comprobando la naturaleza, exactitud y la correcta imputación temporal de la transacción y, a partir de una selección de operaciones cercanas al cierre, tanto anteriores como posteriores al mismo, comprobación de si las transacciones se encontraban registradas en el periodo apropiado. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Operaciones de permutas comerciales, aportaciones no dinerarias y venta de participaciones entre empresas del Grupo (véanse notas 4 (q) y 10)

Como se menciona en la nota 10, durante el ejercicio 2019 la Sociedad y su accionista de referencia han llevado a cabo operaciones de permuta de participaciones en empresas del Grupo, de manera que la Sociedad ha recibido o entregado acciones o participaciones de estas sociedades que le han permitido alcanzar una participación del 72% en las mismas. Los Administradores de la Sociedad han considerado que estas permutas tiene carácter comercial, registrándolas conforme al tratamiento contable que se menciona en la nota 4 (q).

Asimismo, durante el ejercicio 2019 la Sociedad, su accionista de referencia y un tercero han constituido Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L., en la que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2019 un porcentaje de participación del 45% alcanzado mediante la aportación no dineraria y la venta de sus participaciones en las sociedades Proyectos Moraleja 2002, S.L. y Proyectos Torreldones, S.L., valoradas en base a la valoración realizada por el tercero propietario del 45% de la citada sociedad. Estas transacciones se han contabilizado, tal y como establece el marco normativo contable aplicable, considerando el valor razonable de las participaciones y el resultado obtenido se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dada la significatividad de las transacciones mencionadas en los párrafos anteriores, consideramos que las mismas constituyen un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la obtención y análisis de los acuerdos suscritos para las permutas y para la constitución de Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L., así como la evaluación y discusión con la Dirección de la Sociedad del proceso seguido para la identificación y determinación del valor de los activos aportados y recibidos y el registro contable de las transacciones. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales con relación a estas operaciones cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 28 de la memoria adjunta, en la que los Administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y las principales consecuencias identificadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, considerando las medidas adoptadas por el Gobierno de España, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado de Grupo Profesionales de la Medicina y de la Empresa en el que la Sociedad se integra, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019, y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales _

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de HM Hospitales 1989, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Francisco Rabadán Molero
Inscrito en el R.O.A.C nº 15.797

28 de abril de 2020



KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/03193
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Balances
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018 (*)</u>
Inmovilizado intangible	6	1.642.768	1.865.243
Fondo de comercio		1.497.308	1.738.505
Aplicaciones informáticas		49.471	30.749
Otro inmovilizado intangible		95.989	95.989
Inmovilizado material	7	23.592.288	23.418.590
Terrenos y construcciones		6.205.212	6.073.857
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		17.385.965	17.344.733
Inmovilizado en curso y anticipos		1.111	-
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		153.988.295	66.628.198
Instrumentos de patrimonio	10	153.846.073	64.604.503
Créditos a empresas	11, 12 y 24	142.222	2.023.695
Inversiones financieras a largo plazo	11 y 12	640.323	630.071
Otros activos financieros		640.323	630.071
Activos por impuesto diferido	20	675.285	290.978
Total activos no corrientes		180.538.959	92.833.080
Existencias	13	4.498.982	3.435.513
Comerciales		4.395.237	3.364.140
Anticipos a proveedores		103.745	71.373
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11 y 12	58.838.187	59.314.606
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		55.884.193	56.922.932
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		1.977.916	1.250.949
Deudores varios		846.156	1.020.210
Personal		122.196	112.789
Otros créditos con las Administraciones Públicas	20	7.726	7.726
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		115.898.912	89.691.100
Instrumentos de patrimonio	10	553.855	-
Otros activos financieros	11, 12 y 24	115.345.057	89.691.100
Inversiones financieras a corto plazo	11 y 12	693	693
Otros activos financieros		693	693
Periodificaciones a corto plazo	14	118.417	106.654
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	41.648.257	15.469.435
Tesorería		41.648.257	15.469.435
Total activos corrientes		221.003.448	168.018.001
Total activo		401.542.407	260.851.081

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

(*) Cifras re-expresadas (véase nota 2(b))

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Balances
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2.019</u>	<u>2018 (*)</u>
Fondos propios	16	264.894.858	96.390.469
Capital		3.207.297	3.207.297
Capital escriturado		3.207.297	3.207.297
Prima de emisión		11.122.725	11.122.725
Reservas		83.785.278	64.661.094
Legal y estatutarias		659.551	659.551
Otras reservas		83.125.727	64.001.543
Resultado del ejercicio		166.779.559	17.399.353
Ajustes por cambios de valor		(382.492)	(457.352)
Operaciones de cobertura	12(d)	(382.492)	(457.352)
Total patrimonio neto		264.512.367	95.933.117
Deudas a largo plazo	17 y 18	57.022.994	89.719.339
Deudas con entidades de crédito		50.576.385	83.278.289
Acreedores por arrendamiento financiero	8(a)	5.736.620	5.476.604
Derivados	12(d)	509.989	564.446
Otros pasivos financieros		200.000	400.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	17, 18 y 24	5.389.855	6.099.186
Pasivos por impuesto diferido	20	1.047.190	1.018.260
Total pasivos no corrientes		63.460.039	96.836.785
Provisiones a corto plazo		173.681	21.353
Otras provisiones		173.681	21.353
Deudas a corto plazo	17 y 18	22.200.783	17.892.813
Deudas con entidades de crédito		18.360.437	13.610.788
Acreedores por arrendamiento financiero	8(a)	2.951.544	3.275.487
Derivados	12(d)	-	45.357
Otros pasivos financieros		888.802	961.181
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17, 18 y 24	64.965	63.547
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	50.545.995	49.603.136
Proveedores a corto plazo		29.389.545	27.949.848
Acreedores varios		11.135.959	9.800.538
Personal (<i>remuneraciones pendientes de pago</i>)		6.485.732	5.872.954
Otras deudas con las Administraciones Públicas	20	3.475.300	3.229.207
Anticipos de clientes		59.459	2.750.589
Periodificaciones a corto plazo	14	584.577	500.330
Total pasivos corrientes		73.570.001	68.081.179
Total patrimonio neto y pasivo		401.542.407	260.851.081

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

(*) Cifras re-expresadas (véase nota 2(b))

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas en euros)

	Nota	2019	2018
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	25(a)	288.042.372	275.472.788
Prestación de servicios		288.042.372	275.472.788
Aprovisionamientos	25(b)	(162.909.273)	(153.487.121)
Consumo de mercaderías		(34.232.334)	(30.481.620)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(28.216.773)	(26.808.011)
Trabajos realizados por otras empresas		(100.460.166)	(96.197.490)
Otros ingresos de explotación		55.944	54.711
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		55.944	54.711
Gastos de personal		(92.445.123)	(87.265.015)
Sueldos, salarios y asimilados		(71.018.368)	(67.384.316)
Cargas sociales	25(c)	(21.426.755)	(19.880.699)
Otros gastos de explotación	25(d)	(11.048.022)	(10.147.455)
Servicios exteriores		(6.995.588)	(7.678.801)
Tributos		(270.515)	(310.948)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	11(b)	(3.781.465)	(2.156.889)
Gastos medioambientales		(454)	(817)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(4.267.389)	(3.750.642)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	25(e)	-	752.262
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	752.262
Otros resultados		(3.023)	837.152
Resultado de explotación		17.425.486	22.466.680
Ingresos financieros		1.429.097	843.151
De participaciones en instrumentos de patrimonio	11(b)	212.862	3.410
De empresas del grupo y asociadas		212.862	-
En terceros		-	3.410
De valores negociables y otros instrumentos financieros	11(b) y 24	1.216.235	839.741
De empresas del grupo y asociadas		1.171.815	839.741
En terceros		44.420	-
Gastos financieros		(1.742.987)	(1.883.561)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	17(b) y 24	(643)	(7.912)
Por deudas con terceros	17(b)	(1.742.344)	(1.875.649)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10	152.055.702	-
Resultado financiero		151.741.812	(1.040.410)
Resultado antes de impuestos		169.167.298	21.426.270
Impuestos sobre beneficios	20	(2.387.739)	(4.026.917)
Resultado del ejercicio		166.779.559	17.399.353

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2019 y 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Expresado en euros)

	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	166.779.559	17.399.353
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto Por cobertura de flujos de efectivo	99.814	12.325
Efecto Impositivo	(24.954)	(3.082)
Total ingresos y gastos imputado directamente en el Patrimonio Neto	74.860	9.243
Total de ingresos y gastos reconocidos	166.854.419	17.408.596

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3.207.297	11.122.725	57.220.917	14.115.815	(466.595)	85.200.159
Corrección de errores (nota 2 (b))	-	-	1.226.152	-	-	1.226.152
SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2018	3.207.297	11.122.725	58.447.069	14.115.815	(466.595)	86.426.311
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17.399.353	9.243	17.408.596
Combinación de negocio (nota 5)	-	-	103.110	-	-	103.110
Dividendos	-	-	-	(8.004.900)	-	(8.004.900)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.110.915	(6.110.915)	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	3.207.297	11.122.725	64.661.094	17.399.353	(457.352)	95.933.117
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	166.779.559	74.860	166.854.419
Dividendos (nota 3)	-	-	-	(8.538.560)	-	(8.538.560)
Otras variaciones del patrimonio neto (nota 3)	-	-	8.860.793	(8.860.793)	-	-
Otros movimientos (notas 4 (q) y 10)	-	-	10.263.391	-	-	10.263.391
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019	3.207.297	11.122.725	83.785.278	166.779.559	(382.492)	264.512.367

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

HM HOSPITALES 1989, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en euros)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		<u>169.167.298</u>	<u>21.426.270</u>
Ajustes del resultado		<u>(143.692.958)</u>	<u>6.511.947</u>
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	4.267.389	3.750.642
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	12(c)	2.090.095	2.451.804
Variación de provisiones (+/-)		-	21.353
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	25(c)	-	(752.262)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	10	(152.055.702)	-
Ingresos financieros (-)	11 y 24	(1.429.097)	(843.151)
Gastos financieros (+)	17 y 24	1.742.097	1.883.561
Otros ingresos y gastos		1.691.370	-
Cambios en el capital corriente		<u>(3.200.843)</u>	<u>(10.319.855)</u>
Existencias (+/-)	13	(1.031.097)	(418.048)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	12(b)	(3.337.416)	(13.022.858)
Otros activos corrientes (+/-)		(11.763)	(2.689.238)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	18(b)	942.859	5.712.939
Otros pasivos corrientes (+/-)	20	236.575	97.350
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(2.511.431)</u>	<u>(1.040.410)</u>
Pagos de intereses (-)	17	(643)	(1.883.561)
Cobro de dividendos (+)	11	221.708	-
Cobros de intereses (+)	11	35.574	843.151
Pago (cobros) Impuesto sobre beneficios		(2.768.070)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>19.762.067</u>	<u>16.577.952</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)		<u>(166.213.229)</u>	<u>(23.076.639)</u>
Empresas del Grupo y asociadas		(163.429.077)	(13.779.487)
Inmovilizado intangible	6	-	-
Inmovilizado material	7	(2.773.900)	(8.934.258)
Otros activos financieros	11 y 12	(10.252)	(362.894)
Cobros por desinversiones (+)		<u>203.159.732</u>	<u>7.086.485</u>
Empresas del Grupo y asociadas	10	201.207.212	3.756.525
Inmovilizado material	7	1.952.520	718.881
Otros activos financieros	11 y 12	-	2.611.079
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>36.946.503</u>	<u>(15.990.154)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		<u>7.618.577</u>	<u>-</u>
Amortización instrumentos de patrimonio		7.618.577	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		<u>(-29.609.763)</u>	<u>(7.720.172)</u>
Emisión		<u>84.836</u>	<u>4.744.872</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		1.418	-
Deudas con entidades de crédito (+)	17 y 18	-	4.690.271
Otras deudas (+)		83.418	54.601
Devolución y amortización de		<u>(29.774.170)</u>	<u>(12.465.044)</u>
Deudas con entidades de crédito (-)	17 y 18	(29.694.599)	(10.563.033)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	24	-	(1.902.011)
Otras deudas (-)		-	-
Pagos por dividendos y remuneración de instrumentos de Patrimonio		<u>(8.538.560)</u>	<u>(8.004.900)</u>
Dividendos (-)	3	(8.538.560)	(8.004.900)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>(30.529.746)</u>	<u>(15.725.072)</u>
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		<u>26.178.824</u>	<u>(15.137.274)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		<u>15.469.435</u>	<u>29.387.010</u>
Alta tesorería por fusión		-	1.219.699
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		<u>41.648.257</u>	<u>15.469.435</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

HM Hospitales 1989 S.A., en adelante la Sociedad, se constituyó el 28 de diciembre de 1989 como Sociedad Anónima.

