

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

28 de abril de 2017

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), así como las circulares correspondientes del Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), ponemos en su conocimiento la siguiente Información Financiera relativa a la sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante “**Grupo MASMOVIL**”, “**MASMOVIL**” o “**la Compañía**” indistintamente).

Las Cuentas anuales individuales de 2016

En una Información Financiera separada se han adjuntado:

- Informe de Auditoría y Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.
- Informe de Gestión Consolidado.
- Información relacionada con las Cuentas a 31 de diciembre de 2016.

En Madrid a 28 de abril de 2017



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

MASMÓVIL IBERCOM, S.A.

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión del ejercicio

31 de diciembre de 2016

(Junto con el Informe de Auditoría)

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a vertical line and a horizontal stroke at the bottom.



KPMG Auditores, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 7ª
48009 Bilbao

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Masmovil Ibercom, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Masmovil Ibercom, S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, 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 la entidad de las cuentas anuales, 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 tomadas en su conjunto.

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

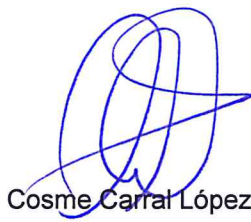
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Masmovil Ibercom, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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 adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

27 de abril de 2017



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Balances

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	6.704.358	3.875.877
Desarrollo		2.125.879	2.291.152
Patentes, licencias, marcas y similares		26.818	716.216
Aplicaciones informáticas		3.596.429	486.799
Anticipos		381.710	381.710
Otro inmovilizado intangible		573.522	-
Inmovilizado material	Nota 6	3.932.923	743.548
Terrenos		284.328	284.328
Construcciones		322.442	331.612
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario		2.745.669	100.447
Otro inmovilizado material		366.627	27.161
Inmovilizado en curso		213.857	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		502.168.767	111.823.924
Instrumentos de patrimonio	Nota 8	364.789.807	111.823.924
Creditos a empresas	Nota 10	137.378.960	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	40.374	40.374
Depósitos y fianzas		27.318	27.318
Otros activos financieros		13.056	13.056
Activos por impuesto diferido	Nota 15	3.739.476	4.167.911
Total activos no corrientes		516.585.898	120.651.634
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 8	401.470	401.470
Existencias		88.056	88.056
Comerciales		48.836	48.836
Anticipos a proveedores		39.220	39.220
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 10	21.922.133	3.223.191
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.392.928	2.042.119
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		20.211.952	939.880
Activos por impuestos corriente		-	14.284
Otros créditos con las Administraciones Públicas		317.253	226.908
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 10	7.238.278	3.070.328
Créditos a empresas		7.238.278	3.070.328
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 10	386.641	497.081
Créditos a empresas		80.000	196.153
Depósitos y fianzas		6.542	8.542
Otros activos financieros		300.099	292.386
Periodificaciones a corto plazo		69.991	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		13.367.660	5.873.992
Tesorería		13.367.660	5.873.992
Total activos corrientes		43.474.229	13.154.118
Total activo		560.060.127	133.805.752

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

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Balances

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

<i>Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Fondos propios	Nota 11	282.635.300	96.239.143
Capital		1.995.110	1.176.695
Capital escriturado		1.995.110	1.176.695
Prima de emisión		246.651.743	87.470.142
Reservas		(16.036.478)	7.204.065
Legal y estatutarias		119.200	119.200
Otras reservas		(16.155.678)	7.084.865
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(375.140)	(1.241.192)
Resultado del ejercicio		(19.509.138)	(1.880.567)
Otros instrumentos de patrimonio neto		69.909.203	3.510.000
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		361.504	540.141
Total patrimonio neto		282.996.804	96.779.284
Deudas a largo plazo	Nota 13	226.735.666	28.028.993
Deudas con entidades de crédito		96.446.915	752.216
Otros pasivos financieros		130.288.751	27.276.777
Deudas con características especiales a largo plazo	Nota 13	-	1.625.065
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	2.365.411	1.910.787
Total pasivos no corrientes		229.101.077	31.564.845
Deudas a corto plazo	Nota 13	31.441.556	1.507.944
Deudas con entidades de crédito		1.385.144	1.030.908
Otros pasivos financieros		30.056.412	477.036
Deudas con características especiales a corto plazo	Nota 13	1.482.253	1.368.076
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 17	5.176.230	951.496
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13	9.862.207	1.634.107
Proveedores a corto plazo		496.007	24.931
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.028.323	75.430
Acreedores varios		6.822.963	1.343.058
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		796.818	58.406
Otras deudas con las Administraciones Públicas		718.096	132.282
Total pasivos corrientes		47.962.246	5.461.623
Total patrimonio neto y pasivo		560.060.127	133.805.752

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

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 18	2.376.435	2.956.464
Ventas		2.376.435	2.956.464
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 5	639.188	856.172
Aprovisionamientos	Nota 18	(1.827.032)	(1.765.533)
Consumo de mercaderías		(777.856)	(1.637.571)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.049.176)	(127.962)
Otros ingresos de explotación	Nota 18	15.273.268	-
Gastos de personal	Nota 18	(7.048.126)	(1.367.672)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.988.309)	(1.094.065)
Cargas sociales		(1.059.817)	(273.607)
Otros gastos de explotación	Nota 18	(17.515.196)	(1.449.372)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.670.867)	(752.062)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		130.969	72.747
Otros resultados		(3.101)	(19.564)
Resultado de explotación		(9.644.462)	(1.468.820)
Ingresos financieros	Nota 9	3.563.438	148.754
Gastos financieros	Nota 12	(12.483.398)	(1.225.478)
Diferencias de cambio		450	-
Resultado financiero		(8.919.510)	(1.076.724)
Resultado antes de impuestos		(18.563.972)	(2.545.544)
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(945.166)	664.977
Resultado del ejercicio		(19.509.138)	(1.880.567)

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



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en euros)

	2016	2015
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(19.509.138)	(1.880.567)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	56.503	576.473
Efecto impositivo	(15.821)	(155.803)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	40.682	420.670
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(130.969)	(72.747)
Efecto impositivo	36.671	17.461
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(94.298)	(55.286)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(19.562.754)	(1.515.183)

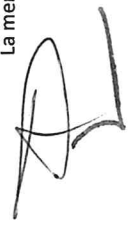
MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.176.695	87.470.142	7.204.065	(1.241.192)	(1.880.567)	3.510.000	540.141	96.779.284
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(19.509.138)	-	(53.616)	(19.562.754)
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital (Nota 11)	818.415	159.181.601	-	-	-	-	-	160.000.016
Emisión de instrumentos financieros compuestos (Nota 11)	-	-	-	-	-	66.253.489	-	66.253.489
Costes de transacción (Nota 11)	-	-	(1.944.602)	-	-	-	-	(1.944.602)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 17)	-	-	-	-	-	145.714	-	145.714
Aplicación de las pérdidas del ejercicio 2015 (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	(1.880.567)	-	1.880.567	-	-	-
Otros movimientos con acciones propias (Nota 11(d))	-	-	(261.030)	866.052	-	-	-	605.022
Otros movimientos (Nota 11(f))	-	-	(19.154.344)	-	-	-	(125.021)	(19.279.365)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.995.110	246.651.743	(16.036.478)	(375.140)	(19.509.138)	69.909.203	361.504	282.996.804

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



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015
B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.051.435	66.470.402	1.153.573	(1.326.243)	4.756.202	-	174.757	72.280.126
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(1.880.567)	-	365.384	(1.515.183)
Aumentos de capital (Nota 11)	125.260	20.999.740	-	-	-	-	-	21.125.000
Altas por fusión (Nota 8)	-	-	656.737	-	-	-	-	656.737
Otras aportaciones (Nota 11 y 8)	-	-	-	-	-	3.510.000	-	3.510.000
Aplicación de las pérdidas del ejercicio 2014 (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	4.756.202	-	(4.756.202)	-	-	-
Otros movimientos con acciones propias (Nota 11(d))	-	-	766.002	85.051	-	-	-	851.053
Otros movimientos	-	-	(128.449)	-	-	-	-	(128.449)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.176.695	87.470.142	7.204.065	(1.241.192)	(1.880.567)	3.510.000	540.141	96.779.284

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



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresado en euros)

	2016	2015
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(18.563.972)	(2.545.544)
Ajustes del resultado	10.565.673	1.994.544
Amortización del inmovilizado	1.670.867	752.062
Correcciones valorativas por deterioro	106.265	238.505
Imputación de subvenciones	(130.969)	(72.747)
Ingresos financieros	(3.563.888)	(148.754)
Gastos financieros	12.483.398	1.225.478
Cambios en el capital corriente	(10.667.889)	(274.330)
Existencias	-	(29.219)
Deudores y cuentas a cobrar	(18.805.435)	(1.273.992)
Otros activos corrientes	(69.991)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.207.537	1.028.881
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(9.316.781)	(473.039)
Pagos de intereses	(9.384.553)	(506.359)
Cobros de intereses	67.772	33.320
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(27.982.969)	(1.298.369)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>		
Pagos por inversiones	(417.859.967)	(49.704.753)
Empresas del grupo participaciones	(242.792.284)	(47.534.223)
Empresas del grupo créditos	(167.378.960)	-
Inmovilizado intangible	(4.394.748)	(2.168.455)
Inmovilizado material	(3.293.975)	(2.075)
Cobros por desinversiones	110.440	4.620.342
Otros activos financieros	110.440	4.620.342
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(417.749.527)	(45.084.411)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	224.970.428	26.062.526
Emisión de instrumentos de patrimonio	158.055.414	21.125.000
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	605.022	851.053
Otros instrumentos de patrimonio	66.253.489	3.510.000
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	56.503	576.473
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	228.255.286	25.409.566
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	96.824.017	595.249
Deudas con empresas del grupo y asociadas	4.224.734	622.529
Otras deudas	129.831.022	26.193.545
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito	(925.780)	(552.740)
Deudas con características especiales	(1.510.888)	(1.269.752)
Otras deudas	(187.819)	(179.265)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	453.225.714	51.472.092
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	7.493.218	5.089.312
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	5.873.992	784.680
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	450	-
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	13.367.660	5.873.992

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

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

World Wide Web Ibercom, S.A. se constituyó como sociedad limitada el 12 de noviembre de 1997 por un período de tiempo indefinido. Con fecha 1 de julio de 2011 la Sociedad se transformó en 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 Masmovil Ibercom o la Sociedad) y tiene su domicilio social y fiscal en San Sebastián (Gipuzkoa), Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2ª Planta, nº 8.

Con fecha 29 de junio de 2015 en Junta General Ordinaria de Accionistas, 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 cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión desde el 30 de marzo de 2012 (Nota 11), estando en proceso de cotizar en el mercado continuo, esperando que dicho proceso finalice en julio de 2017.

Tal y como se describe en la Nota 8, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo se presenta en el Anexo I.

Los Administradores han formulado el 27 de abril de 2017 las cuentas anuales consolidadas de Masmovil Ibercom y Sociedades Dependientes bajo Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea del ejercicio 2016 que muestran unas pérdidas consolidadas de 61.802 miles de euros y un patrimonio neto de 251.854 miles de euros.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2016 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2016, que han sido formuladas el 27 de abril de 2017, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2015 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 2016.

El Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre, cuya fecha de entrada en vigor es para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016, ha modificado los criterios de determinados desgloses, así como ha modificado la norma de elaboración de cuentas anuales, estableciendo que las entidades calificadas como entidades de interés público en el artículo 3.5 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no podrán formular cuentas anuales abreviadas.

(i) Nuevos requisitos de desglose

Según lo indicado en el artículo primero del Real Decreto, la memoria del ejercicio 2016 incluye la información adicional sobre operaciones con partes vinculadas indicada en la Nota 17, el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, indicando las categorías a las que pertenecen, desglosado en la Nota 19.

Según lo dispuesto en la disposición transitoria única, dicha información no se debe presentar a efectos comparativos, por lo que las cuentas anuales del ejercicio 2016 no son directamente comparables con las del ejercicio anterior.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

- Deterioro en las inversiones en empresas del grupo y asociadas (4(f)).

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

- Vida útil de inmovilizado intangible y material (4(a) y 4(b)).
- Recuperabilidad de los créditos fiscales activados (4(o)).

