

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

12 de Abril de 2016

De conformidad con lo dispuesto en la circular 7/2016 del 5 de Febrero de 2016 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante MAB), así como en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores y demás normativa aplicable, por medio de la presente se comunica la siguiente información relativa a la sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante **"Grupo MASMOVIL"**, **"MASMOVIL"** o **"la Compañía"** indistintamente).

- Informe de Auditoría y Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015
- Informe de Gestión Consolidado

Así mismo se presenta la siguiente información relacionada con las Cuentas a 31 de diciembre de 2015.

En Madrid, a 12 de Abril de 2016



D. Meinrad Spenger
Consejero Delegado de MASMOVIL IBERCOM, S.A.

RESULTADOS FINANCIEROS EJERCICIO 2015

1.	Principales hitos del ejercicio	3
2.	Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	5
3.	Análisis del Balance de Situación Consolidado	13
4.	Análisis del Estado de Flujos de Efectivo	16
5.	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Proforma y grado de cumplimiento del Plan de Negocio	18
6.	Expectativas y objetivos financieros para el ejercicio 2016	20
7.	Hechos posteriores al cierre del ejercicio	21

Información también disponible en www.grupoMASMOVIL.com en “Información para Inversores”

1. Principales hitos del ejercicio

Cumplimiento del Plan de Negocio

- **Un ejercicio más**, MASMOVIL ha **cumplido** sus **objetivos financieros** proforma¹:
 - Un **grado de cumplimiento** del **100%** en su objetivo de **Ingresos**, y **Margen Bruto**, alcanzando 141M€ y 48M€ respectivamente.
 - **Superando** su **objetivo** de **EBITDA** (107% del objetivo) y **Margen EBITDA** al lograr respectivamente **12M€** y **8,5%**.

Evolución de los ingresos

- **Los ingresos** de la Compañía ascienden a 130M€ (**141M€ proforma**), **+69%** vs 2014, con crecimiento orgánico tanto en el área Residencial como en Empresas.
 - La división de **Residencial** (21% de los ingresos totales) muestra un **comportamiento positivo**, registrando la mayoría de los **indicadores operativos** una **evolución favorable**.

Durante el ejercicio aumenta el número de clientes de móvil hasta 458k (+29%); se mejora muy significativamente las portabilidades netas, alcanzando el segundo puesto del ranking nacional entre todos los operadores (por grupo) en el segundo semestre; y se reducen las bajas en el segmento de contrato residencial.
 - **Empresas** (34% de los ingresos totales) registra asimismo una buena actividad, recuperando el impacto negativo del cambio regulatorio en telefonía fija de 1S15, con un buen comportamiento tanto en el fijo como en el móvil, completando la integración de las adquisiciones y posicionando un portfolio expandido de productos y servicios.
 - **Wholesale** (45% de los ingresos) supera las expectativas iniciales a pesar de que la tendencia subyacente del sector no es positiva, y continúa su estrategia de concentración en clientes de alta calidad, diversificando su portfolio de servicios.

Rentabilidad: Margen Bruto y EBITDA

- El Margen Bruto asciende a 44M€, con un **Margen Bruto s/Ingresos del 33,4%**, **superior al** obtenido en el **2014** (incluso a pesar del impacto dilutivo del negocio de Wholesale, no presente en 2014).

En **términos proforma** el **Margen Bruto** asciende a **48M€**, un **34,2% sobre Ingresos**.
- El **EBITDA** alcanza los 10,7M€, **aumentando** un **+190%** vs 2014, siendo el margen EBITDA del 8,2%. En base **proforma**, se sitúa en **12M€ (8,5% de Margen EBITDA)**, **superando** la **estimación** de 11,2M€ (7,9% Margen EBITDA) **del Plan de Negocio**.
- Se observa una mejora secuencial de la actividad en el segundo semestre:
 - con un aumento del 21% en el segundo semestre vs el primer semestre del ejercicio (+9% en términos proforma) en ventas,
 - expansión del Margen EBITDA desde el 6,2% del 1S15 hasta el 10,6% del 2S15.

EBIT y Cash Earnings

- El EBIT pasa de negativo en el ejercicio 2014 (-175k€) a positivo (485k€) a pesar de encontrarse afectado por el significativo aumento de las Amortizaciones (sin impacto en caja) derivadas de las operaciones corporativas, que inciden asimismo en el Resultado atribuible.

Por ello es más relevante la mejora significativa en la generación de los denominados Cash Earnings (Resultado Neto + Gasto de Amortización), que dan una idea más realista de la mejora en la capacidad de generación de caja del Grupo:

- Los Cash Earnings pasan de 2,3M€ en 1S15 a 6,6M€ en el segundo semestre.
- Para el ejercicio completo, aumentan desde 4,1M€ en 2014 a 8,9M€ en 2015.

Generación de Flujo de Caja

- La capacidad de generación de caja del Grupo ha permitido generar tanto un **Flujo de Caja Libre**² ("FCF") como un **Flujo de Caja Operativo**³ ("Oper. CF") **positivos** durante el ejercicio.

El FCF pasa de -6,5M€ en 2014 a 1,7M€ en 2015, mejora que es aún más significativa teniendo en cuenta que se realiza con un mayor esfuerzo inversor en Capex (doblando el del ejercicio anterior), sin que estas inversiones hayan podido incidir aun positivamente en la generación de caja operativa al no haberse lanzado al cierre de 2015 el proyecto de banda ancha convergente.

Otros hitos del ejercicio

- Al final del ejercicio se encuentra completamente constituida la estructura societaria que acoge los activos de **infraestructuras de banda ancha fija** del Grupo, la cual ha obtenido un **rating de "BB con Outlook Positivo"** por parte de Axesor.
- Durante el ejercicio 2015 se han **completado con éxito las adquisiciones** de *Neo Operador de Telecomunicaciones*, *Embou Nuevas Tecnologías* y *Ebesis Sistemas*.
- Asimismo se han realizado dos **operaciones de financiación corporativa**:
 - 1) ampliación de capital por 21,1M€ destinada a la adquisición de Neo;
 - 2) emisión de bonos cotizados en el MARF por 27M€,así como la entrada de nuevos inversores institucionales en el accionario del Grupo⁴.

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2016 se producirá el **lanzamiento de la oferta comercial integrada de MASMOVIL**, lo que representa un **hito en la evolución de la Compañía**, tal y como se ha venido anunciando con anterioridad.

¹ Proforma: Implica la consolidación de Neo desde el 1/1/2015, y la agregación de los diferentes negocios del Grupo, excluyendo la aportación de Youmobile, operación que se desestimó por MASMOVIL según se comunicó en Hecho Relevante del 5 de enero de 2016

² Flujo de Caja Libre definido como Flujo de efectivo de explotación menos inversiones materiales e inmateriales

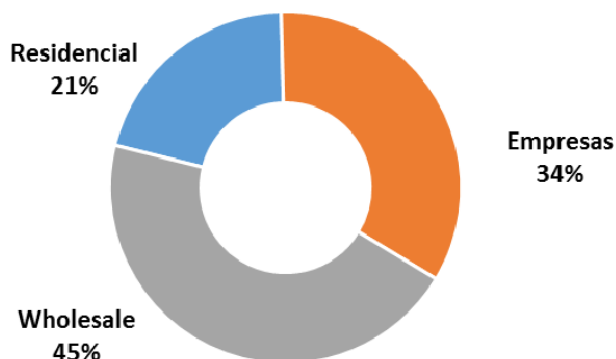
³ Oper. CF definido como EBITDA menos inversiones materiales e inmateriales.

⁴ Hecho Relevante del 27 de octubre de 2015

2. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Evolución de los Ingresos

Desglose de ingresos por divisiones FY15



Los **ingresos** de la Compañía en el ejercicio 2015 ascienden a **130M€**, un **69% superior** a los del ejercicio anterior. Durante el segundo semestre del ejercicio los ingresos superaron los 71M€, un 21% por encima de los alcanzados en la primera mitad del ejercicio.

Este **aumento** tan significativo de la **actividad** se debe no solo a la evolución propia de la Compañía, que alcanza niveles de crecimiento cercanos al doble dígito (+9%), sino a la consolidación durante todo el periodo de las adquisiciones realizadas a lo largo del 2014 y principios de 2015 (y ampliamente comunicadas en previos informes de resultados).

Antes de pasar al análisis pormenorizado de la evolución de la actividad en cada uno de las divisiones de la Compañía, merece la pena resaltar que a **finales del ejercicio se encontraban completamente constituidas y auditadas las filiales de infraestructuras** que dan soporte a la nueva oferta comercial convergente del Grupo, con lanzamiento esperado durante el segundo trimestre de 2016.

Por ello, a partir de esta comunicación de resultados, los segmentos principales del Grupo se estructurarán en Residencial, Empresas y Wholesale, e Infraestructuras.

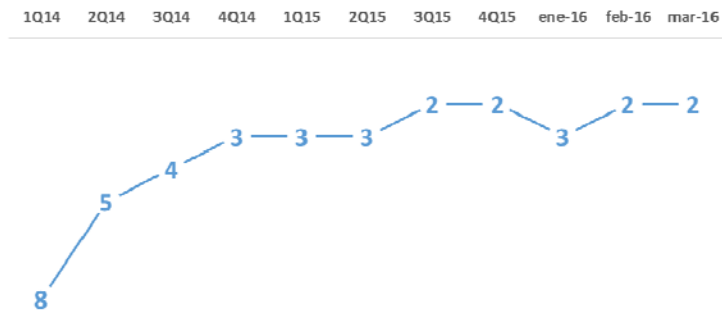
La distribución de Ingresos y Margen Bruto por divisiones para el ejercicio 2015 se ha mantenido razonablemente estable en los dos semestres del ejercicio:

Residencial (21% de los Ingresos)

Portabilidades móviles netas

- Durante el segundo semestre se ha acelerado el buen comportamiento del negocio de telefonía móvil residencial observado en el primer semestre. Una buena prueba de ello es la continua ganancia de posiciones por MASMOVIL dentro del ranking de portabilidades móviles netas por grupo de operadores. La Compañía ha alcanzado el segundo puesto durante los dos últimos trimestres del ejercicio, mejorando la tercera posición lograda en los primeros seis meses del ejercicio, que a su vez comparaba positivamente con el octavo puesto con el que arrancó el ejercicio 2014.

POSICIÓN DE MASMOVIL EN EL RANKING DE PORTABILIDADES MÓVILES NETAS POR GRUPO



- El aumento en la cifra de portabilidades móviles netas, junto con la implementación de una estrategia de profesionalización de los canales de distribución, un uso inteligente y dirigido de los esfuerzos publicitarios, una oferta dirigida a los segmentos objetivo, y una adecuada gestión de las comisiones ha permitido aumentar la base de líneas móviles activas hasta 458.000, lo que supone un incremento del 29% frente a las existentes al cierre del 2014.
- La mejora en la posición de MASMOVIL en cuanto a portabilidades móviles netas por grupo de operadores se ha mantenido durante los primeros meses del ejercicio 2016, habiéndose situado en la segunda posición durante los meses de febrero y marzo.
- La buena evolución de las portabilidades netas cobra aún mayor dimensión (tal y como se comentó en el anterior informe de resultados) al considerar los recientes procesos de concentración (Vodafone/Ono y Orange/Jazztel), que resultan en un aumento de la convergencia (móvil/fija/banda ancha/TV) y un mayor reto para el crecimiento de líneas de solo móvil. El próximo lanzamiento de la oferta convergente de MASMOVIL permite confiar en seguir manteniendo una posición relevante en portabilidades durante el ejercicio 2016, al participar la Compañía en la tendencia del mercado hacia la convergencia.

Aumento de clientes de valor

- El aumento en el número de clientes durante el ejercicio se ha combinado con una mejora en el mix, aumentando el peso de los clientes de postpago desde el 43% a finales del 2014 hasta superar el 50% en diciembre 2015.
- Este cambio en el mix se aprecia también en la tipología de las nuevas altas de clientes de “contrato”, que han pasado de estar mayoritariamente representadas por clientes con tarifas en las gamas bajas (tarifas CERO de entrada como la que tiene 1GB de datos sin bono de voz), a tarifas de más valor, con un impacto positivo en el ARPU de la división residencial.
- Es importante reseñar que este aumento del ARPU se ha conseguido sin un incremento efectivo de precios, y sin apoyo publicitario relevante (que compara con la inversión realizada en el primer semestre), debiéndose principalmente a una gestión eficiente del mix de tarifas.

Mejora de los canales

- La Compañía ha podido consolidar y ampliar su red de distribución física y prevé un crecimiento adicional en el 2016.
- Por otro lado, la Compañía ha continuado incrementando las capacidades del canal “online” (web y call center), cuyo peso sobre el total de nuevas altas al final del ejercicio se ha multiplicado casi por dos frente al peso a finales del 2014.
- Aunque las estimaciones de la Compañía respecto a la captación de clientes de convergencia en los primeros meses tras el lanzamiento de la oferta comercial convergente son moderadas, se espera que este lanzamiento repercuta también de forma favorable en la evolución del negocio actual de telefonía móvil del Grupo. Esta expectativa se basa no sólo en el impacto positivo del desarrollo de nuevos canales exclusivos de venta de productos convergentes, sino en la utilización de publicidad convencional que se espera repercuta en el fortalecimiento de la marca MASMOVIL.

Empresas (34% de los Ingresos)

Compensado el impacto regulatorio

- La división de empresas registra una evolución positiva durante el ejercicio, compensándose el impacto negativo del cambio regulatorio sobre tarifa mayorista de terminación fija (-75%, ocurrido a principios de ejercicio) con el buen comportamiento del negocio especialmente en el segundo semestre.
- Tal y como se comunicó en el anterior Informe de Resultados, mientras que la Compañía estimaba inicialmente que la caída en los precios regulados de terminación en fija se produciría de forma progresiva y lineal durante el conjunto del ejercicio, el impacto de la nueva regulación en vigor desde finales de 2014 ha sido más drástico.

Este impacto negativo se ha ido compensando durante el segundo semestre, alcanzando un crecimiento de ventas en este periodo, y permitiendo a la Compañía cumplir sus expectativas de crecimiento para el conjunto del ejercicio, y que fueron anunciadas en su momento.

Integración de oferta LTE

- Durante la segunda mitad del ejercicio se ha completado la integración del portfolio de servicios de LTE de Neo (Compañía adquirida en la primera mitad del ejercicio) así como de las estructuras comerciales correspondientes que ya operan de forma totalmente coordinada. Durante el ejercicio 2016 se prevé continuar con la racionalización de la localización de los sites LTE sobre los que opera la Compañía, con el objetivo de aumentar la eficiencia de los mismos al situarlos en zonas donde la competencia con infraestructuras de fibra sea menor.

Otros servicios y comisionamiento de canales

- A pesar de que cerca del 80% de los ingresos de la división se corresponden con servicios de telefonía fija e internet, el área de móvil ha experimentado un crecimiento significativo durante el ejercicio, duplicando sus ingresos y permitiendo anticipar un notable crecimiento para el ejercicio 2016 gracias al potencial de venta cruzada de la oferta convergente del Grupo a la base de clientes ya existentes.
- La adquisición de activos de banda ancha permitirá asimismo expandir la base de clientes objetivo del Grupo en el segmento de empresas, que tradicionalmente estaba centrada en la pequeña y mediana empresa (empresas con más de 5 empleados), e incluir en la misma al ámbito del micro negocio (SOHO, autónomos, etc), al poder combinar la oferta integrada de comunicaciones con servicios de valor añadido tales como MasCloud, servicios de SMS, etc.

La reducción de costes operativos que permite la nueva infraestructura de banda ancha propiedad del Grupo permite anticipar una mejora en la rentabilidad de la oferta paquetizada de la Compañía para el ejercicio en curso.

- Por último, la Compañía ha completado en los últimos meses un cambio significativo en su estructura de comisionamiento de sus canales de venta, resultando en una mayor eficiencia comercial de dichos canales, lo que ha permitido aumentar el número de distribuidores de los productos y servicios del Grupo, cuyo impacto en la cuenta de resultados se espera se produzca a lo largo del ejercicio 2016.

Wholesale (45% de los Ingresos)

La presión en mercado continúa

- A pesar de la reducción significativa de los ingresos experimentada durante el primer semestre, y la progresiva contracción del mercado global de esta actividad que continúa incidiendo negativamente, la actividad del negocio de wholesale en la segunda mitad del ejercicio se ha beneficiado de cierto repunte, sin que este se pueda considerar como recurrente.
- Aunque ello ha permitido cerrar el ejercicio con un nivel de ventas que supera las expectativas de la Compañía a principios del ejercicio, la tendencia subyacente del mercado no es positiva. Por un lado, el tráfico internacional de voz continúa descendiendo, fruto de la migración de minutos de voz hacia aplicaciones OTT, mientras que, por otro lado, los mercados aún no tan afectados por este fenómeno se corresponden con zonas geográficas en vías de desarrollo, lo que dificulta el establecimiento del negocio wholesale.

Concentración en clientes de calidad y diversificación

- Adicionalmente, la Compañía persiste en su estrategia de concentración de actividad en clientes de alta calidad, tal y como se detalló en el anterior Informe de Resultados, lo que favorece un nivel sostenido de rentabilidad del negocio, a pesar del descenso en el volumen de ingresos.

- Durante la última parte del ejercicio se han preparado iniciativas comerciales con el objetivo de aumentar la diversificación de la oferta de servicios, tales como el intercambio de SMS's entre operadores, usando una plataforma tecnológica nueva que de soporte a esta iniciativa.
- Asimismo, la Compañía confía en lanzar servicios de tráfico wholesale de numeración premium, en la que las capacidades técnicas de la Compañía pueden ponerse al servicio de determinados clientes objetivo.
- El conjunto de las iniciativas anteriormente mencionadas, junto con la racionalización del negocio realizada durante los últimos trimestres, permite confiar en la estabilidad de la actividad del negocio, tanto en Ingresos como en rentabilidad.