Su domicilio social se encuentra en la Plaza del Conde del Valle Súchil 2 de Madrid y su ejercicio social coincide con el año natural.

El objeto social de la Sociedad consiste en la realización de servicios médico-quirúrgicos, la gestión y desarrollo de actividades sanitarias, así como la administración y dirección de centros hospitalarios.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la explotación de seis centros hospitalarios, HM Valle Súchil, HM Montepíncipe, HM Torrelodones, HM Norte Sanchinarro, Hospital Clínica Belén y HM Móstoles, mediante la prestación de servicios médico-quirúrgicos en régimen de internamiento o ambulatorio.

La Sociedad pertenece al grupo hospitalario Profesionales de la Medicina y de la Empresa (el Grupo), siendo la sociedad dominante del mismo Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A., cuyo domicilio se encuentra en Plaza del Conde Valle Súchil 2 en Madrid. Las cuentas anuales consolidadas de Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. del ejercicio 2019 han sido formuladas por los Administradores el 21 de abril de 2020 y serán depositadas junto con el informe de gestión consolidado de 2019 y el correspondiente Informe de auditoría en el Registro Mercantil de Madrid.

Tal y como se describe en la nota 10, la Sociedad tiene participaciones en sociedades dependientes, por lo que está sometida a la obligación general de formular cuentas anuales consolidadas. No obstante, la Sociedad se ha acogido a la dispensa de presentar cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado al pertenecer a un grupo español superior que las prepara, Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A.

Con fecha 25 de junio de 2018, los órganos de Administración de la Sociedad y de Centro Médico la Moraleja S.L.U, Centro Médico la Paloma S.L.U y Gabinete Médico Velázquez S.L.U., sociedades participadas íntegramente por la Sociedad, redactaron y suscribieron el proyecto común de fusión entre HM Hospitales 1989, S.A, como sociedad absorbente, y Centro Médico la Moraleja S.L.U, Centro Médico la Paloma S.L.U y Gabinete Médico Velázquez S.L.U., como sociedades absorbidas, con extinción de estas sociedades y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad, que adquiere por sucesión universal los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades absorbida.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Todo ello al amparo de lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles por estar participadas por la sociedad absorbente. Los balances presentados en el proyecto de fusión fueron los preparados a tal efecto a 31 de diciembre de 2017. Con fecha 25 de septiembre de 2018 quedaron inscritos los acuerdos de fusión y se depositaron en el Registro Mercantil.

Las operaciones de las sociedades absorbidas se consideran realizadas por cuenta de la absorbente a partir del 1 de enero de 2018, fecha en que tiene efectos contables esta fusión.

La fusión fue efectuada al amparo del régimen fiscal previsto en el Título VII, Capítulo VIII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Impuesto de Sociedades, habiéndose realizado, conforme a lo dispuesto en el artículo 96 del citado texto legal, la oportuna comunicación a la Delegación de la Agencia Estatal de Administración Tributaria dentro del plazo reglamentariamente establecido desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública de fusión.

Los activos y pasivos integrados en la Sociedad derivados de la operación de fusión se recogen en la nota 5 de la presente memoria.

Como se indica en la nota 4(d), de acuerdo con lo establecido en la normativa contable vigente, los activos y pasivos de las sociedades absorbidas se han valorado por el importe que les correspondería en las cuentas anuales consolidadas del Grupo según las Normas para Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC). Según dicha normativa, las diferencias que pudieran ponerse de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de las sociedades absorbidas en dichas cuentas anuales consolidadas y su valor en la sociedad absorbida se contabilizan en una partida de reservas.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales del ejercicio 2019 se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se han preparado de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente, el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/07, de 16 de noviembre) con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Comparación de la información

Estas cuentas anuales presentan a efectos comparativos, en cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido objeto de la re-expresión por corrección de errores descrita a continuación.

Como consecuencia de los resultados de un análisis realizado por la Sociedad en relación a las vidas útiles de los elementos de su inmovilizado intangible y material, apoyado por un estudio técnico, se ha puesto de manifiesto que en ejercicios anteriores la Sociedad ha venido amortizando estos activos a un ritmo superior al que le correspondería considerando la vida útil de los mismos. La Sociedad ha corregido la amortización acumulada de manera retroactiva, reexpresando las cifras comparativas, de conformidad con los criterios contenidos en el Plan General de Contabilidad. El efecto total se ha corregido contra reservas, al ser el efecto en el resultado del ejercicio 2018 inmaterial. El efecto fiscal de este ajuste ha motivado un incremento de la cuenta a pagar a la sociedad dominante del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad (véase nota 4 (1)).

	Euros	
	Debe	Haber
Inmovilizado intangible	93.074	-
Inmovilizado material	1.842.409	-
Otras reservas	-	1.226.152
Deudas con empresas de grupo y asociadas	-	709.331

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Estas cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables*(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

anuales.

La Sociedad realiza pruebas de deterioro de sus participaciones en empresas del Grupo, dado que la determinación del valor recuperable de las mismas implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores basándose en proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El reconocimiento de ingresos de los episodios clínicos abiertos al cierre del ejercicio se realiza estimando un margen con relación a los costes incurridos, lo que requiere de juicios y estimaciones por parte de los Administradores y de la Dirección de la Sociedad.

La Sociedad realiza juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de riesgos susceptibles de originar el registro de provisiones así como, en su caso, la cuantía de los mismos, registrando una provisión únicamente cuando el riesgo se considera probable, estimando en ese caso el coste que le originaría dicha obligación.

(ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 8 de julio de 2019, ha sido como sigue:

Euros

Base de reparto

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	<u>Euros</u>
Beneficios del ejercicio	<u>17.399.353</u>
Distribución	
Reservas voluntarias	8.860.793
Dividendos	<u>8.538.560</u>
	<u>17.399.353</u>

La propuesta de distribución del resultado de 2019 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	<u>166.779.559</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	113.413.559
Dividendos	53.366.000
	<u>166.779.559</u>

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro.

(i) Fondo de comercio

La Sociedad asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

su coste menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Amortizaciones y vidas útiles

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3
Fondo de comercio	Lineal	10
Derechos de explotación	Lineal	10

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación de forma prospectiva.

(iv) Deterioro del valor del inmovilizado intangible

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(b) Inmovilizado material(i) Reconocimiento inicial

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste o coste actualizado minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones y vidas útiles

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	7-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	5-10
Equipos para procesos de información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	6

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece.

No obstante, la Sociedad determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

- Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.
- El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

La Sociedad distribuye el fondo de comercio y los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte del fondo de comercio o de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de las UGEs.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y, a continuación, a los demás activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Combinaciones de negocio

El coste de la combinación de negocio se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocio excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

La Sociedad reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, la Sociedad reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil varias operaciones de fusión con otras sociedades del Grupo, tal y como se describe en la nota 5. De acuerdo con lo establecido en la normativa contable vigente, los activos y pasivos de las sociedades absorbidas se valoraron por el importe que les correspondería en las cuentas anuales consolidadas de Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC). La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad fusionada según las NOFCAC y su valor en la sociedad absorbida se contabilizan en una partida de reservas.

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del Arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento que al inicio de los mismos transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros, y en caso contrario como arrendamientos operativos.

▪ Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (b) Inmovilizado material. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad vaya a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

▪ Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento, excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo.
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance, salvo por un cambio en la calificación de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Activos y pasivos financieros valorados a coste

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(vi) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Se consideran empresas del Grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del Grupo y asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del Grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010 incluyen en el coste de adquisición los costes de transacción incurridos.

(vii) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

(viii) Bajas de activos financieros

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que la Sociedad ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si la Sociedad no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo de la Sociedad en el mismo y registra un pasivo asociado que se valora de forma consistente con el activo cedido. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que la Sociedad ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Sociedad, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por la Sociedad, si el activo se valora a valor razonable. La Sociedad sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

(ix) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Inversiones en empresas del Grupo y asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar cuya liquidación no esté contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos en los que se deben imputar a patrimonio neto según lo indicado en el apartado (vi) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades, en cuyo caso se reconocería una provisión.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

(x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(xi) Fianzas

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamientos se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(xii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

(g) Contabilidad de operaciones de cobertura

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de variaciones de los tipos de interés.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción se reconocen posteriormente en resultados en la medida en que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, se encuentre en un rango alto (análisis retrospectivo) y pueda ser determinada con fiabilidad.

(h) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del Coste Medio Ponderado.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y las mercaderías se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del Coste Medio Ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable el precio estimado de venta de las existencias menos los costes necesarios para la venta.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir, o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

(j) Provisiones

- Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado, es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se puedan determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

- Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

- Pasivos contingentes

Son aquellas obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Los pasivos contingentes se informan en la memoria de las cuentas anuales.

(k) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, u otro tipo de descuentos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(l) Impuesto sobre beneficios

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio en que se aplican.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal junto con la Sociedad matriz, Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. y el resto de sociedades pertenecientes al grupo fiscal: HM Hospitales 1989, S.A., Inversiones Sur 2012, S.A., Boadilla 95, S.A., Inversiones y Proyectos Norte, S.L.U., HM Hospitales de Galicia, S.L., Sanatorio Quirúrgico Modelo, S.L., Instituto Policlínico La Rosaleda, S.A., Regla HM Hospitales, S.L.U., Clínica San Francisco, S.L., Unmequi Universal Médico Quirúrgica, S.A.U. y Centro Médico El Castro Vigo, S.A.U., siendo Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. la responsable de presentar y liquidar la declaración consolidada del grupo fiscal en el que actúa como dominante.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del grupo fiscal, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada. A estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del grupo fiscal que han sido compensados por el resto de las sociedades del grupo fiscal consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La sociedad dominante del grupo fiscal registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del Grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario, se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(m) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

(n) Transacciones entre empresas del Grupo

Las transacciones entre empresas del Grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(o) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

La Sociedad reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(p) Indemnizaciones por cese

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria.