(e) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio de la Sociedad, permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

La sociedad al 31 de diciembre de 2016 presenta un fondo de maniobra negativo de 4.488.017 euros y un cash flow operativo negativo. Con las operaciones societarias realizadas durante el ejercicio no se prevé que en el ejercicio 2017, las necesidades de tesorería superen la capacidad actual de financiación. En concreto, la sociedad presenta saldos corrientes deudores con empresas del Grupo por un importe de 7.238.278 euros (137.378.960 euros no corriente) lo que por sí solo ya es suficiente para financiar las necesidades de tesorería de la sociedad derivadas del citado fondo de maniobra negativo.

Por otra parte, el Grupo tiene a su disposición determinadas líneas de circulante, entre las que destaca el tramo E de la financiación senior por un importe de 30 millones de euros la cual no se encontraba dispuesta a 31 de diciembre de 2016. Adicionalmente, con fecha 21 de marzo la sociedad procedió a renovar, por un período de un año, 15 millones de euros de su programa de pagarés cotizados en el MARF (Nota 21).

(f) Cuentas anuales abreviadas

Hasta el 31 de diciembre de 2015 la Sociedad cumplía las condiciones establecidas en el artículo 257.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital para presentar sus cuentas anuales en forma abreviada. Según el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 (véase 2 (b)) la Sociedad está calificada como Entidad de interés público, y los Administradores presentan las cuentas anuales en formato normal. Como consecuencia de ello se ha adaptado la presentación del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria del ejercicio 2015 al formato de presentación de cuentas anuales normales. Asimismo, la Sociedad presenta el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del 2015 a efectos comparativos, aunque no formara parte de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(3) Aplicación de Resultados

La aplicación de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, aprobada por la Junta General de Accionistas el 23 de junio de 2016, fue la siguiente:

	Euros
Bases de reparto	
Pérdidas del ejercicio	(1.880.567)
Aplicación	
Reservas	(1.880.567)
	(1.880.567)

La aplicación de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio 2016 por importe de 19.509.138 euros a presentar a la Junta General de Accionistas consiste en su traspaso íntegro a reservas.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) 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 efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones.

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

(i) Desarrollo

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad 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.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(ii) Patentes, licencias, marcas y similares

Corresponde al coste de adquisición y a los gastos incurridos en el registro de diversas marcas comerciales.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Otro inmovilizado intangible

Otro inmovilizado corresponde al precio pagado en la adquisición de determinadas carteras de clientes que han sido integradas posteriormente en la Sociedad.

(v) 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.

(vi) Vida útil y amortizaciones

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
Desarrollo	Lineal	5
Patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	4
Aplicaciones informáticas	Lineal	5
Otro inmovilizado intangible	Lineal	4

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

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

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

(vii) Deterioro del valor del inmovilizado

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

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(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. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

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

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	33-50
Instalaciones técnicas	Lineal	6,67
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	10
Otro inmovilizado	Lineal	6,67

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

(iii) Costes posteriores

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

(iv) Deterioro del valor de los activos

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

(Continúa)



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(c) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad 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.

La Sociedad reconoce las pérdidas por deterioro de valor, inicial y posterior, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se trate de operaciones interrumpidas.

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

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

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

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

Por otra parte, si la Sociedad 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 de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

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

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

La Sociedad evalúa el fondo económico de los contratos al objeto de determinar la existencia de arrendamientos implícitos. Un contrato es o contiene un arrendamiento si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos. En estos casos, la Sociedad separa al inicio del contrato, en función de sus valores razonables, los pagos y contraprestaciones relativos al arrendamiento de los correspondientes al resto de elementos incorporados en el acuerdo. Los pagos relativos al arrendamiento se registran mediante la aplicación de los criterios a los que se hace referencia en este apartado.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

- *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(f) Instrumentos financieros

(i) 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.

(ii) Inversiones en empresas del grupo

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

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

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

El importe de la contraprestación adicional cuyo desembolso depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como un pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados o ingresos y gastos reconocidos.

Aportaciones de dinerarias de un negocio a empresas del Grupo

Las aportaciones no dinerarias de un negocio a empresas del Grupo se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituye un negocio, también tiene esta calificación. Cualquier diferencia entre el valor asignado a la inversión recibida y el valor contable de los elementos patrimoniales entregados se reconocen en reservas.

(Continúa)



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(iii) 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.

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

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

Inversiones en empresas del grupo

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

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

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

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) 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.

(g) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

Las ampliaciones de capital se reconocen en fondos propios, siempre que la inscripción en el Registro Mercantil se haya producido con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales, en caso contrario se presentan en el epígrafe Deudas a corto plazo del balance.

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

La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, 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.

(h) Existencias

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 o cuando existen dudas razonables sobre su recuperabilidad.

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

(j) Subvenciones, donaciones y legados

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

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.

(k) Provisiones

(i) Criterios generales

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

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

(l) 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.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

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.

(i) Prestación de servicios

Los principales ingresos generados por las operaciones realizadas por la Sociedad son las relacionadas con servicios de telefonía fija, telefonía móvil, internet de banda ancha, complementados con los servicios de "trading" a clientes Wholesale.

Los ingresos relacionados con telefonía fija y móvil se reconocen como ingreso cuando se produce la prestación de los correspondientes servicios.

Los ingresos relacionados con el cobro de tarifas fijas con duraciones establecidas se reconocen como ingresos de forma lineal durante el periodo establecido en los contratos.

Los cargos periódicos relacionados con la utilización de la red (servicios de telefonía, internet) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de duración de los contratos.

En el caso de cobros anticipados por los servicios de telefonía móvil prepago, el importe pendiente de utilización se registra en cuentas de pasivo hasta que tenga lugar un consumo o la cancelación de las obligaciones contractuales.

(m) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el activo del balance.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio de la Sociedad, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

(Continúa)



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(n) Pagos a empleados basados en acciones

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto;
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

Las condiciones de mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la valoración del valor razonable del instrumento. El resto de condiciones para la irrevocabilidad, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, el Grupo reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

(ii) Pagos a empleados basados en acciones liquidadas en efectivo

En las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante liquidación en efectivo, el Grupo valora los servicios o bienes adquiridos y el pasivo en el que se haya incurrido por el valor razonable del pasivo. El valor razonable del pasivo se recalcula en cada fecha cierre hasta la fecha en la que tiene lugar la cancelación del mismo, reconociéndose los cambios de valor en resultados. Para determinar el valor razonable del pasivo, el Grupo aplica los mismos criterios que los indicados previamente para los pagos liquidados en instrumentos de patrimonio. Los servicios recibidos o los bienes adquiridos y el pasivo a pagar se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad o inmediatamente si los derechos se convierten en irrevocables inmediatamente. El Grupo sólo reconoce como gastos de personal, el importe devengado de acuerdo con las condiciones de irrevocabilidad, del valor razonable del pago en la fecha de concesión y el importe residual devengado se reconoce como un gasto o ingreso financiero.

(o) 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.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

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

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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

La Sociedad 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.

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

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

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

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

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que se esperan realizar o liquidar dentro del periodo de doce meses posteriores a la fecha de cierre.

(q) Medioambiente

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

Los elementos del inmovilizado material adquiridos, en su caso, con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (b) Inmovilizado material.

(r) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

	Euros					
	2016					
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste al 1 de enero de 2016	6.254.079	754.404	1.596.382	381.710	382.341	9.368.916
Altas	770.537	-	3.029.793	-	594.418	4.394.748
Traspaso	-	(686.000)	686.000	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2016	7.024.616	68.404	5.312.175	381.710	976.759	13.763.664
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(3.962.927)	(38.188)	(1.109.583)	-	(382.341)	(5.493.039)
Amortizaciones	(935.810)	(3.398)	(606.163)	-	(20.896)	(1.566.267)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(4.898.737)	(41.586)	(1.715.746)	-	(403.237)	(7.059.306)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	2.125.879	26.818	3.596.429	381.710	573.522	6.704.358
	Euros					
	2015					
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste al 1 de enero de 2015	5.397.907	41.404	1.353.809	25.000	382.341	7.200.461
Altas	856.172	713.000	242.573	356.710	-	2.168.455
Coste al 31 de diciembre de 2015	6.254.079	754.404	1.596.382	381.710	382.341	9.368.916
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(3.430.676)	(35.968)	(980.382)	-	(382.341)	(4.829.367)
Amortizaciones	(532.251)	(2.220)	(129.201)	-	-	(663.672)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(3.962.927)	(38.188)	(1.109.583)	-	(382.341)	(5.493.039)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	2.291.152	716.216	486.799	381.710	-	3.875.877

(a) Desarrollo

Durante el ejercicio de 2016 y 2015, la Sociedad ha continuado con proyectos de desarrollo iniciados en periodos anteriores promoviendo así mismo otros nuevos.

Al 31 de diciembre de 2016 gastos de desarrollo incluye proyectos que se mantienen en curso por importe de 1.638.154 euros (1.493.078 euros en 2015) por no estar en condiciones de uso y por lo tanto no habiendo comenzado su amortización.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(b) Aplicaciones informáticas

Las altas de aplicaciones informáticas en 2016 se corresponden principalmente al desarrollo de soluciones informáticas para la prestación de servicios a los clientes de las compañías del Grupo, en particular en materia de oferta convergente, facturación y otros.

(c) Otro inmovilizado intangible

Las altas en el ejercicio 2016 se corresponden a desarrollos evolutivos y correctivos de los sistemas de provisión de ADSL y Fibra para el Proyecto de Convergencia.

(d) 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:

	Euros	
	2016	2015
Desarrollo	3.986.549	2.654.764
Patentes, licencias, marcas y similares	32.100	32.100
Aplicaciones informáticas	865.342	825.742
Otro inmovilizado intangible	382.341	382.341
	5.266.332	3.894.947

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(6) Inmovilizado Material

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

	Euros					
	2016					
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2016	284.328	533.999	1.060.010	1.478.124	-	3.356.461
Altas	-	-	2.691.427	388.691	213.857	3.293.975
Traspaso	-	189.673	(189.673)	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2016	284.328	723.672	3.561.764	1.866.815	213.857	6.650.436
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	-	(202.387)	(925.257)	(1.450.963)	-	(2.578.607)
Amortizaciones	-	(15.593)	(39.782)	(49.225)	-	(104.600)
Traspaso	-	(183.250)	183.250	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	-	(401.230)	(781.789)	(1.500.188)	-	(2.683.207)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2016	-	-	(34.306)	-	-	(34.306)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2016	-	-	(34.306)	-	-	(34.306)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	284.328	322.442	2.745.669	366.627	213.857	3.932.923

	Euros				
	2015				
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2015	284.328	533.999	1.059.760	1.476.299	3.354.386
Altas	-	-	250	1.825	2.075
Coste al 31 de diciembre de 2015	284.328	533.999	1.060.010	1.478.124	3.356.461
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	-	(184.763)	(892.258)	(1.413.196)	(2.490.217)
Amortizaciones	-	(17.624)	(32.999)	(37.767)	(88.390)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	(202.387)	(925.257)	(1.450.963)	(2.578.607)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2015	-	-	(33.934)	-	(33.934)
Deterioro	-	-	(372)	-	(372)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2015	-	-	(34.306)	-	(34.306)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	284.328	331.612	100.447	27.161	743.548

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Las altas en instalaciones técnicas en 2016 corresponden principalmente a equipamiento de red IP.

(a) 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:

	Euros	
	2016	2015
Construcciones	31.219	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	521.149	511.730
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	286.074	286.074
Otro inmovilizado	1.322.182	1.322.182
	2.160.624	2.119.986

(b) Deterioro del valor

Al 31 de diciembre de 2015 se constituyó una provisión por importe de 34.306 euros a efectos de establecer una corrección de valor en relación con determinados routers y sohos, propiedad de la Sociedad y que se encuentran en instalaciones de los clientes.

(c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los terrenos y construcciones en los que la Sociedad realiza su actividad están hipotecados en garantía de determinados préstamos con entidades de crédito (Nota 13).

(d) Seguros

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

(7) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad 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 de la Sociedad. 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 crédito

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

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

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.

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad 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, el Dirección Financiera de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

(iii) Riesgo de deuda

Las inversiones recurrentes en activos fijos y en la adquisición de otras compañías del Grupo Masmovil complementarias realizadas en los últimos dos años han sido financiadas de forma general con una combinación de recursos propios y recursos ajenos por parte de la Sociedad.