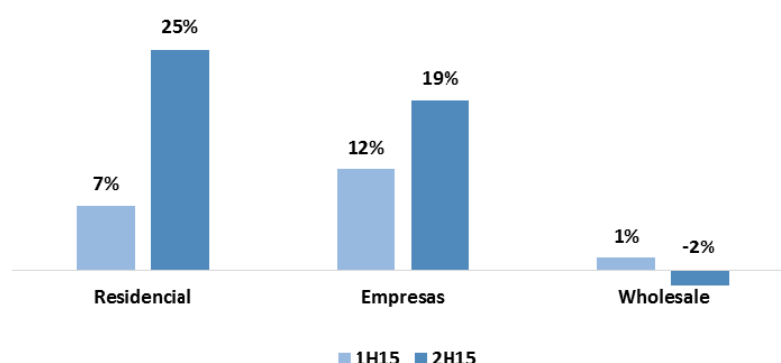
Análisis de la Rentabilidad

Cuenta de PyG Consolidada hasta EBITDA (€ miles)	2014	2015	% Variación
Importe neto de la cifra de negocios	77.005	130.249	69%
Trabajos realizados por la empresa para su inmov.	2.152	2.813	31%
Aprovisionamientos	-58.818	-89.498	52%
Resultado bruto de explotación	20.339	43.564	114%
Margen bruto de explotación	26,4%	33,4%	7,0 p.p.
Otros ingresos de explotación	264	275	4%
Gastos de Personal	-8.412	-14.696	75%
Otros Gastos de Explotación	-8.517	-18.487	117%
EBITDA	3.674	10.656	190%
Margen EBITDA(%)	4,8%	8,2%	3,4 p.p.

- El **Margen Bruto** del ejercicio asciende a **43,6M€**, más que duplicando el del **ejercicio precedente**, habiéndose registrado en la segunda mitad del ejercicio un crecimiento significativo del 58% del Margen Bruto desde los 16,9M€ de la primera mitad del ejercicio hasta los 26,7M€ del segundo semestre del ejercicio.
- El foco continuado en la gestión de los costes directos ha permitido que el aumento de estos costes sea inferior al de los ingresos, resultando, junto con la aportación de las empresas adquiridas cuya rentabilidad es superior a la media del Grupo, en un **aumento del Margen Bruto de 7 p.p.** (puntos porcentuales) sobre ingresos hasta el **33,4%**.
- Esta mejora del Margen Bruto como porcentaje de los ingresos se observa asimismo comparando los dos semestres del ejercicio, habiendo aumentado casi 9 p.p. desde el 29% del primer semestre al 38% del segundo (con un incremento de 2 p.p. en términos proforma).
- Al mismo tiempo, la Compañía ha asumido durante el ejercicio, con especial incidencia en el segundo semestre, una vez completada la adquisición de activos de banda ancha de Jazztel, un **aumento de los costes operativos** encaminado al lanzamiento estratégico de la oferta comercial convergente:
 - Por un lado, se ha **complementado el equipo directivo** con profesionales de amplia experiencia en el sector de las telecomunicaciones y en los mercados financieros, reforzando las capacidades de MASMOVIL para aprovechar plenamente las oportunidades de crecimiento en el mercado de dicha oferta convergente, puesto que la mayoría de estos profesionales han liderado proyectos de crecimiento similares en el pasado. La Compañía considera que el equipo directivo de la misma se encuentra prácticamente ya al completo.
 - Por otro lado, se han incurrido en costes directamente relacionados con la obtención de los **activos de banda ancha** y la preparación para su **explotación** en el ejercicio 2016.
 - Por último, se han **intensificado los esfuerzos comerciales** para la mejora del posicionamiento de la marca MASMOVIL.

- A pesar del incremento de costes que suponen todas estas actuaciones, el **EBITDA** del ejercicio 2015 **alcanza los 10,7M€, aumentando un +190%** vs el del ejercicio 2014 (**12M€, +10% en términos proforma**), y el Margen EBITDA (EBITDA sobre Ingresos) asciende a 8,1% (**8,5% proforma**), con una clara progresión desde el 6,2% registrado en el primer semestre hasta el 9,7% del segundo.
- Este incremento de la rentabilidad en términos de EBITDA en la segunda parte del ejercicio se debe a la mejora tanto en las divisiones de Residencial como de Empresas, que compensan la ligera caída de rentabilidad ya mencionada de la división de Wholesale.

**Margen EBITDA proforma por divisiones
(2H15 - 1H15)**



- De hecho, el Margen EBITDA proforma excluyendo Wholesale aumenta desde el 7,4% en el primer semestre hasta el 20,1% en el segundo.
- La mejora del Margen EBITDA de la división Residencial se basa principalmente en la mayor eficiencia obtenida, en el segundo semestre frente al primero, en la gestión tanto de los costes directos como de los comerciales, mientras que en la división de Empresas la reducción de costes directos como porcentaje de ingresos se compensa parcialmente por el mayor esfuerzo comercial realizado en la segunda parte del ejercicio.

Cuenta de PyG Consolidada desde EBITDA (€ miles)	2014	2015
EBITDA	3.674	10.656
Margen EBITDA(%)	4,8%	8,2%
Amortización del inmovilizado	-3.905	-10.382
Imputación de subvenciones de inmov. no financ.	71	239
Otros resultados	-15	-28
Resultado de Explotación (EBIT)	-175	485
Margen EBIT (%)	-0,2%	0,4%
Resultado Financiero	-512	-2.501
Resultado antes de Impuestos	-687	-2.016
Impuesto de Sociedades	809	509
Resultado después de Impuestos	122	-1.507
Resultado atribuido a la minoría	-72	0
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	194	-1.507
Cash Earnings (Res. atrib. Soc. dom. - Amortización)	4.099	8.875

- Por debajo de la línea EBITDA, merece la pena resaltar el aumento del gasto de Amortización (sin impacto en caja), relacionado principalmente con mayores amortizaciones de activos derivada de la contabilidad de las adquisiciones realizadas durante los ejercicios 2015 y 2014 (5M€ aproximadamente), estando la amortización asociada al negocio subyacente más en línea con el crecimiento de la actividad durante el ejercicio. Esto implica una cifra ligeramente negativa en el Resultado Neto.
- Sin embargo, se observa una mejora significativa en la generación de los denominados **Cash Earnings** (Resultado Neto + Gasto de Amortización), que **se duplican durante el ejercicio**, y que **dan una idea más realista de la mejora en la capacidad de generación de caja del Grupo**:
 - Los Cash Earnings pasan de 4,1M€ en 2014 a 8,9M€ en 2015.
 - Una mejora relevante desde los 2,3M€ en el primer semestre de 2015 a 6,6M€ en el segundo.

3. Análisis del Balance de Situación Consolidado

Balance de Situación (€ miles)	31/12/2014	31/12/2015	% Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	84.853	234.241	176%
Fondo de Comercio	53.064	78.256	47%
Inmovilizado Intangible	15.040	43.728	191%
Inmovilizado Material	3.906	96.082	n.m.
Inversiones en Empresas Grupo	0		n.m.
Inversiones Financieras L.P.	2.219	2.942	33%
Activos por Impuesto Diferido	10.624	13.233	25%
ACTIVO CORRIENTE	41.696	156.661	276%
Activos mantenidos para la venta	400	401	0%
Existencias	166	199	20%
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	29.349	120.787	312%
Inversiones Financieras C.P.	2.712	4.027	48%
Periodificaciones AC	267	749	181%
Tesorería	8.802	30.498	246%
TOTAL ACTIVO	126.549	390.902	209%
PATRIMONIO NETO	65.635	90.718	38%
Fondos Propios	65.277	89.035	36%
Ajustes por cambios de valor	-4	-10	150%
Subvenciones, Donaciones y Legados	362	1.693	368%
PASIVO NO CORRIENTE	16.283	134.020	723%
Provisiones a L.P.	130	130	
Deudas a largo plazo	9.669	56.174	481%
Deudas con características especiales a L.P.	5.321	3.722	n.m.
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar L.P.	91	0	n.m.
Pasivos por Impuesto Diferido	1.072	5.410	405%
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	0	68.584	n.m.
PASIVO CORRIENTE	44.631	166.164	272%
Provisiones a C.P.	1.374	762	n.m.
Deudas financieras a corto plazo	4.174	10.899	161%
Otros pasivos a corto	2.528	110.041	n.m.
Deudas con características especiales a C.P.	1.539	2.724	77%
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar C.P.	32.631	39.684	22%
Periodificaciones	2.385	2.054	n.m.
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	126.549	390.902	209%
Deuda Bruta	20.703	73.519	255%
Tesorería e Inv. Fin. a C.P.	8.802	30.498	246%
Deuda Neta	11.901	43.021	261%

La comparación del Balance Consolidado a 31 de diciembre 2015 con el de cierre de 2014 pone de manifiesto no solo el aumento de dimensión experimentado por el Grupo como consecuencia de su crecimiento orgánico e inorgánico, sino la incorporación de diversos activos (detallados posteriormente) durante el segundo semestre de 2015 procedentes de la operación Orange/Jazztel.

- Durante el ejercicio 2015 la Compañía ha triplicado el valor de sus activos desde 127M€ hasta 391M€. Adicionalmente a las operaciones corporativas de

adquisición de compañías completadas en el primer semestre del ejercicio (las cuales se detallan posteriormente en este mismo capítulo), el factor principal detrás del aumento de los activos y pasivos de la Compañía es la adquisición de los activos en relación con los “remedies” procedentes de la adquisición de Jazztel por Orange:

1. Red FTTH en Madrid, Barcelona, Valencia, Málaga y Sevilla compuesta por un mínimo de 733k unidades inmobiliarias, y registrada a finales del ejercicio con un valor neto contable de 89M€ dentro del epígrafe de Inmovilizado Material. El pago por este activo (satisfecho a principios del ejercicio 2016) se encontraba pendiente a finales del ejercicio (y contabilizado dentro del epígrafe de Otros Pasivos Financieros a Corto Plazo en el Balance, incluyendo el IVA correspondiente por un total de 108M€).

Con respecto a esta red de FTTH, el Grupo ha otorgado un derecho irrevocable de uso (“IRU”) a Orange/Jazztel, por un importe pre-pagado de 69M€. Este IRU se recoge bajo el concepto de Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios en el pasivo del Balance, al corresponderse a un ingreso a distribuir durante los próximos 35 ejercicios, y puesto que a fecha 31 de diciembre dicho importe estaba pendiente de recibirse, aparece asimismo en el Activo su contrapartida en la cuenta de Clientes por 83,5M€ (IVA incluido).

2. Derecho indirecto de uso sobre la red de cobre de Telefónica proporcionado por Jazztel (xDSL) por un periodo de 4 ejercicios extensible por otros 4 ejercicios. El valor presente de los flujos futuros a pagar asciende a 20M€ y se recoge tanto en el activo del balance del Grupo como Inmovilizado Intangible, como en el pasivo como Otros Pasivos Financieros a Largo Plazo.
- El Patrimonio Neto alcanza 91M€, +38% vs el registrado al cierre del ejercicio 2014.
 - La deuda financiera neta de Grupo al cierre del ejercicio asciende a 43M€, (disponiendo la Compañía de una tesorería de 30M€), frente a los 12M€ de deuda financiera neta al cierre de 2014.

La variación en el nivel de endeudamiento neto se corresponde básicamente, con i) los pagos realizados o futuros por adquisiciones de compañías (las cuales se detallan posteriormente en este mismo capítulo), así como la deuda financiera neta incorporada por las mismas, y especialmente ii) con la incorporación de durante el segundo semestre de 2015 de los activos adquiridos a Orange/Jazztel, principalmente el IRU sobre la red de xDSL de Jazztel mencionado anteriormente (ya que los pasivos correspondientes a la red de FTTH se recogen en cuentas de circulante).

Operaciones de financiación durante el ejercicio

El 23 de junio de 2015 se completó exitosamente una emisión de bonos corporativos por importe de 27M€:

- Con anterioridad a la emisión de los bonos, Axesor, agencia de rating acreditada por el ESMA a nivel europeo, publicó la concesión a MASMOVIL de una calificación crediticia (rating) de “BB con Outlook positivo”.

- La emisión de los bonos corporativos consta de 270 bonos corporativos tipo “Senior” de 100.000€ de nominal cada uno. Los bonos fueron suscritos por 16 inversores institucionales y actualmente cotizan en el MARF. Los bonos emitidos tienen un plazo de 5 ejercicios, tienen como fecha de vencimiento el 30 de junio de 2020, y devengan un cupón anual con un tipo de interés del 5,50%.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la agencia de rating Axesor concedió el 18 de febrero de 2016 la calificación crediticia de “BB con Outlook positivo” tanto a Masmovil Broadband S.A., filial 100% del Grupo, como al proyecto de expansión de banda ancha que esta filial está desarrollando.

Operaciones corporativas durante el ejercicio

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha completado la adquisición de:

- *Embou Nuevas Tecnologías S.L.* (“Embou”) operador de telecomunicaciones y líder en zonas rurales de Aragón.
- *Ebesis Sistemas S.L.*, (“Ebesis”) proveedor de infraestructuras cloud para empresas en Aragón con data center propio.
- *Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.* (“Neo”), operador de telecomunicaciones especializado en el segmento de empresas y administraciones públicas y que basa su oferta principal de acceso a internet en infraestructura sobre frecuencia de 3,5 GHz.

Para satisfacer el pago por estas adquisiciones se ha utilizado tanto tesorería existente como la entrega (o promesa de entrega) de acciones de nueva emisión:

- La adquisición de Ebesis y Embou implicó el desembolso de 1,95M€ al contado y la entrega de 195.000 acciones del Grupo en 2016 (20.000 acciones) y en 2018 (175.000 acciones). Además, existe un “earn-out” (pago variable), que está recogido como mayor endeudamiento por su valor razonable y que se sitúa ligeramente por debajo de los 2 millones de euros.
- El precio de la operación de Neo ascendió a 27,1M€ y fue estructurado mediante una combinación de pago en efectivo (6M€) y en acciones (emisión de 1.252.606 acciones en una ampliación de capital por compensación de créditos).

4. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo (€ miles)	2014	2015	Variación
Resultado a/ de impuestos	(687)	(2.016)	(1.329)
Amortización del inmovilizado	3.905	10.382	6.477
Gastos/Ingresos financieros	718	2.227	1.509
Otros ajustes del resultado	1.108	2.060	952
Total ajustes del resultado	5.731	14.669	8.938
Cambios en el capital corriente	(6.399)	1.195	7.594
Pagos/cobros de intereses	(690)	(2.221)	(1.531)
FC de explotación	(2.045)	11.627	13.672
Inmovilizado intangible	(3.753)	(7.792)	(4.039)
Inmovilizado material	(975)	(4.078)	(3.103)
Subvenciones, etc	290	1.924	1.634
Capex neto	(4.438)	(9.946)	(5.508)
FCF	(6.483)	1.681	8.164
Inversiones financieras	(10.980)	(8.354)	2.627
Otros activos financieros	1.422	(1.969)	(3.391)
Total pagos por inversiones	(13.996)	(20.269)	(6.272)
Emisión de instr. patrimonio	25.000	-	(25.000)
Otros cobros/pagos instr. patr.	(1.256)	85	1.341
Obligaciones y valores neg.		27.199	27.199
Otros cobros/pagos pasivo fin.	(3.652)	3.052	6.704
FC de financiación	20.092	30.336	10.244
Aumento/disminución efectivo	4.051	21.695	
Efectivo o equivalentes iniciales	4.751	8.802	
Efectivo o equivalentes finales	8.802	30.498	

Tal y como se refleja en la tabla anterior, los principales puntos a resaltar sobre el flujo de caja de MASMOVIL durante el ejercicio son:

- **La Compañía ha pasado de tener un flujo de caja de explotación negativo en 2014 (-2M€) a uno positivo en 2015 de 11M€, al haber mejorado significativamente la gestión de su capital circulante.**
- Las inversiones materiales e inmateriales, netas de subvenciones, ascienden a 10M€ en 2015, frente a 4,4M€ en 2014, reflejando el **mayor esfuerzo de innovación y desarrollo del negocio** acometido en el ejercicio.

- A pesar de este esfuerzo en Capex, MASMOVIL ha conseguido **generar** durante 2015 **cifras positivas tanto de Flujo de Caja Libre (“FCF”) como de Flujo de Caja Operativo (“Oper CF”)**:
 - El **Oper. CF** pasa de ser **negativo** en **-760k€** en 2014 a **positivo (710k€)** en 2015
 - El **FCF** también pasa de **negativo (-6,5M€)** a **positivo (1,7M€)**.

Esta mejora en la capacidad de generar flujo de caja es aún más relevante si se considera que se ha conseguido a pesar del alto nivel de inversiones (materiales e inmateriales) realizadas durante el ejercicio (el doble que las realizadas el ejercicio anterior), gran parte de las cuales están relacionadas con el proyecto de banda ancha convergente que aún no ha tenido impacto positivo en la generación de flujo de caja de explotación.

5. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Proforma y grado de cumplimiento del Plan de Negocio

Un ejercicio más, el Grupo MASMOVIL ha alcanzado o superado sus objetivos financieros establecidos para el ejercicio 2015 en términos proforma¹.

Dichos objetivos fueron comunicados al mercado como parte de la presentación del nuevo Plan de Negocio de la Compañía el 27 de octubre de 2015, que recoge el proyecto de expansión de MASMOVIL en el mercado de la banda ancha fija convergente con la telefonía móvil.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Proforma¹ (€ miles)

	1S15	2S15	% Variación	2015 Proforma	2015 Plan de Negocio	% Cumpl.
Ingresos	67.549	73.765	9%	141.314	141.673	100%
Margen Bruto	23.340	25.029	7%	48.369	48.336	100%
Margen Bruto s/Ing.	34,6%	33,9%	-0,6 p.p.	34,2%	34,1%	100%
EBITDA	4.192	7.822	87%	12.014	11.199	107%
Margen EBITDA	6,2%	10,6%	4,4 p.p.	8,5%	7,9%	108%

Tal y como se refleja en la anterior tabla, MASMOVIL ha logrado en el ejercicio:

- Un nivel de **ingresos totales** superior a 141M€, lo que implica **cumplir al 100% con el objetivo para el ejercicio**, excluyendo el impacto que hubiera tenido la adquisición de Youmobile (de la que MASMOVIL finalmente desistió, tal y como se comunicó como Hecho Relevante el pasado 5 de enero de 2016, y que se encontraba en el perímetro proforma en la comunicación de resultados del primer semestre²).

Merece la pena resaltar la **aceleración** experimentada en las **ventas proforma del segundo semestre del ejercicio frente a las del primer semestre**, que alcanza el 9%, tasa de crecimiento que refleja únicamente el crecimiento orgánico de la Compañía, sin el impacto positivo derivado de operaciones corporativas (frente al crecimiento del 21% en términos reportados).

El nivel de ingresos del Grupo durante el ejercicio es un 10% inferior al obtenido, a perímetro constante (es decir sobre la cifra proforma del ejercicio precedente asumiendo el mismo perímetro de consolidación para todo 2014 que el de finales del 2015), en línea con las expectativas de la Compañía, reflejando un **crecimiento del 1% en el segmento Residencial y del 6% en el de Empresas**, así como la disminución de ingresos del segmento de Wholesale ya anunciado el semestre anterior.