(q) Permuta de activos netos que no constituyen un negocio

Tal y como se menciona en la nota 10, durante 2019 la Sociedad ha realizado con su accionista mayoritario operaciones de permuta de activos netos que no constituyen un negocio. Cuando los elementos patrimoniales no son un negocio, la permuta se debe registrar de conformidad con la norma contable aplicable. En general, el coste de adquisición, incluyendo los costes de transacción, se distribuirá entre el valor razonable relativo a los activos adquiridos y, en su caso, a los pasivos asumidos, no surgiendo ningún fondo de comercio o diferencia negativa, impuestos diferidos, ni pasivos contingentes. Se considera que una permuta tiene carácter comercial si:

- a) La configuración (riesgo, calendario e importe) de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado; o
- b) El valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se ve modificado como consecuencia de la operación.

En este sentido, estas transacciones se consideran una permuta de carácter comercial, en la que el inmovilizado material recibido se valora por el valor razonable del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último. Las diferencias de valoración que pudieran surgir al dar de baja el elemento entregado a cambio se han reconocido en una partida de reservas por la parte correspondiente a la sociedad del Grupo con la que se ha realizado la transacción, registrándose el resto con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

(5) Combinaciones de negocios

Un detalle de los activos y pasivos aportados por Centro Médico la Moraleja, S.L.U., (véase nota 1) a 1 de enero de 2018 y de la reserva de fusión generada como consecuencia de la absorción de esta sociedad por la Sociedad es como sigue:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

ACTIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	467.633
Inmovilizado intangible (nota 6)	
Fondo de comercio	197.551
Otro inmovilizado intangible	10.769
Inmovilizado material (nota 7)	244.425
Inversiones financieras a largo plazo	14.888
ACTIVO CORRIENTE	269.096
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	99.560
Periodificaciones	491
Tesorería	169.045
TOTAL ACTIVO	736.729
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	235.528
Deudas a corto plazo	62.696
Acreedores comerciales y otra cuentas a pagar	172.832
Total activos netos adquiridos	501.201
Menos, valor neto contable de la participación (nota 10)	150.000
Menos, eliminaciones de saldos entre empresas del Grupo	631.487
Reserva de fusión (nota 16 (c))	(280.286)

Un detalle de los activos y pasivos aportados por Centro Médico la Paloma S.L.U., (véase nota 1) a 1 de enero de 2018 y de la reserva de fusión generada como consecuencia de la absorción de esta sociedad por la Sociedad, es como sigue:

ACTIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	1.715.251
Inmovilizado intangible (nota 6)	
Fondo de comercio	1.150.457
Inmovilizado material (nota 7)	564.794
ACTIVO CORRIENTE	761.913
Existencias	11.574
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	209.020
Inversiones en empresas del grupo	87.494

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Inversiones financieras a c/p	8.900
Periodificaciones	430
Efectivo y otros líquidos	444.495
TOTAL ACTIVO	2.477.164

PASIVO	
PASIVO NO CORRIENTE	54.099
Deudas a l/p	51.952
Pasivos por impuesto diferido	2.147
PASIVO CORRIENTE	471.493
Provisiones a c/p	178.110
Deudas a c/p	71.137
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	222.246
Total activos netos adquiridos	1.951.572
Menos, valor neto contable de la participación (nota 10)	1.723.526
Menos, eliminaciones saldos entre empresas del grupo	464.912
Reserva de fusión (nota 16 (c))	(236.866)

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los activos y pasivos aportados por Gabinete Médico Velázquez S.L.U., (véase nota 1) a 1 de enero de 2018 y de la reserva de fusión generada como consecuencia de la absorción de esta sociedad por la Sociedad, es como sigue:

ACTIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	949.625
Inmovilizado intangible (nota 6)	656
Inmovilizado material (nota 7)	802.265
Inversiones financieras a l/p	67.974
Activo por impuesto diferido	78.730
ACTIVO CORRIENTE	1.610.703
Existencias	13.012
Deudores comerciales	831.262
Inversiones en empresas del grupo	159.258
Inversiones financieras a c/p	693
Periodificaciones	319
Tesorería	606.159
TOTAL ACTIVO	2.560.328

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	855.843
Provisiones a c/p	233.428
Deudas a c/p	154.796
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	467.619
Total activos netos adquiridos	1.704.485
Menos, valor neto contable de la participación (nota 10)	1.523.000
Menos, eliminaciones entre saldos entre empresas del Grupo	(438.775)
Reserva de fusión (nota 16 (c))	620.260

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	2019			
	31.12.18	Altas	Traspasos (nota 7)	31.12.19
Coste				
Aplicaciones informáticas	1.021.417	22.026	-	1.043.443
Fondo de comercio	2.115.002	-	-	2.115.002
Derechos de explotación	137.672	-	-	137.672
	3.274.091	22.026	-	3.296.117
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(990.668)	(13.233)	9.929	(993.972)
Fondo de comercio	(376.497)	(211.500)	(29.697)	(617.694)
Derechos de explotación	(41.683)	(3.855)	3.855	(41.683)
	(1.408.848)	(228.588)	(15.913)	(1.653.349)
Valor neto contable al 31.12.19	1.865.243	(206.562)	(15.913)	1.642.768

	2018			
	01.01.18 (*)	Altas	Altas por fusión (nota 5)	31.12.18
Coste				
Aplicaciones informáticas	1.009.992	-	11.425	1.021.417
Fondo de comercio	766.994	-	1.348.008	2.115.002
Derechos de explotación	137.672	-	-	137.672
	1.914.658	-	1.359.433	3.274.091
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(988.279)	(2.389)	-	(990.668)
Fondo de comercio	(154.996)	(221.501)	-	(376.497)

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Derechos de explotación	(16.923)	(24.760)	-	(41.683)
	(1.160.198)	(248.650)	-	(1.408.848)
Valor neto contable al 31.12.18	754.460	(248.650)	1.359.433	1.865.243

(*) Cifras reexpresadas (véase nota 2 (b))

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Aplicaciones informáticas	990.195	988.399
Derechos de explotación	-	-
Total	990.195	988.399

La Sociedad no mantiene activos intangibles afectos a garantía o a reversión, ni restricciones a la titularidad de los mismos.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad no mantiene compromisos en firme de compra, ni de venta sobre bienes de inmovilizado intangible.

(7) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	2019		
	31.12.18	Altas	Traspasos (nota 6)
Coste o coste actualizado			31.12.19
Terrenos y construcciones	7.561.217	-	-
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	50.6599.789	4.195.474	-
Inmovilizado en curso y anticipos	-	1.111	-
	58.221.006	4.196.585	-
Amortización acumulada actualizada			
			62.418.119

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Terrenos y construcciones	(1.487.360)	(154.576)	285.931	(1.356.005)
Instalaciones técnicas, y otro	(33.315.056)	(3.884.224)	(270.018)	(37.469.826)
inmovilizado material	<u>(34.802.416)</u>	<u>(4.038.800)</u>	<u>15.913</u>	<u>(38.825.831)</u>
Valor neto contable al 31.12.19	23.418.590	157.785	15.913	23.592.288

2018					
	01.01.18 (*)	Altas por fusión (nota 5)	Altas	Bajas	31.12.18
Coste o coste actualizado					
Terrenos y construcciones	8.005.182	514.118	-	(958.083)	7.561.217
Instalaciones técnicas, y otro	41.431.607	1.097.366	8.934.258	(803.442)	50.659.789
inmovilizado material	<u>49.436.789</u>	<u>1.611.484</u>	<u>8.934.258</u>	<u>(1.761.525)</u>	<u>58.221.006</u>
Amortización acumulada					
actualizada					
Terrenos y construcciones	(1.383.741)	-	(277.615)	173.996	(1.487.360)
Instalaciones técnicas, y otro	(30.100.105)	-	(3.224.377)	9.426	(33.315.056)
inmovilizado material	<u>(26.527.424)</u>	<u>-</u>	<u>(3.501.992)</u>	<u>183.422</u>	<u>(34.802.416)</u>
Valor neto contable al 31.12.18	17.952.943	1.611.484	5.432.266	(1.578.103)	23.418.590

(*) Cifras re-expresadas (véase nota 2(b))

(a) General(i) *Revalorización inmovilizado material*

El día 27 de diciembre de 2012 se aprobó la Ley 16/2012, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. Una de las medidas que incorporó la citada Ley era la posibilidad de efectuar una actualización de balances según los coeficientes que figuran en la propia Ley y que implicaría una revaluación de los inmovilizados materiales y/ o inversiones inmobiliarias con abono a una partida de fondos propios denominada reservas de revalorización. Al amparo de dicha Ley, la Sociedad actualizó el valor de su inmovilizado material el 1 de enero de 2013 con pago de un gravamen único del 5% del importe actualizado.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe resultante de la actualización, neto del gravamen único del 5%, fue abonado en la cuenta "Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre" (ver Nota 16 (c)). Como contrapartida se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada a dicha fecha, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Importe actualizado
Derechos de explotación	27.474
Terrenos y bienes naturales	221.848
Construcciones	139.745
Instalaciones técnicas	6.051
Maquinaria	24.662
Mobiliario	471
Equipos para procesos de información	388
Otro inmovilizado material	4.626

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los años que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados, si bien, tal y como indica la Ley, sólo será considerado gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 2015.

(b) Terrenos y construcciones

Con fecha 7 de junio de 2018 la Sociedad formalizó la venta de una finca de su propiedad, situada en la Plaza del Conde Valle Súchil de Madrid y ha procedido a darla de baja de su activo, resultando un beneficio por enajenación del inmovilizado de 752.262 euros (véase nota 25 (e)).

(i) *Garantías hipotecarias*

Con fecha 29 de diciembre de 2014 el Banco Santander concedió una novación por modificación de un préstamo con garantía hipotecaria concedido a Clínica Belén S.L. inicialmente por importe de 5.000.000 euros, aumentando dicho importe a 6.784.280 euros a devolver en trece años, siendo la última cuota el 10 de enero de 2027. Esta sociedad fue absorbida por HM Hospitales 1989, S.A. Dicho préstamo tiene como garantía hipotecaria una parcela y la construcción sito en Calle Jose Silva 7, en Madrid, cuya propiedad corresponde a la Sociedad. Por tanto, del epígrafe de terrenos y bienes naturales y construcciones de la Sociedad un valor neto contable de 358.601 euros (379.189 euros al 31 de diciembre de 2018) se encuentra gravado con dicha hipoteca (véase nota 18).

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En marzo de 2018 la Sociedad procedió a cancelar de forma anticipada el préstamo hipotecario que fue concedido con fecha 31 de enero de 2012 por Deutsche Bank S.A.E por importe 3.000.000 euros. Dicho préstamo tenía vencimiento a 10 años, siendo la última cuota el 1 de febrero de 2024 y contaban con garantías inmobiliarias de la Sociedad y de otras sociedades del Grupo que han sido liberadas (véase nota 18).

(c) Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material

Las altas y bajas de instalaciones técnicas y maquinaria corresponden a renovaciones de los equipos de los hospitales de la Sociedad.