El apalancamiento, presente o futuro, de la Sociedad podría impedirle generar suficiente efectivo para abonar a su vencimiento el principal, los intereses u otras cantidades que se adeuden al vencimiento de los diferentes instrumentos de deuda existentes en el balance de la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad cuenta con capacidad para, con sujeción a determinados límites marcados por su apalancamiento actual, acceder a nuevas líneas de financiación dentro de los límites marcados con sus entidades financieras.

(iv) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de los préstamos con entidades de crédito. Estos préstamos están emitidos a tipos variables y exponen a la Sociedad al riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo futuros.

Una subida de los tipos de referencia, en este caso el Euríbor, podría encarecer el coste de la financiación de la Sociedad y detraer, de esta forma, recursos procedentes de la actividad de la Sociedad destinados a otros fines distintos. La política actual de la Sociedad es mantener un nivel de apalancamiento bajo a tipos variables.

(v) Riesgo de no cumplimiento de los covenants financieros de la deuda

El contrato de deuda Junior de la Sociedad contiene ratios financieras (deuda neta consolidada sobre EBITDA consolidado, CAPEX, ratio apalancamiento principal), cuyos niveles tienen que ser cumplidos al final de cada trimestre a partir del 31 de marzo de 2017. El incumplimiento de estos covenants sin un restablecimiento de los mismos de acuerdo con lo estipulado en el contrato, podría implicar la aceleración y el inmediato repago de la deuda.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(8) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas, tanto a 31 de diciembre de 2016 como 2015, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
	No corriente	No corriente
Empresas del Grupo		
Participación en Masmovil Phone & Internet, S.A.U	364.789.807	-
Participación en Xtra Telecom, S.A.U.	-	51.547.909
Participación en Mas Móvil Telecom 3.0, S.A.U.	-	40.276.015
Participación en Masmovil Braodband, S.A.U,	-	20.000.000
	364.789.807	111.823.923

(a) Participaciones en Empresas del Grupo

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre, se presenta en Anexo I.

El movimiento en las participaciones en empresas del Grupo, es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
	No corriente	No corriente
Saldo a 1 de enero	111.823.924	66.900.548
Altas (i)	120.000	20.000.000
Masmovil Holdphone, S.A.U	60.000	-
Masmovil Phone & Internet, S.A.U.	60.000	-
Masmovil Broadband, S.A.U	-	20.000.000
Ampliaciones de capital (ii)	517.062.614	24.635.000
Masmovil Holdphone, S.A.U	152.392.807	-
Masmovil Phone & Internet, S.A.U.	364.669.807	-
Xtra Telecom, S.A.U.	-	21.125.000
Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.	-	3.510.000
Reducciones (iii)	(264.216.731)	(368.360)
Xtra Telecom, S.A.U.	(51.547.909)	-
Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.	(40.276.015)	-
Masmovil Broadband, S.A.U	(20.000.000)	-
Masmovil Holdphone, S.A.U	(152.392.807)	-
Quantum, S.A.U.	-	(368.360)
Otros movimientos (iv)	-	656.736
Saldo a 31 de diciembre	364.789.807	111.823.924

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Ejercicio 2016

Se han producido las siguientes transacciones societarias:

(i)/(ii)/(iii) Altas, Aumentos de capital y Reducciones

- Constitución de Masmovil Holdphone, S.A.U.

Con fecha 1 de junio de 2016, la Sociedad ha constituido la sociedad Masmovil Holdphone, S.A.U. (en adelante, Masmovil Holdphone), con un capital social de 60.000 euros representado por 60.000 acciones nominativas de un euro de valor nominal cada una. Las acciones han sido íntegramente desembolsadas por la Sociedad mediante una aportación dineraria.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de Masmovil Holdphone celebrada en fecha 8 de septiembre de 2016, la sociedad amplió su capital social en 60.000 euros mediante la emisión de 60.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 1.862,7321 euros por acción emitida, que asciende a un total de 111.763.924 euros. La emisión fue suscrita en su totalidad por la Sociedad y desembolsada mediante la aportación no dineraria de:

- a. 30.792 acciones de 6,933821 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas del 100% del capital social de Mas Móvil Telecom 3.0., S.A.U. La aportación no dineraria se valora, a efectos de la aportación, en el importe de 36.207.282 euros, correspondientes al valor de los activos y pasivos de dicha sociedad en el consolidado del Grupo Masmovil a la fecha de la aportación.
- b. 3.141.001 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas del 100% del capital social de Xtra Telecom, S.A.U. La aportación no dineraria se valora, a efectos de la aportación, en el importe de 45.521.909 euros, correspondientes al valor de los activos y pasivos de dicha sociedad en el consolidado del Grupo Masmovil a la fecha de la aportación.
- c. 5.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, representativas del 100% del capital social de Masmovil Broadband, S.A.U. La aportación no dineraria se valora, a efectos de la aportación, en el importe de 13.663.615 euros, correspondientes al valor de los activos y pasivos de dicha sociedad en el consolidado del Grupo Masmovil a la fecha de la aportación.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de Masmovil Holdphone celebrada en fecha 16 de septiembre de 2016, la sociedad amplió su capital social en 60.000 euros mediante la emisión de 60.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 949 euros por acción emitida, que asciende a un total de 56.940.000 euros. La emisión fue suscrita en su totalidad por la Sociedad y desembolsada mediante una aportación dineraria.

- Constitución de Masmovil Phone & Internet, S.A.U.

Con fecha 1 de junio de 2016, la Sociedad ha constituido la sociedad Masmovil Phone & Internet, S.A.U. (en adelante, Masmovil Phone & Internet), con un capital social de 60.000 euros representado por 60.000 acciones nominativas de un euro de valor nominal cada una. Las acciones han sido íntegramente desembolsadas por la Sociedad dominante mediante una aportación dineraria.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de la sociedad celebrada en fecha 4 de octubre de 2016, esta sociedad amplió su capital social en 8.372 euros mediante la emisión de 8.372 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 3.582,37314859054 euros por acción emitida, que asciende a un total de 29.991.628 euros. La emisión fue suscrita íntegramente por el Accionista Único y desembolsada mediante la compensación de un crédito, por un importe global de 30.000.000 euros.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de esta sociedad celebrada en fecha 5 de octubre de 2016, la sociedad amplió su capital social en 51.628 euros mediante la emisión de 51.628 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 3.582,32687688851 euros por acción emitida, que asciende a un total de 184.948.372 euros. La emisión fue suscrita en su totalidad por el Accionista Único y desembolsada en efectivo.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de esta sociedad celebrada en fecha 9 de diciembre de 2016, la sociedad amplió su capital social en 100.000 euros mediante la emisión de 100.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 1.687,84924 euros por acción emitida, que asciende a un total de 168.783.924 euros. La emisión fue suscrita en su totalidad por el Accionista Único y desembolsada mediante la aportación no dineraria de 180.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, representativas del capital social de Masmovil Holdphone, S.A. La aportación no dineraria se valora, a efectos de la aportación, en el importe de 149.729.807 euros, correspondientes al valor de los activos y pasivos de dicha sociedad en el consolidado del Grupo Masmovil a la fecha de la aportación.

La diferencia entre el valor nominal de las acciones y de la prima de emisión emitida y el valor de la aportación no dineraria se ha registrado en reservas por importe de 19.154.117 euros (véase nota 11 (f)).

Ejercicio 2015

En 2015, el aumento de la participaciones se debió por un lado a la constitución de Masmovil Broadband S.A.U. (en adelante Masmovil Broadband) cuyo capital y prima de emisión asciende a 20.000.000 euros, la ampliación de capital en la sociedad Xtra Telecom S.A.U. (en adelante Xtra Telecom) por 21.125.000 euros, la aportación de Accionistas por 3.510.000 euros realizada en Masmovil Telecom 3.0 S.A.U. (en adelante Masmovil Telecom 3.0) y, por otro lado, la reducción en la participación de Quantum Telecom S.A.U. (en adelante Quantum) de 368.360 euros y la revalorización de la inversión de Xtra Telecom surgida por la fusión por absorción de dicha sociedad con Digital Valley Technologies S.L. (en adelante Digital Valley) y Quantum.

i) Constitución de Masmovil Broadband

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad Masmovil Broadband era Unipersonal, el 100% de su capital pertenecía a la Sociedad.

Con fecha 25 de mayo de 2015, la sociedad fue constituida con un capital social de 3.000 euros, dividido en 3.000 acciones de 1 euros de valor nominal cada una de ellas.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de la Sociedad celebrada en fecha 18 de noviembre de 2015, la sociedad amplió su capital social en 77.000 euros mediante la emisión de 77.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión fue suscrita en su totalidad por el Accionista Único y desembolsada en efectivo.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria del Accionista Único de la Sociedad celebrada en fecha 4 de diciembre de 2015, la sociedad amplió su capital social en 4.920.000 euros mediante la emisión de 4.920.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal con una prima de emisión de 3,04878 euros por acción emitida, pagaderas en el momento de la suscripción, que ascendió a un total de 15.000.000 euros. La emisión fue suscrita en su totalidad por el Accionista Único y desembolsada en efectivo.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

ii) Aumentos de capital

En el ejercicio 2015 se produjeron los siguientes aumentos de capital:

1) Aumento de capital de Xtra Telecom por la compra de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.

El coste de la transacción fue de 27.125.000 euros por la adquisición de 4.050.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. La parte vendedora recibió en concepto de pago a cuenta 6.000.000 euros mediante cheques bancarios; y los 21.125.000 euros restantes mediante acciones de nueva emisión de Masmovil Ibercom compensando para ello el crédito a favor del vendedor por este pago aplazado asumido por dicha sociedad. El número de acciones a entregar fue de 1.252.606 euros más un ajuste en metálico de 50 céntimos. Adicionalmente, a fecha de la escritura de compraventa, hubo un ajuste del precio inicial que ascendió a la cantidad de 1.515.142 euros.

Con fecha 29 de diciembre de 2015, se protocolizaron acuerdos sociales ante notario para elevar públicamente el aumento de capital de Xtra Telecom. En base a lo establecido en dichos acuerdos, el aumento de capital se suscribió íntegramente por el Accionista Único y fue desembolsado, mediante la compensación del crédito, por importe global de 21.125.000 euros.

2) Aportación de Accionistas en Masmovil Telecom 3.0 por la compra de Embou Nuevas Tecnologías S.L.

Con fecha 10 de abril de 2015, Masmovil Telecom 3.0 adquirió el 100% de participación en la sociedad Embou Nuevas Tecnologías S.L. (en adelante Embou).

El precio pagado se componía de las siguientes partidas:

- Un pago efectivo por importe de 1.750.000 euros pagado por Masmovil Telecom 3.0;
- Un precio variable que dependerá que la sociedad adquirida alcance y cumpla determinados objetivos en los ejercicios 2015, 2016, 2017 y 2018, cuyo valor razonable a la fecha de la compra se estimó en 1.694.492 euros pagadero por Masmovil Telecom 3.0;
- 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, valoradas en un total de 3.150.000 euros, que representa un valor de la acción de 18 euros y se ha contabilizado en el epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 11).

3) Aportación de Accionistas en Masmovil Telecom 3.0 por la compra de Ebasis Sistemas S.L.

Con fecha 10 de abril de 2015, Masmovil Telecom 3.0 adquirió el 100% de participación en la sociedad Ebasis Sistemas S.L. (en adelante Ebasis).

El precio pagado se compone de las siguientes partidas:

- Un pago efectivo por importe de 200.000 euros pagado por Masmovil Telecom 3.0;
- Un precio diferido de 300.000. A la fecha de la compra se estimó que el valor razonable de dicho pago aplazado asciende a 271.479 euros pagadero por Masmovil Telecom 3.0;
- 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 360.000 euros, que representa un valor de la acción de 18 euros y se contabilizó en el epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 11).

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

iii) Reducción de participación en Quantum

A raíz de la compra de Quantum por parte de la Sociedad en 2014 se registró un pasivo en deudas con características especiales por valor de 368.360 euros, de los cuales 143.669 euros se registraron a corto plazo y 224.691 euros a largo plazo, correspondiente a un precio de compra contingente establecido en el contrato de compra.

