



**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL,
SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN (MAB-EE)**

MASMOVIL IBERCOM, S.A.

Julio de 2015

El presente Documento de Ampliación Reducido ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil Segmento Empresas en Expansión.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento de Ampliación.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

NORGESTION S.A con domicilio social en Paseo Francia, 4. 20012 San Sebastián y provista del C.I.F nº A-20038022, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al Tomo 1.114, Folio 191, Hoja SS-2506 inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, el “Mercado”, “MAB” o “MAB-EE”), actuando en tal condición respecto de MASMOVIL IBERCOM, S.A., entidad que ha decidido solicitar la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto B,1º y 3º y C de la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil

DECLARA

Primero. Que ha asistido y colaborado con MASMOVIL IBERCOM, S.A. (anteriormente WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A.) en la preparación del Documento de Ampliación Reducido exigido por la Circular MAB 1/2011, de 23 de mayo, sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital.

Segundo. Que ha revisado la información que MASMOVIL IBERCOM, S.A. ha reunido y publicado.

Tercero. Que el presente Documento de Ampliación cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

Contenido

1. INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN .	4
1.1 Documento Informativo de Incorporación	4
1.2 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante.....	5
1.3 Identificación completa de la Sociedad Emisora.....	5
2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN.....	6
2.1 Finalidad de la ampliación de capital	6
2.2 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación	10
2.3 Información financiera	12
2.4 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.....	12
2.4.1 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica.....	14
2.4.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones.....	14
2.4.3 Declaración de los administradores de la entidad emisora de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable	14
2.5 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.....	15
2.6 Información pública disponible.....	16
3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	17
3.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión	17
3.2 Suscripción de las acciones de nueva emisión.....	18

3.3 Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o miembros del Consejo de Administración	19
3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan.....	19
3.5 Restricciones o condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE	20
4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS	20
5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....	21
5.1 Información relativa al Asesor Registrado	21
5.2 Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor	21
5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE	21
ANEXOS	22
I. Informe de Auditoria de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, S.L. correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	22
II. Informe de Auditoria y Cuentas anuales consolidadas de Grupo MASMOVIL correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	22

1. INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

1.1 Documento Informativo de Incorporación

MASMOVIL IBERCOM, S.A. (anteriormente WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A. y en adelante, la Sociedad, Grupo MASMOVIL, la Compañía o la Emisora) preparó con ocasión de su incorporación al MAB-EE, efectuada el 30 de marzo de 2012, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 1 de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Posteriormente, la Sociedad preparó un Documento de Ampliación Completo de fecha noviembre de 2013 (en adelante DAC de noviembre 2013). Este documento se elaboró con motivo de la ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración de la Sociedad en la sesión celebrada el 05 de noviembre de 2013, que consta en el Hecho Relevante de fecha 05 de noviembre de 2013. Dicho documento fue elaborado de conformidad con el Anexo 1 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

En junio de 2014, la Sociedad elaboró un Documento de Ampliación Completo con motivo de las ampliaciones de capital no dinerarias para absorber, mediante canje accionarial, las sociedades MÁS MÓVIL TELECOM 3.0., S.A y QUANTUM TELECOM, S.A. Estas ampliaciones fueron aprobadas en Junta General Ordinaria de fecha 30 de mayo de 2014 y delegada su ejecución al Consejo de Administración celebrado en fecha 3 de junio de 2014 y publicados sus acuerdos mediante Hecho Relevante en fecha 4 de junio de 2014. Dicho documento fue elaborado de conformidad con el Anexo 1 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Finalmente en julio de 2014, la Sociedad publicó un Documento de Ampliación Reducido con motivo de la ampliación de capital acordada en Junta General Extraordinaria de fecha 11 de julio de 2014 y delegada su ejecución al Consejo de Administración celebrado en fecha 14 de julio de 2014 y publicados sus acuerdos mediante Hecho Relevante en fecha 14 de julio de 2014. La Junta General Extraordinaria de Grupo MASMOVIL aprobó ampliar capital en 1.388.888 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal y 17,90 euros de prima de emisión, resultando, por lo tanto, una ampliación de capital de 24.999.984,0 euros. Dicho documento fue elaborado de conformidad con el Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Estos documentos pueden consultarse en la página web del Mercado Alternativo Bursátil (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), así como en la página web de la compañía (<http://grupomasmovil.com>).

1.2 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

Don Meinrad Spenger, Presidente del Consejo de Administración de Grupo MASMOVIL, y, Consejero Delegado de Grupo MASMOVIL y Don Josep María Echarri, Vocal del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión de Auditoría de Grupo MASMOVIL, asumen la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Reducido, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (en lo sucesivo, “Mercado Alternativo Bursátil” o “MAB-EE”).

Don Meinrad Spenger y Don Josep María Echarri declaran que la información contenida en el presente Documento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

1.3 Identificación completa de la Sociedad Emisora

MASMOVIL IBERCOM, S.A. es una sociedad de duración indefinida y con domicilio social en San Sebastián, Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2ª planta, nº 8, con C.I.F.-A-20609459. Fue constituida el 12 de noviembre de 1997, en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Hondarribia D. José Luis Carvajal García-Pando, con el número 1.576 de su protocolo con la denominación social WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.L.

La sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, al Tomo 2172, Folio 182, Hoja SS-13511.

La Junta General de accionistas de la Sociedad celebrada el 1 de julio de 2011, cuyos acuerdos fueron elevados a público mediante escritura autorizada ante el Notario de San Sebastián, Don Francisco Javier Oñate Cuadros, en fecha 13 de septiembre de 2011 con el número 1660 de su protocolo, acordó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima. Dicha escritura está inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, al Tomo 2172, Folio 183, Hoja SS-13511, inscripción 24ª.

El 30 de mayo de 2014, la Junta General de la Sociedad acordó modificar la denominación de la Sociedad de WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A. a MASMOVIL IBERCOM, S.A. Dicha modificación fue elevada a público el pasado 3 de julio de 2014 ante el Notario de Donostia-San Sebastián D. Francisco Javier Oñate Cuadros con el número 1.130 de su protocolo, y ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al Tomo 2647, Folio 209, Hoja SS-13511, inscripción 38ª.

El objeto social de Grupo MASMOVIL está expresado en el artículo 3 de sus estatutos sociales, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación:

ARTÍCULO 3. OBJETO SOCIAL.

De modo preciso y sumario, el objeto social está integrado por las siguientes actividades:

“Venta, distribución y servicio de todo tipo de productos y servicios relacionados con la informática 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, infovía o cualquier otra red telemática similar, complementaria o sustitutiva a las actualmente existentes.

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.”

2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

2.1 Finalidad de la ampliación de capital

Con fecha 23 de diciembre de 2014, Grupo MASMOVIL publicó un Hecho Relevante donde se notificaba al mercado el principio de acuerdo alcanzado para la adquisición del 100,0% de las participaciones sociales que componen el capital social de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES S.L.U. (en adelante NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES o NEO).

Con fecha 15 de mayo de 2015 la compañía publicó mediante Hecho Relevante el cierre formal de la transacción una vez recibida por parte de CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) la aprobación a dicha operación.

La operación, cifrada en 27.125.000 euros se ha estructurado de la forma siguiente:

- Pago a cuenta por importe de 2.212.500 euros realizado con fecha 13 de marzo de 2015.
- Pago al cierre de la operación, hecho que tuvo lugar el pasado 14 de mayo de 2015, por importe de 3.787.500 euros que sumados al pago inicial realizado el pasado 13 de marzo de 2015 totaliza un pago en efectivo de 6.000.000 euros.
- Pago en acciones por Compensación del Crédito: el resto del precio aplazado se abonará mediante compensación del crédito. Grupo MASMOVIL entregará y transmitirá a NEO SKY 2002, S.A., propietaria de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, (en adelante NEO SKY ó Grupo NEO SKY) las acciones

correspondientes por un importe total de 21.125.000 euros. Este hecho se describe de forma detallada en el apartado 3.1 del presente Documento de Ampliación Reducido.

La presente ampliación de capital de Grupo MASMOVIL tiene por objeto financiar, mediante una compensación de créditos, dicha adquisición.

Descripción de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES

NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES (www.neo.es) es un operador especializado en el segmento de empresas y en administraciones públicas y basa su oferta principal de acceso a internet en una infraestructura de red sobre la frecuencia de 3,5Ghz para la cual tiene un derecho exclusivo e irrenunciable de utilización con NEUTRA NETWORK SERVICES, S.L.U. (en adelante NEUTRA), compañía perteneciente al Grupo NEO SKY. Los derechos de utilización de dicha red cuentan con las siguientes características:

- Utilización en exclusiva de una red de cerca de 100 estaciones Base, principalmente sobre tecnología 4G-LTE desplegadas por todo el territorio nacional.
- Presencia en 25 provincias, 191 municipios y en las 22 áreas metropolitanas más importantes del país, con una cobertura del 80% del tejido empresarial español (El "Área de Cobertura").
- Estaciones Base interconectadas a través de red de fibra óptica y soluciones de radio ("backhaul").

NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES se beneficia de esta manera de unas inversiones acumuladas de más de 100 millones de euros en el desarrollo de la red de banda ancha e infraestructura de red y puede ofrecer a sus clientes una alta calidad de servicio con velocidades 4G-LTE de hasta 100 Mb sintéticas.

La historia reciente de Grupo NEO SKY, compañía propietaria de NEO hasta su venta a Grupo MASMOVIL, se remonta al ejercicio 2010 cuando un consorcio de inversores liderado por el fondo GALA GROWTH PROPERTIES, S.L. (www.galacapital.com) adquiere la compañía a su anterior propietario Grupo IBERDROLA (www.iberdrola.es).

Durante los años siguientes la compañía centra su estrategia en mejorar su red, y en especial a proceder a la migración tecnológica de su red a tecnología 4G/LTE (anteriormente basada en tecnología LDMS), y la oferta de servicios dirigidos al mercado, siendo éste un mercado mayoritariamente empresarial.

En 2014 Grupo NEO SKY se somete a un proceso de reestructuración mercantil segregando sus actividades en dos filiales:

- NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, S.L. (compañía recientemente adquirida por Grupo MASMOVIL)
- NEUTRA NETWORK SERVICES, S.L.U. (propietaria de la infraestructura sobre la frecuencia 3,5 GHz)

Grupo MASMOVIL adquiere el 14 de mayo de 2015 el 100% de NEO, compañía que en esa misma fecha firma un acuerdo de uso exclusivo e irrenunciable de la red de acceso LTE propiedad de NEUTRA, de duración inicial hasta Abril 2020, fecha en la que se prevé su extensión automática una vez NEUTRA solicite su prórroga al Organismo pertinente (MINETUR – Ministerio de Industria, Energía y Turismo).

Los principales servicios que NEO presta en la actualidad se describen a continuación:

- Servicios de acceso a internet a través de tecnología 4G – LTE (velocidad similar a la de la fibra por lo que comúnmente se denomina al servicio “fibra óptica sin cables”) a través de un acuerdo con, hasta la fecha de la compraventa de NEO por parte de MASMOVIL IBERCOM, su compañía hermana NEUTRA.
- Servicios de voz (telefonía fija). NEO ofrece soluciones integrales de telefonía fija a través del alquiler de líneas analógicas e IP mediante ofertas de tarifa plana pensadas para empresas que ya disponen de equipamiento de telefonía.
- Satélite. NEO mantiene un acuerdo con Eutelsat (www.eutelsat.com) para ofrecer servicios de telefonía y conectividad a internet mediante conexión satelital en zonas remotas sin cobertura de red.
- Cloud Computing. La compañía ofrece servicios de computación en internet (servicios en la nube) a través de un pack de servicios cloud destinados fundamentalmente a almacenamiento de backups.
- Servicios de telefonía y acceso a internet móvil. NEO mantiene un acuerdo con Vodafone España para ofrecer servicios de telefonía móvil y conectividad a internet.

Mediante la adquisición del 100% del Capital Social de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, Grupo MASMOVIL obtiene un acuerdo de uso exclusivo e irrenunciable de la red de acceso LTE, en el Área de Cobertura, propiedad de NEUTRA NETWORK SERVICES, S.L.U. por medio de un acuerdo de servicios de “Wholesale”, explotando NEUTRA la Red en el Área de cobertura. Asimismo, dicha adquisición posibilita un derecho de tanteo sobre la citada infraestructura de red y las frecuencias utilizadas de 3,5GHz, en determinadas circunstancias. Este derecho de tanteo faculta a NEO (propiedad al 100% de Grupo MASMOVIL) a igualar cualquier oferta que un tercero pudiera lanzar por la compra, total o parcial, de los activos propiedad de NEUTRA. De cualquier forma, e incluso en el supuesto de que Grupo MASMOVIL decidiera no ejercitar dicho derecho de tanteo, el contrato suscrito entre las partes (NEO y NEUTRA) permanecería vigente en todo momento estando NEO facultado para exigir ante el nuevo propietario la subscripción de un contrato de derecho irrevocable de uso (IRU).

NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES ha alcanzado en 2014, según cifras auditadas por Ernst & Young, una facturación de 10,3 millones de euros y un EBITDA de 3,7 millones de euros, que ascendería a 4,2 millones de euros excluyendo los gastos intra-Grupo que desaparecen una vez integrado dentro de la estructura del Grupo MASMOVIL.

NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES**Cuenta de explotación 2013 y 2014***

En Miles €	2014	2013
Ingresos	10.274	12.961
EBITDA**	3.658	-591
EBITDA s/Ingresos	35,60%	-4,56%

* Cuentas 2014 auditadas

** EBITDA: Resultado de Explotación + Amortización del inmovilizado

La mejora de la rentabilidad obtenida por la compañía en 2014 se explica por el nuevo contrato de acceso a la red de NEUTRA firmado por NEO en abril de 2014.

El informe de las Cuentas anuales auditadas de NEO correspondientes al ejercicio 2014 se adjunta como Anexo I al presente Documento de Ampliación Reducido.

Adicionalmente y como parte de la transacción, Grupo MASMOVIL contará, durante un período de 3 meses, con un derecho preferente mediante el cual el Grupo MASMOVIL decidirá las nuevas áreas de cobertura (municipios adicionales) a las que pretende extender el acuerdo firmado entre NEO y NEUTRA en lo que se refiere a los servicios prestados sobre las frecuencias 3,5GHz. De igual manera, la transacción también contempla un derecho preferente en favor del Grupo MASMOVIL durante un período de 12 meses mediante el cual NEO (o cualquier otra empresa del Grupo MASMOVIL) y NEUTRA analizarán el desarrollo y la explotación conjunta de una red 4G-LTE sobre la frecuencia 2,6GHz, la cual permitiría ser utilizada para ofrecer tanto servicios de acceso a internet fijos como móviles.

Con la adquisición de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES el Grupo MASMOVIL consigue varias ventajas:

- Acceso exclusivo en el Área de Cobertura, es decir de uso solo para Grupo MASMOVIL, a la red de acceso 4G-LTE de alta velocidad que cuenta con una gran capacidad de crecimiento al encontrarse su nivel actual de utilización muy por debajo de su nivel de saturación.
- Refuerzo significativo de la oferta del Grupo en el área de empresas, mejorando la calidad de la oferta a estos clientes (provenientes de IBERCOM y XTRA TELECOM).
- Posibilita reducciones de costes gracias a las sinergias existentes.

Adicionalmente el acuerdo “Wholesale” suscrito con NEUTRA presenta unas condiciones favorables que permiten realizar una oferta convergente (con 4G-LTE) para el mercado residencial y de empresas con rentabilidades para el Grupo MASMOVIL similar al de un operador de red.

De esta forma, la Junta General Ordinaria de accionistas realizada el pasado 29 de Junio de 2015 acordó por unanimidad aumentar el capital social por compensación de créditos mediante la creación y puesta en circulación de 1.252.606 acciones nuevas, con un valor nominal de 0,10 euros y una prima de emisión de 16,764839785 euros por acción, resultando

un importe de 16,864839785 euros por acción. Así el importe total entregado en acciones para compensar el crédito existente entre las partes asciende a 21.124.999,50 euros, cantidad pendiente de abono tal y como se ha indicado en este mismo apartado 2.1. Los 50 céntimos de euro restantes se abonarán en efectivo hasta alcanzar la cantidad total de 21.125.000 euros, importe total del crédito existente entre las partes procedente de la operación de compra de NEO por parte de Grupo MASMOVIL. Las nuevas acciones serán suscritas por NEO SKY 2002, S.A. (propietario de NEO) por compensación del crédito existente entre ambas compañías derivado de la operación de compraventa anteriormente descrita.

2.2 Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación

A continuación se enumeran los riesgos asociados a la actividad de Grupo MASMOVIL y sociedades dependientes que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Emisor. Estos riesgos no son los únicos a los que el Emisor podría estar expuesto. Otros riesgos futuros, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, podrían tener un efecto en el negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Emisor.

1. **Riesgos derivados de la situación económica actual.-** El mercado de las telecomunicaciones es un sector marcadamente expuesto a los impactos en la renta disponible que han generado las desfavorables condiciones macroeconómicas que la economía española ha debido afrontar en los últimos años lo que ha desencadenado en un acelerado proceso de deflación en el sector con el consiguiente impacto en márgenes y en la cifra de negocio de la mayor parte de los operadores presentes en el mercado español.
2. **Marco Regulatorio actual.-** El mercado de las telecomunicaciones en España está regulado por la CNMC (Comisión del Nacional de los Mercados y la Competencia), Organismo cuyos objetivos principales son la regulación sectorial ex-ante para evitar situaciones inaceptables del mercado y de competencia, garantizar el cumplimiento de las condiciones de interconexión de red y resolver las disputas entre operadores.