(d) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	19.305.176	18.692.607
Total	19.305.176	18.692.607

(e) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(8) Arrendamientos(a) Arrendamientos financieros – Arrendatario

A cierre del ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad mantiene contratos de arrendamiento financiero con deudas por importes que ascienden a 8.688.164 y 8.752.091 euros, respectivamente, clasificados a corto y a largo plazo, correspondientes a varios contratos de leasing que mantiene la Sociedad para el arrendamiento de equipos médicos, mobiliario de hospital y maquinaria.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los activos contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros			
	Instalaciones técnicas	Maquinaria	Mobiliario	Total
Reconocido inicialmente por:				
Valor razonable	8.855.417	10.947.485	370.808	20.173.710
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	322.850	6.042.593	44.109	6.409.552
Valor neto contable al 31 de diciembre 2018	8.532.567	4.904.892	326.699	13.764.158
Reconocido inicialmente por:				
Valor razonable	11.321.612	9.810.723	702.531	21.834.866
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	2.350.330	4.800.678	134.720	7.285.728
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	8.971.282	5.010.045	567.811	14.549.138

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Pagos mínimos futuros	8.752.085	8.897.919
Opción de compra	258.182	402.198

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Gastos financieros no devengados	(63.921)	(145.828)
----------------------------------	----------	-----------

Valor actual	8.688.164	8.752.091
--------------	-----------	-----------

La conciliación entre los pagos mínimos y el valor actual del arrendamiento por tramo de vencimiento (véase nota 17 (a)) es como sigue:

	2019	
	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	3.003.429	2.951.544
Entre uno y cinco años	5.748.656	5.736.620
	<u>8.752.085</u>	<u>8.688.165</u>

	2018	
	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	3.345.509	3.275.487
Entre uno y cinco años	5.552.410	5.476.604
	<u>8.897.919</u>	<u>8.752.091</u>

(b) Arrendamientos operativos - Arrendatario

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
Hasta un año	131.101	125.569
Entre uno y cinco años	52.191	110.884
	<u>183.292</u>	<u>236.453</u>

(9) Política y Gestión de Riesgos

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por la Dirección. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. La Dirección proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera únicamente en territorio nacional, por lo que no está expuesta a riesgo por tipo de cambio.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta a riesgos en el precio de los servicios que ofrece, el cual se puede producir por las modificaciones propias del mercado. La Sociedad analiza permanentemente este factor a los efectos de disminuir al máximo el posible impacto de las mismas en el precio final de sus servicios.

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Los principales activos financieros de la Sociedad son deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Estas dos últimas partidas concentran los riesgos de insolvencia y morosidad. La Sociedad controla los riesgos de morosidad e insolvencia mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, está sujeto a un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 se desglosa en las notas 11 y 12.

(iv) Riesgo de liquidez

Para asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de tesorería en su balance.

(v) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es el Euribor.

(10) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas y los movimientos ocurridos en el ejercicio 2019 es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Empresas del grupo				
Participaciones	153.846.073	-	64.604.503	-
Reembolsos pendientes (apartado (b) de esta nota)	-	553.855	-	-
Total	153.846.073	553.855	64.604.503	-

- (a) Los movimientos de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas producidos en el ejercicio 2019 es como sigue:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Empresa del Grupo	2.018	Altas	Bajas	2.019
Proyectos Torrelodones, S.L. (1)	6.690.302	-	(6.690.302)	-
Boadilla 95, S.A. (2)	8.435.900	-	(2.203.001)	6.232.899
Proyectos Moraleja 2002, S.L. (1)	37.664.352	-	(37.664.352)	-
Unmequi Universal Médico Quirúrgica, S.A.U. (3)	9.773.949	-	(553.855)	9.220.094
Tourist Healt Management Spain, S.L. (4)	2.040.000	-	(2.040.000)	-
Inversiones Sur 2012, S.A. (2)	-	20.160.000	-	20.160.000
Inversiones y Proyectos Norte, S.L. (2)	-	973.080	-	973.080
Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L. (1)	-	117.260.000	-	117.260.000
Total	64.604.503	138.393.080	(49.151.510)	153.846.073

El movimiento en participaciones en empresas del Grupo durante el ejercicio 2019 corresponden a los siguientes hechos:

- (1) Con fecha 28 de noviembre de 2019 la Sociedad, junto con Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. y un tercero, han constituido la sociedad Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L. mediante la aportación inicial totalmente desembolsada de un capital social de 3.000 euros, por medio de participaciones de 1,00 euro de valor nominal de cada participación.

Con fecha 3 de diciembre de 2019 se eleva a público la escritura de ampliación de capital social Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L. mediante la cual la Sociedad, junto con Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A., realiza la aportación no dineraria del 55% de las participaciones de las sociedades Proyectos Moraleja 2002, S.L. y Proyectos Torrelodones, S.L., generando un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado (e) de esta nota).

Adicionalmente, en la fecha anteriormente indicada, la Sociedad junto a Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. han vendido a Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L. el 45% restante de las participaciones de las sociedades Proyectos Moraleja 2002, S.L. y Proyectos Torrelodones, S.L., obteniendo un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado (e) de esta nota).

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad posee el 45% de esta sociedad.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (2) Con fecha 28 de noviembre de 2019 se ha acordado, ante notario y en escritura pública, la permuta de participaciones en las empresas del Grupo Boadilla 95, S.A., Inversiones y proyectos Norte, S.L. y Inversiones Sur 2012, S.A. entre la Sociedad y Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A., de manera que la Sociedad ha recibido o entregado acciones o participaciones de estas sociedades que le permite alcanzar una participación del 72% en las mismas al 31 de diciembre de 2019 (véanse notas 4 (q) y apartado (e) de esta nota).
- (3) El 27 de septiembre de 2019 Unmequi, Universal Médico Quirúrgica, S.A.U. realizó una reducción de capital social, registrándose así una reducción en la participación en esta sociedad que asciende a 553.855 euros. Al cierre del ejercicio la Sociedad es accionista único de Unmequi, Universal Médico Quirúrgica, S.A.U.
- (4) El 16 de septiembre de 2019, la Sociedad vende la totalidad de la participación que ostenta en Tourist Health Management Spain S.L. a Profesionales de la Medicina y Empresa, S.A. lo que supone una baja de 2.040.000 euros, registrando un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado (e) de esta nota).

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas y los movimientos producidos en el ejercicio 2018 fue como sigue:

Empresa del Grupo	2.017	Bajas	2.018
Proyectos Torrelodones, S.L.	6.690.302	-	6.690.302
Boadilla 95, S.L.	8.435.900	-	8.435.900
Proyectos Moraleja2002, S.L.	37.664.352	-	37.664.352
Unmequi, Universal Médico Quirúrgica, S.A. (2)	10.133.949	(360.000)	9.773.949
Gabinete Médico Velázquez, S.L. (1)	1.523.000	(1.523.000)	-
Tourist Health Management Spain, S.L.	2.040.000	-	2.040.000
Centro Médico la Paloma, S.L. (1)	1.723.526	(1.723.526)	-
Centro Médico la Moraleja, S.L. (1)	150.000	(150.000)	-
Total	68.361.029	(3.756.526)	64.604.503

Las bajas en participaciones en empresas del Grupo durante el ejercicio 2018 corresponden a los siguientes hechos:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (1) El 25 de septiembre de 2018 se firmó ante notario la fusión por absorción de las sociedades Gabinete Médico Velázquez S.L.U, Centro Médico La Paloma, S.L.U y Centro Médico La Moraleja, S.L.U. (véase nota 5).
- (2) El 4 de agosto de 2015 la Sociedad procedió a la compra de acciones de la sociedad Unmequi, Universal Médico Quirúrgica S.A. mediante la firma de un contrato en el que se establecía un precio inicial de 8.090.000 euros, sujeto a condiciones y circunstancias. En dicha fecha, la Sociedad procedió a realizar un desembolso inicial de 4.490.000 euros y posteriormente, en marzo de 2017, se efectuó un segundo pago de 535.156 euros. Finalmente, el 4 de agosto de 2018 las partes formalizan un acuerdo en el que se re-establece el precio de compra inicial en 7.730.000 euros, resultando una diferencia de 360.000 euros en favor de la Sociedad.

El detalle del resultado por enajenaciones de participaciones (véase apartado (a) de esta nota) es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Beneficios	152.055.702	-

(c) Participaciones en empresas del Grupo

La información relativa a participaciones en empresas del Grupo se presenta en el Anexo I.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la dirección de la Sociedad ha realizado un análisis de la recuperabilidad de sus inversiones financieras, no considerando necesario registrar correcciones valorativas por deterioro a dicha fecha.

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del Grupo y estima el valor recuperable a la fecha de cierre de aquellas entidades para las que existen indicios de deterioro de valor. El indicador de deterioro ha sido calculado mediante la comparación del valor neto contable de la participación con el patrimonio neto incrementado en las plusvalías tacitas de la sociedad participada.

(11) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías.

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, sin incluir las inversiones en empresas del Grupo (véase nota 10), así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente Valor contable	Corriente Valor contable	No corriente Valor contable	Corriente Valor contable
Grupo				
Instrumentos de patrimonio	-	553.855	-	-
Otros activos financieros	-	115.345.057	-	89.691.100
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos	142.222	-	2.023.695	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes, empresas del Grupo y asociadas corto plazo	-	1.977.916	-	1.250.949
Total Activos financieros Grupo	142.222	117.876.828	2.023.695	90.942.049
No vinculadas				
Otros activos financieros	640.323	-	630.071	-
Préstamos y partidas a cobrar				
Otros activos financieros	-	693	-	693
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	55.884.193	-	56.922.932
Deudores varios	-	846.156	-	1.020.210
Personal	-	122.196	-	112.789
Total Activos financieros No vinculadas	640.323	56.853.238	630.071	58.056.624
Total activos financieros	782.545	174.730.066	2.653.766	148.998.673

Para los activos financieros registrados a coste o a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	
Pérdidas por deterioro de valor de operaciones comerciales	(3.781.465)	(2.156.889)
Ingresos financieros de terceros y de créditos con empresas del Grupo	1.216.235	843.151
Ganancias/ (Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	<u>(2.565.230)</u>	<u>843.151</u>

(c) Clasificación de los activos financieros por vencimiento:

	2019					Total activos financieros
	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	
<i>Grupo</i>						
Instrumentos de patrimonio	553.855					553.855
Otros activos financieros	115.345.057					115.345.057
Créditos	-	142.222	-	-	-	142.222
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	1.977.916	-	-	-	-	1.977.916
<i>No vinculadas</i>						
Otras inversiones	693	-	-	-	640.323	641.016
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	55.884.193	-	-	-	-	55.884.193
Deudores varios	846.156	-	-	-	-	846.156
Personal	122.196	-	-	-	-	122.196
Total activos financieros	174.730.066	142.222			640.323	175.512.611

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros					
	2018					
	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Total activos financieros
<i>Grupo</i>						
Otros activos financieros	89.691.100	-	-	-	-	89.691.100
Créditos	-	2.023.695	-	-	-	2.023.695
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	1.250.949	-	-	-	-	1.250.949
<i>No vinculadas</i>						
Otros activos financieros	-	-	-	-	630.071	630.071
Otras inversiones	693	-	-	-	-	693
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	56.922.932	-	-	-	-	56.922.932
Deudores varios	1.020.210	-	-	-	-	1.020.210
Personal	112.789	-	-	-	-	112.789
Total activos financieros	148.998.673	2.023.695	-	-	630.071	151.652.439

(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones Financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Instrumentos de patrimonio	-	553.855		
Créditos (nota 24 (a))	142.222	-	2.023.695	-
Otros activos financieros (nota 24 (a))	-	115.345.057	-	89.691.100
<i>No vinculadas</i>				
Otros activos financieros	640.323	693	630.071	693
Total Inversiones Financieras	782.545	115.899.605	2.653.766	89.691.793

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Clientes, empresas del Grupo y asociadas corto plazo (nota 24 (a))	1.977.916	1.250.949
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	66.201.030	65.149.674
Otros deudores	846.156	1.020.210
Personal	122.196	112.789
Otros créditos con las Administraciones Públicas	7.726	7.726
Correcciones valorativas por deterioro	(10.316.837)	(8.226.742)
	58.838.187	59.314.606

(c) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
	Corriente	Corriente
Saldo al 1 de enero	(8.226.742)	(5.774.938)
Dotaciones	(2.090.095)	(2.451.804)
Saldo al 31 de diciembre	(10.316.837)	(8.226.742)

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Contabilidad de coberturas

Un detalle de las mismas, clasificado por categorías es el siguiente:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Coberturas de tipos de interés	509.989	-	564.446	45.357
Total coberturas	509.989	-	564.446	45.357

Con objeto de reducir el riesgo de la valoración de los tipos de interés de las deudas financieras contraídas por la Sociedad, se han formalizado coberturas de tipo de interés mediante la adquisición de instrumentos financieros derivados.