En octubre de 2015, se firmó una adenda al contrato de compraventa por la cual Voiping US, S.L. (vendedor de Quantum) renunciaba a dichos earn outs, por lo que el pasivo que había sido dotado se eliminó contra el coste de la participada.

iv) Otros movimientos

El importe de 656.736 euros correspondía a la revalorización a valores de activos y pasivos de la sociedad en el consolidado último español (de acuerdo con lo establecido por la Norma de Registro y Valoración número 21), de la participación en Xtra Telecom como consecuencia de la fusión por absorción de dicha sociedad con Digital Valley y Quantum.

(b) Deterioro del valor

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han producido correcciones valorativas por deterioro.

(c) Activos no Corrientes mantenidos para la venta

(i) Com&Media Proyectos y Servicios, S.L

La Sociedad, con fecha 23 de julio de 2012, adquirió el 78,41% de participación de la sociedad Com&Media Proyectos y Servicios, S.L. (en adelante Com&Media) por 400.000 euros. La sociedad está domiciliada en San Sebastián (Gipuzkoa) y tiene como actividad principal la prestación de servicios técnicos integrables de soluciones en el área de telecomunicaciones.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, el Grupo procedió a la venta de 1.875.466 participaciones sociales de la sociedad dependiente Com&Media ostentando a fecha de cierre del ejercicio 2014 el 49% de participación.

La Sociedad 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 recuperen el 100% de Com&Media.

(ii) UppTalk

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 1.470 euros.

(9) 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 al 31 de diciembre se muestra en el Anexo II.

Las principales categorías de activos financieros mantenidos por la Sociedad son las correspondientes a partidas a cobrar relacionadas con la prestación de servicios que constituye su actividad principal. El valor en libros de los activos financieros registrados en el balance a coste o coste amortizado no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

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

Las pérdidas y ganancias netas de los activos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponden a ingresos financieros por importe de 3.563.438 euros (148.754 euros en 2015) devengados por préstamos y partidas a cobrar.

(10) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del Grupo

El detalle de las inversiones financieras en empresas del Grupo al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Créditos	133.869.025	7.238.278	-	3.070.328
Intereses	3.509.935	-	-	-
Total	137.378.960	7.238.278	-	3.070.328

A 31 de diciembre de 2016 el detalle de los créditos no corrientes, incluido los intereses, es el siguiente:

	Moneda	Tipo de interés efectivo	Tipo de interés	Vencimiento	No corriente
Empresas del grupo					
Masmovil Holdphone, S.A.U.	EUR	11,00%	FIJO	2023	63.035.538
Masmovil Phone & Internet, S.A.U.	EUR	11,00%	FIJO	2023	74.343.422
					137.378.960

Los créditos se han concedido para financiar la compra de sociedades Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) y Pepeworld, S.L., Pepemobile, S.L. y Pepe Energy, S.L. (Pepephone). Los intereses son capitalizables y se pagan íntegramente a vencimiento, igual que el principal.

A 31 de diciembre de 2016 el detalle de los créditos corrientes es el siguiente:

	Moneda	Tipo de interés efectivo	Tipo de interés	Corriente
Empresas del grupo y asociadas				
Crédito a c/p a Xtra Telecom S.A.U.	EUR	1,92%	Fijo	2.584.664
Crédito a c/p a Upptalk S.L.	EUR	3,07%	Fijo	1.652.589
Crédito a c/p a Yoigo	EUR	1,92%	Fijo	3.000.000
Crédito a c/p a Masmovil Infraestructuras	EUR	1,92%	Fijo	1.025
				7.238.278

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

A 31 de diciembre de 2015 el detalle de los créditos corrientes es el siguiente:

	Moneda	Tipo de interés efectivo	Tipo de interés	Corriente
Empresas del grupo y asociadas				
Crédito a c/p a Xtra Telecom S.A.U.	EUR	3,07% - 4,5%	Fijo	1.831.125
Crédito a c/p a Upptalk S.L.	EUR	3,07%	Fijo	1.169.203
Crédito a c/p a MasMovil Broadband S.A.U.	EUR	-	Fijo	70.000
				3.070.328

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Cientes (Nota 17 (a))	20.211.952	939.880
<i>No vinculadas</i>		
Cientes	1.790.366	2.333.292
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (Nota 16)	-	14.284
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	317.253	226.908
Correcciones valorativas por deterioro	(397.438)	(291.173)
Total	21.922.133	3.223.191

(11) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de Masmovil Ibercom (antigua World Wide Web Ibercom, S.A.) está representado por 19.951.100 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (11.766.956 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2015), totalmente desembolsados. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2016 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los principales PLT VII Holco Sarl (Providence) con un 18,0% y Onchena, S.L. con un 17,1%. Al 31 de diciembre de 2015 las accionistas principales fueron D. José Eulalio Poza Sanz con un 11,3% y Neo Sky 2002, S.A. con un 10,3%.

La Sociedad en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 23 de junio de 2016, ha ampliado su capital por un importe de 818.415 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 8.184.144 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 19,45 euros por acción, resultando una prima de emisión total de 159.181.601 euros. Las nuevas acciones han sido suscritas y desembolsadas mediante aportación dineraria.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Los costes de emisión de las nuevas acciones imputados directamente a patrimonio neto han totalizado un importe de 1.944.602 euros.

La Sociedad en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de junio de 2015, amplió su capital por compensación de crédito, por un importe de 125.260,60 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 totalizaron un importe de 83.644 euros.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión a fechas 31 de diciembre de 2016 y 2015 no está disponible por el importe de los gastos de desarrollo pendientes de amortizar.

(c) Reservas

(i) Reserva legal

La reserva legal de 119.200 euros 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.

(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.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad dominante ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 8.098.224 euros (9.128.027 euros en 2015) generando una disminución de reservas de 261.030 euros (incremento en reservas 766.002 euros en 2015) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

A cierre del 2016 la Sociedad dominante dispone de 14.939 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 25,11 euros por acción (55.180 acciones propias a 31 de diciembre de 2015 a un coste medio ponderado de 22,49 euros por acción).

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(e) Otros instrumentos de patrimonio neto

En el ejercicio 2016 el valor de otros instrumentos de patrimonio neto se ha visto incrementado en 66.253.489 euros debido a la emisión de obligaciones convertibles.

El 23 de septiembre de 2016, la Sociedad procedió a formalizar la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 16 de agosto de 2016, por un importe nominal de 165.000.000 euros, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad. Con fecha 4 de octubre de 2016 han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por la sociedad PLT VII Holdco S.à r.l. ("Providence") las 1.650 obligaciones del primer tramo de la emisión emitidas por un valor nominal unitario de 100.000 euros a un valor nominal total de 165.000.000 euros con vencimiento en 8 años y a un tipo de interés fijo anual de 6,35% capitalizable como mayor deuda.

Las obligaciones pueden ser convertidas, a opción del comprador, en cualquier fecha desde el mes 39 posterior a la fecha de emisión y hasta el día 7 previo a la fecha de vencimiento. El precio inicial al que se convertirían las obligaciones se establece en 22 euros por acción y está sujeto a ajustes en las circunstancias descritas en las Condiciones de las obligaciones, sin que las mismas puedan generar una dilución económica significativa, ni queden protegidas ante eventuales pérdidas de valor de la acción.

Esta emisión se ha considerado un instrumento financiero compuesto, separándose en un pasivo a coste amortizado por importe de 98.746.511 euros (véase nota 13), y un componente de patrimonio, por el importe remanente de 66.253.489 euros a 31 de diciembre de 2016, debido a que la emisión incluye una opción para el emisor de conversión en acciones propias. A Asimismo, los Administradores consideran que la convertibilidad de los intereses devengados en acciones no rompe la regla del fijo por fijo exigido por la normativa para ser considerado como instrumento de patrimonio, dado que la variabilidad del número de acciones solo está condicionado al paso del tiempo, y no a otra variable. Este componente de patrimonio está incluido dentro del epígrafe de "Otros instrumentos de patrimonio neto".

En el ejercicio 2015 el valor de otros instrumentos de patrimonio neto se incrementó hasta el importe de 3.510.000 euros debido al pago en acciones aplazado en las compras de las sociedades Embou y Ebesis (Nota 8).

(f) Otros movimientos

Otros movimientos se corresponden principalmente a los ajustes a la valoración, a efectos de las aportaciones, correspondientes a las aportaciones no dinerarias, realizadas en el ejercicio 2016 (véase nota 8).

(12) 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 al 31 de diciembre, se muestra en el Anexo III.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

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

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2016	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	12.141.731	12.141.731
Otros	341.667	341.667
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	12.483.398	12.483.398
Total	12.483.398	12.483.398

	Euros	
	2015	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	754.806	754.806
Gastos financieros con entidades de crédito	470.672	470.672
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	1.225.478	1.225.478
Total	1.225.478	1.225.478

(13) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deudas con empresas del Grupo y asociadas se corresponden a los balances de créditos y cuentas corrientes con las sociedades del Grupo Masmovil Ibercom recibidos por el tipo de interés fijo de 1,92%.

(b) Deudas con características especiales a largo plazo

	Euros		
	2016		2015
	Corriente	No corriente	Corriente
Deuda compra Xtra Telecom	1.467.223	1.523.678	1.368.076
Otros	15.030	101.387	-
Total	1.482.253	1.625.065	1.368.076

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

A 31 de diciembre de 2016, el saldo por importe de 1.482.253 euros (2.891.754 euros a 31 de diciembre de 2015), corresponde con los pagos aplazados de las compras de sociedades realizadas durante el ejercicio 2014.

(c) Deudas

El detalle de las deudas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	Euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Obligaciones y otros valores negociables	101.694.658	-	-	-
<i>No vinculadas</i>				
Obligaciones y otros valores negociables	27.363.217	-	27.199.174	-
Deudas con entidades de crédito	96.446.915	1.385.144	752.216	1.029.030
Pagarés	-	29.807.406	-	-
Préstamos recibidos	-	187.181	-	375.000
Intereses	-	-	-	1.878
Préstamos tipo cero	230.876	42.786	77.603	-
Otros	1.000.000	19.039	-	102.036
Total	226.735.666	31.441.556	28.028.993	1.507.944

Tramo no corriente

El saldo de Obligaciones convertibles con empresas vinculadas recoge el componente de deuda por importe de 101.694.658 euros de las obligaciones convertibles (Nota 11 (e)), que incluyen un importe de 2.948.147 euros de gastos financieros devengados en el ejercicio 2016.

El saldo de obligaciones y otros valores negociables con no vinculadas corresponde a bonos emitidos en 2015. Según queda establecido en el contrato de agente de pagos de fecha 24 de junio de 2015, Masmovil Ibercom al amparo de los acuerdos adoptados por su Consejo de Administración de fecha 13 de mayo de 2015, resolvió llevar a cabo una emisión de bonos con un plazo de cinco años por un importe nominal total máximo de 27.000.000 de euros por la que pondrá en circulación hasta un máximo de 270 bonos, cuyo Documento Informativo de Incorporación se inscribirá en los registros oficiales del Mercado Alternativo de Renta Fija (en adelante, "MARF"). Los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a 1.485.000 euros, de los cuales 742.500 euros están pendientes de pago recogidos en el mismo epígrafe (742.500 euros devengados y pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015). Los gastos de emisión de los mencionados ascendieron a 543.326 euros y se consideraron como parte de coste amortizado de los bonos.

Las deudas con entidades de crédito en el tramo no corriente principalmente recogen un préstamo subordinado junior contratado al 29 de septiembre de 2016 con Société Générale, Sucursal en España, por un importe máximo de 95.500.000 euros con vencimiento al 30 de junio de 2022. Dicho préstamo devenga un interés anual durante:

- Los primeros 24 meses: de Euribor (mínimo 1%) + 4,5 puntos porcentuales (Cash Interest margin) + 9 puntos porcentuales (PIK Interest);
- Los siguientes meses hasta vencimiento: de Euribor (mínimo 1%)+ 4,5 puntos porcentuales (Cash Interest margin) + 8,25 puntos porcentuales (PIK Interest).

El "Cash Interest" es pagadero semestralmente y el "PIK Interest" es capitalizable semestralmente.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Adicionalmente, esta deuda cuenta con las garantías otorgadas por las principales filiales del Grupo Masmovil Ibercom: Masmovil Phone & Internet, S.A.U, Masmovil Holdphone, S.A.U., Xtra Telecom, S.A.U., Masmovil Telecom 3.0., S.A.U., Pepemobile, S.L. y Pepeworld, S.L.