Cualquier cambio en el marco regulatorio actual, modificación de la normativa actual vigente o decisión adoptada por parte de la CNMC podría variar las condiciones actuales de mercado y por lo tanto suponer un factor de riesgo, tanto para Grupo MASMOVIL como para el resto de actores partícipes del mercado nacional de las telecomunicaciones.

3. **Competencia del mercado.-** El mercado de las telecomunicaciones en España es un mercado dominado por las grandes operadoras, donde en determinadas áreas de mercado, el operador dominante puede contar con cuotas de mercado superiores

al 70% por lo que la competencia en las mismas es compleja y en ocasiones desigual. Sin embargo, es la propia CNMC la encargada de regular esta relación entre operadores y de vigilar el cumplimiento de la normativa vigente.

4. **Exigencia de vanguardia tecnológica.-** La competencia existente en el mercado exige a sus partícipes invertir continuamente en el desarrollo de nuevas aplicaciones y desarrollos tecnológicos que les permitan ofrecer soluciones actualizadas en el mercado. Esta continua inversión en Investigación y Desarrollo de nuevas aplicaciones, exige por un lado la reinversión de recursos económicos derivados de la actividad ordinaria del negocio, así como la dedicación de unos recursos humanos vinculados a una actividad de riesgo como es por definición la actividad de I+D+i.
5. **Deflación de precios en el mercado.-** Posibilidad de que las grandes operadoras de telecomunicaciones, debido a la caída de cuota que vienen sufriendo en los últimos tiempos, desarrollen una política expansiva basada en una guerra de precios que afecte de manera generalizada a todos los operadores del mercado.
6. **Bajas en el Canal de Distribución.-** Una mala atención del Canal de Distribución (Re-Sellers y Distribuidores) podría derivar en una salida no deseada de éstos, con la correspondiente pérdida del cliente final que es atendido y controlado directamente por el Distribuidor.
7. **Desviaciones en el Cumplimiento del Plan de Negocio.-** Desviaciones que pudieran producirse por causas que escapen al control del Equipo Directivo de Grupo MASMOVIL, como pudieran ser:
 - Endurecimiento de las condiciones del mercado mayorista
 - Mayor competencia en el mercado de telefonía residencial con ofertas convergentes
 - Aparición de nuevos actores en el mercado de telecomunicaciones para pymes
 - Incurrir en gastos no previstos derivados de la puesta en marcha de ofertas convergentes para el mercado residencial sobre la infraestructura LTE/4G de NEUTRA
 - Incremento de los gastos de marketing reflejados en el Plan
 - Desviación en el volumen previsto de inversiones en activos fijos
 - Retraso o menor impacto previsto del cross-selling (venta cruzada) entre las distintas áreas de negocio existentes
8. **Salida no deseada de personal clave.-** Grupo MASMOVIL dispone de personal directivo que acumula experiencia, conocimiento y talento adquirido a lo largo de los años en la propia Grupo MASMOVIL y en otras empresas del sector. Estas personas resultan claves para el presente y, sobre todo, para el futuro de Grupo MASMOVIL, descrito en páginas anteriores. Siendo la relación entre la propiedad de

Grupo MASMOVIL y estas personas una relación cercana y próxima resulta evidente pensar que cualquier salida no deseada de alguna de estas personas supondría un obstáculo para el Grupo.

2.3 Información financiera

La información financiera correspondiente al ejercicio 2014 no ha sufrido alteración alguna, siendo, por lo tanto, la misma totalmente válida a estos efectos.

De conformidad con la Circular 9/2010 del MAB-EE, Grupo MASMOVIL publicó mediante Hecho Relevante en fecha 30 de abril de 2015 la información financiera correspondiente al ejercicio 2014.

Se adjunta como Anexo II al presente Documento de Ampliación Reducido las cuentas anuales consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2014 de Grupo MASMOVIL.

Las previsiones realizadas por Grupo MASMOVIL y publicadas mediante Hecho Relevante el pasado 23 de enero de 2015 muestran cuentas de explotación proforma (incluyendo adquisiciones) para el periodo 2015e-2017e. Esto implica que las mismas presentan doce meses de actividad (un año completo) de las compañías incorporadas a su perímetro de consolidación con independencia de la fecha en que se haya producido su adquisición por parte de Grupo MASMOVIL.

2.4 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

El pasado 23 de enero de 2015 Grupo MASMOVIL publicó mediante Hecho Relevante en la web del MAB su nuevo plan de negocio para el periodo 2015e-2017e. Esta información puede localizarse tanto en la página web del MAB como en la de Grupo MASMOVIL.

MASMOVIL IBERCOM Cuenta de Explotación proforma 2015e-2017e (incluyendo adquisiciones)			
En Miles €	2015e	2016e	2017e
Ingresos	176.045	186.280	196.635
EBITDA*	15.762	22.319	27.418
EBITDA s/Ingresos	8,95%	11,98%	13,94%

* EBITDA: Resultado de Explotación + Amortización del inmovilizado

La Compañía basa su crecimiento en una doble estrategia, fortaleciendo por un lado el crecimiento orgánico basado en las sinergias existentes entre las distintas compañías y unidades de negocio que conforman el Grupo, así como a través de adquisiciones selectivas a precios atractivos que aporten al Grupo aspectos diferenciales de los ya existentes dentro del mismo.

La estrategia del Grupo desgranada en su plan de negocio publicado el pasado 23 de enero de 2015 se resume en los principios siguientes:

- Mayor notoriedad: Posicionamiento como primer operador independiente
- Oferta integral: Venta cruzada y adicional con oferta de datos, móvil, nuevos servicios (cloud, wifi . . .)
- Política de financiación de terminales móviles
- Ampliación del canal de distribución
- Excelencia en la atención al cliente
- Acuerdos con otros operadores alternativos (explotación de la plataforma OMV full propiedad de Grupo MASMOVIL)

De igual forma la estrategia del Grupo pasa por incorporar al mismo aquellos negocios que aporten un valor diferencial, permitan aflorar sinergias entre las compañías que conforman el Grupo y su precio de adquisición genere valor para los accionistas de Grupo MASMOVIL.

En este marco se encuadra la reciente incorporación al Grupo de Embou y de la propia NEO, aportando entre ambas unos 15 millones de euros de ingresos en un ejercicio completo, encontrándose el Grupo en la senda marcada en su plan de negocio 2015e-2017e:



La compañía cerró el pasado ejercicio 2014 con unos resultados proforma de 147.073 mil euros de ingresos y un EBITDA de 6.324 mil euros. Estos resultados se publicaron junto al resto de información financiera correspondiente al cierre del ejercicio 2014 en la web del MAB-EE el pasado 30 de abril de 2015.

Este plan de negocio permanece vigente para el periodo 2015e-2017e.

Por área de negocio los principales crecimientos previstos se identifican en las áreas de Empresas y Residencial, donde la compañía espera crecer en el periodo 2014-2017e a tasas anuales del +18% y +12% respectivamente, siendo el área de Wholesale donde se espera crecer a un ritmo menor (+3% anual). Como resultado de esto el Grupo esperar crecer en este periodo 2014-2017e a un ritmo anual medio del +9%.

2.4.1 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica

Las previsiones y estimaciones contenidas en este epígrafe y relativas al Plan de Negocio de la Compañía para el periodo 2015e-2017e están elaboradas siguiendo las normas del Plan General de Contabilidad y son comparables con la información financiera histórica correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, al haberse elaborado con arreglo a los mismos principios y criterios contables aplicados por la Sociedad en las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio.

2.4.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones

La evolución del negocio de la Compañía en los términos proyectados en su Plan de Negocio depende del cumplimiento de las hipótesis que lo soportan. Dichas hipótesis se han considerado atendiendo a escenarios razonables de mercado y a los datos históricos del Grupo.

Los principales factores que podrían modificar estas hipótesis se encuentran recogidos en el apartado 2.2 del presente Documento, concretándose en particular en los siguientes:

- Endurecimiento de las condiciones del mercado mayorista
- Mayor competencia en el mercado de telefonía residencial con ofertas convergentes
- Aparición de nuevos actores en el mercado de telecomunicaciones para pymes
- Incurrir en gastos no previstos derivados de la puesta en marcha de un nuevo negocio
- Incremento de los gastos de marketing reflejados en el Plan
- Desviación en el volumen previsto de inversiones en activos fijos
- Retraso o menor impacto previsto del cross-selling (venta cruzada) entre las distintas áreas de negocio existentes

2.4.3 Declaración de los administradores de la entidad emisora de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable

El Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 21 de enero de 2015 aprobó por unanimidad las previsiones o estimaciones que se detallan en el punto 2.4 del presente Documento.

La información financiera incluida en el presente apartado 2.4 se basa en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y en la información que posee la Sociedad a la fecha de presentación de este Documento de Ampliación. Las alteraciones que puedan producirse con posterioridad a dicha fecha podrían modificar las cifras reflejadas en el mencionado apartado.

La información financiera en el mencionado apartado 2.4 incluye estimaciones, proyecciones y previsiones que son, por su naturaleza, inciertas y por tanto podrían ser susceptibles de no cumplirse en el futuro. No obstante, con la información conocida hasta la fecha, el equipo directivo de Grupo MASMOVIL cree que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las previsiones y estimaciones están basadas en datos históricos y son razonables.

2.5 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación

A continuación se presenta la Cuenta de Resultados consolidada proforma y no auditada del Grupo a cierre del primer trimestre 2015 frente al mismo periodo del ejercicio anterior. Ambas cuentas no son comparables por no englobar el mismo número e identidad de las empresas que la forman.

Así las cuentas del primer trimestre 2014 no incluían en su perímetro de consolidación a las compañías XTRA Telecom, The Phone House, Embou y NEO.

MASMOVIL IBERCOM

Cuenta de Explotación proforma 1er Trimestre 2015 vs 1er Trimestre 2014

En Miles €	1er Trimestre 2015	1er Trimestre 2014	% Cumplimiento del Plan de Negocio 2015e
Ingresos	36.777	19.750	20,89%
EBITDA*	2.492	994	15,81%
EBITDA s/Ingresos	6,78%	5,03%	

* EBITDA: Resultado de Explotación + Amortización del inmovilizado

Las incorporaciones que se han producido en el Grupo en lo que va de año 2015 (Embou – ver Hecho Relevante de fecha 13 de abril de 2015 - y NEO) contribuyen de la forma siguiente:

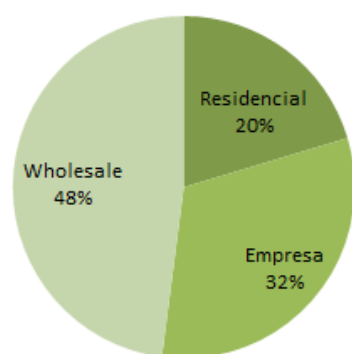
- Total Ingresos 1er Trimestre 2015: 36.777 mil euros
 - NEO: 2.358 mil euros
 - Embou: 783 mil euros
 - Resto Grupo: 33.636 mil euros

Siendo su contribución al EBITDA la siguiente:

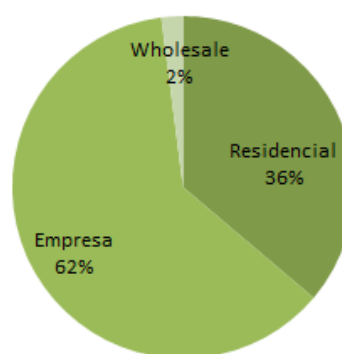
- Total EBITDA 1er Trimestre 2015: 2.492 mil euros
 - NEO: 923 mil euros
 - Embou: 208 mil euros
 - Resto Grupo: 1.361 mil euros

En cuanto al desglose de la actividad por línea de negocio (Residencial – Empresas y Wholesale) los gráficos siguientes muestran la contribución de cada una de estas áreas de actividad a los ingresos y al EBITDA del Grupo alcanzando resultados diversos, siendo las áreas de Residencial y Empresas áreas de negocio con facturación inferior a la división de Wholesale pero con rentabilidades muy superiores.

Desglose de los Ingresos del 1Q2015



Desglose del EBITDA del 1Q2015



Tal y como se ha indicado anteriormente, el plan de negocio presentado en el punto 2.4 anterior permanece vigente para el periodo 2015e-2017e.

A lo largo de los próximos meses Grupo MASMOVIL espera lograr aflorar sinergias operativas significativas entre las empresas del Grupo y las nuevas empresas incorporadas en 2015, así como cerrar acuerdos estratégicos relevantes con terceros que le permitan alcanzar los objetivos marcados en su plan de negocio 2015e-2017e.

Grupo MASMOVIL, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 09/2010, procederá a remitir información económica relativa al cierre del primer semestre de 2015 con anterioridad al 30 de septiembre de 2015.

2.6 Información pública disponible

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, tanto en la página web de la Sociedad (<http://grupomasmovil.com>), como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil (www.bolsasymercado.es/mab/esp/marcos.htm) se encuentra disponible información periódica y relevante sobre IBERCOM desde su incorporación al mercado.

3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

3.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión

La ampliación de Capital por compensación de créditos contemplada en este Documento se corresponde con la adquisición de la compañía NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES S.L.U. por parte de Grupo MASMOVIL mediante la fórmula de entrega de títulos por compensación de créditos.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 se comunicó mediante Hecho Relevante el principio de acuerdo alcanzado para la adquisición del 100% de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES que fue firmado con el Grupo NEO SKY, propietaria del 100% de las acciones de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES.

El pasado 17 de abril de 2015 la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC comunicó a Grupo MASMOVIL la aprobación de dicha operación. Finalmente con fecha 14 de mayo de 2015, y comunicado mediante Hecho Relevante el día 15 de mayo de 2015, se produjo el cierre formal de la transacción con NEO SKY, después de haberse completado satisfactoriamente el proceso de revisión financiera, legal y de negocio (Due Dilligence) llevado a cabo por Ernst & Young.

El capital social de Grupo MASMOVIL está formado por 10.514.350 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, alcanzando una cifra de capital social de 1.051.435,00 euros.

El capital social de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES está formado por 4.050.000 participaciones de 1,00 euros de valor nominal cada una de ellas, alcanzando una cifra de capital social de 4.050.000,00 euros.

El precio total a abonar por Grupo MASMOVIL a NEO SKY por la compraventa de las participaciones es de 27.125.000 euros. Dicho precio será abonado por los siguientes conceptos y mediante las siguientes formas de pago:

- Pago a cuenta por importe de 2.212.500 euros realizado con fecha 13 de marzo de 2015.
- Pago al cierre de la operación por importe de 3.787.500 euros que sumados al pago inicial realizado en el pasado 13 de marzo de 2015 totaliza un pago en efectivo de 6.000.000 euros.
- Pago en acciones por Compensación del Crédito: el resto del precio se abonará mediante compensación del crédito existente entre Grupo MASMOVIL y NEO SKY con motivo de la operación de compraventa de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES anteriormente descrita. Grupo MASMOVIL entregará y transmitirá a NEO SKY 1.252.606 acciones nuevas para compensar el crédito vencido

de 21.125.000 euros. Estas acciones nuevas se emiten a su valor nominal, esto es 0,10 euros por acción, con una prima de emisión de 16,764839785 euros por acción. Como quiera que el resultado del cálculo anterior no arroja un número entero de acciones, tras la entrega de las citadas 1.252.606 acciones, la diferencia, que asciende a 0,50 euros, será saldada en efectivo.

La Junta General Ordinaria celebrada el pasado 29 de junio de 2015 y publicados sus acuerdos mediante Hecho Relevante el día 30 de junio de 2015, aprobó la solicitud de admisión a negociación de las nuevas acciones emitidas en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB-EE), facultando a estos efectos al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para otorgar cuantos documentos públicos o privados y realizar cuantos actos sean necesarios al efecto.

Se solicitará al MAB la incorporación de las nuevas acciones.

Las nuevas acciones serán de la misma clase y tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las acciones actuales de Grupo MASMOVIL.

Las nuevas acciones serán suscritas por NEO SKY en el correspondiente aumento de capital mediante compensación de la deuda equivalente al valor del precio aplazado.

En consecuencia, el capital social de Grupo MASMOVIL tras la ampliación de capital por compensación de créditos alcanzará la cantidad de 1.176.695,60 euros representado por 11.766.956 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.

3.2 Suscripción de las acciones de nueva emisión

Tal y como se ha indicado anteriormente, la Junta General Ordinaria de accionistas de Grupo MASMOVIL celebrada el pasado 29 de junio de 2015 acordó por unanimidad ampliar el capital social en la cuantía máxima de 1.252.606 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, publicándose el Acta correspondiente en fecha 30 de junio de 2015 mediante Hecho Relevante en la página web del MAB.

Finalmente se acordó efectuar la correspondiente solicitud al MAB-EE para que incorpore las acciones resultantes de la Ampliación de capital efectuada, al igual que lo están las demás acciones de la Compañía.

▪ Capital resultante de la ampliación

Una vez acometida la ampliación de capital, el capital social resultante será de 1.176.695,60 euros, dividido en 11.766.956 acciones de 0,10 euros valor nominal cada una de ellas.

▪ **Tipo de emisión**

Las acciones nuevas se emiten a su valor nominal, esto es 0,10 euros por acción, con una prima de emisión de 16,764839785 euros por acción.

▪ **Derecho de preferencia**

Al tratarse de un aumento de capital social por compensación de créditos no cabe el derecho de preferencia de los actuales accionistas.

▪ **Periodo de Suscripción Preferente**

No existe periodo de suscripción preferente en el aumento de capital acordado, por tratarse de un aumento de capital por compensación de créditos.

▪ **Previsión de Suscripción Incompleta**

No cabe la suscripción incompleta, por tratarse de un aumento de capital por compensación de créditos.

3.3 Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o miembros del Consejo de Administración

Al tratarse de un aumento de capital social por compensación de créditos no cabe esta posibilidad.