- El **Margen Bruto** proforma asciende a 48M€ lo que representa un porcentaje de **consecución asimismo del 100%** del Plan de Negocio.

La férrea política de control costes directos de la Compañía ha permitido alcanzar un **Margen Bruto s/Ingresos proforma** del 34,2%, **en línea con el reflejado en el**

Plan de Negocio (34,1%), sin que haya habido una variación sustancial entre el primer y el segundo semestre, y permitiendo una expansión del margen superior a los 5 p.p. respecto al registrado en 2014 a perímetro constante.

En términos de perímetro comparable, el Margen Bruto aumenta un 7%, con una expansión sobre Ingresos de 5,4 p.p.

- Como se comentó en el informe de resultados de la primera mitad del ejercicio, el esfuerzo realizado en la preparación de la oferta convergente de MASMOVIL presionó a la baja al EBITDA proforma del primer semestre hasta niveles cercanos al 6%.
- Sin embargo, y a pesar de incurrir durante el segundo semestre de 2015 en gastos relacionados con el lanzamiento de dicha oferta convergente (que no será efectiva hasta el segundo trimestre de 2016), se ha **logrado incrementar el margen de EBITDA hasta niveles cercanos al 10%** durante el segundo semestre de 2015.

Con ello, la Compañía **no solo cumple** las **indicaciones** dadas el pasado septiembre **respecto** al esperado **aumento** de la **rentabilidad** en la segunda parte del ejercicio, **sino** que **alcanza** un **107%** de su **objetivo** de **EBITDA** para el conjunto del **ejercicio**, logrando una cifra de 12M€, con un margen EBITDA superior al 8,5%.

La rentabilidad proforma obtenida en el 2015 en términos de Margen EBITDA se sitúa más de un punto porcentual por encima de la alcanzada en el ejercicio 2014 a perímetro constante, habiéndose obtenido un aumento del 10% en el EBITDA generado en el ejercicio en términos comparables.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a Perímetro 2015 (€ miles)

	2014 (perímetro 2015)	2015 Proforma	% Variación
Residencial	28.938	29.122	1%
Empresas	46.873	49.730	6%
Wholesale	81.385	64.301	-21%
Ingresos	157.196	141.314	-10%
Margen Bruto	45.358	48.369	7%
Margen Bruto s/Ingresos	28,9%	34,2%	5,4 p.p.
EBITDA	10.878	12.014	10%
Margen EBITDA	6,9%	8,5%	1,6 p.p.

¹ Incluyendo la consolidación de Neo desde el 1 de enero de 2015. No incluye a Youmobile, operación finalmente desistida y que estaba incorporada en los objetivos financieros mencionados en el Informe de Resultados del primer semestre.

² La aportación esperada para el conjunto del ejercicio por Youmobile era de 4,6M€ en ingresos; 1,6M€ a nivel de margen bruto y 0,3M€ a nivel de EBITDA.

6. Expectativas y objetivos financieros para el ejercicio 2016

La evolución del negocio de la Compañía durante los primeros meses del ejercicio 2016, así como las perspectivas de lanzamiento de la oferta comercial convergente durante el segundo trimestre del ejercicio, permiten confiar en el logro de los objetivos financieros para el año 2016, que se concretan en un **crecimiento de doble dígito tanto en Ingresos como en EBITDA**.

7. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

- Con fecha 3 de marzo de 2016 se comunicó mediante Hecho Relevante que **el proyecto de banda ancha fija de MASMOVIL había obtenido un rating de BB con Outlook positivo por parte de Axesor** (www.axesor.es), agencia de rating espanyola (que actualmente ostenta la secretaría general de EACRA (Asociación Europea de Agencias de Rating)).

La obtención de dicho rating se engloba dentro del proceso de financiación del plan de expansión de la red de banda ancha fija (especialmente FTTH) que la Compañía tiene en marcha, y que se comunicó en la presentación del nuevo Plan de Negocio 2015-2018 el pasado 27 de octubre de 2015.

- Con fecha 5 de enero de 2016 se comunicó mediante Hecho Relevante el **desistimiento de la operación de adquisición de Youmobile**, en base a la información obtenida del due “diligence” en curso, encargada a EY, así como la falta de acuerdo entre las partes sobre aspectos económicos relevantes de la transacción.
- Con fecha 5 de enero de 2016 se comunicó mediante Hecho Relevante las **participaciones significativas al 31 de diciembre de 2015**, siendo estas las ostentadas por D. José Eulalio Poza Sanz (11,3%) y Neo Sky 2002, S.A. (10,3%).

**MASMOVIL
IBERCOM, S.A. Y
SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Informe de gestión Consolidado
Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Av. de la Libertad, 17 - 19
20004 San Sebastián

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Masmovil Ibercom, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Masmovil Ibercom, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Masmovil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Masmovil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de Masmovil Ibercom, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Masmovil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

8 de abril de 2016



KPMG, S.A. - SAN
SEBASTIAN

Año **2016** Nº **03/16/00637**
COPIA GRATUITA

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
Inmovilizado intangible		121.984	68.104
Investigación	7	227	503
Desarrollo	7	3.576	5.040
Patentes, licencias, marcas y similares	7	838	175
Fondo de comercio	8	78.256	53.064
Aplicaciones informáticas	7	5.883	3.815
Anticipos	7	382	47
Otro inmovilizado intangible	7	12.670	5.460
Derechos de uso	7	20.152	-
Inmovilizado material	9	96.082	3.906
Terrenos y construcciones		2.816	682
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado		4.593	3.224
Inmovilizado en curso y anticipos		101	-
Red de fibra óptica		88.572	-
Inversiones financieras a largo plazo	14	2.942	2.219
Instrumentos de patrimonio		1.705	1.319
Créditos		5	5
Valores representativos de deuda		308	308
Depósitos y fianzas		911	587
Otros activos financieros		13	-
Activos por impuesto diferido	22	13.233	10.624
Total activos no corrientes		234.241	84.853
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	401	400
Existencias	15	199	166
Comerciales		97	76
Materias primas y otros aprovisionamientos		45	40
Anticipos a proveedores		57	50
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14	120.787	29.349
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		113.247	26.062
Deudores varios		677	250
Personal		-	1
Activos por impuestos corriente	22	611	293
Otros créditos con las Administraciones Públicas	22	6.252	2.743
Inversiones financieras a corto plazo	14	4.027	2.712
Instrumentos de patrimonio		15	15
Créditos a empresas		1.422	351
Depósitos y fianzas		430	492
Otros		2.160	1.854
Periodificaciones a corto plazo		749	267
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		30.498	8.802
Tesorería		30.498	8.802
Total activos corrientes		156.661	41.696
Total activo		390.902	126.549

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de euros)

	Nota	2015	2014
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	16	89.035	65.277
Capital		1.177	1.051
Prima de emisión		87.470	66.470
Reservas y resultados de ejercicios anteriores		(374)	(1.062)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.241)	(1.326)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(1.507)	144
Otros instrumentos de patrimonio neto		3.510	-
Ajustes por cambios de valor		(10)	(4)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	1.693	362
Total patrimonio neto		90.718	65.635
PASIVO			
Provisiones a largo plazo	18	130	130
Deudas a largo plazo	19 y 20	56.174	9.669
Deudas con entidades de crédito		2.003	2.471
Acreedores por arrendamiento financiero		243	288
Otros pasivos financieros		53.928	6.910
Deudas con características especiales a largo plazo	19	3.722	5.321
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	-	91
Acreedores varios		-	91
Pasivos por impuesto diferido	22	5.410	1.072
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	21	68.584	-
Total pasivos no corrientes		134.020	16.283
Provisiones a corto plazo	18	762	1.374
Deudas a corto plazo	20	120.940	6.702
Deudas con entidades de crédito		10.797	4.040
Acreedores por arrendamiento financiero		102	134
Otros pasivos financieros		110.041	2.528
Deudas con características especiales a corto plazo	19	2.724	1.539
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	39.684	32.631
Proveedores		13.763	16.507
Acreedores varios		23.085	13.086
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.155	986
Pasivos por impuesto corriente	22	-	513
Otras deudas con las Administraciones Públicas	22	1.627	1.351
Anticipos de clientes		54	188
Periodificaciones a corto plazo		2.054	2.385
Total pasivos corrientes		166.164	44.631
Total patrimonio neto y pasivo		390.902	126.549

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de euros)

	Nota	2015	2014
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	25	130.249	77.005
Ventas		241	1.316
Prestaciones de servicios		130.008	75.689
Trabajos realizados por la empresa para su activo		2.813	2.152
Aprovisionamientos		(89.498)	(58.818)
Consumo de mercaderías		(9.838)	(8.752)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(35.833)	(21.198)
Trabajos realizados por otras empresas		(43.827)	(28.868)
Otros ingresos de explotación		275	264
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		224	264
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		51	-
Gastos de personal		(14.696)	(8.412)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.664)	(6.834)
Cargas sociales	25	(2.953)	(1.577)
Provisiones		(79)	(1)
Otros gastos de explotación		(18.487)	(8.517)
Servicios exteriores		(16.531)	(7.253)
Tributos		12	(207)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.946)	(922)
Otros gastos de gestión corriente		(22)	(135)
Amortización del inmovilizado	7 y 9	(10.382)	(3.905)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	239	71
Otros resultados		(28)	(15)
Resultado de explotación		485	(175)
Ingresos financieros	13	36	447
De valores negociables y otros instrumentos financieros		36	447
Otras		36	447
Gastos financieros	19	(2.263)	(718)
Por deudas con entidades de crédito		(2.263)	(718)
Diferencias de cambio		(36)	(29)
Resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas		(238)	(212)
Resultado financiero		(2.501)	(512)
Resultado antes de impuestos		(2.016)	(687)
Impuestos sobre beneficios	22	509	809
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(1.507)	122
Resultado consolidado del ejercicio		(1.507)	122
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(1.507)	144
Resultado atribuido a socios externos		-	(22)

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados Miles de euros)

	2015	2014
Resultado consolidado del ejercicio	(1.507)	122
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		
Subvenciones, donaciones y legados	1.924	283
Efecto impositivo	(495)	(74)
Diferencias de conversión a la moneda de presentación	(6)	(4)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado	1.423	206
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Subvenciones, donaciones y legados	(239)	(71)
Efecto impositivo	141	35
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(98)	(36)
Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados	(182)	292
Ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante	(182)	314
Ingresos y gastos atribuidos a socios externos	-	(22)

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de euros)

	Capital (nota 16)	Prima de emisión (nota 16)	Reservas (nota 16)	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (nota 16)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 17)	Acciones y participaciones en patrimonio propio (nota 16)	Ajustes por cambios de valor	Otros instrumentos de patrimonio neto (nota 16)	Socios externos	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	499	6.720	192	286	188	(70)	-	-	176	7.990
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	144	174	-	(4)	-	(22)	292
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	552	59.750	(2.238)	-	-	-	-	-	-	58.064
Acciones propias	-	-	615	-	-	(1.256)	-	-	-	(641)
Venta de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	(154)	(154)
Distribución del beneficio de 2013	-	-	286	(286)	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	83	-	-	-	-	-	-	83
Otros movimientos acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.051	66.470	(1.062)	144	362	(1.326)	(4)	-	-	65.635
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	(1.507)	1.331	-	(6)	-	-	(182)
Operaciones con socios o propietarios	126	21.000	-	-	-	-	-	-	-	21.126
Aumento de capital	-	-	766	-	-	85	-	-	-	851
Acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	3.510	-	3.510
Otras aportaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio de 2014	-	-	144	(144)	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	(222)	-	-	-	-	-	-	(222)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.177	87.470	(374)	(1.507)	1.693	(1.241)	(10)	3.510	-	90.718

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados			
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos		(2.016)	(687)
Ajustes del resultado consolidado		14.669	5.731
Amortización del inmovilizado	7 y 9	10.382	3.905
Correcciones valorativas por deterioro		1.946	922
Variación de provisiones		79	1
Imputación de subvenciones	17	(239)	(71)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		238	212
Ingresos financieros		(36)	-
Gastos financieros		2.263	718
Diferencias de cambio		36	29
Otros ingresos y gastos		-	15
Cambios en el capital corriente consolidado		1.195	(6.399)
Existencias		(27)	641
Deudores y otras cuentas a cobrar		(396)	(8.131)
Otros activos corrientes		(482)	(267)
Acreedores y otras cuentas a pagar		3.122	(873)
Provisiones		(691)	1.373
Otros pasivos corrientes		(331)	858
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados		(2.221)	(690)
Pagos de intereses		(2.257)	(690)
Cobros de intereses		36	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados		11.627	(2.045)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados			
Pagos por inversiones		(22.193)	(15.708)
Sociedades del grupo, neto de efectivo de sociedades consolidadas	5	(8.354)	(10.980)
Inmovilizado intangible	7	(7.792)	(3.753)
Inmovilizado material	9	(4.078)	(975)
Otros activos financieros		(1.969)	1.422
Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados		(22.193)	(14.286)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		2.009	24.034
Emisión de instrumentos de patrimonio	16	-	25.000
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	16	85	(1.256)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	1.924	290
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		30.252	(3.652)
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables		27.199	-
Deudas con entidades de crédito		6.289	153
Otras deudas		-	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		-	(1.302)
Deudas con características especiales		(2.211)	(1.314)
Otras deudas		(2.822)	(1.190)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados		32.261	20.382
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		21.695	4.051
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.802	4.751
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		30.498	8.802

A
12

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(1) Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo

World Wide Web Ibercom, S.A. se constituyó en España el 12 de noviembre de 1997 como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido. Con fecha 1 de julio de 2011 la Sociedad se transformó en la Sociedad Mercantil Anónima, manteniendo su misma denominación.

Con fecha 3 de Julio de 2014, la Sociedad cambió su denominación social por la actual "MASMOVIL IBERCOM, S.A." (en adelante la Sociedad, Sociedad dominante o MASMOVIL IBERCOM) y tiene su domicilio social y fiscal en San Sebastián (Guipúzcoa), Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2ª Planta.

Con fecha 29 de junio de 2015 en Junta General Ordinaria de Accionista, fue aprobada la modificación del objeto social de la Sociedad, siendo el mismo:

- a) La prestación de servicios de telecomunicaciones mediante la explotación de redes o la reventa del servicio telefónico, telefonía móvil, fija, internet y televisión, y el desarrollo de aplicaciones informáticas.
- b) La prestación y comercialización de todo tipo de servicios a través de red informática.
- c) Asesoramiento y consulta en el área informática y de las telecomunicaciones. Análisis de empresas, colaboración técnica de software y hardware. Aplicación y enseñanza sobre aplicaciones informáticas y de telecomunicaciones. Asesoramiento en materia de planificación estratégica y operativa. Organización de medios humanos y materiales y la realización de estudios e informes empresariales y, asesoramiento y consultoría para la explotación de empresas operadoras en telecomunicaciones y estrategia de negocio.
- d) Venta, distribución, importación, exportación, mantenimiento y servicio de todo tipo de productos y servicios relacionados con la informática y las telecomunicaciones tanto en lo referente a hardware como a software y a Internet, así como la distribución y venta de cualquier producto y servicio a través de Internet, infovia o cualquier otra red telemática similar, complementaria o sustitutiva a las actualmente existentes.
- e) Prestación de servicios a terceros de estudios, proyectos y asesoramientos técnicos y de inversión en materia de telecomunicaciones y aplicaciones informáticas. Se incluye expresamente en este apartado los servicios de apoyo a la gestión.

Se incluye expresamente en este apartado los servicios de apoyo a la gestión en materia de finanzas, administración fiscal y contable, cobros, pagos, gestión de la tesorería, recursos humanos y gestión del personal, servicios informáticos, compras y cualesquiera otro necesario para el buen fin del objeto social.

Las actividades que integran el objeto social también podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, mediante la participación en otras sociedades con objeto idéntico o análogo."

MASMOVIL IBERCOM es la Sociedad dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes (en adelante el Grupo MASMOVIL o Grupo) cuya información más significativa se detalla en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad dominante, MASMOVIL IBERCOM, cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión desde el 30 de marzo de 2012.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

La Sociedad dominante ha realizado durante el ejercicio varias adquisiciones (véase nota 5) y se han llevado a cabo fusiones entre sociedades del Grupo (véase nota 2 (b)).

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y por las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2016, serán aprobadas por Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas el 29 de Junio de 2015.

Con fecha 4 de febrero de 2016, se ha publicado la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Esta Resolución es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015, por tanto, estas son las cuentas anuales del primer ejercicio de aplicación de la misma y no se presentará información comparativa correspondiente a esta nueva obligación, calificándose estas cuentas anuales consolidadas como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Cambios perímetro de consolidación

Durante los ejercicios 2015 y 2014, se han producido transacciones societarias con el objetivo estratégico de convertirse en uno de los principales operadores integrales de España (véase nota 5).

Las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación fueron:

- Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.
- Embou Nuevas Tecnologías S.L.
- Ebasis Sistemas S.L.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Además, con fecha 25 de Mayo de 2015 la sociedad dominante ha constituido MasMovil Broadband, S.A., con motivo de la siguiente transacción.

Con fecha 19 de mayo de 2015 la Comisión Europea aprobó la operación por la cual Orange, S.A. se fusiona con Jazztel, plc. bajo el cumplimiento de determinados compromisos por parte de Orange, S.A.

En este contexto, y para cumplir con los compromisos adquiridos por Orange, S.A. antes mencionados, el 31 de julio de 2015, Jazz Telecom, S.A.U. y la Sociedad dependiente MasMovil Broadband, S.A. firmaron los siguientes acuerdos:

- Contrato de Compraventa de elementos de una red de fibra óptica propiedad de Jazz Telecom S.A.U. por el precio de 89.000 miles de euros (no incluido IVA).
- Contrato de cesión de uso del 40% de la red de fibra óptica, en virtud del cual la Sociedad constituye a favor de Jazz Telecom, S.A.U. un derecho irrevocable de uso sobre los elementos de una red de fibra óptica durante 35 años, prorrogables, por 69.000 miles de euros más un importe mensual en concepto de mantenimiento.
- Contrato en virtud del cual Jazz Telecom, S.A.U. proporciona a la Sociedad un servicio de externalización temporal de la red de fibra óptica durante un período inicial de 12 meses, prorrogables. El precio por este servicio será aproximadamente de 19,5 euros/mes por cliente en función del mix de servicios que comercialice en cada momento.
- Contrato de ampliación de la red FTTH, conexiones de unidades inmobiliarias adicionales, en cuyo caso la Sociedad abonaría a Jazz Telecom, S.A.U. un coste por unidad adicional. La vigencia de este contrato es de 2 años, prorrogables. El precio por unidad inmobiliaria adicional será de 120 euros
- Contrato Marco para el uso de la red de cobre de Telefónica de España, S.A. por parte de Jazz Telecom, S.A.U. a la Sociedad durante un período de 4 años, prorrogable una única vez por otro periodo adicional de 4 años, por 29.000 miles de euros más un importe mensual por línea.