Dicho contrato establece el obligado cumplimiento de determinados ratios financieros relativos a la posición financiera del Grupo, aplicables a partir del 31 de marzo de 2017.

Tramo corriente

A 31 de diciembre de 2016 el saldo corriente de otros pasivos financieros corresponde principalmente al programa de pagarés Masmovil 2016. Según queda establecido en el Documento base informativo de incorporación de pagarés al MARF con fecha de 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha emitido los pagarés por un importe máximo de 30.000.000 euros. El número máximo de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de 300 de un valor nominal de 100.000 euros cada uno. La vigencia del Programa de Pagarés es de 1 año. El interés nominal se fija en cada adjudicación. El importe vivo en circulación al 31 de diciembre de 2016 asciende a 30.000.000 euros emitiendo a un tipo medio en el ejercicio 2016 del 1,67%. Los intereses generados hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a 94.216 euros. Los gastos de emisión de los mencionados pagarés ascendieron a 46.250 euros y se consideraron como parte de coste amortizado de los pagarés.

Adicionalmente, la Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Euros			
	2016		2015	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Kutxabank, S.A.	34.176	87.097	-	-
Diversas entidades financieras (Deuda Senior)	-	30.000.000	-	-
Banco Popular	-	-	594.400	600.000
	34.176	30.087.097	594.400	600.000

Pólizas con diversas entidades financieras por importe de 30.000.000 euros corresponde a una línea de crédito disponible para todas las entidades del Grupo.

Los préstamos que gozan de garantías hipotecarias (Nota 6), así como su saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Acreedor	Garantía	Euros	
		2016	2015
Banco de Sabadell, S.A.	Hipotecaria	168.688	199.497
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	7.661	17.973
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	12.086	38.551
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	202.905	242.690
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	Hipotecaria	183.247	222.658
		574.587	721.369

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(d) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Euros	
	2016	2015
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Proveedores	1.028.323	75.430
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	496.007	24.931
Acreedores	6.822.963	1.343.058
Personal	796.818	58.406
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 16)	718.096	132.282
Total	9.862.207	1.634.107

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de las deudas financieras por vencimientos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra en el Anexo IV.

(14) 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 el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	2016	2015
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	54,86	45,40
Ratio de las operaciones pagadas	75%	94,80%
Ratio de las operaciones pendientes de pago	25%	5,20%
 Total pagos realizados, euros	 19.929.720	 6.714.906
Total pagos pendientes, euros	6.667.175	368.042

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(15) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	3.739.476	-	4.167.911	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	14.284
Impuesto sobre el Valor Añadido y similares	-	261.270	-	153.568
Subvenciones pendientes de cobro	-	55.983	-	73.340
	3.739.476	317.253	4.167.911	241.192
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	2.365.411	-	1.910.787	-
Seguridad Social	-	146.157	-	46.247
Retenciones	-	571.939	-	86.035
	2.365.411	718.096	1.910.787	132.282

La Sociedad 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	2012-2015
Impuesto sobre el Valor Añadido	2013-2016
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2013-2016
Rendimientos sobre el Capital Mobiliario	2013-2016
Impuesto de Actividades Económicas	2013-2016
Seguridad Social	2013-2016

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 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 se detalla en el Anexo VI.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y la pérdida del ejercicio se detalla en el Anexo VII.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Impuestos diferidos	(945.166)	664.977
	(945.166)	664.977

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2016	2015	2016	2015
Subvenciones	-	-	131.425	193.532
Fondos de comercio	-	-	2.233.986	1.717.255
Créditos por pérdidas a compensar	3.471.086	3.729.940	-	-
Inmovilizado inmaterial	36.624	-	-	-
Provisiones	231.766	-	-	-
Derechos por deducciones y bonificaciones	-	437.971	-	-

Al 31 de diciembre la Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año	Euros		
	2016	2015	Ultimo año
2006	488.184	488.184	2021
2007	49.197	49.197	2022
2008	16.422	16.422	2023
2009	4.787	4.787	2024
2010	9.648	9.648	2025
2011	7.175	7.175	2026
2012	23.237	23.237	2027
2013	24.214	24.214	2028
	622.864	622.864	

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

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre la Sociedad dispone bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año	Euros	
	2016	2015
2008	595.680	595.680
2009	583.494	583.494
2011	62.589	62.589
2012	727.843	727.843
2013	648.887	648.887
2014	5.299.208	5.299.208
2015	6.019.310	8.507.745
2016	21.250.054	-
	35.187.065	16.425.446

Los Administradores de la Sociedad consideran que de acuerdo a las estimaciones de los flujos futuros generados por el negocio de la Sociedad, y a los ingresos que se generarán por los servicios prestados a las sociedades del Grupo Masmovil, es probable que se recuperen los créditos fiscales activados. En este sentido dado que no hay evidencias suficientes, han decidido no activar importes adicionales hasta la generación de más bases imponibles positivas.

(16) Información Medioambiental

La Sociedad no ha realizado inversiones ni ha incurrido en gastos durante los ejercicios 2016 y 2015 en relación a la protección y mejora del medio ambiente.

La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad 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.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(17) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

	Euros		
	2016		2015
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Sociedades del grupo
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p			
Instrumentos de patrimonio	364.789.807	-	111.823.924
Créditos a empresas	137.378.960	-	-
Total activos no corrientes	502.168.767	-	111.823.924
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	20.211.952	-	939.880
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p			
Créditos a empresas	5.585.689	1.652.589	3.070.328
Total activos corrientes	25.797.641		4.010.208
Total activo	527.966.408		115.834.132
Deudas a l/p			
Obligaciones y otros valores negociables (nota 13)	-	101.694.658	-
Total pasivos no corrientes	-	101.694.658	-
Deudas a c/p			
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	5.176.230	-	951.496
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	1.028.323	-	75.430
Total pasivos corrientes	6.204.553	-	1.026.926
Total pasivo	6.204.553	101.694.658	1.026.926

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Importe neto de la cifra de negocios	15.413.336	-	15.413.336
Otros gastos de explotación	(998.952)	-	(998.952)
Ingresos financieros	3.554.074	-	3.554.074
Gastos financieros	(93.906)	(5.839.229)	(5.933.135)

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad mantenía transacciones con Xtra Telecom por 117.813 euros y con Quantum por 201.829 euros.

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

Durante el ejercicio 2016 los Administradores externos han percibido 185.400 euros de remuneraciones (no percibieron remuneración en 2015). En ejercicios 2016 y 2015 los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2016, han sido de 1.629.426 euros en concepto de sueldos, salarios y dietas (61.776 euros a 31 de diciembre de 2015 respectivamente). Hay que tener en cuenta que el consejero delegado que actualmente forma parte de la plantilla de la Sociedad y los altos directivos no se encontraban en 2015 en la plantilla de la Sociedad.

Asimismo, no existen remuneraciones variables extraordinarias directamente relacionadas con el éxito de la salida al mercado continuo (nota 1).

Plan de acciones

El Consejo de Administración de fecha 30 de septiembre de 2015, aprobó la puesta en marcha de un Plan de Opciones sobre Acciones (en adelante, el Plan) de la Sociedad para el equipo directivo. Asimismo, la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 2016, aprobó la puesta en marcha del citado plan de opciones para el consejero delegado.

Las principales características del Plan de Opciones son las siguientes:

- Concesión a los beneficiarios, de forma gratuita, de un número de opciones no transmisibles que les dará derecho de adquirir acciones ordinarias a través de la adquisición obligatoriamente convertible en una acción. Los beneficiarios comunicarán a partir de la Fecha de Notificación la intención de ejercer la opción mediante el abono de valor nominal de las obligaciones convertibles que se convertirán automáticamente en acciones.
- Fecha de Notificación: no más tarde del 3 de mayo de 2018.
- Fecha de Inicio: en el caso del Plan del consejero delegado la fecha de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas (23 de junio de 2016) y en el caso de los Directivos la fecha de aprobación del Plan por parte del Consejo de Administración (30 de septiembre de 2015).
- Fecha de Finalización: 9 de mayo de 2018.
- Número opciones: 125.000 opciones asignadas al consejero delegado y 375.000 opciones asignadas a los directivos.
- Valor nominal de la obligación convertible: 20,42 euros.
- Permanencia: sin perjuicio de las condiciones especiales que el Consejo de Administración pueda establecer, será necesario que el beneficiario haya mantenido de forma interrumpida relación laboral en el periodo de duración del Plan.
- Conversión: las opciones son obligatoriamente convertibles.

Con el fin de dar cobertura al Plan, la Sociedad ha emitido al inicio del Plan, 500.000 obligaciones convertibles por valor nominal de 20,42 euros cada una de ellas, con un primer tramo de desembolso de 2,00 euros por obligación, y con un importe nominal total de 10.210.000 euros. El Consejo de Administración vendrá obligado a aumentar el capital en la cuantía necesaria a fin de convertir las obligaciones en acciones a la finalización del Plan.

En la fecha de Finalización, la sociedad ejercerá la opción de compra sobre las obligaciones no transmitidas a los beneficiarios, para su posterior amortización, en el caso de que alguno de ellos no haya cumplido los términos y condiciones del Plan.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Tal y como establece la normativa vigente, las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados. La Sociedad, ha estimado que el valor razonable del plan de opciones asciende a 1 millón de euros teniendo en cuenta una rotación de empleados estimada a la hora de determinar el mismo. Dado que la concesión de las opciones está condicionada a que el beneficiario permanezca en la sociedad a fecha de finalización del Plan, el coste de personal se devengará en tres años, lo que ha supuesto un gasto de personal por importe de 145.714 euros en el ejercicio 2016.

- (d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores.

Durante el ejercicio 2016 y 2015, los Administradores no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

- (e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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.

(18) 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, realizadas todas ellas en el mercado nacional al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Compañías y Wholesale	2.376.435	2.956.464
	2.376.435	2.956.464

- (b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Aprovisionamientos		
Compras nacionales	1.827.032	1.637.571
Trabajos realizados por otras empresas	-	127.962
	1.827.032	1.765.533

- (c) Otros ingresos

Otros ingresos por importe de 15.299.518 euros representan los servicios que presta la Sociedad a otras sociedades del Grupo Masmovil, que incluyen el asesoramiento en las operaciones societarias del ejercicio.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(d) Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.038.358	258.107
Aportaciones a EPSV	2.662	1.218
Otros gastos sociales	18.797	14.282
Sueldos y salarios	5.988.309	1.094.065
	7.048.126	1.367.672

(e) Otros gastos de explotación

El detalle de gastos de explotación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Servicios profesionales independientes	16.398.332	781.706
Arrendamientos	250.984	15.908
Reparaciones y conservación	198.739	66.030
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	122.553	47.893
Servicios bancaria y similares	113.268	61.844
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	106.265	238.133
Primas de seguros	96.534	14.628
Suministros	59.302	-
Otros	169.219	223.230
	17.515.196	1.449.372

(19) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad, mantenido durante los ejercicios 2016 y 2015 y desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2016	2015
Consejeros	1	-
Directivos	26	1
Técnicos	39	15
Administrativos	18	3
Resto	11	10
	95	29

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2016 y 2015, del personal y de los Administradores es como sigue:

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Número			
	2016		2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	10	2	8	-
Altos Directivos	9	-	1	-
Directivos	18	8	-	-
Técnicos	43	9	16	-
Administrativos	11	20	1	2
Resto de personal	9	2	26	2
	100	41	52	4

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante el ejercicio 2016, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número
	2016
Administrativos	1
	1

(20) Honorarios de auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de las Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Por servicios de auditoría	120.000	61.000
Por otros servicios de verificación contable	50.000	-
Por otros servicios	147.000	47.000
	317.000	108.000

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

(21) Hechos posteriores

Con fecha 1 de marzo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, ha aprobado un Plan de Derechos sobre Revalorización de Acciones de la Sociedad (DRA) en favor del Consejero Delegado, equipo directivo y empleados del Grupo. Este Plan persigue establecer un marco estable y a largo plazo en la retribución variable del equipo directivo del Grupo, todo ello con el fin de promover un correcto alineamiento de interés entre el equipo directivo del Grupo y sus accionistas. El Plan está estructurando mediante la entrega al equipo directivo del Grupo de hasta 1,7 millones de DRA, cada DRA se corresponde con el contra valor en efectivo de la potencial revalorización de la acción del Grupo, calculada en su media de 90 sesiones, entre la fecha de aprobación del Plan, 1 de marzo de 2017, y su fecha de liquidación contando el Plan con una duración de hasta 3,5 años; su pago está vinculado, entre otros factores, a la permanencia del beneficiario en el equipo directivo del Grupo, a la evolución de determinadas variables operativas del Grupo y al cumplimiento de determinados objetivos individualizados por beneficiario.