3.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, así como en sus respectivas normativas de desarrollo.

Las acciones de nueva emisión estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores S.A.U., ("IBERCLEAR"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las "**Entidades Participantes**").

Las acciones están denominadas en euros.

Las nuevas acciones gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de Grupo MASMOVIL actualmente en circulación, a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

3.5 Restricciones o condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE

NEO SKY se obliga a no transmitir las Nuevas Acciones de Grupo MASMOVIL o/y otros valores que den derecho a la adquisición de acciones de Grupo MASMOVIL durante el menor de los dos periodos siguientes (en adelante, según proceda, el “Lock-Up” y el “Periodo de Lock-up”):

- 12 meses a contar desde la incorporación, en su caso, en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB-EE) de las acciones de Grupo MASMOVIL.
- 18 meses desde la Fecha de Cierre de la transacción de compraventa de NEO por parte de Grupo MASMOVIL (14 de Mayo de 2015).

A partir del momento de finalización del Periodo de Lock-up, el vendedor quedará liberado de las obligaciones de Lock-Up y podrá transmitir libremente las Nuevas Acciones de Grupo MASMOVIL.

Como excepción a lo anterior, NEO SKY podrá transmitir libremente las Acciones de Grupo MASMOVIL a sus accionistas finales (o a cualquier otra sociedad de sus accionistas o de la propia NEO SKY), siempre que éstos se subroguen al presente compromiso de Lock-up.

Una vez finalizado el periodo de Lock-up, NEO SKY se compromete a no introducir en el sistema órdenes de venta de acciones de Grupo MASMOVIL, en periodos de subasta de volatilidad, para no ocasionar una bajada de la cotización de la acción.

De igual manera, al finalizar este periodo de Lock-up, y en el supuesto de que el NEO SKY tenga la intención de transmitir, en el plazo de dos meses, acciones de Grupo MASMOVIL en el MAB-EE por un importe superior a un millón de euros, NEO SKY deberá notificar dicha circunstancia a Grupo MASMOVIL, en cuyo caso éste dispondrá de un periodo de una semana para presentar a NEO SKY un potencial adquirente, no estando NEO SKY obligado a aceptar la oferta de dicho potencial adquirente y teniendo derecho a transmitir las acciones sin ningún tipo de restricción adicional a las mencionadas anteriormente.

4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

No existen otras informaciones de interés relevantes a fecha del presente Documento.

5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1 Información relativa al Asesor Registrado

Grupo MASMOVIL designó con fecha 21 de marzo de 2011 a **NORGESTION, S.A.** como Asesor en el proceso de Salida al MAB-EE, convirtiéndose NORGESTION en Asesor Registrado en fecha 21 de Julio de 2011, cumpliendo así con el requisito que establecía la entonces vigente Circular 5/2010 y que contempla la actual Circular 2/2014 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil y en todo momento mientras la Sociedad esté presente en este mercado.

Grupo MASMOVIL y NORGESTION S.A. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

NORGESTION S.A., fue autorizada por el Consejo Asesor del MAB como Asesor Registrado el 21 de julio de 2011, según se establece en la Circular 10/2010 y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

NORGESTION S.A., se constituyó en San Sebastián el 29 de Diciembre de 1972, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa al Tomo 1.114, Folio 191, Hoja SS-2506 inscripción 1ª, con C.I.F nº A-20038022, y domicilio social en Paseo Francia, 4. 20012 San Sebastián.

Su objeto incluye las actividades de prestación de servicios de asesoramiento estratégico y financiero a empresas e inversores financieros en todo lo relativo a su patrimonio financiero, empresarial e inmobiliario.

El equipo de profesionales de NORGESTION que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar de profesionales que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

NORGESTION actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como Asesor Registrado, siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

5.2 Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor

No aplica.

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE

No aplica.

ANEXOS

I. Informe de Auditoria de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, S.L. correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014

II. Informe de Auditoria y Cuentas anuales consolidadas de Grupo MASMOVIL correspondiente al Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014

Informe de Auditoría Independiente

NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, S.L.

Sociedad Unipersonal

**(anteriormente, FOMENTO DE COMUNICACIONES DE BANDA
ANCHA, S.L.U.)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

**correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES, S.L., Sociedad Unipersonal
(anteriormente, FOMENTO DE COMUNICACIONES DE BANDA ANCHA, S.L.U.)

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U., 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.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 4.15 de la Memoria adjunta, las transacciones efectuadas por la Sociedad con compañías del grupo se contabilizan de acuerdo con los términos y condiciones acordados entre las mismas. De acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad, estas transacciones deben registrarse por su valor razonable de mercado. En la Notas 15.1, 15.3 y 16 de la Memoria adjunta se muestran los saldos y transacciones realizadas con compañías del grupo. No hemos dispuesto de evidencia de auditoría adecuada y suficiente acerca de si la valoración efectuada de las diferentes transacciones realizadas por la Sociedad con las compañías del grupo durante el ejercicio 2014 han sido realizadas a su valor razonable de mercado y, en consecuencia, no nos es posible concluir acerca de los posibles efectos que este hecho pudiera, en su caso, tener sobre las cuentas anuales del ejercicio 2014 adjuntas.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U., a 31 de diciembre de 2014, 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.

Párrafos de énfasis

1 Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 16 de la Memoria adjunta, en la que se indica que la compañía del grupo Neutra Network Services, S.L.U., de acuerdo con los términos y condiciones acordados entre las partes, es el principal proveedor de la Sociedad para la prestación de los servicios de la misma a los clientes finales. Al 31 de diciembre del 2014, dicha sociedad del grupo presenta fondos propios, resultados y un fondo de maniobra negativos, lo que implica, de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, que dicha compañía del grupo se encuentra en causa de disolución a no ser que se reduzca el capital en la medida suficiente y/o se realicen cualesquiera otras aportaciones de socios para reestablecer el equilibrio patrimonial.

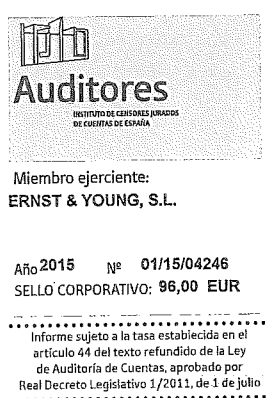
No obstante lo anterior, y tal y como se indica en la citada Nota 16 de la Memoria adjunta, el Socio Único de la Sociedad y de Neutra Network Services, S.L.U., Neo Sky 2002, S.A., ha adoptado durante los primeros meses del ejercicio 2015 medidas encaminadas a la reposición de pérdidas y el fortalecimiento de los fondos propios de Neutra Network Services, S.L.U., para garantizar la continuidad de las operaciones de ésta bajo el principio de empresa en funcionamiento y, en consecuencia, la prestación futura de los servicios que contractualmente debe realizar a la Sociedad durante los próximos ejercicios, en los términos y condiciones que han sido pactados entre las partes. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otras cuestiones

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, además de la información del ejercicio 2014, la correspondiente al ejercicio anterior, que, tal y como se identifica en las cuentas anuales adjuntas, no fue auditada. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2014.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

José Luis Ruiz

13 de mayo de 2015

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2014



4



ÍNDICE

- Balance al 31 de diciembre de 2014
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2014	2013 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		1.904.957	1.537.692
Inmovilizado intangible	5	377.078	-
Aplicaciones informáticas		377.078	-
Inmovilizado material	6	1.306.371	1.446.497
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.306.371	1.446.497
Inversiones financieras a largo plazo	8	20.626	-
Otros activos financieros		20.626	-
Activos por impuesto diferido	14	200.882	91.195
ACTIVO CORRIENTE		5.012.217	11.045.840
Existencias	9	23.839	90.147
Comerciales		3.839	90.147
Anticipos a proveedores		20.000	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.624.116	189
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	1.197.324	-
Personal	8	1.049	-
Otros créditos con las Administraciones públicas	14	1.425.743	189
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 8	2.018.180	10.921.173
Créditos a empresas		2.018.180	10.921.173
Periodificaciones a corto plazo		121.482	144
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	224.600	34.187
Tesorería		224.600	34.187
TOTAL ACTIVO		6.917.174	12.583.532
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2014	2013
PATRIMONIO NETO		5.248.186	2.931.256
FONDOS PROPIOS		5.248.186	2.931.256
Capital	11.1	4.050.000	4.050.000
Capital escriturado		4.050.000	4.050.000
Reservas	11.2	(1.118.744)	3.884
Otras Reservas		(1.118.744)	3.884
Resultado del ejercicio	3	2.316.930	(1.122.628)
PASIVO NO CORRIENTE		20.098	-
Deudas a largo plazo	13	20.098	-
Otros pasivos financieros		20.098	-
PASIVO CORRIENTE		1.648.890	9.652.276
Provisiones a corto plazo	12	57.128	-
Deudas a corto plazo	13	125.072	-
Deudas con entidades de crédito		10.486	-
Otros pasivos financieros		114.586	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13	769.672	8.433.573
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		697.018	1.218.703
Proveedores	13	76.538	-
Acreedores varios	13	517.371	285.598
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13	32.530	883.323
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	70.516	49.719
Anticipos de clientes	13	63	63
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.917.174	12.583.532

(*) Ejercicio no auditado

[Handwritten signature]

4

[Handwritten signature]

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

	Notas	2014	2013 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	10.274.404	12.961.271
Prestaciones de servicios		10.274.404	12.961.271
Aprovisionamientos		(1.020.850)	(1.426.272)
Consumo de mercaderías		(93.400)	(57.225)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles.		-	1.296
Trabajos realizados por otras empresas		(927.450)	(1.370.343)
Gastos de personal		(1.830.018)	(2.230.236)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.414.975)	(1.877.835)
Cargas sociales	15.2	(415.043)	(352.401)
Otros gastos de explotación		(3.708.426)	(9.869.713)
Servicios exteriores	15.3	(3.385.066)	(9.834.048)
Tributos		(57.360)	(35.665)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8.2	(266.000)	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(415.235)	(1.013.275)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	.	(370.776)	(4.566)
Resultados por enajenaciones y otras	5	(370.776)	(4.566)
Otros Resultados		314.127	(20.964)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.243.226	(1.603.755)
Ingresos financieros	15.4	136.842	-
En empresas del grupo y asociadas		135.677	-
En terceros		1.165	-
Gastos financieros	15.5	(12.765)	-
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(9.075)	-
Por deudas con terceros		(3.690)	-
RESULTADO FINANCIERO		124.077	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.367.303	(1.603.755)
Impuesto sobre beneficios	14.1	(1.050.373)	481.127
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.316.930	(1.122.628)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.316.930	(1.122.628)

(*) Ejercicio no auditado

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014:

	2014	2013 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.316.930	(1.122.628)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.316.930	(1.122.628)

(*) Ejercicio no auditado

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Capital escriturado (Nota 11.1)	Reserva Legal (Nota 11.2)	Otras Reservas (Nota 11.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO, INICIAL DEL AÑO 2013 (*)	3.000	-	-	-	3.000
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.122.628)	(1.122.628)
Operaciones con socios o propietarios:					
Altas por segregación de Ramas de Actividad (Nota 1)	4.047.000	-	3.884	-	4.050.884
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013 (*)	4.050.000	-	3.884	(1.122.628)	2.931.256
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.316.930	2.316.930
Operaciones con socios o propietarios:					
Altas por segregación de Ramas de Actividad (Nota 1)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.122.628)	1.122.628	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	4.050.000	-	(1.118.744)	2.316.930	5.248.186

(*) Ejercicio no auditado

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

(Euros)	Notas	2014	2013 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.367.303	(1.603.755)
Ajustes del resultado		347.807	1.017.841
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	415.235	1.013.275
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	6	370.776	4.566
Ingresos financieros (-)	15.4	(136.842)	-
Gastos financieros (+)	15.5	12.765	-
Otros ingresos y gastos (-/+)	15.6	(314.127)	-
Cambios en el capital corriente		(4.238.716)	10.190.672
(Incremento)/Decremento en Existencias		66.308	(140)
(Incremento)/Decremento en Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.623.927)	2.631.195
Incremento/(Decremento) en Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.744.107)	7.559.617
Incremento/(Decremento) en Otros pasivos corrientes		63.010	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		12.768	(143)
Pagos de intereses (-)		(2.279)	-
Cobros de intereses (+)		136.842	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(457)	-
Otros (pagos) cobros (-/+)		(121.338)	(143)
		(510.838)	9.604.615
Pagos por inversiones (-)		(1.022.963)	(425.791)
Inmovilizado intangible		(377.890)	-
Inmovilizado material	6	(645.073)	(425.791)
Cobros por desinversiones (+).		128.802	773.536
Inmovilizado material	6	-	773.536
Otros activos financieros		128.802	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(894.161)	347.745
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.595.412	(10.921.173)
Emisión		1.595.412	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		1.595.412	-
Devolución y amortización de		-	(10.921.173)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	(10.921.173)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		1.595.412	(10.921.173)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		190.413	(968.813)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10	34.187	1.003.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10	224.600	34.187

(*) Ejercicio no auditado

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

MEMORIA

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014



y



1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U. (anteriormente denominada Fomento de Comunicaciones de Banda Ancha, S.L.U.) se constituyó el 3 de diciembre de 2012 siendo su objeto social la prestación del servicio consistente en el establecimiento y explotación de redes públicas fijas de acceso radio en las bandas de 3,4 a 3,6 Ghz y de 26 Ghz de ámbito nacional, así como la instalación, desarrollo, explotación y gestión de toda clase de redes de telecomunicaciones.

Su domicilio social se encuentra en la c/ Virgen de las Cruces 3, 28041 - Madrid.

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza su Socio Único, Neo-Sky 2002, S.A. (Grupo Neo-Sky), con domicilio social en Madrid (España), siendo Gala Growth Properties, S.L. el accionista mayoritario de Neo-Sky 2002, S.A.

En el año 2013 se llevó a cabo una reorganización societaria al objeto de adaptar la estructura jurídica de la sociedad matriz, Neo-Sky 2002, S.A., a los nuevos objetivos estratégicos para los próximos ejercicios. Esta reorganización se materializó en un Proyecto de Segregación que fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 27 de noviembre de 2013.

A través del mencionado Proyecto de Segregación se separan las diferentes ramas de la actividad dentro de diferentes entidades jurídicas. En concreto Neo Operador de Telecomunicaciones SLU se encargará de los servicios acceso banda ancha a clientes empleando infraestructura tanto del Grupo como de terceros.

En este sentido, la actividad principal de la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, ha consistido en prestar, a terceros, servicios finales de comunicación de "banda ancha" empleando, principalmente, las infraestructuras y frecuencias que posee el Grupo Neo-Sky.

Así mismo, la Sociedad ha prestado servicios a su Socio Único, Neo-Sky 2002, S.A. y a su sociedad vinculada Neutra Network Services, S.L.U. por la gestión de comunicaciones, sistemas de hardware y software, "*back-office*", etc.

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014 se ha procedido a realizar el cambio en la denominación social de las sociedades participadas. Fomento de Comunicaciones de Banda Ancha S.L.U. pasa a denominarse Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

La Sociedad presenta, 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Existen determinados aspectos que llevan asociados un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos de los próximos ejercicios, y son:

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas deducciones y diferencias temporarias pendientes de compensar para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los créditos fiscales por compensación de bases imponibles negativas se registran cuando la Sociedad estima que no existen dudas razonables sobre su recuperación. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014, formulada por los Administradores de la Sociedad y que se espera sea aprobada por el Socio Único, es la siguiente:

(Euros)	2014
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias -beneficio / (pérdida)	2.316.930
	2.316.930
Aplicación	
A Otras reservas	(2.316.930)
	(2.316.930)

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible al Socio Único.

Una vez cubiertas las obligaciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

4

ND

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Todos los activos intangibles de la Sociedad tienen vida útil definida y se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de deterioro. En el caso de existir dichos indicios se estiman los importes recuperables y se procede a efectuar las correcciones valorativas que procedan.

Concesiones, Patentes, Licencias, Marcas y Similares.

Corresponde a los gastos incurridos para la obtención de las licencias necesarias para llevar a cabo la actividad de la Sociedad. Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de 20 años que coincide con el período para el cual han sido concedidas las licencias a la Sociedad.

Aplicaciones informáticas

Dentro de este epígrafe la Sociedad registra los importes satisfechos por la propiedad y el derecho de uso de aplicaciones informáticas. Su amortización se realiza de forma lineal en un periodo máximo de 5 años a partir de la fecha de entrada en funcionamiento de cada aplicación.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-10 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al cierre del ejercicio, la Sociedad revisa el valor contable de los activos no corrientes no financieros con el objeto de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de dichos indicios se estima el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta o su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, y se revierten, excepto en el caso de proceder de un fondo de comercio, si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, con el límite de que el valor contable del activo tras la reversión no puede exceder el importe, neto de amortizaciones, que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente la mencionada pérdida por deterioro.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 no incluye ningún importe por este concepto.

4.4 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se devengan. No existen a 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni han existido durante el ejercicio contratos de arrendamiento financiero.

4.5 Activos financieros

Los activos con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha de balance se clasifican como corrientes, mientras que aquéllos con vencimiento superior se clasifican como no corrientes.

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicial y posteriormente por su valor nominal, al considerar que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento. A estos efectos se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Baja de Activos Financieros.

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La diferencia entre el valor en libros del activo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.6 Deterioro del valor de los activos financieros

La Sociedad evalúa de forma periódica si los activos financieros están deteriorados.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

4.7 Pasivos financieros

Los pasivos con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha de balance se clasifican como corrientes, mientras que aquéllos con vencimiento superior se clasifican como no corrientes.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que sean directamente atribuibles forman parte de la valoración inicial para los pasivos financieros incluidos en la partida de débitos y partidas a pagar, para el resto de pasivos financieros dichos costes se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que son definidos como aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Baja de Pasivos Financieros.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

4.8 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición individualizado. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.