Los ajustes por cambios de valor de dichos derivados de cobertura son registrados en el Patrimonio Neto. A continuación, se presenta un detalle de la variación al cierre del ejercicio (en euros):

	2019			
	Saldo inicial	Aumento	Disminución	Saldo final
Ajustes cambios de valor	(457.352)	74.860	-	(382.492)
Activos diferidos derivados	(152.451)	24.954	-	(127.497)
Total ajustes cambios de valor	(609.803)	99.814	-	(509.989)
	(609.803)	99.814	-	(509.989)

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2018			
	Saldo inicial	Aumento	Disminución	Saldo final
Ajustes cambios de valor	(466.596)	9.244	-	(457.352)
Activos diferidos derivados	(155.532)	3.081	-	(152.451)
Total ajustes cambios de valor	(622.128)	12.325	-	(609.803)
	(622.128)	12.325	-	(609.803)

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Existencias comerciales	4.395.237	3.364.140
Anticipo a proveedores	103.745	71.373
	4.498.982	3.435.513

El epígrafe existencias recoge principalmente los diferentes materiales sanitarios de farmacia que tiene en stock la sociedad. La variación de la partida se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe “aprovisionamientos” (véase Nota 25 (b)).

(14) Periodificaciones

La partida periodificaciones a corto plazo en el activo recoge principalmente los gastos anticipados correspondientes al seguro de responsabilidad civil. Dicho gasto se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe “otros gastos de explotación” (véase nota 25(d)).

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las periodificaciones a corto plazo en el pasivo recogen los ingresos anticipados por formación recibidos por los alumnos del CEU cuando realizan la matrícula. Dicho ingreso se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro de "Importe neto cifra de negocios" (véase nota 25(a)).

(15) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Caja	174.546	136.278
Bancos	41.473.257	15.333.157
	41.648.257	15.469.435

(16) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la Sociedad asciende a 3.207.297 euros y está representado por 53.366 acciones nominativas, con iguales derechos, de 60,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 90,92 % de las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 pertenecen a Profesionales de la Medicina y de la Empresa S.A. (véase nota 1).

(b) Prima de emisión

La prima de emisión surgió de las ampliaciones de capital realizadas en ejercicios anteriores. La prima de emisión es de libre distribución.

(c) Reservas

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los accionistas y solo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene dotada la reserva por el importe mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Reservas voluntarias

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene registradas reservas voluntarias por importe de 81.458.365 euros y 61.108.029 euros respectivamente.

Esta reserva tiene como límite para su libre distribución el importe que reduzca el patrimonio neto de la Sociedad por debajo del capital social.

(iii) Reservas de revalorización y reservas de revalorización de la Ley 16/2012 de 27 de diciembre

Como se menciona en la nota 7, en el ejercicio 2012 la Sociedad efectuó una revalorización de los terrenos y construcciones con el objetivo de actualizar su valor conforme a los coeficientes que figuran en la propia Ley, incrementándose, por el importe de la plusvalía contable, la cuenta de reservas. A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe de la reserva por revalorización asciende a 404.003 euros.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe registrado en las Reservas de revalorización es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Reserva de revalorización de la Ley 16/2012:		
Revalorización del inmovilizado	425.266	425.266
Gravamen sobre la revalorización	(21.263)	(21.263)
Total Reserva de revalorización	404.003	404.003

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Reservas de fusión

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene registradas unas reservas de fusión por importe de 1.263.359 euros.

Tal y como se detalla en las notas 1 y 5, durante el ejercicio 2018 se formalizó la fusión por absorción de las sociedades Gabinete Médico Velázquez, S.L.U, Centro Médico La Paloma, S.L.U y Centro Médico La Moraleja, S.L.U. De esta operación ha resultado una reserva de fusión por importe de 103.110 euros.

(17) Pasivos financieros por categorías(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable, es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Débitos y partidas a pagar (nota 24 (a))	5.389.855	64.965	6.099.186	63.547
No vinculadas				
Débitos y partidas a pagar				
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8(a))	5.736.620	2.951.544	5.476.604	3.275.487
Deudas con entidades de crédito	50.576.385	18.360.437	83.278.289	13.610.788
Derivados (nota 12(d))	509.989	-	564.446	45.357
Otros pasivos financieros	200.000	888.802	400.000	961.181
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	29.389.545	-	27.949.848
Acreedores varios	-	11.135.959	-	9.800.538
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	6.485.732	-	5.872.954
Anticipos de clientes	-	59.459	-	2.750.589
	62.412.849	69.336.443	95.818.525	64.330.289

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para los pasivos financieros el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
	Débitos y partidas a pagar	Débitos y partidas a pagar
Por deudas con terceros	(1.742.344)	(1.875.649)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(643)	(7.912)
	(1.742.987)	(1.883.561)

Los resultados financieros procedentes de los pasivos financieros corresponden principalmente a gastos financieros de deudas con entidades de crédito y arrendamientos financieros.

(c) Clasificación de los pasivos financieros por vencimiento

	Euros					
	2019					
	2020	2021	2022	2023	Años Posteriores	Total
<i>Deudas con empresas de Grupo</i>						
Otros pasivos financieros	64.965	-	-	-	6.099.186	6.164.151
<i>Deudas no vinculadas</i>						
Deudas con entidades de crédito	18.360.438	6.237.973	6.326.638	6.388.960	31.622.814	68.936.823
Acreedores por arrendamiento financiero	2.951.544	2.119.946	1.951.656	1.193.331	471.687	8.687.777
Derivados	-	-	509.989	-	-	509.989
Otros pasivos financieros	888.802	200.000	-	-	-	1.088.802
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	29.389.545	-	-	-	-	29.389.545
Acreedores varios	11.135.959	-	-	-	-	11.135.959
Anticipo de clientes	59.459	-	-	-	-	59.459
Personal	6.485.732	-	-	-	-	6.485.732
	69.336.443	8.557.919	8.788.283	7.582.291	38.193.687	132.458.623

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros					
	2018					
	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Total
Deudas con empresas del Grupo						
Préstamos con empresas del Grupo	63.547	-	-	-	5.389.855	5.453.402
Deudas no vinculadas						
Entidades de crédito	13.610.788	10.685.241	10.955.322	10.523.864	51.113.862	96.889.077
Acreedores por arrendamiento financiero	3.275.487	2.276.137	1.438.412	1.264.748	497.307	8.752.091
Derivados	45.357	-	-	564.446	-	609.803
Otros Pasivos Financieros	961.181	200.000	200.000	-	-	1.361.181
Proveedores	27.949.848	-	-	-	-	27.949.848
Acreedores varios	9.800.538	-	-	-	-	9.800.538
Personal	5.872.954	-	-	-	-	5.872.954
Anticipos de clientes	2.750.589	-	-	-	-	2.750.589
	64.330.289	13.161.378	12.593.734	12.353.058	57.001.024	159.688.894

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales(a) Deudas financieras

A 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera de la Sociedad asciende a 79.223.222 euros (107.612.152 euros al 31 de diciembre de 2018). El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8)	5.736.620	2.951.544	5.476.604	3.275.487
Derivados (nota 12(d))	509.989	-	564.446	45.357
Entidades de crédito	50.576.385	18.360.437	83.278.289	13.610.788
Otros pasivos financieros	200.000	888.802	400.000	961.181
	57.022.994	22.200.783	89.719.339	17.892.813

(i) Composición deudas con entidades de crédito

La composición de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2019			2018		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamo Bankia	-	32.751	32.751	32.753	19.196	51.949
Préstamo Bankia	-	6.701.232	6.701.232	6.105.794	694.206	6.800.000
Préstamo Deutsche Bank	1.947.525	423.914	2.371.439	2.371.841	419.592	2.791.433
Préstamo Deutsche Bank	1.841.224	424.752	2.265.976	2.266.361	420.469	2.686.830
Préstamo hipotecario Caixabank (1)	23.966.770	2.815.270	26.782.040	26.782.041	2.776.948	29.558.989
Préstamo hipotecario Bankia (2)	17.206.956	1.846.745	19.053.701	19.025.241	-	19.025.241
Préstamo Bankia	-	-	-	-	3.666.667	3.666.667
Préstamo Liberbank	-	-	-	1.329.767	194.669	1.524.436
Préstamo hipotecario Liberbank (3)	2.161.463	190.608	2.352.071	2.352.071	188.197	2.540.268
Préstamo Banco Popular (7)	-	-	-	-	1.700.000	1.700.000
Préstamo hipotecario Banco Popular (4)	-	-	-	13.636.280	1.785.888	15.422.168
Préstamo BBVA	-	1.607.143	1.607.143	1.607.143	714.286	2.321.429
Préstamo hipotecario Santander (5)	3.452.447	530.334	3.982.781	3.982.781	520.360	4.503.141
Préstamo hipotecario Santander (6)	-	3.787.688	3.787.688	3.786.216	510.310	4.296.526
	50.576.385	18.360.437	68.936.822	83.278.289	13.610.788	96.889.077

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (1) El préstamo hipotecario concedido por Caixabank tiene como garantía el núcleo residencial "Monte Príncipe" señalado con el nº S-1 de Pozuelo de Alarcón, en Madrid, cuya propiedad corresponde a la sociedad del Grupo Boadilla 95, S. A..
- (2) El préstamo hipotecario concedido por Bankia tiene como garantía la concesión administrativa del Ayuntamiento de Móstoles, en Madrid, cuya propiedad corresponde a la sociedad del Grupo Inversiones Sur 2012 S.A.
- (3) El préstamo suscrito por la Sociedad con Liberbank tiene como garantía hipotecaria la finca titular de Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A.
- (4) Los bienes hipotecados asociados al préstamo concedido por la entidad Banco Popular corresponden a los terrenos y construcciones de la sociedad del Grupo Proyectos Torrelodones, S.L. Este préstamo ha vencido durante 2019.
- (5) El préstamo concedido por la entidad Banco Santander tiene como garantía hipotecaria una parcela y la construcción sito en Calle José Silva 7, en Madrid, cuya propiedad corresponde a la Sociedad (véase Nota 7 (b)).
- (6) El préstamo hipotecario otorgado por el Banco Santander tiene como garantía hipotecaria una parcela nº s-2 del residencial Montepíncipe, en Boadilla del Monte, cuya propiedad corresponde a Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A.
- (7) El día 29 de octubre de 2015 se suscribió un préstamo con el Banco Popular conjuntamente, al 50%, con la sociedad del Grupo Unmequi, Universal Médico Quirúrgica, S.A. por un importe de 4.000.000 euros con un último vencimiento en el mes de julio de 2019 y un tipo de interés del 1,75% anual. Este préstamo ha vencido durante 2019.