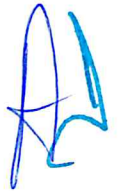
Con fecha 21 de marzo del 2017, al acercarse el primer vencimiento del tramo inaugural del programa de pagarés de Masmovil Ibercom, correspondiente al plazo de 6 meses por importe de 20 millones de euros, la Compañía ha procedido a renovar dicho importe. En la renovación, y dada la demanda por parte de los inversores, se ha logrado alargar el plazo para un importe de 15 millones de euros desde los 6 meses iniciales hasta los 12 meses, a un tipo nominal del 1,60%, y se ha reducido el tipo nominal para los restantes 5 millones con plazo de 6 meses, que pasa a ser del 1,50% frente al 1,75% inaugural.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Auditor	Directo	% de la participación			Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
				Total	Capital	Reservas					
Masmovil Phone and Internet, S.A.U.	Madrid		100	100	30.212.000	-	-	334.486.000	(7.112.000)	357.586.000	364.789.807
										357.586.000	364.789.807

Este anexo forma parte integrante de la Nota 8 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Auditor	% de la participación			Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
			Directo	Total							
Xtra Telecom, S.A.	Madrid	KPMG	100	100		376.919	19.673.216	22.621.701	(1.44.425)	41.527.411	51.547.909
Masmovil Telecom 3.0., S.A.U.	Madrid	KPMG	100	100		213.506	830.304	6.302.588	2.768.820	10.115.228	40.276.015
Masmovil Broadband, S.A.U.	Madrid	KPMG	100	100		5.000.000	(5.783)	15.000.000	(494.385)	19.499.832	20.000.000
										65.316.054	111.823.924

Este anexo forma parte integrante de la Nota 8 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**

		Euros			
		2016			
		No corriente		Corriente	
		A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
		Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					
Créditos					
Tipo variable					
Intereses		133.869.025	133.869.025	7.318.278	7.318.278
Depósitos y fianzas		3.509.935	3.509.935	-	-
Otros activos financieros		27.318	27.318	6.542	6.542
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		13.056	13.056	300.099	300.099
		-	-	21.604.880	21.604.880
Total		137.419.334	137.419.334	29.229.799	29.229.799
Total activos financieros		137.419.334	137.419.334	29.229.799	29.229.799

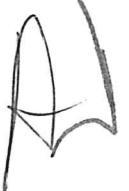
Este anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

		Euros	
		2015	
		No corriente	Corriente
		A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste
		Valor contable	Valor contable
		Total	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			
Créditos			
Tipo variable		-	3.070.328
Depósitos y fianzas		27.318	300.928
Otros activos financieros		13.056	196.153
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	2.981.999
Total		40.374	6.549.408
Total activos financieros		40.374	6.549.408

Este anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

		Euros	
		2016	
		No corriente	Corriente
		A coste amortizado o coste	
		Valor contable	Total
		A coste amortizado o coste	
		Valor contable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>			
Deudas con características especiales			
Tipo fijo	-	-	1.482.253
Deudas con entidades de crédito			
Tipo variable	96.446.915	96.446.915	1.385.144
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	5.176.230
Otros pasivos financieros	130.288.751	130.288.751	30.056.412
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	-	-	496.007
Proveedores, empresas del Grupo	-	-	1.028.323
Otras cuentas a pagar	-	-	7.619.781
Total pasivos financieros		226.735.666	47.244.150

Este anexo forma parte integrante de la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

	Euros			
	2015			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con características especiales				
Tipo fijo	1.625.065	1.625.065	1.368.076	1.368.076
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	752.216	752.216	1.030.908	1.030.908
Deudas con empresas del grupo y asociadas				
Otros pasivos financieros	27.276.777	27.276.777	951.496	951.496
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			477.036	477.036
Proveedores	-	-	100.361	100.361
Otras cuentas a pagar	-	-	1.401.464	1.401.464
Total pasivos financieros	29.654.058	29.654.058	5.329.341	5.329.341

Este anexo forma parte integrante de la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Euros					
	2015					
	2016	2017	2018	2019	2020	Años posteriores
						Menos parte corriente
						Total no corriente
Deudas	-	-	-	-	-	-
Aplazamientos Hacienda	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	1.030.908	263.449	160.708	120.310	125.101	82.648
Otros pasivos financieros	102.036	762.764	19.113	19.113	26.475.787	-
Préstamo participativo	375.000	-	-	-	-	-
Deudas con características especiales	1.368.076	1.625.065	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	951.496	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.501.826	-	-	-	-	-
	5.329.341	2.651.278	179.821	139.423	26.600.888	82.648
Total deudas financieras						(5.329.341)
						29.654.058

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Características principales de las deudas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

Deudas y Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros		
				2016		
				Valor nominal	Corriente	No corriente
<u>Otras Deudas</u>						
Obligaciones convertibles	Euros	Fijo	2024	165.000.000	-	101.694.658
Obligaciones y otros valores negociables	Euros	Fijo	2020	27.000.000	-	27.363.217
Emisión de Pagarsés	Euros	Fijo	2017	30.000.000	29.807.406	-
Bonos convertibles a acciones (ANDBANK)	Euros	Fijo	2018	1.000.000	-	1.000.000
CDTI	Euros	0%	2018	-	-	149.419
Gauzatu 2013	Euros		2021	-	-	81.457
ENISA	Euros	Euribor+difer	2017	187.181	-	-
Gobierno Vasco	Euros	0%	2017	22.558	-	-
CDTI	Euros	0%	2017	20.228	-	-
Otros	Euros			19.039	-	-
				30.056.412		130.288.751
<u>Préstamos y créditos con entidades financieras</u>						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Elkargi)	Euros	Euribor+difer	2018	300.000	60.000	45.000
Kutxabank, S.A.	Euros	Euribor+difer	2017	268.000	9.748	-
Kutxabank, S.A. (Luzaro)	Euros	Euribor+difer	2017	63.000	6.729	-
Kutxabank, S.A. (Luzaro)	Euros	Euribor+difer	2017	210.000	39.375	-
Banco Popular Español, S.A.	Euros	Euribor+difer	2021	400.000	41.614	161.291
Banco Popular Español, S.A.	Euros	Fijo	2017	300.000	27.591	-
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Coop, Crédito	Euros	Euribor+difer	2021	367.000	37.924	145.323
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Coop, Crédito	Euros	Euribor+difer	2017	250.000	27.757	-
Banco de Sabadell, S.A.	Euros	Euribor+difer	2021	440.000	31.746	136.941
Banco Santander, S.A.	Euros	Fijo	2017	1.075.000	1.068.484	-
Société Générale, Sucursal en España (Deuda junior)	Euros	Euribor+difer	2022	95.500.000	-	95.958.360
Pólizas de crédito y otros	Euros	Fijo	2017	87.097	34.176	-
				1.385.144		96.446.915
Total				31.441.556		226.735.666

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.
Características principales de las deudas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

Deudas y Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros	
				2015	
				Valor contable	No corriente
Otras Deudas					
Obligaciones y otros valores negociables	Euros		13/05/2020	-	27.199.174
Préstamo participativo	Euros		31/12/2016	-	375.000
CDTI	Euros		09/02/2017	-	1.151
Gauzatu 2013	Euros		01/07/2020	-	76.452
Otros	Euros			-	347.735
				-	722.735
				-	27.276.777
Préstamos y créditos con entidades financieras					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Elkargi)	Euros	Euribor+ difer	2018	165.000	60.000
Bankia, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2015	3.933	3.927
Kutxabank, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2017	38.551	28.803
Kutxabank, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2017	17.973	11.244
Kutxabank, S.A. (Luzaro)	Euros	Euribor+ difer	2017	78.750	52.500
Banco Popular Español, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2021	242.690	39.786
Banco Popular Español, S.A.	Euros	Fijo	2017	107.400	79.808
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Coop. Crédito	Euros	Euribor+ difer	2021	219.687	36.440
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Coop. Crédito	Euros	Euribor+ difer	2017	107.692	85.634
Banco de Sabadell, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2021	199.497	30.810
Banco Santander, S.A.	Euros	Euribor+ difer	2016	5.680	5.677
Banco Popular Español, S.A.	Euros	Fijo	2016	594.400	594.400
Créditos e intereses	Euros			-	1.878
				1.781.253	1.030.908
				1.781.253	1.753.643
Total					28.028.993

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**

Euros						
2016						
Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto				
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
		(19.509.138)			(53.616)	(19.562.754)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
		(945.166)			20.850	(924.316)
Impuesto sobre sociedades						
		(18.563.972)			(74.466)	(18.638.438)
Resultado antes de impuestos		-	-	(1.944.602)	(1.944.602)	(1.944.602)
Diferencias permanentes						
Diferencias temporarias	958.537	(3.644.619)	(2.686.082)	-	-	(2.686.082)
Base imponible (Resultado fiscal)	958.537	(3.644.619)	(21.250.054)	-	(1.944.602)	(23.269.122)

Este anexo forma parte integrante de la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

	2015					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	(1.880.567)	-	-	365.384
Impuesto sobre sociedades	-	-	664.977	-	-	(138.342)
Resultado antes de impuestos			(2.545.544)			503.726
Diferencias permanentes	170.852		170.852	-	-	-
Diferencias temporarias:	-	(6.133.053)	(6.133.053)	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)	170.852	(6.133.053)	(8.507.745)	-	-	503.726
						(8.004.019)

Este anexo forma parte integrante de la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Relación entre el impuesto sobre beneficios y la pérdida del ejercicio
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**

	Euros		
	2016		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(18.563.972)	(74.466)	(18.638.438)
Impuesto al 28 %			
Diferencias permanentes	5.197.912	20.850	5.218.762
Pérdidas del ejercicio por las cuales no se han reconocido impuestos diferidos activos	-	544.489	544.489
Ajustes de ejercicios anteriores	(5.950.015)	(544.489)	(6.494.504)
Ingreso por impuesto sobre beneficios	(193.063)	-	(193.063)
De las operaciones continuadas	(945.166)	20.850	(924.316)

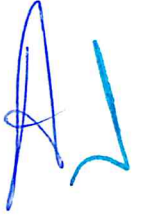
Este anexo forma parte integrante de la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

**Relación entre el impuesto sobre beneficios y la pérdida del ejercicio
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

	Euros		
	2015		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(2.545.544)	503.726	(2.041.818)
Ajuste imputado al patrimonio neto			
Impuesto al 28%	712.752	(138.342)	574.410
Diferencias permanentes	(47.775)	-	(47.775)
Ingreso por impuesto sobre beneficios			
De las operaciones continuadas	664.977	(138.342)	526.635

Este anexo forma parte integrante de la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

1. INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2016 ha sido transformacional en la historia de la Sociedad en el que, tras las adquisiciones de Yoigo y Pepephone y el lanzamiento masivo, por parte de las sociedades dependientes Masmovil Telecom, S.A.U, y Xtra Telecom, S.A.U. de una oferta convergente sobre los activos de banda ancha (FTTH y ADSL) propios y los adquiridos al Grupo Orange, El Grupo MÁSMÓVIL ha emergido como el cuarto mayor operador de telecomunicaciones en España.

Como consecuencia de las citadas operaciones el Grupo del que la Sociedad es cabecera cuenta con un nivel consolidado proforma, es decir considerando que las adquisiciones de Yoigo y Pepephone hubiesen sido ejecutadas con fecha 1 de enero del 2016, en cuanto a ingresos y EBITDA de 1.120.004 miles de euros y 88.299 miles de euros respectivamente. Siendo el EBITDA recurrente de 118.897 miles de euros (10,62% sobre los ingresos). Así mismo, la Sociedad cuenta a 20 de marzo del 2017, últimos datos disponibles, con 4.797 miles de clientes móviles y con 179 miles de clientes banda ancha fija.