4.10 Provisiones

La política de la sociedad es la de contabilizar provisiones para riesgos y gastos para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones, obligaciones o gastos pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo de la empresa en base a su mejor estimación. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación, con cargo al epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación, por el valor presente de la provisión cuando el efecto de la actualización de la obligación resulta material. La variación de la provisión correspondiente a la actualización financiera de cada ejercicio se registra en el epígrafe “Gastos financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea por disposición legal o contractual, o por una obligación implícita o tácita) como resultado de sucesos pasados y se estima probable que suponga la salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para su liquidación.

4.11 Impuesto sobre beneficios

A partir del ejercicio 2013, la Sociedad tributa de forma consolidada, siendo la cabecera del Grupo Fiscal su sociedad matriz, Neo-Sky 2002, S.A. (Nota 14).

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto en aquellos casos en los que este impuesto esté directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el Patrimonio Neto en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.12 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

4.13 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros. Se incluye como mayor valor de los ingresos los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, debido a que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de la operación, y se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Adicionalmente, los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos, sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

4.14 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

El coste económico probable de las eventuales responsabilidades de carácter contingente por estos conceptos, en caso de existir, sería objeto de provisión en el pasivo del balance.

4.15 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con los términos y condiciones acordadas entre las mismas.

4.16 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

4.17 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)			
Ejercicio 2014:	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Coste	-	377.890	377.890
Aplicaciones informáticas	-	377.890	377.890
Amortización acumulada	-	(812)	(812)
Aplicaciones informáticas	-	(812)	(812)
Valor neto contable	-	377.078	377.078

Durante el año 2013, la Sociedad no tenía ningún inmovilizado intangible.

Las altas producidas en el ejercicio 2014 se deben, principalmente, a adquisiciones a la casa matriz de las aplicaciones y software operativo que esta poseía así como a trabajos realizados por terceros para el desarrollo de las aplicaciones relacionadas con las nuevas oportunidades comerciales derivadas del cambio tecnológico realizado por el grupo a lo largo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

No existen activos inmateriales en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2014, ni de 2013.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)		Altas por segregación de ramas de actividad (Nota 1)	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2014:	Saldo inicial				
Coste	10.429.605	-	645.073	(1.298.807)	9.775.871
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10.429.605	-	645.073	(1.298.807)	9.775.871
Amortización acumulada	(8.983.108)	-	(414.423)	928.031	(8.469.500)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(8.983.108)	-	(414.423)	928.031	(8.469.500)
Valor neto contable	1.446.497	-	230.650	(370.776)	1.306.371

(Euros)		Altas por segregación de ramas de actividad (Nota 1)	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2013:	Saldo inicial				
Coste	-	13.973.643	425.791	(3.969.829)	10.429.605
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-	13.973.643	425.791	(3.969.829)	10.429.605
Amortización acumulada	-	(11.161.559)	(1.013.275)	3.191.726	(8.983.108)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-	(11.161.559)	(1.013.275)	3.191.726	(8.983.108)
Valor neto contable	-	2.812.084	(587.484)	(778.103)	1.446.497

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014****6.1 Descripción de los principales movimientos**

Las altas del ejercicio 2014 se corresponden principalmente a adquisiciones de equipamientos de telecomunicaciones para la prestación de los servicios contratados y las inversiones necesarias para su instalación.

En el ejercicio 2014, la Sociedad ha procedido a dar de baja, por su valor neto contable, determinados elementos que no se encuentran en uso y por tal, se ha registrado una pérdida en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio por importe de 370.776 euros.

Las Altas del ejercicio 2013 corresponden, por un lado, al proceso de segregación de las actividades llevado a cabo en la sociedad matriz Neo-Sky 2002, S.A. así como a adquisiciones de equipamientos de telecomunicaciones para la prestación de los servicios contratados y las inversiones necesarias para su instalación.

Las Bajas del Proyecto de Segregación en el ejercicio 2013 recogen aquellos equipamientos dados de baja en la Sociedad matriz, Neo-Sky 2002, S.A. con anterioridad al proceso de segregación y reparto del patrimonio a las Sociedades segregadas.

6.2 Arrendamientos operativos

Corresponden fundamentalmente a arrendamientos de oficinas de los diferentes centros de trabajo de la Sociedad. Los pagos futuros mínimos de contratos de arrendamientos no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	2014	2013
Hasta un año	24.600	-
Entre uno y cinco años	124.855	-
Más de cinco años	-	-
	149.454	-

6.3 Otra información

El detalle de los activos materiales en uso, que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Construcciones	-	-
Mobiliario	-	-
Equipos para procesos de información	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	7.188.578	7.188.578
	7.188.578	7.188.578

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que estén sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, no posee participaciones en empresas del grupo.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

(Euros)	Derivados y otros		
Ejercicio 2014:	Créditos		Total
Activos financieros a largo plazo	-	20.626	20.626
Préstamos y partidas a cobrar – Depósitos y fianzas (Nota 8.1)	-	20.626	20.626
			-
Activos financieros a corto plazo	3.216.553	-	3.216.553
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	3.216.553	-	3.216.553
	3.216.553	20.626	3.237.179

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Euros)		Derivados y otros	
Ejercicio 2013:	Créditos		Total
Activos financieros a largo plazo	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar – Depósitos y fianzas (Nota 8.1)	-	-	-
Activos financieros a corto plazo	10.921.173	-	10.921.173
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	10.921.173	-	10.921.173
	10.921.173	-	10.921.173

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas de balance:

(Euros)		Derivados y otros	
Ejercicio 2014:	Créditos		Total
Activos financieros no corrientes	-	20.626	20.626
Otros activos financieros	-	20.626	20.626
Activos financieros corrientes	3.216.553	-	3.216.553
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*)	1.198.373	-	1.198.373
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	2.018.180	-	2.018.180
	3.216.553	20.626	3.237.179

(Euros)		Derivados y otros	
Ejercicio 2013:	Créditos		Total
Activos financieros corrientes	10.921.173	-	10.921.173
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	10.921.173	-	10.921.173
	10.921.173	-	10.921.173

(*) Excluyendo "Otros créditos con las Administraciones Públicas".

8.1 Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo

En esta clasificación se recoge el importe de fianzas y depósitos entregados por la Sociedad a consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo en vigor. Los movimientos durante 2014 y 2013 han sido los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2014					
Fianzas	-	20.626	-	-	20.626
.	-	20.626	-	-	20.626

Durante el año 2013, la Sociedad no poseía ninguna fianza.

8.2 Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo.

El detalle de los activos financieros incluidos en esta clasificación al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*)	1.198.373	-
Créditos a empresas del grupo (Nota 16)	2.018.180	10.921.173
	3.216.553	10.921.173

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Estos importes se desglosan en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	2014	2013
Clientes por ventas y prestaciones de servicios:		
Terceros	1.197.324	-
Personal	1.049	-
	1.198.373	-

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Correcciones valorativas por deterioro

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

(Euros)	2014	2013
Saldo inicial	-	-
Dotaciones netas	266.000	-
Provisiones traspasadas de empresas del grupo	3.697.377	-
Provisiones aplicadas a su finalidad	-	-
Saldo final	3.963.377	-

Créditos a empresas del grupo

Bajo la cuenta Créditos a empresas del grupo se recoge a 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de la cuenta corriente financiera que la Sociedad mantiene con sus accionistas y otras entidades del Grupo, con el desglose indicado en la Nota 16.

9. EXISTENCIAS

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que estén sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material así como de sus existencias.

Los saldos a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son los siguientes:

(Euros)	2014	2013
Valor bruto de las existencias	3.839	90.147
Anticipos a proveedores	20.000	-
Saldo Final	23.839	90.147

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2014	2013
Cuentas corrientes a la vista	224.600	34.187
	224.600	34.187

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

11. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

11.1 Capital escriturado

Tal y como se comenta en el punto 1 de la Memoria, a raíz del proceso de segregación llevado a cabo por la Sociedad Neo-Sky 2002, S.A. el capital social de la compañía se incrementó en la cifra de 4.047.000 euros. El capital social al 31 de diciembre de 2013 es de 4.050.000 euros dividido en 4.050.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 4.050.000, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son ordinarias y pertenecientes a una misma clase.

La Sociedad no cotiza en bolsa.

El Socio Único de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es Neo-Sky 2002, S.A. que posee el 100% de las participaciones sociales

A finales del ejercicio 2014, Neo-Sky 2002, S.A., propietaria del 100% de la Sociedad, ha alcanzado un principio de acuerdo con la sociedad Masmovil Ibercom, S.A. (sociedad que cotiza en el Mercado alternativo Bursátil_ MAB), para la venta del 100% de las participaciones sociales de la Sociedad. Dicho acuerdo se ha formalizado mediante un contrato de promesa de compraventa elevado a público el 13 de marzo de 2015 (Nota 19).

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

11.2. Reservas

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Distribución del resultado	Altas por segregación de ramas de actividad (Nota 1)	Saldo final
Ejercicio 2014:				
Otras Reservas	3.884	(1.122.628)	-	(1.118.744)
	3.884	(1.122.628)	-	(1.118.744)

(Euros)	Saldo inicial	Distribución del resultado	Altas por segregación de ramas de actividad (Nota 1)	Saldo final
Ejercicio 2013:				
Otras Reservas	-	-	3.884	3.884
	-	-	3.884	3.884

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

12. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

12.1 Avaes

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tiene constituidos avales por importe de 50.000 euros frente a proveedores.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía ningún aval ni garantía prestada.

12.2 Provisión para litigios y responsabilidades

La Sociedad ha dotado con cargo al epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 una provisión por importe de 58 miles de euros para hacer frente a determinadas contingencias, en base a su mejor estimación del riesgo existente al cierre del ejercicio 2014.

13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

(Euros)	2014			2013		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Pasivos financieros						
Pasivos financieros a largo plazo	-	20.098	20.098	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	20.098	20.098	-	-	-
Pasivos financieros corrientes	10.486	1.510.760	1.521.246	-	9.602.557	9.602.557
Débitos y partidas a pagar	10.486	1.510.760	1.521.246	-	9.602.557	9.602.557
	10.486	1.530.858	1.541.344	-	9.602.557	9.602.557

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas de balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2014:			
Pasivos financieros a largo plazo	-	20.098	20.098
Deudas a largo plazo	-	20.098	20.098
Pasivos financieros corrientes	10.486	1.510.760	1.521.246
Deudas a corto plazo	10.486	114.586	125.072
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	769.672	769.672
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*)	-	626.502	626.502
	10.486	1.530.858	1.541.344

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2013:			
Pasivos financieros a largo plazo	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	-	-
Pasivos financieros corrientes	-	9.602.557	9.602.557
Deudas a corto plazo	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	8.433.573	8.433.573
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*)	-	1.168.984	1.168.984
	-	9.602.557	9.602.557

(*) Excluyendo "Pasivos por impuesto corriente" y "Otras deudas con las Administraciones Públicas"

13.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
A corto plazo	10.486	-
Intereses devengados pendientes de pago		
Otros	10.486	-
	10.486	-

En el ejercicio 2013, la Sociedad no contabilizó ningún importe en la cuenta de Otros ingresos.

13.2 Débitos y partidas a pagar - Otros

El detalle de pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
A largo plazo	20.098	-
Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros	20.098	-
A corto plazo	1.510.760	9.602.557
Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros	114.586	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16)	769.672	8.433.573
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*)	626.502	1.168.984
	1.530.858	9.602.557

(*) Excluyendo "Pasivos por impuesto corriente" y "Otras deudas con las Administraciones Públicas"

Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

(Euros)	2014	2013
Proveedores inmovilizado	5.882	-
Fianzas recibidas	108.704	-
	114.586	-

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Estos importes se desglosan en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	2014	2013
Proveedores	76.538	-
Acreeedores varios	517.371	285.598
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32.530	883.323
Anticipos de clientes	63	63
	626.502	1.168.984

En la cuenta Personal (remuneraciones pendientes de pago) a 31 de diciembre de 2014 se recogen gratificaciones devengadas por los trabajadores de la Sociedad por importe de 32.530 euros (883.323 euros a 31 diciembre de 2013).

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que la Sociedad está cumpliendo con el plazo legal permitido del 97% del total de pagos realizados durante el ejercicio 2014 (97% durante el ejercicio 2013). El volumen de pagos que exceden dicho periodo, está asociado a situaciones puntuales propias de la actividad ordinaria de cualquier entidad y en ningún caso supone condición de pago para proveedor alguno.

14. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Activos por impuesto diferido	200.882	91.195
Activo por impuesto corriente	-	-
Otros créditos con las Administraciones públicas	1.425.743	189
	1.626.625	91.384
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas:	70.516	49.719
IRPF	31.312	21.248
Seguridad Social	39.204	28.471
	70.516	49.719

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado el tipo de gravamen general, que pasa, del 30% actual, al 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores. Como consecuencia de ello, la Sociedad ha ajustado los activos y pasivos por impuesto diferido anteriores en función del tipo de gravamen vigente en la fecha estimada de reversión. El efecto de dicho ajuste ha supuesto un cargo en el gasto por impuesto sobre sociedades de 40.176 euros.

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

14.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ejercicio 2014:	+	-	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio –Beneficio/(Pérdida)			2.316.930
Impuesto sobre Sociedades			1.050.373
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			3.367.303
Diferencias permanentes:	20	-	20
Dotación a la amortización del intangible procedente de la fusión	20	-	20
Diferencias temporarias:	322.337	(314.149)	8.188
Con origen en el ejercicio	322.337	-	322.337
Provisión de Insolvencias 2014	197.767		197.767
Limite a la deducibilidad de la amortizaciones	124.570	-	124.570
Con origen en ejercicios anteriores	-	(314.149)	(314.149)
Provisión de incentivos al personal 2013	-	(314.149)	(314.149)
Base imponible (resultado fiscal)			3.375.511

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ejercicio 2013:	+	-	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio –Beneficio/(Pérdida)			(1.122.628)
Impuesto sobre Sociedades			(481.127)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(1.603.755)
Diferencias permanentes:	-	-	-
Dotación a la amortización del intangible procedente de la fusión	-	-	-
Diferencias temporarias:	303.983	-	303.983
Con origen en el ejercicio	303.983	-	303.983
Limite a la deducibilidad de la amortizaciones	303.983	-	303.983
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(1.299.772)

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

(Euros)	2014		2013	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	3.367.303	-	(1.603.755)	-
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	1.010.191	-	(481.127)	-
Gastos no deducibles	6	-	-	-
Ajustes por tipo de gravamen	40.176	-	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo del ejercicio	1.050.373	-	(481.127)	-

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a liquidar es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto corriente	1.012.653	(389.932)
Retenciones y pagos a cuenta	(457)	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver)	1.012.196	(389.932)

Registrado como cuenta corriente con la sociedad cabecera del grupo fiscal – Neo-Sky 2002, S.A.

14.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos impuesto diferido son los siguientes:

(Euros)	Variaciones reflejadas en			Corrección	Actualización	
Ejercicio 2014:	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Impuesto Sociedades ejercicio anterior	Tipo Impositivo	Saldo final
Activos por impuesto diferido						
Por diferencias Temporarias:						
Provisión de incentivos	-	(94.245)		206.738	(18.749)	93.744
Límite a la deducibilidad amortización	91.195	37.371	-	-	(21.428)	107.138
	91.195	(56.874)	-	206.738	(40.177)	200.882

No existen pasivos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, las bases imponibles pendientes de compensar, para las que se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido en la sociedad cabecera del grupo fiscal, son las provenientes del ejercicio 2013 anterior, por importe de 404.208 euros

La Sociedad no tiene deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2014.

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2014	2013
Ingresos por actividad	9.471.239	10.587.676
Servicios a empresas del Grupo (Nota 16)	803.165	2.373.595
	10.274.404	12.961.271
Segmentación por mercados geográficos		
Nacional	10.274.404	12.961.271
	10.274.404	12.961.271

Dentro de los ingresos por servicios a empresas del Grupo del ejercicio 2014, se recoge la facturación a Neo-Sky 2002, S.A. y Neutra Network Services, S.L.U, por importes de 700 y 103 miles de euros, respectivamente, por los servicios prestados a las mismas en concepto de gestión de comunicaciones, sistemas de Hardware y software, "back-office" y fibras mixtas en base a lo establecido en los contratos (Adendas y Acuerdo Marco) firmado entre las partes (Ver Nota 16).

15.2 Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Seguridad social	343.440	282.451
Otras cargas sociales	71.603	69.950
	415.043	352.401

15.3 Servicios exteriores

El detalle de servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Arrendamientos	78.870	252.571
Reparaciones y conservación	87.625	186.427
Servicios profesionales independientes	2.944.733	8.902.676
Transportes	2.635	-
Primas de seguros	5.333	7.719
Servicios bancarios	2.947	3.165
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	124.710	300.025
Suministros	9.735	97.724
Otros servicios	128.478	83.741
	3.385.066	9.834.048

Dentro de la cuenta "Servicios de profesionales independientes" del ejercicio 2014 se recogen los siguientes conceptos de transacciones entre empresas vinculadas a Grupo Neo-Sky:

- i) un importe de 457 miles de euros en concepto de servicios centrales de administración facturados por el Socio Único de la Sociedad (Neo-Sky 2002, S.A.) en base a lo establecido en un contrato firmado entre las partes (Adenda II del Acuerdo Marco Firmado) (Nota 16).
- ii) los importes facturados por la sociedad Neutra Network Services, S.L.U (Neutra), por los servicios recibidos en base a lo establecido en un contrato firmado entre las partes (Adenda V del Acuerdo Marco Firmado) (Nota16).