Estos préstamos devengan intereses a tipos de mercado. El detalle de la fecha de concesión, los vencimientos y tipo de amortización por las deudas con entidades de crédito es como sigue:

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Detalle deuda financiera	Fecha concesión inicial	Fecha vencimiento	Amortizac ión
Préstamo corporativo Bankia	13/11/2014	13/11/2024	Mensual
Préstamo corporativo Bankia	10/05/2018	10/11/2024	Mensual
Préstamo corporativo Deutsche Bank	26/06/2018	26/06/2025	Trimestral
Préstamo corporativo Deutsche Bank	26/03/2018	26/03/2025	Trimestral
Préstamo hipotecario Caixabank	13/12/2016	13/12/2028	Anual
Préstamo hipotecario Bankia	21/11/2016	10/11/2028	Mensual
Préstamo corporativo Bankia	21/11/2016	21/11/2019	Mensual
Préstamo corporativo Liberbank	07/06/2016	07/06/2026	Mensual
Préstamo hipotecario Liberbank	07/06/2016	07/06/2031	Mensual
Préstamo corporativo Banco Popular	29/10/2015	29/10/2019	Trimestral
Préstmo hipotecario Banco Popular	17/03/2015	17/03/2027	Trimestral
Préstamo corporativo BBVA	29/01/2015	29/01/2022	Trimestral
Banco hipotecario Santander	29/12/2014	29/12/2026	Mensual
Banco hipotecario Santander	29/12/2014	18/12/2026	Mensual

(b) Otra información financiera

Con fecha 10 de abril de 2012 la Sociedad firmó con otras sociedades del Grupo un contrato de confirming con el Banco Santander con una duración indefinida y con el límite de riesgo establecido en 750.000 euros. Dicho contrato continua vigente a 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad tiene suscrito, junto con otras sociedades del Grupo, una póliza de crédito con el Banco Popular con garantía personal en garantía de riegos con un límite de 4.000.000 euros y vencimiento el 16 de diciembre de 2019. Adicionalmente y vinculado al contrato citado, la Sociedad tiene suscrito con el mismo banco un contrato de confirming con vencimiento el 16 de diciembre de 2015 prorrogable por períodos anuales, que continua vigente a 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 16 de enero de 2014 la Sociedad y otras sociedades del Grupo firmaron con Santander Factoring como fiador solidario, un contrato por el que la entidad financiera Santander llevará el pago de facturas de proveedores del Grupo hasta un máximo de 2.000.000 euros con una duración indefinida, que continua vigente a 31 de diciembre de 2019.

Los Administradores de la Sociedad no consideran que estas operaciones puedan generar pasivos adicionales a los incluidos en estas cuentas anuales.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.”

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	2019	2018
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	58	63
Ratio de las operaciones pagadas	56	68
Ratio de las operaciones pendientes de pago	83	78
	Importe (Euros)	
Total pagos realizados	144.557.044	128.618.500
Total pagos pendientes	21.791.913	19.991.052

La Dirección ha realizado la mejor estimación posible para la obtención de los datos que requiere la normativa para el cálculo del periodo medio de pago a proveedor.

(20) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Otros créditos	-	7.726	-	7.726
Activos por impuesto diferido	675.285	-	290.978	-
	675.285	7.726	290.978	7.726
Pasivos				
Seguridad Social	-	1.976.133	-	1.837.943
IRPF	-	1.499.167	-	1.391.264
Pasivos por impuesto diferido	1.047.190	-	1.018.260	-
	1.047.190	3.475.300	1.018.260	3.229.207

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2017. La Dirección de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

Con fecha 13 de marzo de 2018 se inició una inspección fiscal por parte de la Agencia Tributaria en relación con los siguientes impuestos y períodos:

Impuesto	Períodos
Impuesto sobre Sociedades	2013 a 2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	02/2014 a 12/2016
Retenciones a cta. trabajo y profesional	02/2014 a 12/2016
Retenciones/ Ingresos capital mobiliario	02/2014 a 12/2016
Retenciones/ Ingresos arrendamiento inmovil.	02/2014 a 12/2016

En este sentido, en 2019 se han incoado por la Administración Tributaria actas de conformidad por el Impuesto de Sociedades 2013-2016, registrando una cuota reconocida en el epígrafe de reservas (véase nota 2 (b)) y una sanción reconocida como gastos en el epígrafe de otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias que han sido objeto de ajuste positivo en el Impuesto de Sociedades de 2019.

En el ejercicio 2019 se ha recibido del TEAR estimación total de la impugnación de las actas de inspección por el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2009 y 2010. Se han contabilizado como ingresos extraordinarios las sanciones y las cuotas recogidas como gasto en el ejercicio 2015, año de incoación de las actas, y en la medida que se ajustaron en su momento en 2019, se realiza un ajuste negativo al no tener la consideración de renta integrable en la base imponible del ejercicio 2019.

(a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada junto con la sociedad matriz, Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A., y el resto de sociedades que integran el grupo fiscal.

El importe resultante de la liquidación del impuesto se refleja en el pasivo corriente del balance, mediante el consiguiente reconocimiento de deuda con la sociedad dominante del grupo fiscal.

El detalle del gasto en el ejercicio 2019 y 2018 por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Impuesto sobre beneficios del ejercicio		
Impuesto corriente	2.768.071	2.595.155
Impuesto diferido	(380.332)	1.431.762

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2.387.739	4.026.917
------------------	------------------

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

2019			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	166.779.559
Impuesto sobre sociedades	-	-	2.387.739
Beneficios antes de impuestos			169.167.298
Diferencias permanentes	10.365.315	(162.531.956)	(152.166.641)
Diferencias temporarias	173.396	(374.621)	(201.225)
Base imponible (Resultado fiscal)	-	-	16.799.432
2018			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	17.399.353
Impuesto sobre sociedades	-	-	4.026.917
Beneficios antes de impuestos	-	-	21.426.270
Diferencias permanentes	250.200	-	250.200
Diferencias temporarias	106.166	(225.437)	(119.271)
Base imponible (Resultado fiscal)			21.557.199

Las diferencias permanentes al resultado contable del ejercicio 2019 se corresponden con los resultados de las operaciones de permuta que se mencionan en la nota 10, importes que se ajustan en negativo en el impuesto sobre sociedades de acuerdo con el artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, las permutas mencionadas en la nota 10 han generado un aumento de reservas por importe de 10.263.391 euros (véase nota 4 (q)), que se ajustan en positivo en el impuesto sobre sociedades y en negativo en cuanto a rentas que no se integran en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por aplicación que del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las plusvalías obtenidas por la aportación (canje) y transmisión de las participaciones de Proyectos Moraleja, 2002, S.L. y Proyecto Torrelodones, S.L, así como la transmisión de las participaciones de HM International Patient, S.L. (véase nota 10), se acogen a la exención de acuerdo con el artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, al igual que los dividendos recibidos de las participadas.

Como consecuencia de la reexpresión, para adecuar las amortizaciones de esos ejercicios que se ajustan en el impuesto de sociedades como mayor gasto de los ejercicios 2017 y 2018, por valor de 82.390 euros, para adecuar las amortizaciones de esos ejercicios, y que se ajustan en el Impuesto sobre Sociedades como mayor ingreso de los ejercicios 2017 y 2018. La Sociedad ha optado por ajustar el efecto impositivo en 2019 en lugar de hacer complementarias en el Impuesto sobre Sociedades de 2017 y 2018.

Las diferencias temporarias se corresponden, en primer lugar, con la reversión de la limitación a la deducibilidad del 30% de la amortización contable del inmovilizado material e intangible en ejercicios anteriores, conforme a lo establecido en el artículo 7 de la Ley 16/2012, por importe de 191.258 euros (208.542 euros en 2018), así como a la reversión de la diferencia temporaria de los arrendamientos financieros por importe de 183.363 euros (16.894 euros en 2018). Adicionalmente, el aumento por importe de 105.750 euros corresponde fundamentalmente con el exceso de amortización del fondo de comercio conforme a lo establecido a la Disposición Transitoria 27ª de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (antiguo artículo 89.3 del TRLIS), así como un aumento por importe de 67.646 euros correspondiente a la libertad de amortización fiscal del inmovilizado nuevo.

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
	Pérdidas y ganancias	Pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	169.167.298	21.426.265
Impuesto al 25%	42.291.824	5.356.566
Gastos no deducibles / Ingresos no computables	(38.041.661)	62.550
Deducciones aplicadas y generadas en el ejercicio	(1.431.787)	(2.794.146)
Deducciones aplicadas de ejercicios anteriores	(430.638)	1.401.945
Gasto por impuesto sobre beneficios	2.387.739	4.026.917

El cálculo del Impuesto sobre sociedades a pagar a la sociedad dominante del grupo fiscal es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Impuesto corriente	2.768.071	2.595.155
Pagos a cuenta	(7.504)	(423)

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Impuesto sobre Sociedades a pagar	2.760.567	2.594.732
--	------------------	------------------

(21) Provisiones, Contingencias y Garantías Comprometidas con Terceros

La Sociedad recibe reclamaciones de pacientes por daños sanitarios. Aunque no sea probable que estas demandas originen pasivos, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que da cobertura, hasta un límite de 1 millón de euros, a los actos médicos de su personal asistencial. En opinión de los Administradores, las pólizas de seguros contratadas permiten dar cobertura suficiente a los riesgos derivados de las prestaciones de servicios sanitarios y asistenciales. Adicionalmente, estas contingencias han sido evaluadas por los abogados de la Sociedad como posibles, por lo que los Administradores no ha considerado necesario dotar provisión.

La Sociedad tiene concedidos diversos avales por entidades bancarias frente a entidades públicas por importe total de 92.300 euros y 487.347 euros a 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. A cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha concedido avales por importe de 196.375 euros y 1.440.282 euros, respectivamente.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no se producirán pérdidas en el momento de la cancelación de estos avales, por lo que no se ha dotado provisión alguna en los estados financieros adjuntos.

(22) Información Medioambiental

Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla la Sociedad en relación con las medidas para la protección y mejora del medio ambiente, son los siguientes:

1. La Sociedad que gestiona los hospitales donde presta sus servicios médico-quirúrgicos tiene suscritos contratos de gestión de residuos para la recogida y tratamiento de los mismos.
2. La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.
3. Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.
4. La Sociedad cuenta con un departamento propio y especializado de Medio Ambiente.

Los gastos de carácter medio ambiental incurridos en los ejercicios 2019 y 2018 por la Sociedad ascienden a 296.502 euros y 302.984 euros, respectivamente.

En el ejercicio 2006 la Sociedad obtuvo la certificación ISO 14001.

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos contando con un seguro de responsabilidad civil de medioambiental. Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos de emisión de gases de efecto invernadero que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha recibido subvenciones relacionadas con la emisión de gases de efecto invernadero.

(24) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

Los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo son los siguientes:

	Euros			
	2019		2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Activos</i>				
Créditos a empresas del Grupo				
Sociedades del Grupo (nota 12 (a))	142.222	-	2.023.695	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas corto plazo				
Sociedades del Grupo (nota 12 (b))	-	1.977.916	-	1.250.949
Otros activos financieros (nota 12 (a))				
Sociedad dominante	-	112.796.777	-	84.370.404
Sociedades del Grupo	-	2.548.280	-	5.320.696
	142.222	117.322.973	2.023.695	90.942.049

	Euros			
	2019		2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Pasivos</i>				
Deudas con empresas del Grupo				
Sociedades del Grupo	5.389.855	64.965	6.099.186	63.547
	5.389.855	64.965	6.099.186	63.547

Créditos a empresas del Grupo y deudas con empresas del Grupo a largo plazo se corresponde con el contrato de apoyo financiero a la Fundación HM para la colaboración en el desarrollo de actividades de investigación y desarrollo.