En este sentido es importante destacar el marcado sentido industrial y estratégico de las operaciones acometidas por la Sociedad en 2016, operaciones que ya han cristalizado en relevantes ahorros de costes para el grupo del que la Sociedad es cabecera, ahorros superiores a los 60 millones de euros en el ejercicio 2017, gracias a los acuerdos estratégicos cerrados con el Grupo Orange y con el Grupo Telefónica, acuerdos anunciados al mercado mediante Hechos relevantes con fecha 10 de octubre del 2016 y 14 de diciembre del 2016. Así mismo, el citado acuerdo estratégico con Orange no solo contribuyó a generar significativos ahorros de costes al grupo del que la Sociedad es cabecera ya que adicionalmente, incorporó un relevante acuerdo para el acceso mayorista a las infraestructuras de FTTH propiedad de Grupo Orange y el despliegue conjunto de redes FTTH, lo cual ha permitido fortalecer de una forma significativa, la oferta convergente del grupo del que la Sociedad es cabecera. Por su parte, el citado acuerdo con el Grupo Telefónica también contribuyó a mejorar la posición competitiva de la compañía del Grupo Pepephone y a reducir los riesgos operativos inherentes a la sustitución del proveedor de servicios de nacional roaming por parte de Yoigo.

2. LA TRANSFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD Y SU NUEVA ESTRUCTURA FINANCIERA

La configuración del grupo del que la Sociedad es cabecera, resultante de las adquisiciones de Yoigo y Pepephone, así como el lanzamiento masivo de la oferta convergente en el segmento residencial, ha venido acompañada de una profunda transformación en la estructura financiera de la Sociedad; todo ello con el objetivo de crear una estructura financiera adecuada a la nueva dimensión y necesidades estratégicas de la Sociedad.

En este sentido las operaciones corporativas, las cuales han supuesto conjuntamente un desembolso de 752.686 miles de euros en términos de equity value (594.686 miles de euros en el caso de Yoigo y 158.000 miles de euros en el caso de Pepephone) así como el despliegue de infraestructuras del FTTH han sido financiadas por el grupo del que la Sociedad es cabecera mediante una equilibrada combinación de capital, instrumentos convertibles en acciones de la Sociedad, endeudamiento con entidades de crédito y emisión de valores en los mercados de capitales. En concreto, el grupo del que la Sociedad es cabecera ha emitido instrumentos financieros por un importe de 935.082 miles de euros, netos del Tramo C del préstamo sindicado que su disposición, como caja restringida, sirve como colateral del Note subordinado convertible. Del citado importe, 897.082 miles de euros han sido efectivamente emitidos por le al grupo del que la Sociedad es cabecera en el ejercicio 2016 y 38.000 miles de euros, han sido emitidos, el pasado 9 de marzo del 2017, por la sociedad filial Masmovil Broadband.

El 53,45% del citado importe, 499.805 miles de euros, corresponde a capital o instrumentos convertibles en acciones de la Sociedad y los restantes 435.277 miles de euros un 46,55% del total corresponden a endeudamiento con entidades de crédito (337.277 miles de euros) y con emisiones en los mercados de capitales (98.000 miles de euros). Así mismo, 60.000 miles de euros se corresponden con líneas de circulante, en forma de pagarés cotizados en el MARF y líneas revolving buena parte de las cuales no se encuentran dispuestas a cierre del ejercicio 2016. A su vez, los instrumentos de capital o convertibles en acciones de la Sociedad, se corresponden con la emisión de acciones ordinarias de la Sociedad por un importe de 160.000 miles de euros, operación completada el 26 de julio del 2016, la emisión de obligaciones convertibles subordinadas por un importe de 165.000 miles de euros, operación completada el 4 de octubre del 2016, y la emisión del Note subordinado a la deuda senior convertible por un importe de 174.805 miles de euros, neto de la recompra efectuada el 5 de octubre del 2016. En este sentido y de acuerdo a la normativa contable, es relevante destacar que 269.645 miles de euros correspondientes a parte de la emisión de obligaciones convertibles subordinadas y del Note subordinado a la deuda senior convertible han sido registrados como pasivos.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

De las operaciones anteriores, buena parte de las mismas fueron ejecutadas a través de la Sociedad. En concreto, la emisión de acciones ordinarias por un importe de 160.000 miles de euros, la emisión de deuda bancaria (en su tramo subordinado) por 95.500 miles de euros, la emisión de obligaciones convertibles subordinadas por un importe de 165.000 miles de euros y la emisión del programa de pagarés cotizados en el MARF por un importe de 30.000 miles de euros fueron ejecutadas por la Sociedad. Así mismo, la sociedad es uno de los acreditados de la línea revolving de la financiación senior, Tramo E de 30.000 miles de euros y afianza el resto de tramos de la financiación sindicada senior en los que los acreditados son diferentes sociedades del grupo del que la Sociedad es cabecera.

3. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

En paralelo a la evolución corporativa y financiera del grupo del que la Sociedad es cabecera, la evolución operativa ha sido muy positiva y ha venido marcada por la excelente evolución del grupo del que la Sociedad es cabecera en términos de portabilidades móviles y fijas y por el lanzamiento masivo de su oferta convergente sobre los despliegues propios y los activos de FTTH y ADSL adquiridos al Grupo Orange en octubre del 2015.

En concreto y de acuerdo a la información publicada por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), el grupo del que la Sociedad es cabecera captó en el presente ejercicio 174.837 portabilidades móviles netas y 51.879 portabilidades neta en el negocio de banda ancha fija. Estos datos sitúan al grupo del que la Sociedad es cabecera como líder indiscutible a nivel nacional en portabilidades móviles netas y como tercer operador en términos de portabilidades netas en el negocio de banda ancha fija solo por detrás del Sociedad Vodafone (123.075 portabilidades netas) y el Grupo Orange (93.287 portabilidades netas)

Adicionalmente, con la finalidad de racionalizar y simplificar la estructura societaria del grupo del que la Sociedad es cabecera, a lo largo del ejercicio se han llevado a cabo una serie de operaciones societarias entre las distintas filiales que componen el Grupo. Entre estas operaciones destaca la aportación por parte de la Sociedad a su filial Xfera Móviles, S.A.U. y mediante una ampliación de capital no dineraria, del 100% de las acciones representativas del capital de Masmovil Telecom, S.A.U., Xtra Telecom, S.A.U., Masmovil Broadband, S.A.U., el 100% de las participaciones de Pepeworld, S.L.U., Pepemobile, S.L.U. y del 94,99% de las participaciones de Pepe Energy, S.L.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha seguido cotizando en el MAB (Mercado Alternativo Bursátil), obteniendo una revalorización bursátil de sus acciones del 20,58% en dicho período (83% en 2015). Al cierre del 2016 la capitalización bursátil del Sociedad ascendía a 530.699 miles de euros (259.579 miles de euros a cierre del 2015).

Tal como se ha avanzado anteriormente, en el ejercicio 2016 se ha completado con éxito una ampliación de capital dineraria por importe de 160.000 miles de euros. Estas acciones se emiten a su valor nominal de 0,10 euros por acción, con una prima de emisión de 19,45 euros por acción. La citada ampliación de capital fue suscrita por un nutrido grupo de inversores profesionales tanto nacionales como internacionales, destacando entre ellos PLT VII Holco Sarl (Providence) y Onchena, S.L. que a cierre del ejercicio ostentaban respectivamente, un 18% y un 17.1% del capital social del Sociedad.

Así mismo, en julio de 2016, la filial de la Sociedad Masmovil Broadband, S.A.U. debutó con éxito en el mercado de deuda con la emisión de un bono senior secure por un importe de 30.000 miles de euros, emisión completada por un TAP sobre la misma emisión de 38.000 miles de euros adicionales el pasado 9 de marzo de 2017. Esta emisión contó con una calificación crediticia de BB con outlook positivo por parte de Axesor, rating que fue incrementado hasta BB+ como consecuencia de la positiva evolución del negocio de banda ancha fija del Sociedad. Los fondos obtenidos mediante dicha emisión han permitido afrontar el despliegue de infraestructura de FTTH del Sociedad.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL SOCIEDAD

A la fecha de formulación de las cuentas anuales el desempeño comercial del grupo del que la Sociedad es cabecera sigue siendo muy positivo mostrándose una aceleración en términos de captación neta de clientes en relación al ejercicio 2016, todo ello como consecuencia del lanzamiento de nuevas tarifas en Yoigo y en Pepephone y del lanzamiento de la oferta convergente en Yoigo o su reformulación en Pepephone.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

En concreto y de acuerdo a la información publicada por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), el grupo del que la Sociedad es cabecera captó en el entre el 1 de enero del 2017 y el 17 de marzo del 2017, últimos datos disponibles, 58.411 portabilidades móviles netas y 19.637 portabilidades neta en el negocio de banda ancha fija. Estos datos ratifican al grupo del que la Sociedad es cabecera como líder indiscutible a nivel nacional en portabilidades móviles netas muy por delante del segundo operador en portabilidades netas en el citado período (Grupo Euskaltel con 7.621 portabilidades netas) y como segundo operador en términos de portabilidades netas en el negocio de banda ancha fija solo por detrás del Grupo Vodafone (39.388 portabilidades netas) lo que supone superar al Grupo Orange (13.374 portabilidades netas). Estas cifras suponen un significativo nivel de aceleración en términos de captación neta de clientes en relación al ejercicio 2016 hasta el punto de suponer un alza en términos trimestrales (en relación a la media trimestral de portabilidades registrada en 2016) del 19,15% en el negocio móvil y del 44,05% en el negocio convergente.

A nivel de despliegue de infraestructuras y como complemento de la red propia adquirida al Grupo Orange y a los acuerdos de acceso mayorista a la infraestructura de FTTH del citado grupo, el grupo del que la Sociedad es cabecera continuará su plan de despliegue de FTTH de acuerdo a los planes presentados al mercado manteniéndose el objetivo alcanzar los 2,3 millones de hogares desplegados.

Gracias a todos estos factores, las perspectivas para el grupo del que la Sociedad es cabecera continúan mostrándose muy positivas y confirman un gran potencial de crecimiento del el grupo del que la Sociedad es cabecera en términos de ingresos y en especial de EBITDA gracias al impacto que ya en 2017, recogerán las CCAA del el grupo del que la Sociedad es cabecera como consecuencia de la materialización de buena parte de los ahorros de costes contractuales conseguido mediante la suscripción de los citados acuerdos estratégicos con el Grupo Orange y con el Grupo Telefónica.

5. ESTRUCTURA CORPORATIVA

La relación de las sociedades que componen el grupo del que la Sociedad es cabecera, con los porcentajes de participación total de la Sociedad dominante (directa y/o indirecta) a 31 de diciembre de 2016, y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

- Xfera Móviles, S.A.U. 100%
- Masmovil Telecom, S.A.U., 100%
- Xtra Telecom, S.A.U., 100%
- Masmovil Broadband, S.A.U., 100%
- Masmovil Infrastructures, S.L.U., 100%
- Masmovil Investments, S.L.U., 100%
- Pepeworld, S.L.U., 100%
- Pepemobile, S.L.U. 100%
- Pepe Energy, S.L. 94,99%
- Masmovil Holdphone, S.A.U. 100%
- Masmovil Phone & Internet, S.A.U., 100%
- Embou Nuevas Tecnologías S.L. 100%
- Quantum, Ltd. 100%

Esta estructura corporativa, pretende maximizar las eficiencias operativas, sin embargo, la reciente conformación del Sociedad resultado de las adquisiciones de Yoigo y Pepephone sugiere la conveniencia de nuevas reorganizaciones corporativas que simplifiquen la estructura societaria del grupo del que la Sociedad es cabecera reduciendo en nuevas eficiencias operativas.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

6. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de la Sociedad es competente para adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos estatutaria o legalmente a la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración, entre otras funciones, aprueba la estrategia de la Sociedad y la organización de los recursos necesarios para su implementación. Adicionalmente, supervisa el desempeño del consejero delegado y del resto del equipo directivo todo ello con la voluntad de alcanzar los objetivos marcados respetando el objeto e interés social.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 12 consejeros (1 ejecutivo, 5 dominicales, 4 independientes y 2 otros consejeros).

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las legal y estatutariamente indelegables.

El Consejo de Administración confía al Consejero Delegado y al Equipo Directivo la gestión y la dirección ordinaria, así como la difusión, coordinación e implementación general de las directrices marcadas por el Consejo.