La principal actividad de MasMovil Broadband S.A. además de la cesión de uso de la red de fibra óptica a Jazz Telecom S.A.U. será la cesión de uso de dicha red así como la cesión de la red de cobre a las sociedades del Grupo, para la cual se firmarán los contratos pertinentes.

Adicionalmente, con el objetivo de simplificar la estructura societaria y organizarla por negocios, se han producido durante el ejercicio las siguientes fusiones entre sociedades del Grupo:

- (i) Fusión por absorción de Ebasis Sistemas S.L. por parte de Embou Nuevas Tecnologías S.L.
- (ii) Fusión por absorción de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L. por parte de Xtra Telecom S.A.U.
- (iii) Fusión por absorción de Digital Valley Technologies, S.L. por parte de Xtra Telecom S.A.U.
- (iv) Fusión por absorción de Quantum Telecom, S.A. por parte de Xtra Telecom S.A.U.

En el ejercicio 2014, las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación fueron:

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

- MásMóvil Telecom 3.0, S.A.U.
- The Phone House Móvil S.L.U.
- Xtra Telecom, S.L.U.
- Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U.
- Digital Valley Technologies, S.L.
- Quantum Telecom, S.A.U.

Adicionalmente, con el objetivo de simplificar la estructura societaria y organizarla por negocios, se produjeron durante el ejercicio las siguientes fusiones entre sociedades del Grupo:

- (i) Fusión por absorción de The Phone House Móvil, S.L.U. por parte de MásMóvil Telecom 3.0., S.A.U.
- (ii) Fusión por absorción de Passwordbank Technologies, S.L.U. por parte de MásMóvil Telecom 3.0., S.A.U.
- (iii) Fusión por absorción de Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U., Xtra Telecom, S.L.U. y Telechoice España, S.L.U. por parte de Ibercom Telecom, S.A.U.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Grupo a través de la sociedad dominante procedió a la venta de 1.875.466 participaciones sociales de la sociedad dependiente Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.

A 31 de diciembre de 2014, el Grupo ostentaba el 49% de participación en dicha sociedad y cuyo valor razonable de la misma ha sido registrada en el epígrafe Activos no Corrientes Mantenidas para la Venta con motivo de la pérdida de control sobre la misma así como por el acuerdo de venta establecido con los antiguos fundadores de la Sociedad (véase nota 6).

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeados al millar más cercana, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. 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 anuales consolidadas.

(i) *Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección del Grupo 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.

(Continúa)

A
12

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de un segmento al que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5 año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

(ii) *Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables*

Vida útil del inmovilizado material e inmaterial (véase nota 4 (d) y (e));

Activación y recuperabilidad de gastos de desarrollo (véase nota 4 (d));

Fondo de comercio de consolidación (véase nota 4 (d));

Provisiones sujetas a juicios y estimaciones (véase nota 4 (o));

Recuperabilidad de créditos fiscales activados (véase nota 4 (q)).

(iii) *Cambios de estimación*

Asimismo, 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 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas 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/Aplicación del Resultado de la Sociedad dominante

La aplicación de la pérdida de la Sociedad del ejercicio 2015 por importe de 2.377.544 euros que presentó a la Junta General de Accionistas consiste en su traspaso íntegro a reservas.

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 por importe de 4.756.202 euros, aprobado por la Junta General de Accionistas del 29 de Junio de 2015, fue su traspaso a reservas.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes 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. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación, 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 del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En el Anexo I se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes han sido objeto de homogeneización temporal habiéndose realizado los ajustes pertinentes para reflejar los efectos de las transacciones y eventos significativos ocurridos entre la fecha de cierre de las sociedades dependientes y la fecha de cierre de la Sociedad.

(b) Combinaciones de negocios

El Grupo aplicó la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto 1514/2007 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2008, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición siendo la fecha de adquisición aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios 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 emitido 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 negocios, 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, no forman se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

El Grupo 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.

El negocio adquirido tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento operativo de inmovilizado con terceros. El Grupo ha procedido a evaluar en la fecha de adquisición si las condiciones de dichos contratos son favorables o desfavorables respecto a las condiciones de mercado. El Grupo reconoce un inmovilizado intangible si son favorables y un pasivo no financiero si son desfavorables. No obstante y aunque las condiciones sean de mercado, el Grupo reconoce como derechos de traspaso, el inmovilizado intangible asociado con los contratos que otorgan al Grupo el derecho de acceso a un nuevo mercado u otros beneficios económicos futuros.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio, si la adquisición se ha reconocido en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas o como fondo de comercio de consolidación, si la adquisición se ha realizado en las cuentas anuales consolidadas.

(c) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

i. Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

Los activos no monetarios valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se ha procedido a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio medio del ejercicio para todos los flujos que han tenido lugar durante ese intervalo.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo consolidado como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios valorados a valor razonable, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. El resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en el apartado (j) Instrumentos financieros.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

ii. Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la excepción prevista en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2008 se muestran en reservas de la sociedad inversora. Como consecuencia de ello, el tipo de cambio histórico aplicable para la conversión de los negocios en el extranjero, es el tipo de cambio vigente en la fecha de transición.

A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país con economía hiperinflacionaria se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance;
- Los ingresos y gastos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción al tipo de cambio medio del ejercicio y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio medio del ejercicio para todos los flujos que han tenido lugar durante ese intervalo.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo los criterios expuestos en los apartados de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos.

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

(d) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por el grupo para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El inmovilizado intangible se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los bienes de inmovilizado intangible recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio del Grupo en su conjunto, como marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

(i) Derechos de uso

El derecho de uso corresponde al derecho de acceso indirecto sobre la red de cobre de Telefónica de España, S.A. proporcionado por Jazz Telecom, S.A.U. a la Sociedad (ver nota 7).

(ii) Investigación y desarrollo

El Grupo procede a capitalizar los gastos de investigación incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- El coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios del Grupo, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(iv) Otro inmovilizado intangible

Otro inmovilizado intangible corresponde por un lado, al precio pagado en la adquisición de determinadas carteras de clientes que han sido integradas posteriormente al Grupo y por otro a los costes incrementales y específicos incurridos por la Sociedad y relacionados con los contratos en los que los clientes suscriben compromisos de permanencia, se registran dentro del epígrafe de Otro inmovilizado intangible, y se amortizan en el periodo de vigencia de dichos compromisos de permanencia, en función de la estimación de ingresos asociados para cada cliente y el ingreso real.

(v) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes.

El fondo de comercio de consolidación no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGE del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado (g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

(vi) 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.

(vii) Vida útil y Amortizaciones

El Grupo evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

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

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Investigación y Desarrollo	Lineal	4 - 5
Patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	3 - 10
Aplicaciones informáticas	Lineal	3 - 5
Otro inmovilizado intangible	Lineal	1 - 5
Derecho de uso	Lineal	8

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Los gastos de investigación se amortizan linealmente desde la fecha de activación y los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

Los derechos de uso se amortizan en 8 años al considerar los Administradores que no hay dudas sobre que se prorrogará el contrato otros 4 años más (nota 2 b).

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

El Grupo considera que el valor residual de los activos es nulo a menos que:

- a) Exista un compromiso, por parte de un tercero, para comprar el activo al final de su vida útil.
- b) Exista un mercado activo para el activo intangible, y además:
 - i. Pueda determinarse el valor residual con referencia a este mercado; y
 - ii. Sea probable que ese mercado subsista al final de la vida útil del mismo.

El Grupo 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.

(viii) Deterioro del valor del inmovilizado

El Grupo 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 (f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(e) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por el grupo para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los ingresos accesorios obtenidos durante el periodo de pruebas y puesta en marcha se reconocen como una minoración de los costes incurridos. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(ii) Amortizaciones

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. El Grupo 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	5 - 6
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	4 - 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	4 - 10
Otro inmovilizado	Lineal	4 - 15
Red de fibra óptica	Lineal	30

Para la estimación de la vida útil de la Red de fibra óptica se han considerado cifras habituales en el sector de telecomunicaciones para este tipo de activos, si bien actualmente el Grupo se encuentra cuantificando los elementos adquiridos y en función de ello asignará la vida útil durante el siguiente ejercicio de forma más detallada. El Administrador único considera que el impacto que hubiese tenido el haber hecho dicho análisis con anterioridad no sería significativo en el resultado del ejercicio.

El Grupo 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

El Grupo 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 (g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

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

El Grupo 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida y el de los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

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

Por otra parte, si el Grupo tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance consolidado se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no siendo reversibles.

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 UGE a la que pertenece.

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

- a) 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.
- b) 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.

El Grupo utiliza en el ejercicio corriente los cálculos detallados efectuados en un ejercicio anterior, del importe recuperable de una UGE en la que se ha integrado un inmovilizado intangible de vida útil indefinida o fondo de comercio, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- c) Los activos que componen esa unidad no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente;
- d) el cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de la unidad por un margen significativo; y
- e) basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido, y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente de la unidad, sea remota.

El Grupo 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 UGE, 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.

El Grupo 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 consolidada.

(g) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo reconoce en este epígrafe los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta, o en su caso, a las entidades asociadas que cumplen las condiciones anteriores y sobre las que el Grupo va a perder la influencia significativa.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, salvo que se trate de operaciones interrumpidas.

(h) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

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

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

- *Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, el Grupo 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 consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

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

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (f) Inmovilizado material. No obstante, si no existe seguridad razonable de que el Grupo va 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.

(i) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar efectivo. Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de contratación.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen según el tipo de activo en la fecha de contratación o liquidación. No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias o que no se consuman dentro del marco temporal establecido por la regulación, se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

(ii) 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 o de instrumento de patrimonio.

El Grupo 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.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(iii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo 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.

(iv) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la asimetría contable entre activos y pasivos financieros o
- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo del Grupo. La información sobre dichos activos y pasivos financieros facilitada internamente al personal clave de la Dirección se realiza de acuerdo con el criterio de valor razonable.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

(v) 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.

(vi) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.

El Grupo no ha reclasificado ni ha vendido activos financieros clasificados como mantenidos a vencimiento durante el ejercicio.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(vii) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo 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.

(viii) 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 el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(ix) Bajas de activos financieros

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 el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

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 consolidados en patrimonio neto consolidado.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(x) Valor razonable

Para todos aquellos activos y pasivos financieros para los que no existan mercados negociados en los que coticen o similares, el Grupo toma el valor de una transacción de compra o venta de un activo similar en el mercado.

(xi) 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo 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. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Grupo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

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.

(xii) 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.

(xiii) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, 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 consolidada durante el periodo de arrendamiento.

(xiv) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo 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.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo 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 consolidada.

(j) Instrumentos de patrimonio propio

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios consolidados del balance consolidado. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto consolidado en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(k) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares.

Las existencias se muestran valoradas a precio medio de adquisición.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuyo coste excede a su valor de mercado cuando existen dudas razonables sobre su recuperabilidad.

(l) 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.

El Grupo 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.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.



(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(m) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos consolidados en patrimonio neto consolidado cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

(n) Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

Conforme a lo establecido en el Convenio Colectivo los empleados del Grupo, que con al menos 25 años de antigüedad en la empresa cesen voluntariamente en la misma, tendrán derecho al cesar a que se les abone una prima cuyo importe se establece en función de los sueldos y salarios que perciban a la fecha en que cesen voluntariamente y a la antigüedad en la empresa. Las cuentas anuales registran únicamente la provisión por aquellos empleados que hayan cumplido los 25 años de antigüedad en el Grupo, por entender los Administradores del Grupo que no es previsible que el número de empleados que en el futuro tengan derecho a esta prima y su efecto económico, sea significativo a las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

(o) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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 consolidado 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 pueda 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

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

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

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El reembolso se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con la naturaleza del gasto, con el límite del importe de la provisión.

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

(p) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

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

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

(ii) Prestación de servicios

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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(q) Impuesto sobre beneficios

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 consolidado o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce todos los pasivos por impuesto diferido 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 en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo 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. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- Correspondan a diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo, en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras para compensar las diferencias.

El Grupo 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.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo 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.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo 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 el Grupo 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.

(iii) Valoración

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 el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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

(r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(s) Medioambiente

El Grupo 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.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(5) Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio del 2015, se han producido las siguientes adquisiciones:

a) Adquisición de Embou Nuevas Tecnologías S.L.

Con fecha 10 de abril de 2015, el Grupo a través de la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de participación en la sociedad Embou Nuevas Tecnologías S.L. transmitiendo el 100% de las participaciones sociales a favor de la sociedad dependiente, Más Móvil Telecom 3.0 S.A.U. La sociedad adquirida está domiciliada en Zaragoza. La sociedad adquirida tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría y asesoramiento de empresas en el ámbito de telecomunicaciones y nuevas tecnologías, así como la coordinación, tramitación y elaboración de estudios y venta de materiales informáticos.

El precio de compra se compone de las siguientes partidas:

- Un pago efectivo por importe de 1.750 miles de euros;
- Un precio variable que dependerá que la sociedad adquirida alcance y cumpla determinados objetivos en los ejercicios 2015, 2016, 2017 y 2018. Si estos objetivos se cumplen para cada uno de los años se deberá pagar al vendedor los siguientes importes 485 miles de euros para 2015 y 2016, 970 miles de euros para 2017 y 1.000 miles de euros para 2018. A la fecha de la compra se ha estimado que el valor razonable de dicho pago aplazado asciende a 1.528 miles de euros;
- Un precio diferido que consiste en la entrega al comprador el día 2 de enero de 2018 de la cantidad de 175.000 acciones de la Sociedad dominante (MASMOVIL IBERCOM), valoradas en un total de 3.150 miles de euros, que representa un valor de la acción de 18 euros que se ha registrado bajo el epígrafe de Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 16).

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	1.750
Precio variable aplazado	1.528
Emisión de acciones de Masmovil	3.150
Ibercom, S.A.	
Total coste de la combinación de negocios	<u>6.428</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>1.829</u>
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	<u><u>4.599</u></u>

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Miles de euros	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Inmovilizado intangibles (nota 7)	-	2.511	2.511
Inmovilizado material (nota 9)	497	-	497
Existencias	6	-	6
Activos por impuesto diferido	5	-	5
Otros activos corrientes	328	-	328
Otros activos no corrientes	301	-	301
Activos	1.137	2.511	3.648
Deudas financieras corto plazo	(180)	-	(180)
Deudas financieras largo plazo	(1.584)	-	(1.584)
Otros pasivos corrientes	(347)	-	(347)
Pasivos por impuesto diferido	(5)	(628)	(633)
Pasivos	(2.116)	(628)	(2.744)
Activos netos identificables adquiridos	(979)	1.883	904
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			5.503
Fondo de comercio (provisional) (nota 8)			4.599

b) Adquisición de Ebesis Sistemas S.L.

Con fecha 10 de abril de 2015, el Grupo a través de la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de participación en la sociedad Ebesis Sistemas S.L. transmitiendo el 100% de las participaciones sociales a favor de Más Móvil Telecom 3.0 S.A.U. La sociedad adquirida está domiciliada en Zaragoza y cuya actividad principal corresponde a la prestación de servicios de telecomunicaciones, desarrollo de aplicaciones informáticas, prestación de servicios de auditoría y consultoría de seguridad de la información así como mantenimiento y soporte de equipamiento informático y de comunicaciones.

El precio de compra se compone de las siguientes partidas:

- Un pago efectivo por importe de 200 miles de euros;
- Un precio diferido de 300 miles de euros. A la fecha de la compra se ha estimado que el valor razonable de dicho pago aplazado asciende a 269 miles de euros;
- La entrega al comprador el día 2 de enero de 2016 de la cantidad de 20.000 acciones de la Sociedad dominante (MASMOVIL IBERCOM), valoradas en un total de 360 miles de euros, que representa un valor de la acción de 18 euros que se ha registrado bajo el epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 16).

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>		
Coste de la combinación de negocios			
Efectivo pagado		200	
Pago diferido		269	
Emisión de acciones de Masmovil Ibercom		360	
Total coste de la combinación de negocios		<u>829</u>	
Valor razonable de activos netos adquiridos		<u>115</u>	
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)		<u>714</u>	

Miles de euros	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Ajustes al valor razonable</u>	<u>Valor razonable (provisional)</u>
Inmovilizado material (nota 9)	76	-	76
Otros activos corrientes	267	-	267
Activos	<u>343</u>	-	<u>343</u>
Deudas financieras largo plazo	(161)	-	(161)
Otros pasivos corrientes	(107)	-	(107)
Pasivos	<u>(268)</u>	-	<u>(268)</u>
Activos netos identificables adquiridos	75	-	75
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			<u>789</u>
Fondo de comercio (provisional) (nota 8)			<u>714</u>

c) Adquisición de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.

Con fecha 14 de mayo de 2015, el Grupo a través de la sociedad Xtra Telecom S.A.U. ha adquirido el 100% de participación en la sociedad Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U. La sociedad adquirida está domiciliada en Madrid. La sociedad adquirida tiene como objeto social, entre otros, la prestación de servicio consistente en el establecimiento y explotación de redes públicas fijas de acceso radio en la banda de 3,4, a 3,6 Ghz de ámbito nacional, así como la prestación del servicio de líneas susceptibles de arrendamiento.

El coste de la transacción fue de 28.640 miles de euros por la adquisición de 4.050.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. La parte vendedora ha recibido en efectivo 7.515 miles de euros y los 21.125 miles de euros restantes mediante acciones de nueva emisión de la Sociedad Dominante (MasMovil Ibercom) compensando para ello el crédito a favor del vendedor por este pago aplazado asumido por dicha sociedad. El número de acciones de Masmovil Ibercom a entregar es de 1.252.606 más un ajuste en metálico de 50 céntimos.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en la sociedad adquirida.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>		
Coste de la combinación de negocios			
Efectivo pagado	7.515		
Emisión de acciones de Masmovil Ibercom, S.A.	21.125		
Total coste de la combinación de negocios	<u>28.640</u>		
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>8.761</u>		
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	<u>19.879</u>		
Miles de euros	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Ajustes al valor razonable</u>	<u>Valor razonable (provisional)</u>
Inmovilizado intangible (nota 7)	376	5.889	6.265
Inmovilizado material (nota 9)	1.602	-	1.602
Otros activos corrientes	5.080	-	5.080
Activos por impuesto diferido	201	-	201
Otros activos no corrientes	9	-	9
Activos	<u>7.268</u>	<u>5.889</u>	<u>13.157</u>
Deudas financieras largo plazo	(16)	-	(16)
Otros pasivos corrientes	(3.054)	-	(3.054)
Pasivos por impuesto diferido	-	(1.472)	(1.472)
Pasivos	<u>(3.070)</u>	<u>(1.472)</u>	<u>(4.542)</u>
Activos netos identificables adquiridos	4.198	4.417	8.615
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			28.494
Fondo de comercio (provisional)			<u>19.879</u>

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Durante el ejercicio 2014, se produjeron las siguientes adquisiciones:

a) Adquisición de MásMóvil Telecom 3.0, S.A.