Otros activos financieros y deudas con empresas del Grupo a corto plazo recoge el crédito formalizado con la matriz del Grupo y el resto de sociedades dependientes que tiene su origen en un contrato de gestión de tesorería que devenga un interés de mercado.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
<i>Ingresos</i>		
Ingresos de explotación	4.442.825	4.088.659
Sociedades del Grupo	4.442.825	4.088.659
Ingresos Financieros	1.384.677	839.741
Sociedades del Grupo	246.937	52.596
Sociedad dominante	1.146.586	787.145
Total ingresos grupo	5.827.502	4.928.400
<i>Gastos</i>		
Gastos de explotación	32.806.461	31.362.706
Sociedad dominante	32.806.461	31.362.706
Gastos Financieros	643	7.912
Sociedades del Grupo	643	7.912
Total gastos grupo	32.807.104	31.370.618

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2019 y 2018 los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por razón de su cargo como consejeros de la Sociedad, ni tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

El detalle de remuneraciones percibidas por directivos de la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	616.730	583.970
Total	616.730	583.970

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores y por los miembros del Consejo de Control de la Sociedad

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del TRLSC.

(25) Ingresos y Gastos

- (a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Ingresos por Prestaciones Sanitarias	278.695.627	266.739.031
Ingresos por Formación	9.346.745	8.733.757
	288.042.372	275.472.788

El total de las ventas se realizan dentro del territorio español.

La distribución de los ingresos por prestaciones sanitarias y formación del importe neto de la cifra de negocios es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Pacientes ingresados	112.976.531	113.170.774
Pacientes ambulatorios	141.786.330	130.912.269
Pacientes por urgencias	23.932.766	22.655.988
	278.695.627	266.739.031

	Euros	
	2019	2018
Formación universitaria	7.392.164	7.025.580
Formación profesional	1.954.581	1.708.177
	9.346.745	8.733.757

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Consumo de productos farmacéuticos		
Compras netas	35.263.430	30.855.675
Variación de existencias	(1.031.096)	(374.055)
	34.232.334	30.481.620

	Euros	
	2019	2018
Consumo de material sanitario y otros aprovisionamientos		
Compras netas	28.216.773	26.808.011
	28.216.773	26.808.011

	Euros	
	2019	2018
Servicios asistenciales prestados por otras empresas y profesionales	100.460.166	96.197.490
	100.460.166	96.197.490

(c) Cargas sociales

El detalle de gastos de personal es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Cargas sociales	21.426.755	19.880.699
	21.426.755	19.880.699

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Gastos de explotación

El detalle de gastos de explotación es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Alquileres	187.554	393.521
Reparaciones y conservación	3.261	9.784
Mantenimiento	5.115.195	5.380.757
Servicios externos	25.219	34.872
Seguros	636.656	547.291
Servicios bancarios	97.892	85.505
Comercial y marketing	70.587	3.034
Suministros	33	57.620
Otros gastos	859.191	1.166.417
Total Gastos explotación	6.995.588	7.678.801

Mantenimiento recoge el gasto correspondiente a las reparaciones de la maquinaria empleada en los centros hospitalarios, debido al uso y desgaste de las mismas.

(e) Resultados por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del resultado por enajenaciones de inmovilizado es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Beneficios		
Inmovilizado material (nota 7 (b))	-	752.262
	-	752.262

(26) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Consejeros	-	-
Altos directivos	11	8
Personal médico-sanitario	2.055	1.786
Resto de personal cualificado	931	969
	2.996	2.763

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2019 y 2018, del personal y de los Administradores es como sigue:

	2019			2018		
	Hombre	Mujeres	Total	Hombre	Mujeres	Total
Consejeros	6	2	8	1	-	1
Altos directivos	8	-	8	7	-	7
Personal médico-sanitario	484	1.571	2.055	290	1.421	1.711
Resto de personal cualificado	229	702	931	240	803	1.043
	727	2.275	3002	538	2.224	2.762

(27) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L. ha devengado durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 y 2018 honorarios por servicios profesionales por importe de 50.944 y 49.750 euros, respectivamente. Este importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

(28) Hechos posteriores

Con fecha 13 de marzo de 2020 Inversiones Sur 2012, S.A. ha aumentado su capital social en un importe de 1.000.000 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones de valor nominal 10 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente del 2.800.001 al 2.900.000, ambas inclusive, que han sido suscritas y desembolsadas mediante aportación dineraria asumiendo la Sociedad el 72% que le corresponde.

Como consecuencia de COVID 19, la Organización Mundial de la Salud ha calificado este virus de pandemia internacional. Entre las medidas ya adoptadas y que se podrían adoptar por los gobiernos de todo el mundo, se encuentran el aislamiento de ciudades y países y la restricción al libre movimiento de personas dentro de sus ciudades, entre ciudades de un mismo país y entre países. En el caso de España, el Gobierno aprobó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 con el objeto de adoptar medidas para proteger la salud y seguridad de los ciudadanos, contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública. La declaración del estado de alarma afecta a todo el territorio nacional y tiene una duración de quince días naturales, si bien este plazo se puede prorrogar con autorización expresa del Congreso de los Diputados estando actualmente vigente hasta el 26 de abril según se indica la resolución de 09 de abril de 2020. Además, Con fecha 29 de marzo de 2020 el Consejo de Ministros aprobó la limitación total de movimientos hasta el 9 de abril de 2020, salvo los de los trabajadores de las actividades consideradas esenciales.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El Grupo HM al que pertenece la Sociedad se ha volcado, como no podía ser de otra forma, en la lucha contra esta enfermedad. Cabe destacar la dedicación ejemplar de los profesionales del Grupo con los pacientes con COVID 19, el refuerzo de personal e instalaciones, particularmente en Madrid, y la colaboración de todo el Grupo con las medidas adoptadas por las Administraciones Públicas, incluyendo la atención de pacientes por COVID 19 derivados del sector público a nuestros hospitales.

Esta pandemia está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica. Como consecuencia de todo esto, se va producir un frenazo en el crecimiento económico en todo el mundo que puede convertirse incluso en recesión en algunas economías, incluida la española, con el consecuente impacto en las empresas.

Las consecuencias derivadas del COVID-19 se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre la Sociedad y el Grupo al que pertenece, cabe señalar que lógicamente tendrá un impacto en los resultados de 2020. Se está produciendo un aumento de pacientes relativos a esta pandemia con niveles de hospitalización muy elevados en Madrid, donde se han ampliado instalaciones, pero al mismo tiempo una significativa reducción del volumen de urgencias, ambulantes y cirugías programadas. La Sociedad estima una reducción de la facturación que tendrá un impacto en los cobros con un decalaje de dos meses. No obstante, se desconoce a fecha de hoy los posibles acuerdos que se puedan alcanzar con las aseguradoras y el sector público respecto de la involucración, colaboración y ayuda que el Grupo ha dado a los pacientes de esta crisis.

La Sociedad afronta esta crisis con una sólida estructura de capital y una posición relevante de liquidez. A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con un nivel alto de tesorería como se recoge en estas cuentas anuales. Adicionalmente, los bancos actualmente prestatarios del Grupo han confirmado la plena disponibilidad de fondos si en cualquier momento el grupo lo requiere.

HM Hospitales 1989, S.A.

Formulación de Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del Ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad HM Hospitales 1989, S.A., con fecha de 21 de abril de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



D. Juan Abarca Campal



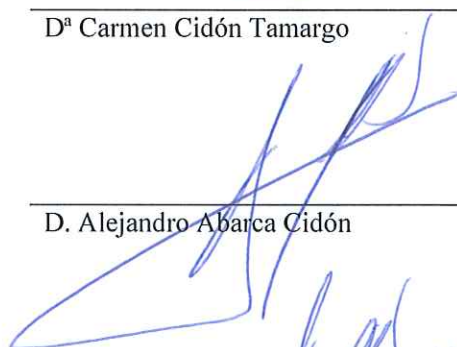
Dª Carmen Cidón Tamargo



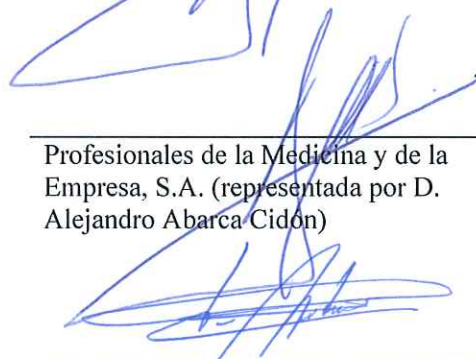
D. Juan Abarca Cidón



Dª Carmen Abarca Cidón



D. Alejandro Abarca Cidón



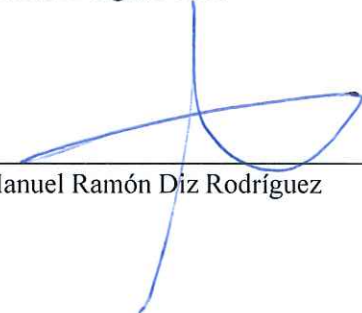
Profesionales de la Medicina y de la
Empresa, S.A. (representada por D.
Alejandro Abarca Cidón)



D. Manuel Delgado Solís



D. Luis Ruiz de Apodaca Santaolalla



D. Manuel Ramón Diz Rodríguez

HM Hospitales 1989 S.A

Información relativa a Empresas del Grupo
Para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado	Total Patrimonio Neto	Valor neto en libros de la participación
Boadilla 95 S.L	Madrid	Construcción e inmobiliaria	Eudita Persevia Auditores de Cuentas, S.L.	72%	-	72%	2.494.150	1.171.385	116.759	3.548.777	6.232.899
Unnequi Universal Médico Quirúrgica S.A.U.	Madrid	Servicios comerciales y de asistencia sanitaria	KPMG	100%	-	100%	2.000.000	3.384.544	334.543	5.719.087	9.220.094
Inversiones Sur 2012, S.A.	Madrid	Construcción e inmobiliaria	Eudita Persevia Auditores de Cuentas, S.L.	72%	-	72%	28.000.000	7.778.779	-1.572.410	18.648.811	20.160.000
Inversiones y Proyectos Norte, S.L.	Madrid	Construcción e inmobiliaria	-	72%	-	72%	1.353.000	-537.402	-97.280	718.318	973.080
Newco Inversiones Inmobiliarias, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	45%	-	45%	41.788.318	259.899.243	-192.589	260.577.778	117.260.000
Proyectos Moraleja 2002, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	45%	45%	3.010	34.628.243	728.707	35.359.960	-
Proyectos Torrelodones, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	45%	45%	3.010	5.394.086	159.535	5.557.233	-
										330.129.964	153.846.073

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019, junto con la cual debería ser leído.