En este sentido, en la mencionada Adenda V, se establecen dos servicios diferenciados que la Neutra prestará a la Sociedad en el ejercicio 2014:

- a) Servicio de Migración de toda la base de los clientes de la Sociedad existentes sobre la red LMDS, en los plazos establecidos en el acuerdo de Nivel de Calidad de Servicio pactado entre las partes, a la nueva red 4G LTE desplegada por Neutra, por un precio total de 5.336.263 euros.

En relación con éste servicio, durante los últimos meses del ejercicio 2014 la Sociedad notificó a Neutra que, debido a deficiencias detectadas en los servicios que estaban siendo prestados, debía procederse al abono por parte de ésta de toda la facturación emitida a la Sociedad durante el ejercicio 2014 por dicho concepto, es decir, por 5.336.263 euros. Neutra procedió a dicho abono, considerándose resuelta por las partes la prestación del Servicio de Migración de Clientes, y manteniéndose vigente la Adenda para el resto de servicios prestados por Neutra a la Sociedad en las mismas condiciones pactadas entre las partes.

- b) Prestación del servicio mayorista de acceso a la red de Neutra a la Sociedad para que pueda ofrecer Servicios Finales de comunicación de Banda Ancha a sus clientes ya existentes o posteriores a la migración así como todos los nuevos clientes que contrate la Sociedad durante el año 2014, sobre la nueva red 4G-LTE de Neutra y sobre redes de acceso de terceros.

El precio global establecido por éste servicio, que repercutirá la Neutra a la Sociedad, por importe de 1.932 miles de euros al año, está basado en un número determinado de servicios al año, estableciéndose que si Neutra no llega a ese nivel de servicios a 31 de diciembre de 2014 esa cifra se facturará igualmente, para compensar de algún modo el volumen de inversiones que Neutra ha venido realizando.

La duración inicial de ésta Adenda V se establece por un período de 5 años desde la fecha de su firma (1 de abril de 2014). Transcurrido dicho plazo se entenderá prorrogado tácitamente por periodos sucesivos de dos años, salvo denuncia de cualquiera de las partes comunicada con al un año de antelación a su vencimiento o a la finalización de cualquiera de las prórrogas. Será causa de resolución automática de ésta Adenda V la resolución del Acuerdo Marco.

La extinción de la Adenda V, no conllevará la cesación inmediata en la prestación del suministro de acceso, para asegurar la continuidad del servicio a los clientes de la Sociedad, Neutra garantiza la continuidad del servicio durante un máximo de 9 meses desde la fecha de notificación de la causa de extinción de la Adenda.

15.4 Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Intereses de créditos a empresas del grupo (Notas 8.2 y 16)	135.677	-
Intereses de terceros	1.165	-
Otros ingresos financieros	1.165	-
	136.842	-

15.5 Gastos financieros

El detalle de gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Intereses por con empresas del grupo (Nota16)	9.075	-
Intereses por deudas a terceros	3.690	-
Otros gastos financieros	3.690	-
	12.765	-

15.6 Otros resultados

El detalle del epígrafe Otros resultados es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Plan de Incentivos	(371.255)	-
Otros Gastos excepcionales	57.128	20.964
	(314.127)	20.964

Plan de Incentivos

El importe registrado por este concepto en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 corresponde a la cancelación de los importes previamente provisionados en relación a un Plan de Incentivos ligado a objetivos que fue suscrito en abril de 2011, con anterioridad al Proyecto de Segregación mencionado, por una serie de directivos de la Sociedad Neo-Sky 2002, S.A. y que los Administradores del Grupo al que pertenece la Sociedad consideran que, de acuerdo al grado de cumplimiento alcanzado en los ejercicios 2011 al 2013, y considerando, asimismo, lo establecido en el clausulado del Plan de Incentivos respecto a las referencias a tener en cuenta, no es necesario el registro de provisión alguna en el pasivo del balance a 31 de diciembre de 2014.

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2014 y 2013, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Neo-Sky2002, S.A.	Socio Único y Sociedad dominante del Grupo NeoSky
Gala Growth Properties, S.L.	Accionista mayoritario de Neo-Sky 2002, S.L.
Neutra Network Services, S.L.U. (Neutra)	Sociedad del Grupo Neo-Sky
Alta Dirección	Administradores

No existen negocios conjuntos con terceras empresas en los que la Sociedad sea uno de los partícipes, ni empresas con control conjunto o sobre la que se ejerza influencia significativa.

Entidades vinculadas

Los saldos con entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

(Euros)	Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo (Nota 8.2)	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 13.2)
Ejercicio 2014		
Neo-Sky 2002, S.A.U.	2.018.180	769.672
Neutra Network Services, S.L.U.	-	-
	2.018.180	769.672
Ejercicio 2013		
Neo-Sky 2002, S.A.U.	10.921.173	891.008
Neutra Network Services, S.L.U.	-	7.542.565
	10.921.173	8.433.573

Las transacciones realizadas con entidades vinculadas durante el ejercicio son las siguientes:

(Euros)	Ventas (Nota 15.1)	Compras (Nota 15.3)	Ingresos financieros (Nota 15.4)	Gastos financieros (Nota 15.5)
Ejercicio 2014				
Neo-Sky 2002, S.A.U.	700.325	457.297	135.677	9.075
Neutra Network Services, S.L.U.	102.840	1.954.901	-	-
	803.165	2.412.198	135.677	9.075
Ejercicio 2013				
Neo-Sky 2002, S.A.U.	-	891.009	-	-
Neutra Network Services, S.L.U.	2.373.595	7.542.565	-	-
	2.373.595	8.433.574	-	-

Con fecha 1 de abril de 2014, Neo-Sky 2002, S.A., Neutra Network Services, S.L.U. (Neutra) y Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U. (Neo Operador), firmaron un "Acuerdo Marco para la regulación de las prestaciones de servicios entre las sociedades del Grupo NEO-SKY", mediante el cual se establecen las bases de actuación en la prestación de servicios que las mencionadas sociedades se encarguen entre sí. Este acuerdo Marco estipula que las solicitudes de servicio que se realicen las empresas del grupo entre sí, se plasmarán en documento individual firmado por las partes intervinientes en cada caso, denominados "Adendas", constituyendo acuerdos de prestación de servicios individuales entre las mismas en los que se establecerán con detalle: el objeto, la duración, el precio y las condiciones y características específicas.

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

En relación con lo indicado en el párrafo anterior, la sociedad del grupo Neutra viene prestando tres servicios a la Sociedad de (i) servicios de migración de toda la base de clientes existente sobre la red LMDS a la nueva red 4GLTE desplegada, (ii) servicio mayorista de acceso a la red de Neutra para que la Sociedad pueda ofrecer servicios finales de comunicación de banda ancha a sus clientes y (iii) servicios de plataforma. Los contratos tienen una duración inicial comprometida de 5 años, prorrogables tácitamente por períodos sucesivos de 2 años salvo denuncia por cualquiera de las partes. En este sentido, Neutra, de acuerdo con los términos y condiciones acordados entre las partes, es el principal proveedor de la Sociedad para la prestación de los servicios de la misma a los clientes finales.

Al 31 de diciembre del 2014, Neutra presenta fondos propios, resultados y un fondo de maniobra negativos, lo que implica, de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, que dicha compañía del grupo se encuentra en causa de disolución a no ser que se reduzca el capital en la medida suficiente y/o se realicen cualesquiera otras aportaciones de socios para reestablecer el equilibrio patrimonial.

No obstante lo anterior, con fecha 11 de mayo de 2015, el Socio Único de la Sociedad y de Neutra, Neo Sky 2002, S.A. aprobó determinadas operaciones encaminadas a la reposición de pérdidas y el fortalecimiento de los fondos propios de Neutra, a través de:

- a) La reposición de pérdidas y aportaciones a los fondos propios de la filial con carácter inmediato y por un importe total de 14.076.126 euros, todo ello mediante la compensación de los pasivos que Neutra mantiene con su Accionista Único.
- b) Ampliaciones de capital en la filial, mediante aportaciones dinerarias y no dinerarias (éstas últimas consistentes en acciones de Masmovil Ibercom, S.A.) por un importe total, incluido capital más prima de ascunción, de 27.125.000 euros. Estas ampliaciones se encuentran sujetas a la efectiva ejecución de la compraventa acordada en el contrato de promesa de compraventa de participaciones de la Sociedad suscrito entre Neo Sky 2002, S.A. y Masmovil Ibercom, S.A.

Los Administradores de la Sociedad consideran que este apoyo patrimonial a Neutra, aprobado por parte del Socio Único de ambas, garantiza la continuidad de las operaciones de Neutra bajo el principio de empresa en funcionamiento y, en consecuencia, la prestación futura de los servicios que contractualmente debe realizar a la Sociedad durante los próximos ejercicios, en los términos y condiciones que han sido pactados entre las partes.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha procedido a la compra de parte de su inmovilizado a Neo-Sky 2002, S.A. por el valor neto contable en el momento de la venta que ascendía a 20.833 euros en lo relativo a inmovilizado material y a 271.130 euros en lo relativo a inmovilizado intangible.

Personas vinculadas

Las siguientes personas se consideran partes vinculadas a la empresa en los ejercicios 2014 y 2013:

	Cargo	Naturaleza de la relación
D. Iñigo González de Luna	Consejero Delegado	Consejero
D. Ángel Sánchez García	Director General	Consejero

16.1 Administradores y dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la dirección de la Sociedad en los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Administradores		
Sueldos	80.000	-
Otras retribuciones	-	-
	80.000-	-

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al personal de dirección o a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen anticipos ni créditos concedidos al personal de dirección o a miembros del Consejo de Administración.

17 INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad aplica desde ejercicios anteriores la denominada Política General de Riesgos, por la cual se establecen guías de actuación en operaciones vinculadas a instrumentos financieros.

En la mencionada política se compromete el desarrollo de todas las capacidades de la Sociedad para que los riesgos relevantes de toda índole se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados, aplicando los siguientes “principios básicos de actuación”:

- La integración de la visión del riesgo-oportunidad en la gestión de la Sociedad.
- La segregación, a nivel operativo, de las funciones entre las áreas tomadoras de riesgos y las áreas responsables del análisis, control y supervisión.
- El aseguramiento de la estabilidad empresarial y financiera a corto y largo plazo, manteniendo el equilibrio apropiado entre riesgo, valor y beneficio.
- La correcta utilización de los instrumentos para la cobertura de riesgos financieros y su registro de acuerdo a lo exigido en las normas contables y financieras aplicables.
- La transparencia en la información sobre los riesgos de la Sociedad y el funcionamiento de los sistemas desarrollados para su control.
- El desarrollo de una cultura de control y gestión en clave de riesgo-oportunidad dentro de la Sociedad.
- El alineamiento con la política general de todas las políticas específicas que sea necesario desarrollar en materia de riesgos.
- El cumplimiento de la normativa y legislación vigente, relativas al control, gestión y supervisión de riesgos.
- La mejora continua adoptando la referencia de las mejores prácticas internacionales de Transparencia y “Buen Gobierno” relativas al control, gestión y supervisión de riesgos.

Para materializar esta política y dar respuesta a estos principios, la Sociedad venía desarrollando un Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos, basado en una adecuada definición, separación y asignación de funciones y responsabilidades, y en los procedimientos, metodologías y herramientas de soporte necesarios. Este sistema se basa en tres principios:

- Una estructura de políticas y límites de riesgo que garantiza que la gestión de los riesgos se realiza por los negocios de forma controlada.
- El seguimiento y control de los riesgos de la Cuenta de Resultados.
- El análisis y control de los riesgos asociados a las nuevas inversiones.

De esta forma, la Sociedad ha dispuesto de unas políticas y límites de riesgo que cubren, entre otros, los riesgos que se describen a continuación:

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte (cliente, proveedor, socio o entidad financiera) está debidamente controlado en la Sociedad a través de diversas políticas y límites de riesgo en los que se establecen requisitos relativos a:

- Contratos adecuados a la operación realizada.
- Calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte.
- Garantías adicionales en los casos necesarios.
- Limitación de los costes de insolvencia y del coste financiero derivado de la morosidad.

En referencia al riesgo derivado de las actividades operativas, la política establece límites de crédito para cada uno de los clientes. Estos límites son fijados en función de la información recibida de una entidad especializada en el análisis de la solvencia de las empresas. Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos que alcancen una antigüedad superior a 6 meses son pasados a una compañía especializada en recobros que inicia los trámites, en su caso, de reclamación vía judicial.

Semestralmente se revisan los límites de crédito de los clientes que han tenido retrasos en los cobros y anualmente para el resto de clientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe concentración de riesgo de crédito significativa en la Sociedad.

17.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la cuenta corriente financiera que la Sociedad mantiene con la matriz, como se menciona en la Nota 8.2 de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe concentración de riesgo de tipo de interés significativa en la Sociedad.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

Al no realizarse ventas en divisa diferente a la moneda funcional la exposición de la Sociedad al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio es inexistente.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades liquidas necesarias y suficientes para el desarrollo normal de la actividad.

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

La Sociedad, tiene establecido un modelo de gestión financiero-tesorero que tienen por objeto, a la vez que asegurar un elevado grado de eficiencia operativa, minimizar el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe concentración de riesgo de liquidez significativa en la Sociedad.

18. OTRA INFORMACIÓN**18.1 Estructura del personal**

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2014				
Dirección	3	-	3	3
Ingenieros y técnicos	11	5	16	13
Administrativos	-	-	-	-
Personal de producción	-	-	-	-
Personal de venta y distribución	16	2	18	16
	30	7	37	32

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2013				
Dirección	1	-	1	2
Ingenieros y técnicos	5	4	9	10
Administrativos	-	-	-	-
Personal de producción	-	-	-	-
Personal de Venta	16	3	19	20
	22	7	29	32

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios abonados en el ejercicio al auditor de cuentas u otras sociedades vinculadas al mismo son los siguientes:

(Euros)	2014	2013 (*)
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	11.000	-
Otros servicios	-	-
	11.000	-

(*) Ejercicio no auditado

18.3 Información sobre medioambiente

En opinión de los Administradores no existen impactos medioambientales derivados de la actividad ya que las instalaciones y equipos utilizados para la misma cumplen la normativa europea, nacional y local en esta materia.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, no ha ocurrido ningún hecho relevante que afecte las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014.

No obstante lo anterior, con fecha 13 de marzo de 2015 la Sociedad Neo-Sky 2002, S.A., propietaria de Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U., ha alcanzado un acuerdo con la compañía MASMÓVIL IBERCOM, S.A. para la transmisión de la Sociedad. (Nota 11.1).

Neo Operador de Telecomunicaciones SLU

INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

4

4

50

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Señores accionistas:

Durante el ejercicio 2013 los accionistas de la sociedad NEO-SKY 2002 S.A., propietaria al 100% de la compañía NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES SLU, llevaron a cabo una reorganización societaria al objeto de adaptar la estructura jurídica de la sociedad matriz, Neo-Sky 2002, S.A., a los nuevos objetivos estratégicos fijados para los siguientes años. Esta reorganización se materializó en un Proyecto de Segregación que fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 27 de noviembre de 2013.

A través del mencionado Proyecto de Segregación se procedió a la separación de las diferentes ramas de la actividad dentro de dos entidades jurídicas diferenciadas. Se constituyó así la sociedad FOMENTO DE COMUNICACIONES DE BANDA ANCHA S.L.U., que se encargaría que se encargaría de los servicios acceso banda ancha a clientes empleando infraestructura tanto del Grupo como de terceros.

La creación de este nuevo grupo económico supuso, además de un voto de confianza accionarial, la posibilidad de enfrentarse a los nuevos retos que continuamente surgen en el mercado de las telecomunicaciones. Estos retos, además, se han visto incrementados en los últimos años a raíz de la profunda crisis económica de los últimos años. Se planteaba, por lo tanto, una nueva estructura que hiciera frente a los objetivos y metas estratégicas fijadas para los ejercicios siguientes.

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014 se ha procedido a realizar el cambio en la denominación social de la sociedad. De esta forma Fomento de Comunicaciones de banda Ancha S.L.U. pasa a denominarse Neo Operador de Telecomunicaciones S.L.U.

Durante el ejercicio 2014 la dirección del Grupo, consciente de la dificultad de hacer frente a las cada vez más duras exigencias del mercado, ha procedido a la renovación tecnológica que sustenta la estructura y comercialización de los servicios prestados por las empresas del Grupo. Esta renovación, sin duda alguna el reto más complicado en la ya larga existencia del proyecto NEOSKY, y ha supuesto y ha exigido de los mayores esfuerzos y sacrificios de los recursos económicos y humanos desde el punto de vista de la comercialización.

Adicionalmente, y en la misma línea de actuación, los órganos rectores del Grupo NEOSKY han decidido en el ejercicio 2014, proceder a la descentralización de la gestión de las diferentes compañías que conforman el Grupo. Para cada una de ellas se ha constituido un Consejo de Administración y unos órganos de dirección independientes de la Sociedad Dominante. Se trata, una vez más, de intentar aprovechar las oportunidades que el mercado ofrece y hacerlo bajo los principios y preceptos que han guiado el trabajo de Neo-Sky 2002, S.A. a lo largo de estos años. El mercado de telecomunicaciones, como otros tantos sectores, ha proporcionado en estos años de crisis una serie de oportunidades a las que los operadores nos debemos enfrentar. El Consejo de Administración, consciente de la situación, ha emprendido la descentralización de la gestión de las diferentes Sociedades del Grupo con el objetivo de estar perfectamente capacitados frente a dichos retos.

Todo ello, sin duda alguna, se ve plasmado en los Estados Financieros que acompañan a este Informe de Gestión.