Con fecha 18 de marzo de 2014, el Grupo a través de la Sociedad dominante adquirió el 100% de participación en la sociedad MásMóvil Telecom 3.0, S.A. La sociedad adquirida está domiciliada en Alcobendas (Madrid). La sociedad adquirida tiene como actividad principal la prestación de servicios de telecomunicaciones y desarrollo de aplicaciones informáticas. La sociedad MásMóvil Telecom 3.0, S.A. es titular de 100% de capital social de Passwordbank Technologies, S.L.U., sociedad de nacionalidad española con domicilio en Alcobendas (Madrid).

El coste de la transacción fue pagado mediante la emisión y puesta en circulación de 4.049.464 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión 8,18399998 euros por acción y un pago en efectivo (véase nota 16).

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en las sociedades adquiridas.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014 hubieran ascendido a 17.576 miles de euros y 447 miles de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Miles de euros			
Investigación y Desarrollo	697	411	1.108
Patentes y Licencias	15	-	15
Otro inmovilizado intangible	-	4.120	4.120
Otros Activos intangibles	2.401	-	2.401
Inmovilizado material	53	-	53
Existencias	92	-	92
Activos por impuestos diferidos	7.682	-	7.682
Otros activos corrientes	6.718	-	6.718
Activos	17.658	4.531	22.189
Deudas financieras cp	(928)	-	(928)
Deudas financieras lp	(7.341)	-	(7.341)
Otros Pasivos corrientes	(6.339)	-	(6.339)
Pasivos por impuesto diferido	(915)	-	(915)
Pasivos	(15.523)	-	(15.523)
Activos netos identificables adquiridos	2.135	4.531	6.666
			35.823
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			29.157
Fondo de comercio (provisional)			

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

b) Adquisición de Quantum Telecom, S.A.U.

El 22 de Mayo de 2014, el Grupo a través de la Sociedad dominante adquirió el 100% de participación en la sociedad Quantum Telecom, S.A.U. La sociedad adquirida está domiciliada en Tres Cantos (Madrid). La sociedad Quantum Telecom, S.A.U. tiene como actividad principal la prestación y reventa de servicios telefónicos. Quantum Telecom, S.A.U. es titular de 100% del capital social de las sociedades Quantum Telecom Ltd (UK) y Quantum Telecom Ltd (HK), sociedades de nacionalidad inglesa y china, respectivamente.

El coste de la transacción fue pagado mediante la emisión y puesta en circulación de 88.183 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1.748 miles de euros (véase nota 16) y un pago en efectivo

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en las sociedades adquiridas.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y la pérdida del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014 hubieran ascendido a 47.485 miles de euros y 242 miles de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Miles de euros			
Investigación y desarrollo	805	161	966
Patentes y Licencias	186	-	186
Otros Activos intangibles	1.696	-	1.696
Inmovilizado material	898	-	898
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		-	
Existencias	8	-	8
Activos por impuesto diferido	27	-	27
Otros activos corrientes	12.294	-	12.294
Otros activos no corrientes	413	-	413
Activos	16.327	161	16.488
Otros Pasivos corrientes	(15.298)	-	(15.298)
Otros Pasivos no corrientes	(1.715)	-	(1.715)
Pasivos por impuesto diferido	(78)	-	(78)
Pasivos	(17.091)	-	(17.091)
Activos netos identificables adquiridos	(764)	161	(603)
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			2.568
Fondo de comercio (provisional)			3.171

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

c) Adquisición de Xtra Telecom, S.L.U. (incluido Telechoice España, S.L.U.) y Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo a través de la sociedad dependiente Masmóvil Ibercom, S.A. adquirió el 100% de participaciones en las sociedades Xtra Telecom, S.L.U. y Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U. Las sociedades adquiridas están domiciliadas en Pozuelo (Madrid). La sociedad Xtra Telecom S.L.U. tiene como actividad principal la venta de tráfico telefónico de voz y datos, la comercialización de tarjetas prepago de telefonía y recargas de las mismas. La actividad principal de la sociedad Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U. consiste en la reventa de servicios de telefonía sin disponer para ello de medios de transmisión ni conmutación propios. La sociedad Xtra Telecom, S.L.U. es titular del 100% del capital social de Telechoice España, S.L.U., sociedad de nacionalidad española con domicilio en Barcelona.

El precio total de compra fue 16.735 miles de euros habiéndose realizado un pago en efectivo por importe de 12.626 miles de euros, quedando pendiente de pago a fecha de cierre del ejercicio 2014 un importe de 4.109 miles euros. A 31 de diciembre de 2015, el importe pendiente de pago asciende 2.892 miles de euros.

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en las sociedades adquiridas.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y la pérdida del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014 hubieran ascendido a 61.523 miles de euros y 345 miles de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Miles de euros			
Otros Activos intangibles	133	-	133
Inmovilizado material	1.237	-	1.237
Activos por impuesto diferido	636	-	636
Otros activos corrientes	12.595	-	12.595
Otros activos no corrientes	290	-	290
Activos	14.891	-	14.891
Otros Pasivos corrientes	(17.000)	-	(17.000)
Pasivos por impuesto diferido	(64)	-	(64)
Pasivos	(17.064)	-	(17.064)
Activos netos identificables adquiridos	(2.173)	-	(2.173)
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			14.123
Fondo de comercio (provisional)			16.296

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

d) Adquisición de The Phone House Móvil, S.L.U.

El 28 de agosto de 2014, el Grupo a través de la sociedad dependiente MasMóvil Telecom 3.0., S.A.U. adquirió el 100% de participaciones en la sociedad The Phone House Móvil, S.L.U. La sociedad adquirida está domiciliada en Pozuelo (Madrid). La sociedad tiene como actividad principal la prestación de servicios y la comercialización de productos y servicios relacionados con el sector de las telecomunicaciones, principalmente mediante la distribución de tarjetas telefónicas de prepago.

El precio total de compra se va a pagar en efectivo, quedando pendiente de pago a fecha de cierre un importe de 2.109 miles de euros.

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en la sociedad adquirida.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014 hubieran ascendido a 2.903 miles de euros y 744 miles de euros, respectivamente.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

Miles de euros	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Otros Activos intangibles	191	-	191
Otro inmovilizado intangible	-	1.218	1.218
Inmovilizado material	1	-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
Existencias	13	-	13
Otros activos corrientes	2.136	-	2.136
Activos	2.341	1.218	3.559
Otros Pasivos corrientes	(6.456)	-	(6.456)
Pasivos	(6.456)	-	(6.456)
Activos netos identificables adquiridos	(4.115)	1.218	(2.897)
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			177
Fondo de comercio (provisional)			3.074

e) Adquisición de Digital Valley Technologies, S.L.

El 25 de marzo de 2014, el Grupo a través de la Sociedad dominante adquirió el 100% de participaciones en la sociedad Digital Valley Technologies, S.L. La sociedad adquirida está domiciliada en Madrid. La sociedad tiene como actividad principal la prestación de servicios y la comercialización de productos y servicios relacionados con el sector de las telecomunicaciones.

El precio total de compra se va a pagar en efectivo quedando pendiente de pago a fecha de cierre 2014 por importe de 50 miles de euros.

Con anterioridad a la transacción, el Grupo no mantenía inversión alguna en la sociedad adquirida.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014 hubieran ascendido a 145 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

Miles de euros	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Otros activos corrientes	25	-	25
Activos	25	-	25
Otros Pasivos corrientes	(43)	-	(43)
Pasivos	(43)	-	(43)
Activos netos identificables adquiridos	(18)	-	(18)
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			227
Fondo de comercio (provisional)			245

(6) Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Con fecha 26 de Septiembre de 2014, el Grupo vendió 1.875.466 participaciones sociales de la sociedad dependiente Com&Media Proyectos y Servicios, S.L. (en adelante Com&Media) ostentando a fecha de cierre del ejercicio el 49% de participación (véase nota 25 c).

El Grupo procedió a reclasificar la participación a su valor razonable por importe de 400 miles de euros como Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta en base a los acuerdos adoptados en 2014 con los antiguos accionistas de la sociedad para que recuperarán el 100% de Com&Media.

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene la participación en la categoría de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta, ya que prevé que los fundadores de Com&Media procedan a la adquisición del resto del capital de la misma en el año próximo.

(7) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio de consolidación, ha sido el siguiente:

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Miles de euros								
	Investigación	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos	Derechos de uso	Total
Coste al 1 de enero de 2014	-	5.635	39	1.948	382	25	-	8.029
Combinaciones de negocio	243	1.831	201	3.502	6.235	22	-	12.034
Altas	289	1.760	4	704	995	-	-	3.752
Baja de sociedades	-	(456)	-	(14)	-	-	-	(470)
Traspasos	-	-	-	39	-	-	-	39
Coste al 31 de diciembre de 2014	532	8.770	244	6.179	7.612	47	-	23.384
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(3.213)	(35)	(1.526)	(382)	-	-	(5.156)
Amortizaciones	(29)	(517)	(34)	(847)	(1.770)	-	-	(3.197)
Baja de sociedades	-	-	-	9	-	-	-	9
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(29)	(3.730)	(69)	(2.364)	(2.152)	-	-	(8.344)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	503	5.040	175	3.815	5.460	47	-	15.040
Coste al 1 de enero de 2015	532	8.770	244	6.179	7.612	47	-	23.384
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	8.776	-	-	8.776
Altas	-	2.258	716	1.054	3.764	-	20.215	28.007
Bajas	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Traspasos	(276)	(2.432)	-	2.351	-	357	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2015	256	8.596	960	9.584	20.152	382	20.215	60.145
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(29)	(3.730)	(69)	(2.364)	(2.152)	-	-	(8.344)
Amortizaciones	-	(1.290)	(53)	(1.355)	(5.330)	-	(63)	(8.091)
Traspasos	-	-	-	18	-	-	-	18
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(29)	(5.020)	(122)	(3.701)	(7.482)	-	(63)	(16.417)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	227	3.576	838	5.883	12.670	382	20.152	43.728

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, los principales movimientos del inmovilizado intangible corresponden a las combinaciones de negocio realizadas por la adquisición de sociedades (véase nota 5).

Las altas del ejercicio más significativas corresponden:

(a) Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha realizado trabajos de investigación y desarrollo relacionados con proyectos diferentes por un importe de 2.258 miles de euros (1.831 miles de euros en 2014). Durante el ejercicio de 2015 y 2014, la Sociedad ha continuado con proyectos de desarrollo iniciados en periodos anteriores promoviendo así mismo otros nuevos.

Entre los proyectos nuevos mencionar los que van dirigidos al desarrollo de una nueva plataforma para la evaluación de la configuración de Qos en base a Qoe, una nueva solución que permitirá ajustar la configuración QoS en términos de ancho de banda en el punto de acceso a Internet de una forma eficiente, teniendo en cuenta la percepción del usuario final (QoE).

Durante el 2014, el Grupo, finalizó todos los proyectos correspondientes a Avanza 2012 cumpliendo con el presupuesto inicial aprobado por el Ministerio e inició otros 4 proyectos.

Los nuevos proyectos van dirigidos a detección de datos ilegítimos en servidores legítimos, sistema de monitorización en tiempo real del comportamiento de los usuarios de una Operadora Móvil Virtual (OMV), Sistema automatizado que permita la conexión, sin necesidad de intervención del usuario, ni introducción de contraseña, de smartphones a redes WiFi disponibles, desarrollo de una PaaS que permita a desarrolladores de IT, MSPs u operadores desarrollar soluciones basadas en modelos DaaS.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(b) Aplicaciones informáticas

Las altas de aplicaciones informáticas de 2015 y 2014, se corresponden principalmente con las inversiones en infraestructuras necesarias para poder comenzar con la actividad de operador móvil virtual.

(c) Otro inmovilizado intangible

Otro inmovilizado intangible por importe de 13.739 (5.338 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) corresponde a la valoración que se ha realizado sobre la cartera de clientes recibidos en las combinaciones de negocio (véase nota 5). Dicha valoración se ha realizado mediante estimaciones de los flujos que generan dichos clientes y teniendo en cuenta las permanencias que tienen según análisis de mercado.

El criterio de amortización no es lineal sino que se amortizan proporcionalmente a los ingresos previstos por año sobre el total de ingresos proyectados. La fecha de adquisición marca el inicio de la amortización de la cartera. La amortización acumulada a 31 de diciembre de 2015 es de 4.941 miles de euros (1.241 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

(d) Derechos de uso

Derechos de uso incluye el derecho indirecto de uso sobre la red de cobre de Telefónica de España S.A. (nota 2 b).

El precio de adquisición de este derecho ha sido de 29.000 miles de euros (IVA no incluido). Este importe se va a pagar a Jazz Telecom S.A.U. en los próximos ocho años sin incluir intereses, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato firmado entre las partes. El Grupo ha reconocido este activo a su coste de adquisición que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, que se ha calculado como el valor actual de los flujos futuros a pagar descontados a una tasa de mercado (aproximadamente 6,5%), cuyo importe asciende a 20.215 miles de euros. Dicho mismo importe ha sido reconocido en el pasivo, bajo el epígrafe Otras Deudas (véase nota 20 a))

Durante el ejercicio 2014, la Baja de sociedades se corresponde con la venta de la participación de la sociedad Com&Media (véase nota 6).

(e) Bienes totalmente amortizados

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

Miles de euros	2015	2014
Desarrollo	32	2.976
Patentes, licencias, marcas y similares	851	117
Aplicaciones informáticas	5.249	2.143
Otro inmovilizado intangible	1.266	776
	7.398	6.013

(8) Fondo de Comercio de Sociedades Consolidadas

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente (nota 5):

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	2015	2014
Coste al 1 de enero	53.064	1.176
Combinaciones de negocio:	25.192	51.944
MasMóvil Telecom 3.0, S.A.U.	-	32.231
Xtra Telecom, S.L.U.	-	16.296
Quantum Telecom, S.A.U.	-	3.172
Digital Valley, S.L.	-	245
Embou Nuevas Tecnologías S.L. y Ebasis Sistemas, S.L.	5.313	-
Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U	19.879	-
Bajas de sociedades	-	(55)
Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.	-	(55)
Coste al 31 de diciembre	78.256	53.064
Valor neto contable al 31 de diciembre	78.256	53.064

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de un segmento al que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 10 años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 10 año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen la tasa de crecimiento a perpetuidad del 2% y tasa de descuento de 11,6%.

Durante el ejercicio 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio.

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad para las hipótesis claves del valor del fondo de comercio asignado a cada una de las sociedades, y deberían producirse variaciones significativas en las mismas para que surgieran pérdidas del fondo de comercio.

(9) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material se muestran a continuación.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

	Miles de euros							
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Red de fibra óptica	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2014	284	1.248	6.506	2.770	2.517	-	-	13.326
Combinaciones de negocio	-	-	2.124	30	35	-	-	2.189
Altas	-	-	767	62	146	-	-	975
Bajas de sociedades	-	(665)	(12)	(116)	(348)	-	-	(1.141)
Diferencias de conversión	-	-	4	-	-	-	-	4
Coste al 31 de diciembre de 2014	284	583	9.389	2.746	2.350	-	-	15.353
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(184)	(6.387)	(2.522)	(1.994)	-	-	(11.088)
Amortizaciones	-	(19)	(338)	(50)	(301)	-	-	(708)
Bajas de sociedades	-	18	10	141	213	-	-	382
Diferencias de conversión	-	-	1	-	-	-	-	1
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	(185)	(6.714)	(2.431)	(2.082)	-	-	(11.413)
Deterioro de valor al 1 de enero de 2014	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Deterioro de valor al 31 de diciembre de 2014	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	284	398	2.641	315	268	-	-	3.906
Coste al 1 de enero de 2015	284	583	9.389	2.746	2.350	-	-	15.353
Combinaciones de negocio	-	-	2.071	58	46	-	-	2.175
Altas	-	4	2.527	813	633	89.186	101	93.264
Bajas	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Traspasos	-	2.148	(3.094)	-	-	-	-	(946)
Coste al 31 de diciembre de 2015	284	2.735	10.885	3.617	3.029	89.186	101	109.838
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	-	(185)	(6.714)	(2.431)	(2.082)	-	-	(11.413)
Amortizaciones	-	(18)	(1.316)	(102)	(241)	(614)	-	(2.291)
Traspasos	-	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	(203)	(8.030)	(2.533)	(2.341)	(614)	-	(13.722)
Deterioro de valor al 1 de enero de 2015	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Deterioro de valor al 31 de diciembre de 2015	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	284	2.532	2.821	1.084	688	88.572	101	96.082

Las principales altas producidas durante el ejercicio 2015, corresponden a:

(a) Red de fibra óptica

La red de fibra óptica incluye el coste de adquisición de los elementos que conforman la red de fibra óptica adquirida a Jazz Telecom S.A.U. por parte de la sociedad dependiente, MasMovil Broadband, S.A. en base al contrato de compraventa formalizado en el ejercicio 2015 por importe de 89.000 miles de euros, IVA no incluido (véase nota 2). El total del importe se pagará a principios del ejercicio 2016, por lo que se ha registrado una cuenta a pagar por importe de 107.690 miles de euros (véase nota 20 a), IVA incluido.

(b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene inmovilizado material situado en el extranjero, correspondiente a equipos informáticos, cuyo valor neto contables es de 904 miles de euros (92 miles euros a 31 de diciembre 2014).

Durante el ejercicio 2014, Baja de sociedades se corresponde con la venta de la participación de la sociedad Com&Media (véase nota 6)

(c) Bienes totalmente amortizados

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Miles de euros	2015	2014
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.377	6.849
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	2.538	2.600
Otro inmovilizado	2.833	1.819
	14.748	6.013

(d) Seguros

El Grupo 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.

(e) Inmovilizado material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 parte de los Terrenos y Construcciones en los que el Grupo realiza su actividad están hipotecados en garantía de determinados préstamos con entidades de crédito (véase nota 20 a).