El Consejo de Administración tiene constituidas en su seno dos Comisiones:

- Comisión de Auditoría
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Ambas Comisiones carecen de funciones ejecutivas y actúan como órganos de carácter informativo y consultivo, con facultades de asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, que se rigen por lo previsto tanto en los Estatutos Sociales como en sus propios Reglamentos internos de funcionamiento.

7. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

La Sociedad cotiza en el mercado alternativo bursátil (MAB) desde el año 2012 y su capital social actual está representado por 19.951.100 acciones con un valor nominal de 0,1 euros cada una, formando una sola clase. El capital social está totalmente desembolsado.

Al 31 de diciembre de 2016 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los principales PLT VII Holco Sarl (Providence) con un 18,0% y Onchena, S.L. con un 17.1%.

8. ENTORNO MACROECONÓMICO E INDUSTRIAL

A nivel macroeconómico, la economía española presentó, en función de datos de INE, un nivel de crecimiento del PIB del 3,2% en 2015 y en función de las previsiones del FMI el crecimiento del 2016 será ligeramente superior al registrado en 2015 (3,3%), sin embargo y siempre de acuerdo a las estimaciones del FMI, se prevé una cierta ralentización de la economía española en 2017, ejercicio en el que la previsión de crecimiento se sitúa en el 2,3%.

A nivel sectorial, los ingresos del sector han aumentado en tasa anual, por primera vez desde el 2008, y siempre de acuerdo a datos facilitados por CNMC, en un 3,64% en el primer semestre de 2016 respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento se ha cimentado en una subida unitaria de los precios de los servicios y en un ligero incremento de los RGU's del sector, incremento centrado en el negocio de banda ancha fija.

En este sentido, el mercado español de telecomunicaciones ha estado marcado 4 grandes tendencias:

La subida de precios en los servicios de telecomunicaciones la cual ha situado el IPC de Telecomunicaciones en 2016 en tasas que duplican el índice general. En este sentido, el grupo del que la Sociedad es cabecera se ha beneficiado de esta tendencia al incrementar su nivel competitivo por el ensanchamiento de sus diferenciales de precio en relación a los tres grandes operadores del mercado de las telecomunicaciones, situación que ha cimentado la aceleración del nivel de portabilidades netas mediante una estrategia comercial de value for money.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

El proceso de consolidación sectorial iniciado en 2014 (con las adquisiciones de ONO y Canal+ por parte de Vodafone y Telefónica respectivamente), acelerado en 2015 (con las adquisiciones de Jazztel y R por parte de Orange y Euskaltel respectivamente) y en cierta medida completado en 2016 mediante las adquisiciones ejecutadas por el grupo del que la Sociedad es cabecera. Siendo este proceso de consolidación uno de los factores que puede haber incidido en la aceleración del IPC de las Telecomunicaciones.

Intensificación del proceso de convergencia en la comercialización de los servicios de telecomunicaciones en España hasta el punto que cerca del 70% de las decisiones de compra de servicios de telecomunicaciones en España han sido asociadas a ofertas convergentes. En este sentido, la oferta convergente del grupo del que la Sociedad es cabecera permite aprovechar de una forma óptima esta dinámica de mercado.

La proliferación de plataformas de contenidos OTT que están modificando drásticamente la distribución de contenidos audiovisuales lo que puede impactar de una forma relevante en el modelo de negocio de las compañías de telecomunicaciones centradas en soluciones 4P. En este sentido, según datos de la CNMC en 2016 más de un 10% de los usuarios de contenidos audiovisuales optaron por contratar servicios OTT lo que supone un crecimiento de más del 35% en relación al ejercicio 2015.

9. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio de 2016, la Sociedad confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores.

10. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 8.098 miles de euros (9.128 miles de euros en 2015) generando una disminución de reservas de 261 miles de euros (incremento en reservas 766 miles de euros en 2015) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

A cierre del 2016 la Sociedad dispone de 14.939 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 25,11 euros por acción (55.180 acciones propias a 31 de diciembre de 2015 a un coste medio ponderado de 22,49 euros por acción).

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

Los principales riesgos a los que se enfrenta el grupo del que la Sociedad es cabecera son:

- Completar la integración real de las nuevas adquisiciones
- Lanzamiento de la nueva oferta de banda ancha bajo las enseñas del Sociedad de Yoigo y Pepephone.
- Unificación del portfolio de servicios a clientes.

La Dirección de la Sociedad, 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 contribuir tanto el entorno económico como el proceso de concentración del mercado, que como se anticipaba el año pasado está propiciando un entorno competitivo más favorable para los intereses del grupo del que la Sociedad es cabecera, reduciendo incertidumbres y facilitando la subida de precios por parte de los competidores del grupo del que la Sociedad es cabecera.

12. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A fecha de cierre del ejercicio de 2016, la Sociedad no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo y es firme la convicción de los gestores del Sociedad de no acudir a la contratación de este tipo de instrumentos.

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.



MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2016

Al 31 de diciembre de 2016 en el marco de dichas operaciones y conforme a las obligaciones estipuladas en el préstamo sindicado, la Sociedad, conjuntamente con diversas sociedades del Grupo, ha contratado instrumentos de cobertura de tipo de interés con las entidades financieras prestatarias, cuyo nominal de la deuda asciende a 386.059 miles de euros.

13. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 30 de enero de 2017 se ha producido el cierre formal de la adquisición por la Sociedad filial Masmovil Telecom 3.0, S.A.U. de la unidad de negocio de la sociedad mercantil Llamaya Móvil, S.L.U., consistente en la actividad de operador móvil virtual, por un precio fijo de 30,3 millones de euros y un precio variable de hasta 12 millones de euros (earn-out) en función de la evolución de ciertos parámetros operativos.

Con fecha 7 de febrero de 2017 el grupo del que la Sociedad es cabecera ha procedido a la refinanciación de deuda convertible con uno de los antiguos accionistas minoritarios de Yoigo por importe de 24,3 millones de euros y correspondiente earn-out por importe de 16,2 millones de euros, mediante su recompra por un importe de 28,9 millones de euros y su posterior sustitución por deuda senior por un importe de 24,3 millones de euros. La refinanciación ha permitido reducir la carga financiera de los 24,3 millones de euros refinanciados en cerca de 680 p.b. anuales sin que ello suponga un impacto relevante en la deuda financiera neta del grupo del que la Sociedad es cabecera (4,6 millones de euros). Así mismo, ha supuesto la completa eliminación de earn-out asociado a la compra de Yoigo de este accionista.

Con fecha de 9 de marzo de 2017 se procede a la colocación de una emisión de bonos de proyecto por parte de la sociedad filial Masmovil Broadband, S.A.U. por un importe efectivo de 39,3 millones de euros. Los bonos complementan la emisión realizada el pasado 27 de julio de 2016 por importe de 30 millones de euros y tiene las mismas características. La emisión de los bonos está destinada a la financiación del plan de despliegue de banda ancha de Masmovil Broadband, S.A.U.

Con fecha 1 de marzo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, ha aprobado un Plan de Derechos sobre Revalorización de Acciones de la Sociedad (DRA) en favor del Consejero Delegado, equipo directivo y empleados del grupo del que la Sociedad es cabecera. Este Plan persigue establecer un marco estable y a largo plazo en la retribución variable del equipo directivo del grupo del que la Sociedad es cabecera, todo ello con el fin de promover un correcto alineamiento de interés entre el equipo directivo del grupo del que la Sociedad es cabecera y sus accionistas. El Plan está estructurando mediante la entrega al equipo directivo del grupo del que la Sociedad es cabecera de hasta 1,7 millones de DRA, cada DRA se corresponde con el contra valor en efectivo de la potencial revalorización de la acción del Sociedad, calculada en su media de 90 sesiones, entre la fecha de aprobación del Plan, 1 de marzo de 2017, y su fecha de liquidación contando el Plan con una duración de hasta 3,5 años; su pago está vinculado, entre otros factores, a la permanencia del beneficiario en el equipo directivo del grupo del que la Sociedad es cabecera, a la evolución de determinadas variables operativas del grupo del que la Sociedad es cabecera y al cumplimiento de determinados objetivos individualizados por beneficiario.

Con fecha 17 de marzo de 2017 se recibió sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 52 de Madrid, que resuelve sobre la demanda interpuesta por Pepemobile, S.L. contra Xfera Móviles, S.A.U. solicitando la declaración de resolución del contrato para la prestación de servicio mayorista de acceso celebrado entre ambas entidades en 2014, así como una indemnización por daños y perjuicios; y la contestación a la demanda por parte de Xfera Móviles, S.A.U., en la que solicitaba la íntegra desestimación de la demanda, la declaración de incumplimiento del contrato por parte de Pepemobile, S.L. y una indemnización por los daños y perjuicios. La sentencia, pendiente de adquirir firmeza, alcanza una solución relativamente neutra, al considerar que ambas partes han incumplido el contrato y establece unos pagos cruzados, cuyo neto, es inferior al millón de euros.

Con fecha 21 de marzo del 2017, al acercarse el primer vencimiento del tramo inaugural del programa de pagarés de la Sociedad, correspondiente al plazo de 6 meses por importe de 20 millones de euros, la Compañía ha procedido a renovar dicho importe. En la renovación, y dada la demanda por parte de los inversores, se ha logrado alargar el plazo para un importe de 15 millones de euros desde los 6 meses iniciales hasta los 12 meses, a un tipo nominal del 1,60%, y se ha reducido el tipo nominal para los restantes 5 millones de euros con plazo de 6 meses, que pasa a ser del 1,50% frente al 1,75% inaugural.

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

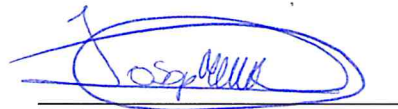
**Formulación de Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del ejercicio 2016**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Masmovil Ibercom, S.A., con fecha de 27 de abril de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

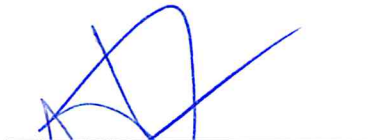
Firmantes:



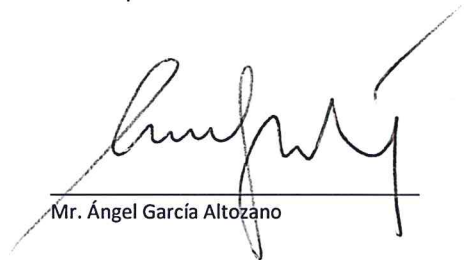
Presidente
Mr. Eduardo Díez-Hochleitner



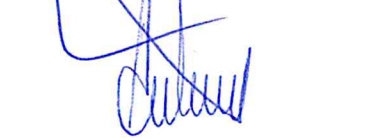
Mr. Josep Maria Echarri Torres



Consejero-Delegado
Mr. Meinrad Spenger



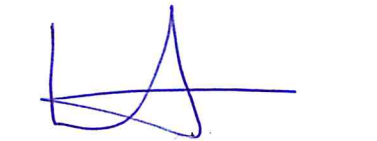
Mr. Ángel García Altozano



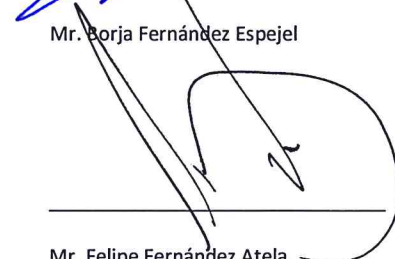
Mr. Antonio García Ortiz



Mr. Borja Fernández Espejel



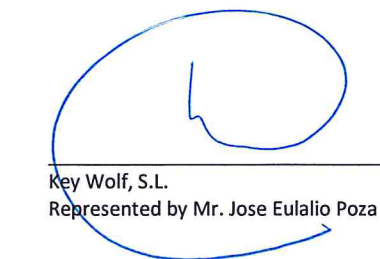
Ms. Cristina Aldamiz-Echevarria



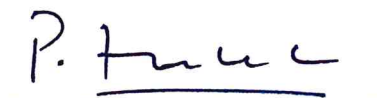
Mr. Felipe Fernández Atela



Mr. John Hahn



Key Wolf, S.L.
Represented by Mr. Jose Eulalio Poza



Ms. Pilar Zulueta de Oya



Mr. Robert Sudo