El ejercicio 2014 presenta un Beneficio Antes de Impuestos de 3,3 millones de euros lo que supone una mejora de, aproximadamente, 5 millones de euros respecto al ejercicio 2013 Partiendo de este dato podemos realizar los siguientes comentarios y observaciones:

- La cifra de Ingresos presenta una disminución respecto al año 2013 de, aproximadamente, 2,7 millones de euros. La principal causa de esta caída hay que localizarla en el ajuste y reorganización llevado a cabo en el ejercicio 2014 en los servicios prestados a los clientes a consecuencia del proceso de renovación tecnológica que antes mencionábamos. No obstante, es preciso comentar que, durante el ejercicio, la Dirección de la Sociedad ha iniciado un proceso de búsqueda de nuevas oportunidades comerciales cuyos frutos empiezan a vislumbrarse, aún de manera escasa, en los estados financieros adjuntos. La dirección, de esta forma, confirma la importancia de mantener las líneas y principios que guían la política comercial del Grupo NEOSKY; orientación al cliente y búsqueda de nuevas oportunidades. La rigurosidad en el cumplimiento de estos principios deben definir el futuro comercial de nuestra compañía en los ejercicios venideros.
- A pesar del efecto negativo en la variación de los ingresos el Resultado de Explotación ha presentado una mejora de, aproximadamente, 4,8 millones de euros.
- Es, precisamente, la magnitud de los Gastos de Explotación la que muestra una evolución más positiva con una mejora de 7,5 millones de euros respecto de la cifra del ejercicio anterior. Teniendo en cuenta el proceso de renovación tecnológica que antes mencionábamos, esta variación supone el acierto en mantener el rigor en el análisis de los costes, la revisión continua de los gastos, la reingeniería de procesos y la búsqueda de la máxima eficiencia y rentabilidad.
- El efecto de lo comentado hasta ahora explica claramente la positiva evolución en la cifra del Resultado Antes de Impuestos que presenta una variación positiva de, aproximadamente, 4,9 millones de euros respecto de la cifra del año anterior.

En un año difícil y complicado, con una situación económica general crítica, con poca, o ninguna, referencia positiva sobre perspectivas futuras, con la inestabilidad e inquietud en los mercados y por parte de los principales actores económicos, NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES S.L.U. ha planteado, durante el ejercicio 2014, los retos y objetivos a cumplir en los ejercicios venideros. La búsqueda de nuevas oportunidades comerciales y la orientación al cliente, tradicionales formas de trabajo en el Grupo NEOSKY, deben ser la base sobre la que se sustente el crecimiento futuro de la Sociedad. Para ello la Dirección de la Sociedad mantiene un alto nivel de capacidad y competencia que nos proporciona un alto nivel de solvencia técnica y profesional. Los Administradores y el Equipo Directivo de NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES S.L.U. podemos presentar estas Cuentas Anuales con la satisfacción que proporciona el trabajo bien hecho y haber conseguido plantear las bases, objetivos y expectativas de cara al futuro.

Con fecha 13 de marzo de 2015 la Sociedad propietaria, Neo-Sky 2002, S.A. ha alcanzado un acuerdo con la compañía MásMóvil –Ibercom SA para la transmisión de la sociedad participada NEO OPERADOR DE TELECOMUNICACIONES SLU según se puso de manifiesto en el hecho relevante publicado con fecha 23 de diciembre de 2014 en el MAB.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 la sociedad no ha realizado ninguna operación con acciones propias.

Queremos agradecer a todo el personal el esfuerzo y la implicación que ha permitido a la Sociedad presentar, un año más, unos resultados que mejoran claramente las expectativas iniciales y que proporcionan una situación que permite encarar el futuro con optimismo.

Madrid, 12 de mayo de 2015

Neo Operador de Telecomunicaciones, S.L.U.
Diligencia de formulación de cuentas anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

El presente documento ha sido formulado por los Administradores de la Sociedad el día 12 de mayo de 2015



GORDILLO & PARTNERS S.L.
(representada por D. Manuel Gordillo
Florencio)



D. Íñigo González de Luna



TALDE ADVISORS S.L. (representada por
D. Miguel Delgado Matías)

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Masmovil Ibercom, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Masmovil Ibercom, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

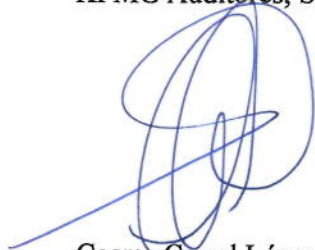
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Masmovil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de Masmovil Ibercom, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Masmovil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

30 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 03/15/01430
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
Inmovilizado intangible	7	68.104	4.048
Investigación		503	-
Desarrollo		5.040	2.421
Patentes, licencias, marcas y similares		175	4
Fondo de comercio		53.064	1.176
Aplicaciones informáticas		3.815	422
Anticipos		47	25
Otro inmovilizado intangible		5.460	-
Inmovilizado material	9	3.906	2.204
Terrenos y construcciones		682	1.348
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado		3.224	85
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		-	248
Otro inmovilizado		-	523
Inversiones financieras a largo plazo	13 y 14	2.219	79
Instrumentos de patrimonio		1.319	14
Créditos		5	-
Valores representativos de deuda		308	-
Depósitos y fianzas		587	65
Activos por impuesto diferido	21	10.624	1.377
Total activos no corrientes		84.853	7.708
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	400	-
Existencias	15	166	694
Comerciales		76	-
Materias primas y otros aprovisionamientos		40	694
Anticipos a proveedores		50	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14	29.349	1.564
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		26.062	1.555
Deudores varios		250	-
Personal		1	-
Activos por impuestos corriente	21	293	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	2.743	9
Inversiones financieras a corto plazo	14	2.712	65
Instrumentos de patrimonio		15	-
Créditos a empresas		351	1
Depósitos y fianzas		492	5
Intereses		-	10
Otros		1.854	50
Periodificaciones a corto plazo		267	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		8.802	4.751
Tesorería		8.802	4.751
Total activos corrientes		41.696	7.074
Total activo		126.549	14.782

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

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en Miles de euros)

	Nota	2014	2013
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	16	65.277	7.626
Capital		1.051	499
Prima de emisión		66.470	6.720
Reservas y resultados de ejercicios anteriores		(1.062)	192
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.326)	(70)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		144	286
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(22)	-
Ajustes por cambios de valor		(4)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	362	188
Socios externos		-	176
Total patrimonio neto		65.635	7.990
PASIVO			
Provisiones a largo plazo	18	130	-
Deudas a largo plazo	19 y 20	9.669	3.462
Deudas con entidades de crédito		2.471	1.712
Acreedores por arrendamiento financiero		288	661
Otros pasivos financieros		6.910	1.089
Deudas con características especiales a largo plazo	19	5.321	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	91	-
Acreedores varios		91	-
Pasivos por impuesto diferido	21	1.072	60
Total pasivos no corrientes		16.283	3.522
Provisiones a corto plazo	18	1.374	-
Deudas a corto plazo	20	6.702	1.607
Deudas con entidades de crédito		4.040	1.302
Acreedores por arrendamiento financiero		134	35
Otros pasivos financieros		2.528	270
Deudas con características especiales a corto plazo	19	1.539	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	32.631	1.663
Proveedores		16.507	382
Acreedores varios		13.086	962
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		986	15
Pasivos por impuesto corriente	21	513	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	1.351	304
Anticipos de clientes		188	-
Periodificaciones a corto plazo		2.385	-
Total pasivos corrientes		44.631	3.270
Total patrimonio neto y pasivo		126.549	14.782

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	24	77.005	7.765
Ventas		1.316	834
Prestaciones de servicios		75.689	6.931
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-	226
Trabajos realizados por la empresa para su activo		2.152	1.163
Aprovisionamientos		(58.818)	(3.856)
Consumo de mercaderías		(8.752)	(3.726)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(21.198)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(28.868)	(131)
Otros ingresos de explotación		264	4
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		264	-
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	4
Gastos de personal		(8.412)	(2.529)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.834)	(1.954)
Cargas sociales	24	(1.577)	(575)
Provisiones		(1)	-
Otros gastos de explotación		(8.517)	(1.779)
Servicios exteriores		(7.253)	-
Tributos		(207)	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(922)	32
Otros gastos de gestión corriente		(135)	(1.810)
Amortización del inmovilizado	7 y 9	(3.905)	(787)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	71	77
Otros resultados		(15)	4
Resultado de explotación		(175)	288
Ingresos financieros	13	447	45
De valores negociables y otros instrumentos financieros		447	45
Otras		447	45
Gastos financieros	19	(718)	(219)
Por deudas con entidades de crédito		(718)	(196)
Por préstamos subvencionados		-	(23)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	14
Diferencias de cambio		(29)	-
Resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas		(212)	-
Resultado financiero		(512)	(160)
Resultado antes de impuestos		(687)	128
Impuestos sobre beneficios	21	809	216
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		122	343
Resultado consolidado del ejercicio		122	343
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		144	286
Resultado atribuido a socios externos		(22)	58

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados Miles de euros)

	2014	2013
Resultado consolidado del ejercicio	122	343
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		
Subvenciones, donaciones y legados	283	20
Efecto impositivo	(74)	(5)
Diferencias de conversión a la moneda de presentación	(4)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado	206	15
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Subvenciones, donaciones y legados	(71)	(77)
Efecto impositivo	35	19
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(36)	(59)
Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados	292	300
Ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante	314	242
Ingresos y gastos atribuidos a socios externos	(22)	58

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en Miles de euros)

	Capital (nota 16)	Prima de emisión (nota 16)	Reservas (nota 16)	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (nota 16)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 17)	Acciones y participaciones en patrimonio propio	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	404	2.540	642	99	232	(430)	-	118	3.605
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	286	(44)	-	-	58	300
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	95	4.180	(370)	-	-	-	-	-	3.905
Dividendos (nota 3)	-	-	(256)	-	-	-	-	-	(256)
Distribución del beneficio de 2012									
Reservas	-	-	24	(24)	-	-	-	-	-
Dividendos (nota 3)	-	-	-	(75)	-	-	-	-	(75)
Otros movimientos acciones propias	-	-	152	-	-	360	-	-	512
Saldo al 31 de diciembre de 2013	499	6.720	192	286	188	(70)	-	176	7.990
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	144	174	-	(4)	(22)	292
Operaciones con socios o propietarios									
Aumento de capital	552	59.750	(2.238)	-	-	-	-	-	58.064
Acciones propias	-	-	615	-	-	(1.256)	-	-	(641)
Venta de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	(154)	(154)
Distribución del beneficio de 2013									
Reservas	-	-	286	(286)	-	-	-	-	-
Dividendos (nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	83	-	-	-	-	-	83
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.051	66.470	(1.062)	144	362	(1.326)	(4)	-	65.635

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en Miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados			
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos		(687)	128
Ajustes del resultado consolidado		5.284	838
Amortización del inmovilizado	7 y 9	3.905	787
Correcciones valorativas por deterioro		922	
Variación de provisiones		1	(32)
Imputación de subvenciones	17	(71)	(77)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		212	-
Ingresos financieros		(447)	(45)
Gastos financieros		718	219
Diferencias de cambio		29	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(14)
Otros ingresos y gastos		15	-
Cambios en el capital corriente consolidado		(6.399)	65
Existencias		641	(250)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(8.131)	(99)
Otros activos corrientes		(267)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		(873)	(414)
Provisiones		1.373	-
Otros pasivos corrientes		858	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados		(243)	(174)
Pagos de intereses		(690)	(219)
Cobros de intereses		447	45
Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados		(2.045)	857
Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados			
Pagos por inversiones		(14.286)	(2.326)
Sociedades del grupo, neto de efectivo de sociedades consolidadas	5	(10.980)	-
Inmovilizado intangible	7	(3.753)	(1.343)
Inmovilizado material	9	(975)	(963)
Otros activos financieros		1.422	(20)
Cobros por desinversiones		-	27
Otros activos financieros		-	27
Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados		(14.286)	(2.299)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		24.034	3.925
Emisión de instrumentos de patrimonio	16	25.000	3.905
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	16	(1.256)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	290	20
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(3.652)	1.743
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		153	1.240
Otras deudas		-	822
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.302)	(206)
Deudas con características especiales		(1.314)	-
Otras deudas		(1.190)	(113)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		-	(331)
Dividendos		-	(331)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados		20.382	5.337
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		4.051	3.895
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		4.751	856
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		8.802	4.751

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

Su objeto social y actividad principal es la venta, distribución y servicio de todo tipo de productos y servicios relacionados con la informática, 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, infovía o cualquier otra red telemática similar, complementaria o sustitutiva a las actualmente existentes.

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

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

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

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y por las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2015, serán aprobadas por Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 aprobadas por la Junta General de Accionistas el 20 de mayo de 2014.

Cambios perímetro de consolidación

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo estaba compuesto por la sociedad dominante y dos sociedades dependientes, Ibercom Telecom, S.A.U. y Com&Media Proyectos y Servicios, S.L. (véase Anexo I).

Durante el ejercicio 2014, se han producido numerosas transacciones societarias con el objetivo estratégico de duplicar tamaño y convertirse en uno de los principales operadores integrales de España (véase nota 5). Las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación son:

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

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

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

Por último, con fecha 26 de septiembre de 2014 el Grupo a través de la sociedad dominante ha procedido a la venta de 1.875.466 participaciones sociales de la sociedad dependiente Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

(i) *Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección del Grupo y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

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

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

Vida útil del inmovilizado material (véase nota 4 (f));

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

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

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

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

(iii) *Cambios de estimación*

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(3) Distribución del Resultado de la Sociedad dominante

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2014 por importe de 344.188 euros a presentar a la Junta General de Accionistas consiste en su traspaso íntegro a reservas.

La aplicación de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Mayo de 2014, fue la siguiente:

	(<u>Euros</u>)
Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>291.760</u>
Distribución	
Resultados ejercicios anteriores	<u>291.760</u>
	<u>-</u>

Adicionalmente, con fecha 25 de octubre de 2013 la Sociedad dominante aprobó repartir un dividendo extraordinario de 300.000 euros contra reservas para las acciones de clase B, adelantando así totalmente el dividendo preferente previsto para los titulares de acciones de dicha clase, equiparándose los derechos de ambas clases de acciones A y B tras el reparto del dividendo A la fecha de pago del dividendo, la Sociedad disponía de acciones propias por lo que el reparto final fue sido de 256.256 euros. Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (véase nota 16).

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

(b) Combinaciones de negocios

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

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

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

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

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, no forman se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

El Grupo ha realizado tres operaciones de fusión de negocios entre sociedades del grupo adquiridas en 2014 (véase nota 2 (b)).

Los elementos constitutivos del negocio adquirido, incluidos los importes diferidos en ingresos y gastos reconocidos se han valorado por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación en las cuentas anuales consolidadas del grupo mayor en el que se integraba, según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Los elementos patrimoniales adquiridos, se han valorado por sus valores netos contables, es decir netos de amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro.

Se ha considerado como fecha de efectos contables de las transacciones, las fechas en las que se ha ejercitado el control de las sociedades absorbidas por las sociedades absorbentes.

Los elementos constitutivos del negocio adquirido, se han valorado aplicando los criterios generales del método de adquisición.

(c) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto consolidado del balance consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Sociedad. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes, se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Las opciones de venta de participaciones en las sociedades dependientes otorgadas a socios externos, con posterioridad a la combinación de negocios, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual de la mejor estimación del importe a pagar contra reservas de la Sociedad dominante.

(d) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

i. Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

ii. Conversión de negocios en el extranjero

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

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

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance;

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

- Los ingresos y gastos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción al tipo de cambio medio del ejercicio y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado

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

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

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

(e) Inmovilizado intangible

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

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

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

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

(i) Investigación y desarrollo

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

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

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

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

(ii) Aplicaciones informáticas

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

(iii) Otro inmovilizado intangible

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

(iv) Fondo de comercio de consolidación

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

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

(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.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014*(vi) Vida útil y Amortizaciones*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(vii) Deterioro del valor del inmovilizado

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(f) Inmovilizado material(i) Reconocimiento inicial

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

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

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

(ii) Amortizaciones

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

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	5 - 6
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	4 - 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	4 - 10
Otro inmovilizado	Lineal	4 - 15

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

(iii) Costes posteriores

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(iv) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

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

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

(h) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(i) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

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

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

- *Arrendamientos financieros*

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

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

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

- *Arrendamientos operativos*

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

(j) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

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

(iii) Principios de compensación

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

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

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

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

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

(v) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(vi) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(vii) Activos y pasivos financieros valorados a coste

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

(viii) Intereses y dividendos

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(ix) Bajas de activos financieros

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(x) Valor razonable

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

(xi) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Grupo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

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

(xii) Pasivos financieros

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(xiii) Fianzas

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

(xiv) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

(k) Instrumentos de patrimonio propio

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

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

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

(l) Existencias

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

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

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

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

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción.

A estos efectos, los ingresos derivados de las subvenciones, donaciones y legados sobre activos productivos no se consideran como una minoración del coste de producción de las existencias.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

Las existencias se muestran valoradas a precio medio de adquisición.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. El Grupo no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para las mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

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

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(m) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(n) Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

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

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

(o) Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

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

(p) Provisiones

(i) Criterios generales

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Ingresos por ventas

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

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

(ii) Prestación de servicios

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(r) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen 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;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en los que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. De igual forma, el Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(iii) Valoración

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

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

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(t) Medioambiente

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(5) Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

El precio total de compra ha sido 16.735 miles de euros habiéndose realizado un pago en efectivo por importe de 12.626 miles de euros, quedando pendiente de pago a fecha de cierre del ejercicio un importe de 4.109 miles de euros.

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

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

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

(6) Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Con fecha 26 de Septiembre de 2014, el Grupo ha procedido a la venta de 1.875.466 participaciones sociales de la sociedad dependiente Com&Media Proyectos y Servicios, S.L. (en adelante Com&Media) ostentando a fecha de cierre del ejercicio el 49% de participación (véase nota 24 c)).