(10) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	Miles de euros		
	Instalaciones		
	Mobiliario	técnicas	Total
2015			
Valor actual de los pagos mínimos	44	280	324
Amortización acumulada	(44)	(98)	(142)
Valor neto contable al 31 de diciembre	-	182	182

	Miles de euros			
	Aplicaciones informáticas	Equipos procesos de información	Instalaciones técnicas	Total
2014				
Valor actual de los pagos mínimos	383	285	44	1.084
Amortización acumulada	(155)	(73)	(34)	(292)
Valor neto contable al 31 de diciembre	228	212	10	792

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Pagos mínimos futuros	378	421
Opción de compra	1	1
Gastos financieros no devengados	(34)	(61)
Valor actual	345	361

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Hasta un año	920	481
Entre uno y cinco años	1.477	634
	2.397	1.114

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

(11) Arrendamientos operativos - Arrendatario

El Grupo tiene arrendado a terceros los locales en los que realiza su actividad en régimen de arrendamiento operativo.

A 31 de diciembre de 2015, el importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto asciende a 1.577 miles euros (631 miles euros a 31 de diciembre de 2014).

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Pagos mínimos por arrendamiento	1.103	631
	1.103	631

(12) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo 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 e inversión del excedente de liquidez.

(i) *Riesgo de tipo de cambio*

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en la libra esterlina y el dólar de Hong-Kong se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2015, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al libra esterlina, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no se vería significativamente modificado.

(ii) *Riesgo de crédito*

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

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, implica un elevado grado de estimación. 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 importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 14 c).

(iii) *Riesgo de liquidez*

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Dirección Financiera del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 14 y 19.

(13) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Miles de euros	2015					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	A valor razonable	Total	Valor contable	A valor razonable	Total
<i>Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>						
Instrumentos de patrimonio No cotizados	-	-	-	-	15	15
<i>Activos mantenidos para negociar</i>						
Instrumentos de patrimonio no cotizados	1.705	-	1.705	-	-	-
<i>Inversiones mantenidos hasta el vencimiento</i>						
Valores representativos de deuda	308	-	308	-	-	-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos	5	-	5	1.422	-	1.422
Depósitos y fianzas	911	-	911	430	-	430
Otros activos financieros	13	-	13	2.160	-	2.160
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	113.924	-	113.924
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	2.942	-	2.942	117.936	15	117.951

Miles de euros	2014					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	A valor razonable	Total	Valor contable	A valor razonable	Total
<i>Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>						
Instrumentos de patrimonio No cotizados	-	17	17	-	15	15
<i>Activos mantenidos para negociar</i>						
Instrumentos de patrimonio no cotizados	1.302	-	1.302	-	-	-
<i>Inversiones mantenidos hasta el vencimiento</i>						
Valores representativos de deuda Cotizados	308	-	308	-	-	-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos	5	-	5	2.205	-	2.205
Depósitos y fianzas	587	-	587	492	-	492
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	26.062	-	26.062
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	251	-	251
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	2.202	17	2.219	29.010	15	29.025

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

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015(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:

Miles de Euros	
2015	
Préstamos y partidas a cobrar	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	36
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	36

Miles de Euros	
2014	
Préstamos y partidas a cobrar	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	447
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	447

(14) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

Miles de euros	2015		2014	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Instrumentos de patrimonio	1.287	-	901	-
Créditos	-	1.422	-	351
<i>No vinculadas</i>				
Instrumentos de patrimonio	418	15	418	15
Depósitos y fianzas	911	430	587	492
Valores representativos de deuda	308	-	308	-
Otros	13	2.160	-	1.854
Créditos	5	-	5	-
	2.942	4.027	2.219	2.712

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015(i) Instrumentos de patrimonio

El movimiento de instrumentos de patrimonio durante 2015 y 2014 en el tramo no corriente es como sigue:

		2015			
		Saldo al 1 de enero	Ampliación de capital	Saldo al 31 de diciembre	
Miles de euros					
	<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.319	386	1.705	
		<u>1.319</u>	<u>386</u>	<u>1.705</u>	
		2014			
		Saldo al 1 de enero	Combinaciones de negocio	Adquisiciones	Saldo al 31 de diciembre
Miles de euros					
	<i>Instrumentos de patrimonio</i>	14	404	901	1.319
		<u>14</u>	<u>404</u>	<u>901</u>	<u>1.319</u>

Las altas del ejercicio 2015 corresponden a:

La Sociedad dependiente Mas Móvil Telecom 3.0., S.A. acudió a la ampliación de capital de la sociedad Parlem Telecom Companya de Telecomunicaciones, S.L. por importe de 386 miles de euros.

Las adquisiciones del ejercicio 2014 corresponden a:

Con fecha 24 de julio de 2014, la Sociedad dependiente Mas Móvil Telecom 3.0., S.A. adquirió el 21,43% de la sociedad Parlem Telecom Companya de Telecomunicaciones, S.L. por importe de 900 miles de euros.

Con fecha de 3 de diciembre de 2014, la Sociedad dominante adquirió el 49% de la sociedad MasMovil Ibercom Desarrollo de Soluciones de Comunicación, S.L. (denominación actual a UppTalk), por importe de 1 miles de euros.

Combinaciones de negocio, recoge las aportaciones a fondos de inversión por parte de una sociedad dependiente, Quantum Telecom, S.A.U.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(ii) Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dentro de este epígrafe se encuentran los bonos adquiridos por la sociedad MasMóvil Telecom 3.0, S.A. en el ejercicio 2012, cuyo coste ha sido de 308 miles de euros, con vencimiento 30 de julio de 2019 y con un tipo de interés del 4,60%. El Grupo ha clasificado los bonos dentro de la cartera de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, porque estos, han sido adquiridos en el Marco del Programa Avanza del Ministerio de Industria, Energía y Turismo del Gobierno de España (en adelante el “Ministerio”), aprobado en virtud de la Resolución de 5 de junio de 2012, de la Secretaria de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información, por la que se efectúa la convocatoria 1/2012 para la concesión de ayudas para la realización de proyectos en el marco de la Acción Estratégica de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, dentro del Plan Nacional de Investigación Científica, Desarrollo e Innovación Tecnológica en el subprograma de Competitividad de I+D (Programa Avanza 2012), se solicitaba a las sociedades que optaban a la ayuda a la constitución de una garantía equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) del préstamo concedido, para optar a la concesión definitiva de la Ayuda.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(iii) Otros

El epígrafe “Otros” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge fundamentalmente el saldo pendiente de cobro por importe de 1.854 miles de euros por parte de la sociedad dependiente MasMóvil Telecom 3.0, S.A. por la venta a Symantec de la totalidad del I+D en 2013, cuya adquisición se realizó mediante dos pagos, uno al contado y otro diferido con vencimiento 1 de enero de 2015. El Grupo tiene registrado un pasivo por dicho importe, deuda a pagar a los antiguos accionistas.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2015, también incluye 292 mil euros correspondientes a imposiciones realizadas por la sociedad dominante MasMóvil Ibercom S.A. en Banco Popular S.A. y Banco Sabadell S.A., incluyendo los intereses pendientes de cobro.

(iv) Créditos

El detalle de las características principales de los créditos en el tramo corriente a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

			Miles de euros	
			2015	
			Valor contable	
Prestatario	Moneda	Tipo nominal	Importe Dispuesto	Corriente
Com&Media	EUR	4,50%	196	196
Mesana Tech	EUR	-	57	57
UppTalk	EUR	3,07%	1.169	1.169
Total			1.422	1.422

			Miles de euros	
			2014	
			Valor contable	
Prestatario	Moneda	Tipo nominal	Importe Dispuesto	Corriente
Com&Media	EUR	4,50%	140	140
UppTalk	EUR	-	211	211
Total			351	351

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Miles de euros	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	115.149	26.997
Otros deudores	677	250
Personal	-	1
Administraciones Públicas (nota 21)	6.863	3.036
Correcciones valorativas por deterioro	(1.902)	(935)
	<u>120.787</u>	<u>29.349</u>

Clientes por ventas y prestación de servicios recoge el saldo pendiente de cobro que mantiene el Grupo con Jazztel por la venta del IRU sobre la red de fibra óptica adquirida a la propia Jazztel por un importe de 83.490 miles de euros (véase nota 2). Durante el mes de febrero de 2016, este importe ha quedado saldado.

Sin considerar este impacto, el saldo de clientes corriente al 31 de diciembre de 2015, asciende a 29.757 miles de euros lo que supone un periodo medio de cobro inferior a los 70 días. (26.062 miles de euros en 2014).

(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 o coste es como sigue:

Miles de euros	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero	(935)	(587)
Dotaciones	(1.532)	(552)
Reversiones	71	82
Aplicaciones	494	123
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1.902)</u>	<u>(935)</u>

(15) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

En miles de euros	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Corriente</i>		
Comerciales	97	88
Materias primas y otros aprovisionamientos	45	40
Anticipo a proveedores	57	38
	<u>199</u>	<u>166</u>

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(16) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de MASMOVIL IBERCOM (antigua WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A.) está representado por 11.766.956 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (10.514.350 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2014), totalmente desembolsados. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

La Sociedad en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de junio de 2015, ha ampliado su capital por compensación de crédito, por un importe de 125 miles de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.252.606 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, a un tipo de emisión de 16,864839785 euros por acción entre capital y prima de emisión.

Los costes de emisión imputados directamente a patrimonio neto de las nuevas acciones han totalizado un importe de 84 miles de euros.

La Sociedad en virtud de lo acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 30 de mayo de 2014, ha ampliado su capital social en 405 miles de euros mediante la emisión de 4.049.464 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal mediante una aportación no dineraria de 26.299 acciones nominativas de Mas Móvil Telecom 3.0, S.A. (véase nota 5).

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2014, ha ampliado su capital social en 9 miles de euros mediante la emisión de 88.183 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal mediante una aportación no dineraria de 107.400 acciones que integran el capital social de Quantum Telecom, S.A. (véase nota 5).

La Sociedad en virtud de lo acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 11 de julio de 2014, ha ampliado su capital social mediante aportaciones dinerarias, por importe de 139 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 1.388.888 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con exclusión del derecho de preferencia.

Los costes de emisión imputados directamente a patrimonio neto de las nuevas acciones han totalizado un importe de 1.619 miles de euros.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión a 31 de diciembre de 2015 de 87.470 miles de euros (66.470 miles de euros a 31 de diciembre de 2014), surge de las ampliaciones de capital realizadas durante los ejercicios 2015, 2014, 2013, 2012 y 2010.

Las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2015, han generado una prima de emisión de 21.000 miles de euros (1.252.606 acciones a 16,764839785 euros por acción).

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2014, han generado una prima de emisión de 33.141 miles de euros (4.049.464 acciones a 8,1839998 euros por acción), de 1.748 miles de euros (88,183 acciones a 19,822479 euros por acción) y de 24.861 miles de euros (1.388.888 acciones a 17,90 euros por acción).

La prima de emisión a fechas 31 de diciembre de 2015 y 2014 no es disponible dado que existen gastos de desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 7).

(c) Reservas

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo II.

(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 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición excepto por la parte de gastos de desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 7).

(iii) Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

(d) Autocartera

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de MASMOVIL IBERCOM (anteriormente denominada World Wide Web Ibercom, S.A.) acordó en fecha 23 de marzo de 2012 autorizar la adquisición de acciones propias hasta un máximo del 10% de capital social, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en más un 30% a la cotización media del mes anterior; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Así mismo, el Consejo de Administración de fecha 3 de noviembre de 2014 autorizó la adquisición de acciones propias por parte de la Sociedad, dentro de los límites señalados por la citada Junta General de Accionistas. En este acuerdo se estableció expresamente que, entre otras, la finalidad de la adquisición de las propias acciones por parte de la Sociedad era la de dar contrapartida a operaciones de adquisición de empresas. En virtud de dicho acuerdo se puso en marcha un programa de compra de acciones propias que se inició el 6 de noviembre de 2014.

De esta manera, durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha realizó dos tipos de operaciones con acciones propias:

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Durante todo el ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones propias destinadas a dar liquidez al valor en el mercado tal y como exige la normativa del MAB.

A partir del 6 de noviembre de 2014 las operaciones de compra de acciones propias en virtud del programa de compra de autocartera acordado por el Consejo de Administración del 3 de noviembre de 2014 mencionado anteriormente.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 9.128 miles de euros generando un incremento de reservas de 766 miles de euros por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta. Al cierre del 2015 la Sociedad dispone de 55.180 acciones propias. El valor de adquisición asciende a 1.241 miles de euros

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad vendió acciones propias con un valor de adquisición de 4.134 miles de euros generando un incremento de reservas de 615 miles de euros por la diferencia con respecto al precio de cotización en el momento de la venta.

A cierre del 2014 la Sociedad disponía de 98.010 acciones propias, de las cuales 45.144 acciones corresponden a la operativa tipo a) y 52.866 acciones a la operativa tipo b). El valor de adquisición conjunto de todas ellas asciende a 1.326 miles de euros.

(e) Otros instrumentos de patrimonio neto

En el ejercicio 2015 el valor de Otros instrumentos de patrimonio se han visto incrementado en 3.510 miles de euros debido al pago en acciones realizado por la compra de sociedades (véase nota 5).

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

(a) Subvenciones

El detalle de las subvenciones de sociedades consolidadas es como sigue:

Miles de euros	2015	2014
Saldo al 1 de enero	362	188
Subvenciones concedidas en el ejercicio	1.924	290
ejercicio	(495)	(74)
Traspasos a subvenciones no reintegrables	-	(7)
Efecto cambio tipo impositivo	74	-
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(239)	(71)
Efecto impositivo del traspaso	67	35
Saldo al 31 de diciembre	1.693	362

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(i) Subvenciones de capital

Miles de euros	2015	2014	Finalidad	Fecha de concesión
Gobierno Vasco	-	1	I+D	2006
Gobierno Vasco	1	1	I+D	2006
Gobierno Vasco	54	81	I+D	2010/2011/2012
Gobierno Vasco	13	18	I+D	2011/2012
Gobierno Vasco	13	21	I+D	2011/2012
Ente Vasco de Energía	-	2	Instalaciones	2012
Subvencion Avanza Leukos	33	38	I+D	2014
Gobierno Vasco	25	14	I+D	2014
Gobierno Vasco	77	16	I+D	2014
Gobierno Vasco	12	-	I+D	2015
Gobierno Vasco	17	-	I+D	2015
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	71	-	Despliegue de Fibra e	2015
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (Varias)	115	81	I+D	2014
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	598	67	I+D	2015
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	46	-	I+D	2015
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	131	-	I+D	2015
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	337	-	I+D	2015
	1.543	340		

(ii) Subvenciones de tipo de interés

Miles de euros	2015	2014	Finalidad
CDTI	3	7	I+D
Gauzatu	10	15	I+D
CDTI	137	-	I+D
	150	22	

(18) Provisiones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	2015		2014	
Miles de euros	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisiones para impuestos	130	-	130	-
Provisiones para otras responsabilidades	-	762	-	1.374
	130	762	130	1.374

Provisiones para otras responsabilidades recoge principalmente la provisión constituida para cubrir pasivos que pudieran derivarse por una serie de litigios abiertos a la fecha.

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(19) 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 la siguiente:

Miles de euros	2015			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste	Total	A coste amortizado o coste	Total
	Valor contable		Valor contable	
Deudas con características especiales tipo fijo	3.722	3.722	2.724	2.724
Deudas con entidades de crédito				
Tipo fijo	1.156	1.156	4.576	4.576
Tipo variable	847	847	6.221	6.221
Acreedores por arrendamiento financiero	243	243	102	102
Otros pasivos financieros	53.928	53.928	110.041	110.041
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	13.763	13.763
Acreedores	-	-	23.085	23.085
Otras cuentas a pagar	-	-	1.209	1.209
Total pasivos financieros	<u>59.896</u>	<u>59.896</u>	<u>161.721</u>	<u>161.721</u>

Miles de euros	2014			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o Valor contable	Total	A coste amortizado o Valor contable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con características especiales tipo fijo	5.321	5.321	1.539	1.539
Deudas con entidades de crédito				
Tipo Fijo	988	988	2.373	2.373
Tipo variable	1.483	1.483	1.667	1.667
Acreedores por arrendamiento financiero	288	288	134	134
Otros pasivos financieros	6.910	6.910	2.528	2.528
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	16.507	16.507
Acreedores	91	91	13.274	13.274
Otras cuentas a pagar	-	-	986	986
Total pasivos financieros	<u>15.081</u>	<u>15.081</u>	<u>39.008</u>	<u>39.008</u>

Para los pasivos financieros registrados a coste o coste amortizado el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015Deudas con características especiales a largo plazo

El saldo corresponde con los pagos aplazados por combinaciones de negocio del ejercicio 2015 y 2014 (véase nota 5).