HMI Hospitales 1989 S.A

Información relativa a Empresas del Grupo
Para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado	Total Patrimonio Neto	Valor neto en libros de la participación
Proyectos Torrelodones S.L.	Madrid	Construcción e inmobiliaria	-	90%	-	90%	5.952.107	(2.051.396)	(35.045)	3.865.666	6.690.302
Boadilla 95 S.L.	Madrid	Construcción e inmobiliaria	-	90%	-	90%	2.494.150	1.900.796	(161.735)	2.163.375	8.435.900
Proyectos Moraleja 2002 S.L.	Madrid	Construcción e inmobiliaria	-	85%	-	85%	42.000.000	(14.371.039)	1.814.562	29.443.523	37.664.352
Unmequi Universal Médico Quirúrgica S.A.	Madrid	Servicios comerciales y de asistencia sanitaria	KPMG	93%	-	93%	2.378.480	5.410.902	(1.386.281)	6.403.101	9.773.949
Tourist Health Management Spain SL	Madrid	Prestación servicios sanitarios	Eudita Persevia Auditores de Cuentas, S.L.	70%	-	70%	3.000	330.430	91.261	424.691	2.040.000
										42.300.356	64.604.503

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019, junto con la cual debería ser leído.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

1

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

I. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD Y EVOLUCIÓN DE SUS NEGOCIOS.

De acuerdo con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2019, los resultados obtenidos por la Sociedad en dicho ejercicio han supuesto unos beneficios de 166.779.559 euros, pero teniendo en cuenta que la sociedad ha tenido unos resultados derivados de operaciones extraordinarias que ascienden a 149.194.302 euros, el resultado ordinario de la sociedad ascendería a 17.585.257 euros, mientras que en el ejercicio 2018 presentaba unos beneficios de 17.399.353 euros.

Atendiendo a la magnitud y complejidad de la Sociedad, en la evolución del negocio, los resultados y la situación de la sociedad se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la Sociedad.

1. Indicadores financieros: la situación de tesorería al final del ejercicio arrojaba unos saldos positivos de 41.648.257 euros.

No existe endeudamiento exterior con entidades financieras, ni otro endeudamiento, más allá del inherente a la explotación comercial que constituye la actividad de la Sociedad y del que se indica en la Memoria.

2. Indicadores no financieros:

Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla la Sociedad en relación con las medidas para la protección y mejora del medio ambiente, son los siguientes:

- a. La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.
 - b. Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.
3. Por lo que atañe a la política de personal, es de mencionar que la Sociedad, consciente de la responsabilidad contraída ante sus empleados, ha venido promoviendo diversas medidas encaminadas a propiciar, en la práctica, la mayor conciliación posible entre la vida familiar y profesional de sus empleados.

II. RIESGOS E INCERTIDUMBRES.

La Sociedad no está expuesta a otros riesgos o incertidumbres de especial relevancia que no sean los propios de toda actividad mercantil, desarrollada en un sistema de libre mercado y expuesta, por lo tanto, a las exigencias del mismo.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

2

III. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 13 de marzo de 2020 Inversiones Sur 2012, S.A., ha aumentado su capital social en un importe de 1.000.000 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas acciones de valor nominal 10 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente del 2.800.001 al 2.900.000, ambas inclusive, que han sido suscritas y desembolsadas mediante aportación dineraria asumiendo la Sociedad el 72% que le corresponde.

Como consecuencia de COVID 19, la Organización Mundial de la Salud ha calificado este virus de pandemia internacional. Entre las medidas ya adoptadas y que se podrían adoptar por los gobiernos de todo el mundo, se encuentran el aislamiento de ciudades y países y la restricción al libre movimiento de personas dentro de sus ciudades, entre ciudades de un mismo país y entre países. En el caso de España, el Gobierno aprobó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 con el objeto de adoptar medidas para proteger la salud y seguridad de los ciudadanos, contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública. La declaración del estado de alarma afecta a todo el territorio nacional y tiene una duración de quince días naturales, si bien este plazo se puede prorrogar con autorización expresa del Congreso de los Diputados. Con fecha 29 de marzo de 2020 el Consejo de Ministros aprobó la limitación total de movimientos hasta el 9 de abril de 2020, salvo los de los trabajadores de las actividades consideradas esenciales.

El Grupo HM al que pertenece la Sociedad se ha volcado, como no podía ser de otra forma, en la lucha contra esta enfermedad. Cabe destacar la dedicación ejemplar de los profesionales del Grupo con los pacientes con COVID 19, el refuerzo de personal e instalaciones, particularmente en Madrid, y la colaboración de todo el Grupo con las medidas adoptadas por las Administraciones Públicas, incluyendo la atención de pacientes por COVID 19 derivados del sector público a nuestros hospitales.

Esta pandemia está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica. Como consecuencia de todo esto, se va producir un frenazo en el crecimiento económico en todo el mundo que puede convertirse incluso en recesión en algunas economías, incluida la española, con el consecuente impacto en las empresas.

Las consecuencias derivadas del COVID-19 se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

3

Aunque a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre la Sociedad y el Grupo al que pertenece, cabe señalar que lógicamente tendrá un impacto en los resultados de 2020. Se está produciendo un aumento de pacientes relativos a esta pandemia con niveles de hospitalización muy elevados en Madrid, donde se han ampliado instalaciones, pero al mismo tiempo una significativa reducción del volumen de urgencias, ambulantes y cirugías programadas. La Sociedad estima una reducción de la facturación que tendrá un impacto en los cobros con un decalaje de dos meses. No obstante, se desconoce a fecha de hoy los posibles acuerdos que se puedan alcanzar con las aseguradoras y el sector público respecto de la involucración, colaboración y ayuda que el Grupo ha dado a los pacientes de esta crisis.

La Sociedad afronta esta crisis con una sólida estructura de capital y una posición relevante de liquidez. A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con un nivel alto de tesorería como se recoge en estas cuentas anuales. Adicionalmente, los bancos actualmente prestatarios del Grupo han confirmado la plena disponibilidad de fondos si en cualquier momento el grupo lo requiere.

IV. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

La Sociedad ha seguido apostando durante el presente ejercicio 2019 por la investigación, el desarrollo y la innovación tecnológica como un factor determinante para su posicionamiento estratégico dentro del sector en el que opera.

V. ACCIONES PROPIAS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no poseía acciones propias.

VI. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

En cuanto a las perspectivas de futuro, la experiencia acumulada, así como la entrega y profesionalidad de nuestro personal y colaboradores, permiten confiar en que la Sociedad sabrá responder eficazmente y resolver con éxito los retos que, como consecuencia de la propia dinámica del sector de mercado en que se desarrolla nuestra explotación, se plantearán de forma inevitable.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

4

VII. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Para la valoración de los activos, pasivos y la situación financiera y los resultados de la Sociedad es relevante la siguiente información:

1. La política de gestión del riesgo financiero tiene por objeto el establecer aquellos principios y directrices que aseguran que los riesgos relevantes, y que por tanto pudieran afectar a los objetivos y actividades de la Sociedad, sean identificados, puedan ser analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se llevan a cabo de manera sistemática y de manera uniforme.

Las principales directrices, contenidas en esta política, se pueden resumir en:

- a. La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también el medio y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
 - b. Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.
 - c. La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas, por lo que no debe tener por objeto la obtención de beneficios extraordinarios.
2. Descripción de la exposición de la Sociedad a:
 - a. Riesgos de liquidez. - Surge como consecuencia de diferencias en los importes o las fechas de cobro y de pago de los diferentes activos y pasivos de la Sociedad. El mantenimiento del mayor volumen de fondos disponible durante el ejercicio contribuye positivamente a reforzar la estructura financiera de la Sociedad, aportando una garantía de liquidez adicional.
 - b. Riesgos de crédito. - La Sociedad gestiona el riesgo de crédito mediante un análisis individual de las partidas que conforman las cuentas a cobrar. Como medidas de carácter preventivo, en determinados casos se establecen límites de crédito como garantía adicional.

VIII. PAGO PROVEEDORES

Según los usos y costumbres del sector, el período medio de pagos a los proveedores durante el ejercicio 2019 y 2018 ha sido de 58 y 63 días, respectivamente.

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

5

IX. OTRA INFORMACIÓN

La Ley 11/2018, de 28 de diciembre desarrolla el Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

El estado de información no financiera consolidado incluirá la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del grupo, y el impacto de su actividad respecto, al menos, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como relativas al personal, incluidas las medidas que, en su caso, se hayan adoptado para favorecer el principio de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres, la no discriminación e inclusión de las personas con discapacidad y la accesibilidad universal.

Cuando una sociedad dependiente de un grupo sea, a su vez, dominante de un subgrupo, estará exenta de la obligación establecida en este apartado si dicha sociedad y sus dependientes están incluidas en el informe de gestión consolidado de otra sociedad en el que se cumple con dicha obligación.

HM Hospitales 1989, S.A. pertenece a un Grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, cuya dominante última en España es Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A. En consecuencia, HM Hospitales 1989, S.A. se ha acogido a esta opción, y no presenta el citado Estado de Información No Financiera, pues dicha información se incluye en el Informe de Gestión Consolidado de Profesionales de la Medicina y de la Empresa, S.A., y la información será depositada, junto con sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado en el Registro Mercantil de Madrid, donde la sociedad dominante tiene su domicilio social.

En Madrid, a 21 de abril de 2020

HM HOSPITALES 1989, S.A.

Informe de gestión

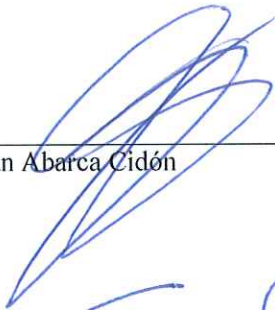
6



D. Juan Abarca Campal



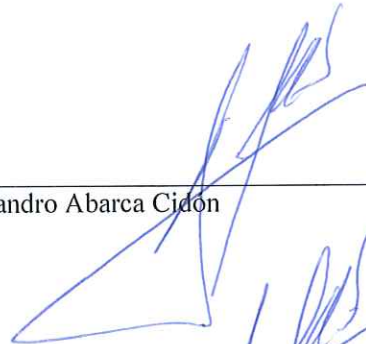
Dª Carmen Cidón Tamargo



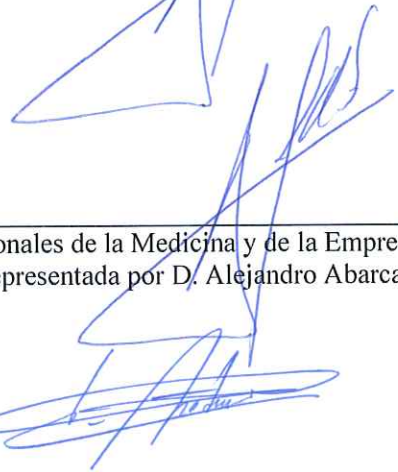
D. Juan Abarca Cidón



Dª Carmen Abarca Cidón



D. Alejandro Abarca Cidón



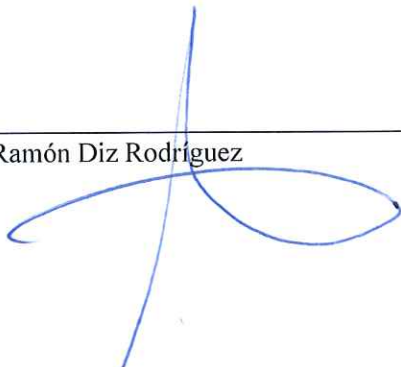
Profesionales de la Medicina y de la Empresa,
S.A. (representada por D. Alejandro Abarca
Cidón)



D. Manuel Delgado Solís



D. Luis Ruiz de Apodaca Santaolalla



D. Manuel Ramón Diz Rodríguez