El Grupo ha procedido 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. Se prevé que durante el 2015, los fundadores de Com&Media procedan a la adquisición del resto del capital de la misma.

(7) Inmovilizado Intangible

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

	Miles de euros						Total
	Investigación	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos	
Coste al 1 de enero de 2013	-	4.472	39	1.785	382	7	6.685
Altas	-	1.163	-	156	-	25	1.343
Traspasos	-	-	-	7	-	(7)	-
Coste al 31 de diciembre de 2013	-	5.635	39	1.948	382	25	8.029
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	(2.937)	(33)	(1.457)	(382)	-	(4.809)
Amortizaciones	-	(277)	(1)	(69)	-	-	(347)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	(3.213)	(35)	(1.526)	(382)	-	(5.156)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	-	2.421	4	422	-	25	2.872
Coste al 1 de enero de 2014	-	5.635	39	1.948	382	25	8.029
Combinaciones de negocio	243	1.831	201	3.502	6.235	22	12.034
Altas	289	1.760	4	704	995	-	3.752
Baja de sociedades	-	(456)	-	(14)	-	-	(470)
Diferencias de conversión	-	-	-	39	-	-	39
Coste al 31 de diciembre de 2014	532	8.770	244	6.179	7.612	47	23.384
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(3.213)	(35)	(1.526)	(382)	-	(5.156)
Amortizaciones	(29)	(517)	(34)	(847)	(1.770)	-	(3.197)
Baja de sociedades	-	-	-	9	-	-	9
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(29)	(3.730)	(69)	(2.364)	(2.152)	-	(8.344)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	503	5.040	175	3.815	5.460	47	15.040

A 31 de diciembre de 2014, los principales movimientos del inmovilizado intangible corresponden:

Combinaciones de negocio se corresponden con la adquisición de sociedades (véase nota 5 Combinaciones de negocio).

Baja de sociedades se corresponde con la venta de la participación de la sociedad Com&Media (véase nota 6 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta).

(a) Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha realizado trabajos de investigación y desarrollo relacionados con proyectos diferentes por un importe de 1.831 miles de euros (1.163 miles de euros en 2013). Durante el ejercicio de 2014 y 2013, la Sociedad ha continuado con proyectos de desarrollo iniciados en periodos anteriores promoviendo así mismo otros nuevos.

Durante el 2014, el Grupo, ha finalizado todos los proyectos correspondientes a Avanza 2012 cumpliendo con el presupuesto inicial aprobado por el Ministerio y ha iniciado otros 4 proyectos.

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

En 2013, se finalizó el proyecto para facilitar la interacción entre particulares y Administraciones Públicas e inició otros cinco proyectos. Los nuevos proyectos iban dirigidos a superar las barreras lingüísticas inherentes a sus procesos de internacionalización, al diseño de una plataforma capaz de mantener conectado el usuario final a Internet en todo momento, al desarrollo de una herramienta que permita configurar automáticamente los routers, al almacenamiento y gestión en la nube de los tickets de transacciones en comercios físicos y a perfilar una plataforma que controle la actividad física y hábitos de los usuarios.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(b) Aplicaciones informáticas

Las altas de aplicaciones informáticas de 2014 y 2013, se corresponden principalmente con las inversiones en infraestructuras necesarias para poder comenzar con la actividad de operador móvil virtual.

(c) Otro inmovilizado intangible

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

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

(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:

Miles de euros	2014	2013
Desarrollo	2.976	2.655
Patentes, licencias, marcas y similares	117	32
Aplicaciones informáticas	2.143	1.530
Otro inmovilizado intangible	776	382
	6.013	4.599

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(8) Fondo de Comercio de Sociedades Consolidadas

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Coste al 1 de enero	1.176	1.176
Ibercom Telecom, S.A.	-	1.120
Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.	-	55
Combinaciones de negocio:	51.944	-
MasMóvil Telecom 3.0, S.A.U.	29.157	-
Xtra Telecom, S.L.U. y Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones,	16.296	-
The Phone House Móvil, S.L.U.	3.074	-
Quantum Telecom, S.A.U.	3.172	-
Digital Valley, S.L.	245	-
Bajas de sociedades	(55)	-
Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.	(55)	-
Coste al 31 de diciembre	53.064	1.176
Valor neto contable al 31 de diciembre	<u>53.064</u>	<u>1.176</u>

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

Durante el ejercicio 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio.

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(9) Inmovilizado Material

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

	Miles de euros					Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	
Coste al 1 de enero de 2013	284	534	6.408	2.769	2.368	12.363
Altas	-	714	98	1	149	963
Coste al 31 de diciembre de 2013	284	1.248	6.506	2.770	2.517	13.326
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	(273)	(6.074)	(2.512)	(1.790)	(10.648)
Traspos	-	137	(137)	2	(2)	-
Amortizaciones	-	(48)	(176)	(13)	(202)	(440)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	(184)	(6.387)	(2.522)	(1.994)	(11.088)
Deterioro de valor al 1 de enero de 2013	-	-	(34)	-	-	(34)
Deterioro de valor al 31 de diciembre de 2013	-	-	(34)	-	-	(34)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	284	1.064	85	248	523	2.204
Coste al 1 de enero de 2014	284	1.248	6.506	2.770	2.517	13.326
Combinaciones de negocio	-	-	2.124	30	35	2.189
Altas	-	-	767	62	146	975
Bajas de sociedades	-	(665)	(12)	(116)	(348)	(1.141)
Diferencias de conversión	-	-	4	-	-	4
Coste al 31 de diciembre de 2014	284	583	9.389	2.746	2.350	15.353
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(184)	(6.387)	(2.522)	(1.994)	(11.088)
Amortizaciones	-	(19)	(338)	(50)	(301)	(708)
Bajas de sociedades	-	18	10	141	213	382
Diferencias de conversión	-	-	1	-	-	1
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	(185)	(6.714)	(2.431)	(2.082)	(11.413)
Deterioro de valor al 1 de enero de 2014	-	-	(34)	-	-	(34)
Deterioro de valor al 31 de diciembre de 2014	-	-	(34)	-	-	(34)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	284	398	2.641	315	268	3.906

A 31 de diciembre de 2014, los principales movimientos del inmovilizado material corresponden:

Combinaciones de negocio se corresponden con la adquisición de sociedades (ver nota 5 Combinaciones de negocio).

Baja de sociedades se corresponde con la venta de la participación de la sociedad Com&Media (véase nota 6 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta).

Durante 2013 las altas se debían principalmente, al arrendamiento financiero suscrito en el ejercicio 2013 con respecto al edificio en que se encuentran las oficinas de Com&Media Proyectos y Servicios, S.L. (véase nota 10).

(a) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo mantiene inmovilizado material situado en el extranjero, correspondiente a equipos informáticos, cuyo coste es de 112 miles de euros y una amortización acumulada de 20 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no mantenía inmovilizado material situado en el extranjero.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(b) 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:

	Miles de euros	
	2014	2013
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.849	5.875
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	2.600	2.599
Otro inmovilizado	1.819	1.713
	11.268	10.187

(c) Seguros

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

(d) Inmovilizado material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 parte de los Terrenos y Construcciones en los que el Grupo realiza su actividad están hipotecados en garantía de determinados préstamos con entidades de crédito (véase nota 20 b)).

(10) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

El Grupo tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	Miles de euros				
	Aplicaciones informáticas	Equipos procesos de información	Mobiliario	Instalaciones técnicas	Total
2014					
Valor actual de los pagos mínimos	383	285	44	371	1.084
Amortización acumulada	(155)	(73)	(34)	(30)	(292)
Valor neto contable al 31 de diciembre	228	212	10	450	900

	Miles de euros		
	Construcciones	Elementos de transporte	Total
2013			
Valor actual de los pagos mínimos	714	62	776
Amortización acumulada	(18)	(53)	(71)
Valor neto contable al 31 de diciembre	696	9	705

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2014	2013
Pagos mínimos futuros	421	138
Opción de compra	1	635
Gastos financieros no devengados	(61)	(77)
Valor actual	361	696

Durante el ejercicio 2013 el Grupo procedió a formalizar un contrato de arrendamiento financiero sobre las oficinas en las que desempeña su actividad. Hasta la fecha, el Grupo arrendaba en régimen de arrendamiento operativo dichas oficinas.

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

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Pagos mínimos	Valor actual	mínimos	Valor actual
Hasta un año	134	124	62	35
Entre uno y cinco años	288	237	710	661
	422	361	773	696
Menos parte corriente	(134)	(124)	(62)	(35)
Total no corriente	288	237	710	661

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

(11) Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Pagos mínimos por arrendamiento	631	155
	631	155

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Hasta un año	481	135
Entre uno y cinco años	634	-
	1.114	135

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(12) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) *Riesgo de tipo de cambio*

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

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en las notas 14 d).

Al 31 de diciembre de 2014, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al libra esterlina, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos no se vería significativamente modificado.

(ii) *Riesgo de crédito*

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

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

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 14 c)..

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(iii) *Riesgo de liquidez*

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(13) Activos Financieros por Categorías(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

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

	2014					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	A valor razonable	Total	Valor contable	A valor razonable	Total
Miles de euros						
<i>Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>						
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	401	401	-	-	-
No cotizados	-	17	17	-	15	15
<i>Activos mantenidos para negociar</i>						
Instrumentos de patrimonio no cotizados	901	-	901	-	-	-
<i>Inversiones mantenidos hasta el vencimiento</i>						
Valores representativos de deuda	308	-	308	-	-	-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos	5	-	5	2.205	-	2.205
Depósitos y fianzas	587	-	587	492	-	492
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	26.062	-	26.062
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	251	-	251
Total activos financieros	1.801	418	2.219	29.010	15	29.025
	2013					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	A valor razonable	Total	Valor contable	A valor razonable	Total
Miles de euros						
<i>Activos mantenidos para negociar</i>						
Instrumentos de patrimonio no cotizados	-	14	14	-	-	-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos						
Tipo variable	-	-	-	1	-	1
Depósitos y fianzas	65	-	65	5	-	5
Otros activos financieros	-	-	-	60	-	60
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	1.555	-	1.555
Total activos financieros	65	14	79	1.620	-	1.620

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

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

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

	Miles de Euros	
	2013	
	Préstamos y partidas a cobrar	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	45	45
Variación en valor razonable	-	-
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	45	45

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

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	2014		2013	
Miles de euros	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Instrumentos de patrimonio	901	-	-	-
Créditos	-	351	-	-
<i>No vinculadas</i>				
Instrumentos de patrimonio	418	15	14	-
Depósitos y fianzas	587	492	65	5
Valores representativos de deuda	308	-	-	-
Otros	-	1.854	0	60
Créditos	5	-	-	1
	2.219	2.712	79	65

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(i) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2014 en el tramo no corriente es como sigue:

Miles de euros	Saldo al 1 de enero	Combinaciones de negocio	Adquisiciones	Saldo al 31 de diciembre
<i>Instrumentos patrimonio</i>	14	404	901	1.319
	14	404	901	1.319

Las adquisiciones del ejercicio corresponden a:

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

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

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(ii) Valores representativos de deuda

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

(iii) Depósitos y fianzas

El detalle de los Depósitos y fianzas del Grupo a corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Entidad financiera	Nominal	Vencimiento	Largo plazo	Corto plazo	Tipo de interés
CatalunyaBanc	56	22/12/2015	56	-	0,10%
CatalunyaBanc	66	22/12/2015	66	-	0,10%
CatalunyaBanc	69	22/12/2015	69	-	0,10%
Bankia	27	17/12/2015	27	-	0,25%
Banco Santander	100	24/05/2016	0	-	0,74%
Banco Popular	20	15/98/2015	20		0,60%
Otros	211		135	76	
Depósitos total	550		374	76	
Fianzas			213	416	
			587	492	

(iv) Otros

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

(v) Créditos

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Prestatario	Moneda	Tipo nominal	Importe Dispuesto	Miles de euros	
				2014	
				Valor contable	Valor contable
				No Corriente	Corriente
Com&Media	EUR	4,50%	140	-	140
UppTalk	EUR	-	211	-	211
Total			351	-	351

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Miles de euros	2014		2013	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Clientes	-	26.997	-	2.142
Otros deudores	-	250	-	-
Personal	-	1	-	-
Administraciones Públicas (nota 21)	-	3.036	-	9
Correcciones valorativas por deterioro	-	(935)	-	(587)
	-	29.349	-	1.564

(c) Deterioro del valor

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

Miles de euros	2014	2013
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero	(587)	(552)
Dotaciones	(552)	(28)
Reversiones	82	59
Eliminaciones contra saldo contable	-	(67)
Traspasos	123	-
Saldo al 31 de diciembre	(935)	(587)

(d) Importes denominados en moneda extranjera

Los importes denominados en moneda extranjera más significativos se presentan en la nota 14 a).

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(15) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

En miles de euros	2014	2013
<i>Corriente</i>		
Comerciales	88	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	40	694
Anticipo a proveedores	38	-
	166	694

(16) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de MASMOVIL IBERCOM, S.A. (antigua WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A.) está representado por 10.514.350 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (4.987.815 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2013), totalmente desembolsados. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

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

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

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

Los costes de emisión imputados directamente a patrimonio neto de las nuevas acciones han totalizado un importe de 2.238 miles de euros.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Con fecha 16 de febrero de 2012, La Junta General acordó realizar una oferta de suscripción de acciones mediante la creación de acciones de clase B que llevan aparejado el derecho a obtener un dividendo preferente. El privilegio de las citadas acciones consistía en tener derecho a percibir únicamente para los ejercicios 2012, 2013 y 2014, un dividendo preferente del 6% sobre el valor de las acciones en el momento de su suscripción. Dicho dividendo preferente se repartía con cargo a los beneficios de los citados ejercicios. En el caso de que los resultados de alguno de todos los ejercicios fueran insuficientes para satisfacer el dividendo preferente, el reparto de dichos dividendos preferentes se realizaría con cargo a las reservas voluntarias. A partir del ejercicio 2015 las acciones objeto de la oferta de suscripción dejarían de tener la condición de acciones con derecho a dividendo preferente, por lo que no les correspondería percibir dividendo preferente alguno a partir del citado ejercicio.

Con fecha 25 de octubre de 2013 se acuerda en Junta General Extraordinaria adelantar totalmente el reparto de dividendo extraordinario previsto para los ejercicios 2013 y 2014 de las acciones de clase B que asciende a 300 miles de euros y que se realiza con cargo a reservas. Tras el reparto de dicho dividendo, y con fecha 31 de octubre de 2013, la Junta General ha aprobado unificar tanto los derechos políticos como económicos de las acciones clase A y clase B.

Con fecha 5 de noviembre de 2013 se acuerda por el Consejo de Administración el aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias conforme a lo previsto en el artículo 297.1 b) de la Ley de Sociedades de Capital con derecho de suscripción preferente. El importe de la emisión asciende a 950.060 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, a un tipo de emisión de 4,50 euros, es decir, con una prima de emisión de 4,40 euros por acción. Las nuevas acciones pertenecen a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación (unificadas). Los costes de emisión imputados directamente a patrimonio neto de las nuevas acciones han totalizado un importe de 370 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad Norsis Creaciones, S.L.U. participaba en el capital social de Masmovil Ibercom, S.A. en un 21,67%.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión a 31 de diciembre de 2014 de 66.470 miles de euros (6.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), surge de las ampliaciones de capital realizadas durante los ejercicios 2014, 2013, 2012 y 2010.

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

En la ampliación de capital realizada durante el ejercicio 2013, se generó una prima de emisión de 4.180 miles de euros (950.060 acciones a 4,4 euros por acción).

La prima de emisión a fechas 31 de diciembre de 2014 y 2013 no es disponible dado que existen gastos de desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 7).

(c) Reservas

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

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

(ii) Reservas voluntarias

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

(iii) Reserva por fondo de comercio

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

(d) Autocartera

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

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

Miles de euros	2014	2013
Saldo al 1 de enero	188	232
Subvenciones concedidas en el ejercicio	290	20
Efecto impositivo de las subvenciones concedidas en el ejercicio	(74)	(5)
Trasposos a subvenciones no reintegrables	(7)	-
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(71)	(77)
Efecto impositivo del traspaso	35	19
	362	188

(a) Subvenciones

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

(i) Subvenciones de capital

Miles de euros	2014	2013	Finalidad	Fecha de concesión
Gobierno Vasco	1	1	I+D	2006
Gobierno Vasco	1	1	I+D	2006
Gobierno Vasco	-	4	I+D	2009
Gobierno Vasco	81	108	I+D	2010/2011/2012
Gobierno Vasco	-	12	I+D	2011/2012
Gobierno Vasco	37	25	I+D	2011/2012
Gobierno Vasco (I.T.)	2	2	I+D	2011/2012
Ente Vasco de Energía	2	4	Instalaciones	2012
Subvencion Avanza Leukos	38	-	I+D	2014
Gobierno Vasco	14	-	I+D	2014
Gobierno Vasco	16	-	I+D	2014
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	26	-	I+D	2014
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	55	-	I+D	2014
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	67	-	I+D	2014
	340	158		

(ii) Subvenciones de tipo de interés

Miles de euros	2014	2013	Finalidad	Fecha de concesión
CDTI	-	5	I+D	2006
CDTI	7	11	I+D	2009
Gauzatu	15	15	I+D	2013
	22	31		

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(18) Provisiones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	2014		2013	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Miles de euros				
Provisiones para impuestos	130	-	-	-
Provisiones para otras responsabilidades	-	1.374	-	-
	130	1.374	-	-

El movimiento de provisiones es como sigue:

	2014		2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Miles de euros				
Provisiones para impuestos	130	-	-	-
Provisiones por otras responsabilidades	-	1.374	-	-
Total	130	1.374	-	-

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

(19) Pasivos Financieros por Categorías(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Miles de euros	2013					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>			-			-
Acreeedores por arrendamiento financiero	661	-	661	35	-	35
Deudas con entidades de crédito						
Tipo variable	1.712		1.712	1.302	-	1.302
Otros pasivos financieros	1.089		1.089	270	-	270
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	-	382	-	382
Otras cuentas a pagar	-	-	-	976	-	976
Total pasivos financieros	3.462	-	3.462	2.965	-	2.965

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

Deudas con características especiales a largo plazo

El saldo corresponde con los pagos aplazados por combinaciones de negocio (véase nota 5).