(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:

	2015	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Miles de euros		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(2.263)	(2.263)
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	(2.263)	(2.263)

	2014	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Miles de euros		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(718)	(718)
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	(718)	(718)

(c) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	56,25
Ratio de las operaciones pagadas	67,39%
Ratio de las operaciones pendientes de pago	17,38%

	Miles euros
Total pagos realizados	87.298
Total pagos pendientes	25.032

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(20) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales(a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

Miles de euros	2015		2014	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Otras deudas con partes vinculadas	-	-	-	377
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	2.003	10.791	2.471	4.012
Obligaciones y valores negociables	27.199	-	-	-
Intereses	-	6	-	28
Acreedores por arrendamiento financiero	243	102	288	134
Préstamos concedidos	5.522	1.244	6.910	743
Aplazamiento de deuda con Administraciones Públicas	-	-	-	5
Otras deudas	21.207	108.797	-	1.403
	56.174	120.940	9.669	6.702

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(i) Deudas con entidades de crédito

Los términos y condiciones de las principales deudas con entidades de crédito son los siguientes:

2015

Miles de euros

Entidad de crédito	Moneda	Indicar si es tipo fijo o variable	Tipo de interés efectivo	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
						Corriente	No corriente
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	EUR	Variable	3,85%	2018	165	60	105
Bankia, S.A.	EUR	Variable	2,01%	2016	4	4	-
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	1,20%	2017	39	29	10
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	3,19%	2017	18	11	7
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	3,75%	2017	79	53	26
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Variable	4,50%	2021	243	40	203
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,50%	2017	107	80	27
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	EUR	Variable	4,00%	2021	220	36	184
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	EUR	Variable	4,00%	2017	108	86	22
Banco de Sabadell, S.A.	EUR	Variable	3,00%	2021	200	31	169
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,50%	2017	594	594	-
Banco de Sabadell, S.A.	EUR	Variable	4,75%	2017	50	33	17
Banco Santander, S.A.	EUR	Variable	5,16%	2016	8	8	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Variable	4,75%	2017	32	32	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Variable	5,06%	2017	41	33	8
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	4,81%	2017	137	67	70
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	EUR	Fijo	1,75%	2016	32	32	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,88%	2016	71	71	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	4,80%	2017	278	250	28
Bankinter, S.A.	EUR	Fijo	4,76%	2017	153	109	44
Bankinter, S.A.	EUR	Fijo	2,50%	2018	889	352	537
Bancaja	EUR	Fijo	2,21%	2017	309	167	142
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,56%	2017	66	52	14
Deutsche Bank, S.A.	EUR	Fijo	4,07%	2017	179	156	23
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	2,08%	2019	485	118	367
Otros (*)						8.281	-
Intereses						6	-
						10.791	2.003

(*) corresponden a polizas de crédito

2014

Miles de euros

Entidad de crédito	Moneda	Indicar si es tipo fijo o variable	Tipo de interés efectivo	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
						Corriente	No corriente
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	EUR	Variable	3,85%	2018	300	60	165
Bankia, S.A.	EUR	Variable	2,01%	2015	300	47	4
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	1,20%	2017	268	29	39
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	3,19%	2017	63	11	18
Kutxabank, S.A.	EUR	Variable	3,75%	2017	210	53	79
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Variable	4,50%	2021	400	38	243
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,50%	2017	300	76	107
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	EUR	Variable	4,00%	2021	367	35	220
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	EUR	Variable	4,00%	2017	250	82	108
Banco de Sabadell, S.A.	EUR	Variable	3,00%	2021	323	30	199
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	5,07%	2015	130	16	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Variable	3,68%	2015	35	9	-
Banco de Sabadell, S.A.	EUR	Variable	5,02%	2017	100	33	50
Banco Santander, S.A.	EUR	Variable	4,68%	2015	73	8	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Variable	5,53%	2016	50	16	8
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Variable	5,21%	2017	150	31	41
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	4,99%	2017	200	63	137
Bankia, S.A.	EUR	Variable	2,21%	2017	500	164	309
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	EUR	Fijo	1,75%	2016	374	96	32
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,88%	2016	200	67	71
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	4,80%	2017	500	167	194
Bankinter, S.A.	EUR	Fijo	4,76%	2017	400	133	178
Ibercaja Banco, S.A.	EUR	Fijo	3,10%	2015	100	100	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	52	52	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	105	105	-
Banco Santander, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	120	120	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	228	228	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	136	136	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	3,00%	2015	259	259	-
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Fijo	5,56%	2017	115	49	66
Banco Popular Español, S.A.	EUR	Variable	3,00%	2015	3	3	-
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	EUR	Fijo	8,5%	2018	57	14	42
Deutsche Bank, S.A.	EUR	Fijo	4,07%	2017	294	132	161
Deutsche Bank, S.A.	EUR	Fijo	4,21%	2015	30	30	-
Bankinter, S.A.	EUR	Fijo	4,08%	2015	225	225	-
Ibercaja Banco, S.A.	EUR	Fijo	3,08%	2015	300	300	-
Otros (*)						995	-
Intereses						28	-
						4.040	2.471

(*) corresponden a polizas de crédito cuyo límite actual es de 1.493 miles de euros

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

(ii) Otras deudas

A 31 de diciembre de 2015 el saldo recogido en Otras deudas recoge fundamentalmente los siguientes conceptos:

Tramo no corriente

- 20.215 miles de euros correspondientes al valor actualizado del importe a pagar a Jazz Telecom S.A.U. como consecuencia del contrato firmado por la cesión del derecho indirecto de uso de la red de cobre de Telefónica de España, S.A. por parte de Jazz Telecom, S.A.U. a la sociedad dependiente MasMovil Broadband, S.A. (véase notas 2 y 7), más los intereses devengados no pagados por importe de 398 miles de euros. Dicho importe se encuentra clasificado como no corriente por importe de 20.310 miles de euros y corriente por 303 miles de euros por el pago a realizar en 2016.

La ley del Impuesto sobre valor añadido (IVA) establece una regla especial de devengo para los servicios prestados de manera continuada a lo largo del tiempo, en el que el devengo tendrá lugar en el momento en que resulte exigible la parte del precio que comprenda cada percepción.

En este contexto, el IVA correspondiente a dicho servicio se irá devengando y entendiéndose soportado, en la parte proporcional correspondiente a los importes exigibles.

Tramo corriente

- 89.000 miles de euros, más IVA, correspondientes al importe a pagar a corto plazo a Jazz Telecom S.A.U. por el contrato de compraventa de fibra óptica relativo al contrato de adquisición de los componentes de la red de fibra óptica adquirida a Jazz Telecom S.A.U. (véase notas 2 y 9).

(iii) Obligaciones y valores negociables

El saldo correspondiente a Obligaciones y otros valores negociables por importe de 27.199 miles de euros corresponden a la emisión de bonos realizada por la sociedad dominante Masmovil Ibercom, S.A.. Según queda establecido en el contrato de agente de pagos de fecha 24 de junio de 2015, Masmovil Ibercom, S.A., al amparo de los acuerdos adoptados por su Consejo de Administración de fecha 13 de mayo de 2015, ha llevado a cabo una emisión de bonos con un plazo de cinco años por un importe nominal total máximo de 27.000 miles de euros, los cuales devengan un tipo de interés del 5,5%, pagadero anualmente. Los intereses generados hasta el 31 de diciembre de 2015 ascienden a 743 miles de euros. Los gastos de emisión de los mencionados han ascendido a 543 miles de euros y se han considerado como parte del coste amortizado de los bonos.

(iv) Otra información sobre las deudas

Los préstamos que gozan de garantías hipotecarias (véase nota 9), así como su saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Miles de euros	Garantía	2015	2014
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	39	67
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	18	29
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	243	281
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	Hipotecaria	223	255
Banco de Sabadell, S.A.	Hipotecaria	199	229
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	-	3
		722	864

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015(b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	2015	2014
Miles de euros	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	13.763	16.507
Acreedores varios	23.085	13.086
Personal	1.155	986
Administraciones Públicas	1.627	1.864
Anticipos de clientes	54	188
	39.684	32.631

(c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos es como sigue:

	2015							
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<i>Deudas</i>								
Deudas con entidades de crédito	10.797	610	698	487	125	83	(10.797)	2.003
Acreedores por arrendamiento financiero	102	113	67	63	-	-	(102)	243
Préstamos concedidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	110.041	11.686	4.506	4.572	16.041	18.535	(110.041)	55.340
<i>Deudas con características especiales</i>	2.724	2.310	-	-	-	-	(2.724)	2.310
<i>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</i>								
Proveedores	13.763	-	-	-	-	-	(13.763)	-
Acreedores varios	23.085	-	-	-	-	-	(23.085)	-
Personal	1.155	-	-	-	-	-	(1.155)	-
Otras cuentas a pagar	54	-	-	-	-	-	(54)	-
	161.721	14.719	5.271	5.122	16.166	18.618	(161.721)	59.896
	2014							
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<i>Deudas</i>								
Aplazamiento Hacienda	5	-	-	-	-	-	(5)	-
Deudas con entidades de crédito	4.040	115	1.487	207	-	662	(4.040)	2.471
Acreedores por arrendamiento financiero	134	144	144	-	-	-	(134)	288
Préstamos concedidos	743	1.163	16	1.264	1.183	3.284	(743)	6.910
Otros pasivos financieros	1.403	-	-	-	-	-	(1.403)	-
<i>Deudas con características especiales</i>	1.539	2.531	2.037	674	79	-	(1.539)	5.321
<i>Otros pasivos financieros</i>	377	-	-	-	-	-	(377)	-
<i>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</i>								
Proveedores	16.507	-	-	-	-	-	(16.507)	-
Proveedores de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	13.086	-	-	-	-	-	(13.086)	-
Personal	986	-	-	-	-	-	(986)	-
Otras cuentas a pagar	2.052	-	-	-	-	-	(2.052)	-
	40.872	3.953	3.684	2.145	1.262	3.946	(40.872)	14.990

(21) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Tal y como se menciona en las notas 2 y 7, la Sociedad dependiente Masmovil Broadband, S.A.U. y Jazz Telecom, S.A.U. han firmado un contrato de cesión del derecho de uso del 40% de la red de fibra óptica por 69.000 miles de euros, en el que la Sociedad ha cedido a Jazz Telecom, S.A.U. el derecho irrevocable para utilizar los componentes de una red de fibra óptica durante un periodo de 35 años.

El movimiento habido en la cuenta de Ingresos a distribuir en varios ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros	2015
Saldo inicial	69.000
Traspaso a resultados	(416)
Saldo final	68.584

De acuerdo a las condiciones estipuladas en el contrato, el epígrafe recoge el ingreso a distribuir en varios ejercicios en los próximos 35 años en base a la duración establecida en el contrato y dado que el Administrador único estima que no se va a ejercer la prórroga de dicho contrato.

(22) Situación Fiscal

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

Miles de euros	2015		2014	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	13.233	-	10.624	-
Otros	-	626	-	1.633
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.101	-	1.095
Subvenciones pendientes de cobro	-	524	-	15
Retenciones	-	1	-	-
Activo por impuesto corriente	-	611	-	293
	13.233	6.863	10.624	3.036
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	5.410	-	1.072	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	875
Seguridad Social	-	307	-	186
Retenciones	-	479	-	234
Otras Administraciones Públicas	-	841	-	56
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	513
	5.410	1.627	1.072	1.864

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo al 31 de diciembre de 2015 tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2011-2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	2012-2015
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2012-2015
Rendimientos sobre el Capital Mobiliario	2012-2015
Impuesto de Actividades Económicas	2012-2015
Seguridad Social	2012-2015

En el año 2015 ha dado comienzo una actuación inspectora por parte de la Agencia Tributaria en relación a parte del negocio wholesale de la Sociedad con el objetivo de verificar el cumplimiento de los deberes y obligaciones tributarias en relación al Impuesto sobre el valor añadido en el periodo que va de Abril 2011 a Diciembre de 2014. A la fecha de firma de este documento dicho proceso de verificación sigue en marcha, y no se conoce el alcance del mismo. Sin perjuicio de lo anterior, cualquier implicación de las citadas actuaciones inspectoras, al circunscribirse a un periodo previo a la adquisición del negocio objeto de inspección, estaría cubierta por las “reps & warranties” suscritas con el anterior propietario de la compañía objeto de la actuación.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

(a) Impuesto sobre beneficios

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

Miles de euros						
2015						
Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio	-	(1.507)	-	-	1.325	(182)
Impuesto sobre sociedades	-	509	-	-	(354)	155
Beneficios/(Pérdidas) consolidados antes de impuestos		(2.016)			1.679	(337)
Diferencias permanentes:						
De las sociedades individuales	259	(19)	-	-	-	240
Diferencias temporarias:						
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio	2.080	(10.219)	-	-	-	(8.139)
Ajustes de consolidación	1.236	-	-	-	-	1.236
Base imponible (Resultado fiscal)	3.575	(10.238)	-	-	1.679	(7.000)

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

	Miles de euros						
	2014						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al			
	Aumentos	Disminu- ciones	Neto	Aumentos	Disminu- ciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio	-	-	122	-	-	170	292
Impuesto sobre sociedades	-	-	809	-	-	-	809
Beneficios/(Pérdidas) consolidados antes de impuestos	-	-	(687)	-	-	170	(517)
Ajuste imputado directamente al patrimonio neto							
Gastos de emisión asociados a la ampliación de capital	-	-	-	-	1.623	(1.623)	(1.623)
Diferencias permanentes:							
De las sociedades individuales	(604)	-	(604)	-	-	-	(604)
Diferencias temporarias:							
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio	(3.264)	-	(3.264)	(170)	-	(170)	(3.434)
De las sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores	(666)	-	(666)	-	-	-	(666)
Ajustes de consolidación	(1.328)	-	(1.328)	-	-	-	(1.328)
Base imponible (Resultado fiscal)	(5.861)	-	(6.548)	(170)	1.623	(1.623)	(8.171)

La relación existente entre el gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficio consolidado y el beneficio (pérdida) consolidado del ejercicio es como sigue:

	2015		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio antes de impuesto	(2.016)	1.679	(337)
Ajuste imputado al patrimonio neto	-	-	-
Impuesto	564	(470)	94
Efectos de diferencias de cambios impositivos	-	103	103
Diferencias permanentes	(48)	-	(48)
Deducciones del ejercicio corriente	263	-	263
Otros ajustes	255	-	255
Ajustes de ejercicios anteriores	(525)	-	(525)
Gastos por impuesto sobre beneficios consolidado	509	(367)	142

*Ajustes de ejercicios anteriores refleja las diferencias entre lo estimado en ejercicios anteriores y lo realmente devengado.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros		
	2014		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio antes de impuesto	(687)	-	(687)
Ajuste imputado al patrimonio neto	-	(1.623)	(1.623)
Impuesto	206	454	660
Gastos no deducibles	(178)	-	(178)
Libertad de amortización	539	-	539
Ajustes de ejercicios anteriores	200	-	200
Efecto diferencias en tipos impositivos	11	-	11
Otros ajustes	430	-	430
Ajustes de consolidación	(398)	-	(398)
Ajustes por gastos imputados al patrimonio neto	-	(454)	(454)
Gastos por impuesto sobre beneficios consolidado	809	-	809

El detalle del gasto (ingreso) pro impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Impuesto corriente	(131)	-
Impuesto diferido	640	809
	509	809

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

Miles de euros	2015			2014		
	Activo	Pasivo	Netos	Activo	Pasivo	Netos
Inmovilizado material	-	(3.161)	(3.161)	117	(596)	(479)
Subvenciones de capital	-	(525)	(525)	-	(218)	(218)
Fondos de comercio	-	(1.717)	(1.717)	-	-	(218)
Préstamos tipo de interés	-	(7)	(7)	-	(208)	(208)
Créditos por pérdidas a compensar	9.352	-	9.352	8.930	-	8.930
Deducciones	1.255	-	1.255	854	-	854
Otros	2.626	-	2.626	723	(50)	673
Activos y pasivos netos	13.233	(5.410)	7.823	10.624	(1.072)	10.031

El 28 de noviembre de 2014 se publicó en el BOE la nueva Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades aplicable para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 de sociedades españolas. Los cambios más relevantes que introduce esta nueva ley son la reducción del tipo general, el cual pasa del 30 % al 28 % para períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015, y al 25 % para períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

El Grupo dispone de deducciones pendientes de aplicar cuyos importes y plazos de reversión al 31 de diciembre, son los que siguen:

Año	Miles de euros		Último año
	2015	2014	
2006	488	36	2021
2007	36	87	2022
2008	104	673	2023
2009	163	688	2024
2010	140	161	2025
2011	186	205	2026
2012	241	769	2027
2013	259	279	2028
2014	309	-	2029
2015	34	-	
	1.926	2.898	

.El Grupo tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos afectos a la desgravación por inversión.

El Grupo dispone bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazos de reversión al 31 de diciembre, son los que siguen:

Año	Miles de euros	
	2015	2014
1999	1.528	-
2000	1.160	-
2001	1.640	-
2002	1.172	-
2003	4.162	2.490
2004	1.337	1.065
2006	2.946	2.946
2007	1.124	1.124
2008	10.704	10.108
2009	7.299	6.716
2010	2.541	2.763
2011	2.972	1.878
2012	2.340	1.612
2013	658	-
2014	5.740	-
2015	9.725	-
	57.048	30.702

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

En las combinaciones de negocios realizadas durante el ejercicio 2014 (véase nota 5) se incorporaron créditos por pérdidas a compensar por importe de 7.991 miles de euros y bases imponibles negativas no activadas por importe de 231 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad dominante estimaron que estos valores reflejaban razonablemente la mejor estimación sobre la recuperabilidad de las mismas.

(23) Información Medioambiental

El Grupo no ha realizado inversiones ni ha incurrido en gastos durante los ejercicios 2015 y 2014 en relación a la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo no ha recibido durante los ejercicios 2015 y 2014 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

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

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas, incluyendo personal de Alta Dirección y Administradores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	
	Otras partes vinculadas	Total
En Miles de euros		
Activos		
Otras inversiones	377	377
Total activos no corrientes	377	377
Total activos	377	377
Pasivos		
Deudas Financieras	1.720	1.720
Total pasivos corrientes	1.720	1.720
Total pasivos	1.720	1.720

(Continúa)



MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

	2014		
	Otras partes vinculadas	Administradores	Total
<i>En Miles de euros</i>			
Activos			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	-	7
Activos financieros	351	-	351
Total activos corrientes	358	-	358
Total activos	358	-	358
Pasivos			
Otras deudas	377	806	1.183
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	66	-	66
Total pasivos corrientes	443	806	1.249
Total pasivos	443	806	1.249

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas incluyendo personal de Alta Dirección y Administradores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	2015		
	Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes vinculadas	Total
<i>En Miles de euros</i>			
Gastos			
Otros gastos de explotación	146	1.002	1.148
Total gastos	146	1.002	1.148
	2014		
	Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes vinculadas	Total
<i>En Miles de euros</i>			
Ingresos			
Prestación de servicios	3	-	3
Otros ingresos	-	15	15
Total ingresos	3	15	18
Gastos			
Remuneraciones	363	-	363
Servicios exteriores	67	1.499	1.566
Gastos financieros	-	35	35
Total gastos	430	1.534	1.964

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

Al 31 de diciembre de 2015 los Administradores de la Sociedad han percibido una remuneración de 49 miles de euros en el desempeño de dicho cargo (ningún importe en 2014). Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestran anteriormente.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los Administradores y personal de Alta Dirección, ni tiene obligaciones asumidas por su cuenta a título de garantía.

(d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante

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 art. 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 y mercados geográficos es como sigue:

Miles de euros	2015			2014		
	Nacional	Inglaterra	Total	Nacional	Inglaterra	Total
Ingresos por prestación de servicios (servicios de voz)	98.892	1.628	100.520	57.262	-	57.262
Ingresos por prestación de servicios (servicios de acceso)	2.849	-	2.849	547	-	547
Ingresos por prestación de servicios (servicios de idc)	951	-	951	697	-	697
Ingresos por venta de bienes	894	-	894	22	-	22
Móvil y otros	25.035	-	25.035	17.835	642	18.477
	128.621	1.628	130.249	76.363	642	77.005

(b) Cargas Sociales y Provisiones

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.659	1.448
Aportaciones a EPSV	-	2
Otros cargos sociales	294	127
	2.953	1.577

(c) Resultados por enajenaciones de participaciones consolidadas

Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha reconocido una pérdida por importe de 212 miles de euros con motivo de la venta del 24,91 % de la participación en la sociedad Com&Media (véase nota 6).

(26) Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo, desglosado por categorías, es como sigue:

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

	2015	2014
De sociedades consolidadas		
Consejeros	1	-
Directivos	22	19
Técnicos	80	97
Administrativos	47	59
Resto de personal	121	121
	270	295

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2015 y 2014, del personal y Administradores del Grupo es como sigue:

	2015		2014	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
De sociedades consolidadas				
Consejeros	-	1	-	1
Directivos	3	20	3	14
Técnicos	16	70	21	74
Administrativos	40	7	45	13
Obreros y subalternos	61	85	40	64
	120	183	109	166

El Grupo no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o clasificación equivalente local), durante los ejercicios 2015 y 2014.

(27) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por servicios de auditoria	258	80
Por otros servicios	97	40
	355	120

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2015	2014
Por servicios de auditoria	-	20
Por otros servicios de verificación contable	-	106
	-	126

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

(28) Información Segmentada

Los Administradores de la Sociedad evalúan mensualmente, en el proceso de la toma de decisiones, los resultados obtenidos por los diferentes segmentos operativos. El Grupo tiene identificados como segmentos operativos las tres principales áreas de negocio en las que opera: empresas, residencial y wholesale.

Miles de euros	2015				
	Segmentos				
Conceptos	Residencial	Empresas	Wholesale	Eliminaciones	Total
Importe de la cifra de negocios	(38.413)	(3.372)	(96.277)	7.813	(130.249)
Aprovisionamientos y otros gastos	34.469	5.082	96.888	(6.703)	129.736
Otros resultados	10	19	(1)	-	28
<i>Resultado de Explotación</i>	<i>(3.934)</i>	<i>1.729</i>	<i>610</i>	<i>1.109</i>	<i>(485)</i>
Ingresos financieros	(177)	(149)	(44)	334	(36)
Gastos financieros	539	1.623	434	(333)	2.263
Diferencias de cambio	-	-	36	-	36
Deterioro y resultado por enajenaciones de inst. financieros	238	-	-	-	238
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>(3.334)</i>	<i>3.203</i>	<i>1.036</i>	<i>1.110</i>	<i>2.016</i>
Activos del Segmento	41.623	350.414	87.717	(88.852)	390.902
Pasivos del segmento	31.121	234.138	45.407	(10.482)	300.184
Adquisiciones de Activos no corrientes en el ejercicio	6.883	111.166	3.222	-	121.271
Miles de euros	2014				
	Segmentos				
Conceptos	Residencial	Empresas	Wholesale	Eliminaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios					
- Clientes externos	18.306	32.490	30.631	(4.422)	77.005
Aprovisionamientos	(9.212)	(23.988)	(29.433)	3.815	(58.818)
Otros gastos	(7.259)	(9.268)	(1.121)	(714)	(18.362)
<i>Resultado de explotación</i>	<i>1.835</i>	<i>(766)</i>	<i>77</i>	<i>(1.321)</i>	<i>(175)</i>
Ingresos financieros	176	306	3	(38)	447
Gastos financieros	(254)	(328)	(195)	59	(718)
Diferencias de cambio	1	(2)	(28)	-	(29)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	(212)	(212)
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>1.758</i>	<i>(790)</i>	<i>(143)</i>	<i>(1.512)</i>	<i>(687)</i>
Activos del segmento	28.752	93.617	22.586	(18.406)	126.549
Pasivos del segmento	28.752	93.617	22.586	(18.406)	126.549
Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio	2.281	1.927	519	-	4.727

(29) Hechos Posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015 y 2014

2015							
Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% directo participación	% de derechos de voto	Supuesto en el que se basa la consolidación
Xtra Telecom, S.A	Avda de las Dos Castillas, 33 Edificio Atica, 1. 28224 Pozuelo de Alarcón Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
Mas Movil Telecom 3.0, S.A.	C/ Anabel Segura, 11, Edificio Albatros A, 2ª, 28108, Alcobendas, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
Masmovil broadband, S.A.U	Vía de las Dos Castillas, Km. 33, Complejo Atica, Edificio 1, Pozuelo de Alarcón, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
2014							
Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% directo participación	% de derechos de voto	Supuesto en el que se basa la consolidación
Xtra Telecom, S.A	Avda de las Dos Castillas, 33 Edificio Atica, 1. 28224 Pozuelo de Alarcón Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
Mas Movil Telecom 3.0, S.A.	C/ Anabel Segura, 11, Edificio Albatros A, 2ª, 28108, Alcobendas, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
Quantum Telecom, S.A.U	Ronda Poniente 3, 28760 Tres Cantos, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global
Digital Valley, S.L.	CALLE BUENAVISTA, NUM. 9, PLANTA 1, PUERTA D 28220 MAJADAHONDA - MADRID	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	100,00%	Global

Este Anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con las cuales debería ser leído.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y movimiento de Reservas Consolidadas para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2015

	<u>Reservas de la sociedad dominante</u>			<u>Reserva en sociedades consolidadas</u>	<u>Total</u>
	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Fondo de comercio</u>	<u>Reservas voluntarias</u>		
Saldo al 1 de enero de 2015	119	55	1.509	(2.745)	(1.062)
Otras operaciones con acciones propias	-	-	766	-	766
Distribución del beneficio de 2014					
Reservas	-	-	144	-	144
Otros movimientos	-	-	(222)	-	(222)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	119	55	2.197	(2.745)	(374)

Este Anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con las cuales debería ser leído.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y movimiento de Reservas Consolidadas para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

	<u>Reservas de la sociedad dominante</u>			<u>Reserva en sociedades consolidadas</u>	<u>Total</u>
	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Fondo de comercio</u>	<u>Reservas voluntarias</u>		
Saldo al 1 de enero de 2014	119	58	2.272	(2.257)	192
Operaciones con socios o propietarios					
Aumentos de capital	-	-	(2.238)	-	(2.238)
Otras operaciones con acciones propias	-	-	615	-	615
Venta de participaciones	-	(3)	3	-	-
Distribución del beneficio de 2013					
Reservas	-	-	774	(488)	286
Otros movimientos	-	-	83	-	83
Saldo al 31 de diciembre de 2014	119	55	1.509	(2.745)	(1.062)

Este Anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con las cuales debería ser leído.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

El ejercicio 2015 ha sido un ejercicio muy relevante en la historia del Grupo tras la autorización por parte de la Comisión Europea de Masmovil como comprador cualificado de los activos de banda ancha (FTTH y ADSL) que ORANGE se vio forzada a vender por imperativo de la Comisión Europea: todo ello con el objetivo de contribuir a restablecer las dinámicas competitivas del mercado español de telecomunicaciones.

Al principio del ejercicio, el Plan Estratégico de crecimiento del grupo contemplaba el crecimiento por una doble vía:

- Crecimiento orgánico basado en la calidad de su oferta.
- Mediante adquisiciones selectivas basadas en criterios de diversificación y rentabilidad, buscando la integración de carteras de clientes en las distintas áreas de negocio y reforzando la posición del Grupo en servicios innovadores y de valor añadido.

Durante todo el ejercicio se ha llevado a cabo una intensa actividad corporativa para ejecutar de manera rigurosa dicha política de adquisiciones selectivas, que finalmente ha sido implementada con éxito a lo largo del primer semestre del año, incorporando al perímetro de consolidación del Grupo Masmovil las siguientes sociedades:

- Embou Nuevas Tecnologías S.L.
- Ebesis Sistemas S.L.
- Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.

En Octubre de 2015, la comisión europea daba validez a los acuerdos firmados por el Grupo Masmovil con Jazztel, por los cuales el Grupo adquiere elementos de una red de fibra óptica que alcanza 740.000 hogares en trece de las principales ciudades españolas, y un uso preferente de la red de cobre de Jazztel con una cobertura del 74% del territorio nacional. Dicho hito confirma la ambición del Grupo en convertirse en operador integral de telecomunicaciones.

Para alcanzar este objetivo se venía trabajando desde principios de año, y como soporte de esta estrategia se constituye MasMovil Broadband, S.A. en Mayo de 2015 la cual, como poseedora de los activos y derechos adquiridos tendrá como principal actividad la cesión de uso de la red de fibra óptica y la cesión de la red de cobre a las sociedades del Grupo.

Como resultado de todo ello, se puede afirmar que el Grupo MASMOVIL, el primer grupo independiente de telecomunicaciones en España, es hoy en día un operador integral de telecomunicaciones que tiene una oferta convergente y universal que le permite prestar servicios de comunicaciones a múltiples segmentos (residencial, empresas, operadores), alcanzando los 440.000 servicios de móvil y más de 25.000 clientes en el área de empresas.

En el Informe de Auditoría y las Cuentas Anuales consolidadas adjuntos se incluye toda la información detallada relativa a las cuentas del Grupo en el ejercicio 2015. No obstante, conviene resaltar que dichas Cuentas deben ser interpretadas teniendo en cuenta los significativos cambios

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2015

producidos en el perímetro de consolidación motivados por las adquisiciones y operaciones mencionadas anteriormente.

Teniendo en cuenta lo anterior, la situación del grupo a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

- Las Cuentas Anuales que se presentan son el resultado de la consolidación a la fecha de incorporación de cada una de las sociedades adquiridas por el grupo. Este hecho conlleva que se reflejen en las empresas incorporadas las cifras de periodos inferiores al año.
- Debido al importante crecimiento a través de adquisiciones de la volumetría del grupo no resultan comparativas las cifras con las del año anterior.
- El grupo se sitúa en una cifra de ingresos consolidado para el ejercicio de 133.337 miles de euros, con un EBITDA de 10.867 miles de euros.

Adicionalmente, con la finalidad de racionalizar y simplificar la estructura societaria del Grupo, a lo largo del ejercicio se han llevado a cabo una serie de fusiones entre las distintas filiales que componen el Grupo:

- (i) Fusión por absorción de Ebasis Sistemas S.L. por parte de Embou Nuevas Tecnologías S.L.
- (ii) Fusión por absorción de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L. por parte de Xtra Telecom S.A.U.
- (iii) Fusión por absorción de Digital Valley Technologies, S.L. por parte de Xtra Telecom S.A.U.
- (iv) Fusión por absorción de Quantum Telecom, S.A. por parte de Xtra Telecom S.A.U.

Durante el ejercicio 2015, la matriz del grupo (Masmovil Ibercom S.A.) ha seguido cotizando en el MAB (Mercado Alternativo Bursátil), obteniendo una revalorización bursátil del 83% en dicho periodo. Al cierre del 2015 la capitalización bursátil del Grupo ascendía a 259.579 miles de euros.

Durante 2015 se ha completado con éxito una ampliación de capital por importe de 21 millones. Estas acciones nuevas se emiten a su valor nominal de 0,10 euros por acción, con una prima de emisión de 16,764839785 euros por acción. Las nuevas acciones serán suscritas por NEO SKY 2002, S.A. (propietario de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.) por compensación del crédito existente entre ambas compañías derivado de la operación de compraventa anteriormente descrita.

Así mismo, en junio de 2015, el Grupo debutó con éxito en lo mercado de deuda con la emisión de un bono senior unsecured por un importe de 27.000.000 €. Esta emisión contó con una calificación crediticia de BB con outlook positivo por parte de Axesor. Los fondos obtenidos mediante dicha emisión han permitido afrontar la adquisición de los activos de banda ancha adquiridos a Jazztel.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

A la fecha de formulación de las cuentas anuales el objetivo comercial del grupo continúa evolucionando significativamente hacia la especialización y la convergencia de todo tipo de servicios de residencial, empresa y wholesale, la cual se va a acentuar con la adquisición de los activos de FTTH, y los accesos preferentes a las tecnología de ADSL y LTE, que permitirán el

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2015

lanzamiento de ofertas comerciales convergentes a todos nuestros segmentos de clientes. Todo ello será dirigido y soportado por un equipo humano donde prima la capacidad técnica y el conocimiento del sector, lo que facilitará alcanzar los objetivos marcados tanto a corto, como medio y largo plazo.

Los gestores han simplificado la estructura societaria con la absorción de Quantum y NEO por parte de XTRA Telecom (ya totalmente focalizada en clientes de Empresa y Wholesale), el nacimiento de Masmovil Broadband (y subsidiarias) como distribuidora de los servicios de banda ancha al resto de empresas del Grupo, y potenciando a Masmovil Telecom como responsable de la comercialización de la oferta de servicios a los clientes residenciales, completando de esta forma la estructura final que da soporte a las unidades generadoras de efectivo.

Como complemento de la red propia adquirida, y para potenciar la oferta comercial convergente que se lanzará próximamente, se empezará a desplegar red propia de FTTH de acuerdo a los planes presentados en el plan de Negocio publicado en Octubre de 2015. Esto permitirá al Grupo ampliar la oferta de servicios a los clientes actuales, y ampliar su capacidad de atracción en clientes nuevos.

Gracias a todos estos factores, las perspectivas para el Grupo continúan mostrándose muy positivas y confirman un gran potencial de crecimiento, que de acuerdo al plan de negocio indicado previamente permitirían al Grupo Masmovil alcanzar un EBITDA de €70m en el año 2018, lo que supone multiplicar por casi seis veces el EBITDA proforma equivalente del 2015.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio de 2015, el Grupo confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores; el porcentaje sobre las ventas no se prevé mantener en la línea de los ejercicios anteriores.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de MASMOVIL IBERCOM S.A. (en aquel entonces denominada World Wide Web Ibercom, S.A.) acordó en fecha 23 de marzo de 2012 autorizar la adquisición de acciones propias hasta un máximo del 10% de capital social, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en más un 30% a la cotización media del mes anterior; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Así mismo, el Consejo de Administración de fecha 3 de noviembre de 2014 autorizó la adquisición de acciones propias por parte de la Sociedad, dentro de los límites señalados por la citada Junta General de Accionistas. En este acuerdo se estableció expresamente que, entre otras, la finalidad de la adquisición de las propias acciones por parte de la Sociedad era la de dar contrapartida a operaciones de adquisición de empresas. En virtud de dicho acuerdo se puso en marcha un programa de compra de acciones propias que se inició el 6 de noviembre de 2014.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 9.128 miles de euros generando un incremento de reservas de 766 miles de euros por la diferencia con respecto al precio de cotización en el momento de la venta. Al cierre del 2015 la Sociedad dispone de 55.180 acciones propias. El valor de adquisición asciende a 1.241 miles de euros.

5. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA EMPRESA

Los principales riesgos a los que se enfrenta el grupo son:

- Completar la integración real de las nuevas adquisiciones
- Lanzamiento de la nueva oferta de banda ancha
- Unificación del portfolio de servicios a clientes.

La Dirección de la compañía, basada en las experiencias previas, confía en completar dicho proceso de integración satisfactoriamente, y adicionalmente desarrollar el proyecto de banda ancha de manera exitosa.

A todo esto debe ayudar tanto el entorno económico como el proceso de concentración del mercado, que como se anticipaba el año pasado está propiciando un entorno competitivo mas favorable para los intereses del Grupo, reduciendo incertidumbres y facilitando la estabilización (e incluso la subida en algunos casos) de precios

6. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A fecha de cierre del ejercicio de 2015, el Grupo no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo y es firme la convicción de los gestores del grupo de no acudir a la contratación de este tipo de instrumentos.

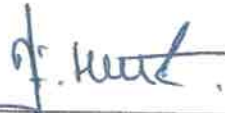
7. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

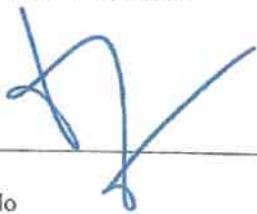
El pasado 3 de marzo de 2016 Masmovil Broadband obtuvo por parte de la agencia de calificación crediticia Axesor, una calificación para su deuda a largo plazo de BB con outlook positivo. Es proceso persigue facilitar la financiación del Plan de Negocios presentado al mercado el pasado mes de octubre. Actualmente el Grupo está trabajando alternativamente, en la emisión de un bono senior secure emitido por Masmovil Broadband o bien la formalización de un préstamo sindicado en la que el acreditado será Masmovil Broadband

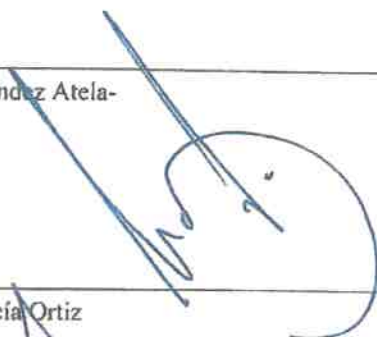
MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

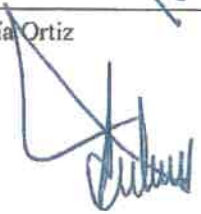
Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2015

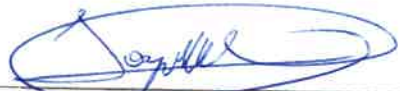
Firmantes:

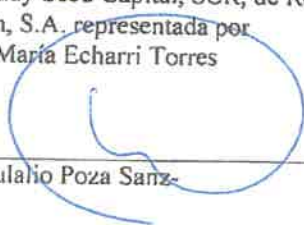

Eduardo Díez Hochleitner Rodríguez-
Presidente

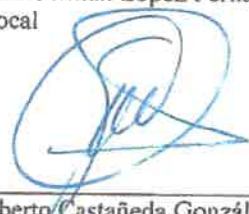

Meinrad Spenger-
Consejero Delegado


Felipe Fernández Atela-
Vocal


Antonio García Ortiz
Vocal


Inveready Seed Capital, SCR, de Régimen
Común, S.A. representada por
Josep Maria Echarri Torres


Jose Eulalio Poza Sanz-
Vocal


José Germán López Fernández
Vocal

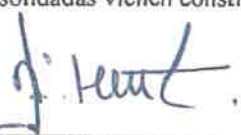

Alberto Castañeda González
Secretario

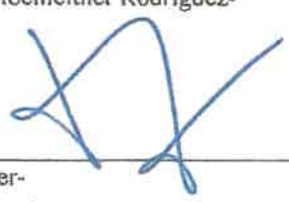
MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2015

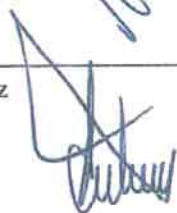
Reunidos los Administradores de la Sociedad MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2016 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

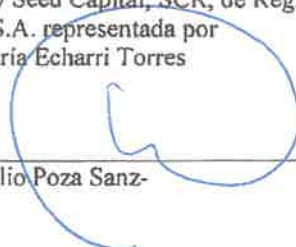

Eduardo Díez Hochleitner Rodríguez-
Presidente


Meinrad Spenger-
Consejero Delegado


Felipe Fernández Atencio-
Vocal


Antonio García Ortiz
Vocal


Inveready Seed Capital, SCR, de Régimen
Común, S.A. representada por
Josep Maria Echarri Torres


Jose Eulalio Poza Sanz-
Vocal


José Germán López Fernández
Vocal


Alberto Castañeda González
Secretario