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

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

Miles de euros	2014		
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	(718)	(718)
Ganancias / (Pérdidas) netas de patrimonio	-	(718)	(718)
Miles de euros	2013		
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros préstamos subvencionales	-	(23)	(23)
Gastos financieros con entidades de crédito	-	(196)	(196)
Variación en el valor razonable en resultado financiero	14	-	14
Pérdidas netas de pérdidas y ganancias	14	(219)	(205)

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(c) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores durante el ejercicio 2014 se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	Euros			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	54.270.100	84.36%	7.190.731	84%
Resto	10.055.574	15.63%	1.332.353	16%
Total de pagos del ejercicio	64.325.675	100%	8.523.084	100%
PMPE (días de pago)	34		34	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0		105.922	

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

El detalle de las deudas es como sigue:

	2014		2013	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Miles de euros				
<i>Vinculadas</i>				
Otras deudas con partes vinculadas	-	377	-	-
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	2.471	4.012	1.712	1.296
Intereses	-	28	-	6
Acreedores por arrendamiento financiero	288	134	661	35
Proveedores de inmovilizado	-	-	2	37
Préstamos concedidos	6.488	586	750	24
Aplazamiento de deuda con Administraciones Públicas	-	5	87	66
Préstamo tipo cero	422	157	250	143
Otras deudas	-	1.403	-	-
	9.669	6.702	3.462	1.607

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

2014

Miles de euros

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

2013

Miles de euros

Deudas y préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Corriente	No corriente
<u>Préstamos y créditos con entidades financieras</u>						
Préstamo 1	Euros	Euribor+difer	12/12/2021	323	29	229
Préstamo 2	Euros	Euribor+difer	30/06/2021	400	36	281
Préstamo 3	Euros	Euribor+difer	31/03/2017	268	28	65
Préstamo 4	Euros	Euribor+difer	31/12/2015	300	46	47
Préstamo 6	Euros	Euribor+difer	30/06/2021	367	34	255
Préstamo 7	Euros	Euribor+difer	05/07/2017	63	10	29
Préstamo 8	Euros	Euribor+difer	03/06/2015	130	33	16
Préstamo 9	Euros	Euribor+difer	12/05/2014	142	21	-
Préstamo 10	Euros	Euribor+difer	25/05/2015	35	18	9
Préstamo 11	Euros	Euribor+difer	30/06/2017	210	52	131
Préstamo 12	Euros	Euribor+difer	10/08/2014	150	150	-
Préstamo 13	Euros	Euribor+difer	30/04/2017	300	71	189
Préstamo 14	Euros	Euribor+difer	08/07/2018	300	60	225
Préstamo 15	Euros	Euribor+difer	10/03/2014	70	70	-
Préstamo 16	Euros	Euribor+difer	30/11/2014	60	60	-
Préstamo 17	Euros	Euribor+difer	05/07/2018	150	19	131
Préstamo 18	Euros	Euribor+difer	23/06/2014	30	5	-
Préstamo 19	Euros	Euribor+difer	01/02/2017	150	30	73
Préstamo 20	Euros	Euribor+difer	10/04/2015	74	25	8
Préstamo 21	Euros	Euribor+difer	10/06/2016	50	16	24
Préstamo 22	Euros	Euribor+difer	07/09/2014	150	150	-
Préstamo 23	Euros	Euribor+difer	30/09/2014	150	150	-
Otros				-	182	-
Créditos e intereses					7	
Total					1.302	1.712

Miles de Euros						
Valor contable						
Concepto	Moneda	Tipo (*)	Últimos años vto.	Valor nominal	No corriente	Corriente
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	EUR	Euribor + 3,25%	2016	224	194	30
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	EUR	Euribor + 3,25%	2016	225	195	30
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	EUR	Euribor + 1,75%	2018	485	455	30
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2025	29	25	4
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2025	51	45	6
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2025	41	36	5
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2025	66	58	8
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2022	304	278	26
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2018	238	182	56
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	197	197	-
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	161	161	-
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	190	190	-
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	EUR	0,53%	2018	335	335	-
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	EUR	0,51%	2019	330	330	-
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2022	202	160	41
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2022	325	275	50
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0%	2025	330	330	-
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	EUR	3,98%	2018	484	292	192
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	380	364	15
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	196	185	12
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	3,95%	2020	281	273	8
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0,51%	2019	305	305	-
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	EUR	0,51%	2019	370	370	-
AVANZA-LEUKOS	EUR	0,51%	2019	220	178	-
ANTISA	EUR	6,47%	2017	36	16	12
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa)	EUR	0,76%	2016	750	750	-
Centro para Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)	EUR	0,00%	2020	1.036	156	101
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	EUR	4,00%	2020	551	551	-
Fianzas					10	54
Otros					14	63
Saldo al 31 de diciembre de 2014					6.910	743
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa)	EUR	(Euribor+0,25) +	31/12/2016		750	-
Gauzatu	EUR	-	20/06/2016		-	24
CDTI					33	78
CDTI					123	65
Gauzatu 2013					94	0
Proveedores de inmovilizado					2	37
Saldo al 31 de diciembre de 2013					1.002	204

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(b) Otra información sobre las deudas

Los préstamos que gozan de garantías hipotecarias (véase nota 9), así como su saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

Miles de euros	Garantía	2014
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	67
Kutxabank, S.A.	Hipotecaria	29
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	281
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	Hipotecaria	255
Banco de Sabadell, S.A.	Hipotecaria	229
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	3
		864

Miles de euros	Garantía	2013
Préstamo 1	Hipotecaria	258
Préstamo 7	Hipotecaria	39
Préstamo 3	Hipotecaria	93
Préstamo 2	Hipotecaria	317
Préstamo 6	Hipotecaria	288
		995

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	2014	2013
Miles de euros	Corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	16.507	382
Acreedores varios	13.086	962
Personal	986	15
Administraciones Públicas	1.864	304
Anticipos de clientes	188	-
	32.631	1.663

(d) Clasificación por vencimientos

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

	2014							
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<i>Deudas</i>								
Aplazamiento Hacienda	5	-	-	-	-	-	(5)	-
Deudas con entidades de crédito	4.040	115	1.487	207	-	662	(4.040)	2.471
Acreedores por arrendamiento financiero	134	144	144	-	-	-	(134)	288
Préstamos concedidos	743	1.163	16	1.264	1.183	3.284	(743)	6.910
Otros pasivos financieros	1.403	-	-	-	-	-	(1.403)	-
<i>Deudas con características especiales</i>	1.539	2.531	2.037	674	79	-	(1.539)	5.321
<i>Deudas con empresas del grupo y asociadas</i>								
Deudas con soc. puestas en equivalencia	377	-	-	-	-	-	(377)	-
<i>Acreedores comerciales y otras ctas a pagar</i>								
Proveedores	16.507	-	-	-	-	-	(16.507)	-
Proveedores de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	13.086	-	-	-	-	-	(13.086)	-
Personal	986	-	-	-	-	-	(986)	-
Otras cuentas a pagar	2.052	-	-	-	-	-	(2.052)	-
	40.872	3.953	3.684	2.145	1.262	3.946	(40.872)	14.990
	2013							
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<i>Deudas</i>								
Aplazamiento Hacienda	66	33	23	23	8	-	(66)	87
Deudas con entidades de crédito	1.302	496	418	285	179	334	(1.301)	1.713
Acreedores por arrendamiento financiero	35	36	624	-	-	-	(35)	660
Préstamo Gauzatu	24	-	-	-	-	-	(24)	-
Préstamo participativo	-	375	375	-	-	-	-	750
Otros pasivos financieros	143	156	20	20	19	35	(143)	250
Proveedores y acreedores	1.344	-	-	-	-	-	(1.344)	-
Proveedores de inmovilizado	37	2	-	-	-	-	(37)	2
Personal	15	-	-	-	-	-	(15)	-
	2.966	1.098	1.460	328	206	369	(2.965)	3.462

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(21) Situación Fiscal

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

Miles de euros	2014		2013	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	10.624	-	1.377	-
Otros	-	1.633	-	1
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	1.095	-	-
Subvenciones pendientes de cobro	-	15	-	8
Activo por impuesto corriente	-	293	-	-
	10.624	3.036	1.377	9
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	1.072	-	60	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	875	-	107
Seguridad Social	-	186	-	58
Retenciones	-	234	-	139
Otros	-	56	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	513	-	-
	1.072	1.864	60	304

El Grupo al 31 de diciembre de 2014 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	2010 - 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	2011 - 2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2011 - 2014
Rendimientos sobre el Capital Mobiliario	2011 - 2014
Impuesto de Actividades Económicas	2011 - 2014
Seguridad Social	2011 - 2014

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(a) Impuesto sobre beneficios

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

Miles de euros						
2014						
Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio	-	-	122	-	-	292
Impuesto sobre sociedades	-	-	809	-	-	809
Beneficios/(Pérdidas) consolidados antes de impuestos	-	-	(687)	-	-	(517)
Ajuste imputado directamente al patrimonio neto						
Gastos de emisión asociados a la ampliación de capital	-	-	-	-	1.623	(1.623)
Diferencias permanentes:						
De las sociedades individuales	(604)	-	(604)	-	-	(604)
Diferencias temporarias:						
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio	(3.264)	-	(3.264)	(170)	-	(3.434)
De las sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores	(666)	-	(666)	-	-	(666)
Ajustes de consolidación	(1.328)	-	(1.328)	-	-	(1.328)
Base imponible (Resultado fiscal)			(6.548)		(1.623)	(8.171)
Miles de euros						
2013						
Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio	-	-	343	-	-	300
Impuesto sobre sociedades	-	-	216	-	-	216
Beneficios/(Pérdidas) consolidados antes de impuestos	-	-	128	-	-	84
Ajuste imputado directamente al patrimonio neto						
Gastos de emisión asociados a la ampliación de capital	-	-	-	-	370	(370)
Diferencias temporarias:						
De las sociedades individuales con origen en el ejercicio	28	15	13	43	-	56
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	-	-	(269)	-	-	(269)
Base imponible (Resultado fiscal)			(129)		(370)	(499)

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

	2013		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio antes de impuesto	128	-	128
Ajuste imputado al patrimonio neto	-	(370)	(370)
Impuesto	(35)	89	54
Créditos fiscales y deducciones activadas de ejercicios anteriores	300	-	300
Créditos fiscales aplicados no reconocidos de ejercicios anteriores	20	-	20
Créditos fiscales del ejercicio no activados	(67)	-	(67)
Otros ajustes	(3)	-	(3)
Ajustes por gastos imputados al patrimonio neto	-	(89)	(89)
Gastos por impuesto sobre beneficios consolidado	216	-	216

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

Miles de euros	2014			2013		
	Activo	Pasivo	Netos	Activo	Pasivo	Netos
Inmovilizado material	117	(596)	(479)	-	-	-
Subvenciones de capital	-	(218)	(218)	-	(50)	(50)
Préstamos tipo de interés	-	(208)	(208)	-	(10)	(10)
Créditos por pérdidas a compensar	8.930	-	8.930	939	-	939
Deducciones	854	-	854	438	-	438
Otros	723	(50)	673	-	-	-
Activos y pasivos netos	10.624	(1.072)	10.031	1.377	(60)	1.317

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

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

Año	Miles de euros		Último año
	2014	2013	
2006	36	488	2021
2007	87	49	2022
2008	673	16	2023
2009	688	95	2024
2010	161	69	2025
2011	205	83	2026
2012	769	99	2027
2013	279	24	2028
2014			2029
	2.898	925	

La Sociedad no ha reconocido como activos por impuesto diferido en concepto de deducciones durante el ejercicio 2013, 487 miles de euros.

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

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

Año	Miles de euros		Último año
	2014	2013	
2003	2.490	2.490	2018
2004	1.065	1.065	2019
2006	2.946	2.946	2021
2007	1.124	1.124	2022
2008	10.108	1.634	2023
2009	6.716	583	2024
2010	2.763	-	2025
2011	1.878	63	2026
2012	1.612	728	2027
2013	-	279	2028
	30.702	10.912	

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

(22) Información Medioambiental

El Grupo no ha realizado inversiones ni ha incurrido en gastos durante los ejercicios 2014 y 2013 en relación a la protección y mejora del medio ambiente.

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

El Grupo no ha recibido durante los ejercicios 2014 y 2013 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

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

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

	2014			
	Otras partes vinculadas	Alta Dirección	Administradores	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	-	-	7
Otros activos financieros	351	-	-	351
Total activos corrientes	358	-	-	358
Total activo	358		-	358
Otras deudas	377	-	806	1.183
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	66	-	-	66
Total pasivos corrientes	443	-	806	1.249
Total pasivo	443	-	806	1.249

Al 31 de diciembre de 2013, no existía ningún saldo deudor o acreedor ni con Alta Dirección ni Administradores.

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas incluyendo personal de Alta Dirección y Administradores al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014			
	Otras partes vinculadas	Alta Dirección	Administradores	Total
Prestación de servicios	-	-	3	-
Otros Ingresos	15	-	-	15
Total ingresos	15	-	3	15
Gastos				
Remuneraciones	-	363		363
Servicios exteriores	1.498	-	67	1.565
Gastos financieros	35	-	-	35
Total gastos	1.534	363	67	1.964

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

	2013		
	Otras partes vinculadas	Alta Dirección	Alta Dirección y Administradores
Prestación de servicios			1
Otros Ingresos	-	-	-
Total ingresos	-	-	1
Gastos			
Remuneraciones	-	82	
Servicios exteriores	-	-	69
Total gastos	-	82	69

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestran anteriormente

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los Administradores y personal de Alta Dirección, ni tiene obligaciones asumidas por su cuenta a título de garantía.

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

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014(24) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

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

Miles de euros	2014			2013		
	Nacional	Inglaterra	Total	Nacional	Inglaterra	Total
Ingresos por prestación de servicios (servicios de voz)	57.262	-	57.262	4.043	-	4.043
Ingresos por prestación de servicios (servicios de acceso)	547	-	547	785	-	785
Ingresos por prestación de servicios (servicios de idc)	697	-	697	2.858	-	2.858
Ingresos por venta de bienes	22	-	22	9	-	9
Móvil y otros	17.835	642	18.477	70	-	70
	76.363	642	77.005	7.765	-	7.765

(b) Cargas Sociales y Provisiones

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.448	554
Aportaciones a EPSV	2	2
Otros cargos sociales	127	19
	1.577	575

(c) Resultados por enajenaciones de participaciones consolidadas

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

(25) Información sobre empleados

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

	2014	2013
De sociedades consolidadas		
Directivos	19	4
Técnicos	97	43
Administrativos	59	12
Resto de personal	121	8
	295	67

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2014 y 2013, del personal y Administradores del Grupo es como sigue:

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

	2014		2013	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
De sociedades consolidadas				
Consejeros	-	1	-	3
Directivos	3	14	-	5
Técnicos	21	74	4	44
Administrativos	45	13	5	4
Obreros y subalternos	40	64	2	8
	109	166	11	64

El Grupo no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o clasificación equivalente local), durante los ejercicios 2014 y 2013.

(26) Honorarios de Auditoría

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Por servicios de auditoria	120	63
	120	63

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Por servicios de auditoria	20	-
Por otros servicios de verificación contable	106	-
	126	-

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

(27) Información Segmentada

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

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2014

Miles de euros	2014				
	Segmentos				
	Residencial	Empresas	Wholesale	Eliminaciones	Total
Conceptos					
Importe neto de la cifra de negocios					
- Clientes externos	18.306	32.490	30.631	(4.422)	77.005
Aprovisionamientos	(9.212)	(23.988)	(29.433)	3.815	(58.818)
Otros gastos	(7.259)	(9.268)	(1.121)	(714)	(18.362)
<i>Resultado de explotación</i>	<u>1.835</u>	<u>(766)</u>	<u>77</u>	<u>(1.321)</u>	<u>(175)</u>
Ingresos financieros	176	306	3	(38)	447
Gastos financieros	(254)	(328)	(195)	59	(718)
Diferencias de cambio	1	(2)	(28)	-	(29)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	(212)	(212)
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<u>1.758</u>	<u>(790)</u>	<u>(143)</u>	<u>(1.512)</u>	<u>(687)</u>
Activos del segmento	28.752	93.617	22.586	(18.406)	126.549
Pasivos del segmento	28.752	93.617	22.586	(18.406)	126.549
Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio	2.281	1.927	519	-	4.727

Miles de euros	2013					
	Segmentos					
	ACCESO	IDC	VOZ	Infraestructuras	M2M	Eliminaciones
Conceptos						
Importe neto de la cifra de negocios						
- Clientes externos	1.127	1.888	3.698	1.873	234	(1.055)
Aprovisionamientos	(966)	(715)	(2.197)	(802)	(157)	981
Gastos de personal	(378)	(634)	(797)	(686)	(34)	-
Otros resultados	(188)	(70)	(813)	(374)	(7)	73
<i>Resultado financiero</i>	<u>(44)</u>	<u>(43)</u>	<u>(49)</u>	<u>(17)</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>

(28) Hechos Posteriores

Con fecha 10 de abril de 2015 se produce el cierre formal de la adquisición del 100% de Embou Nuevas Tecnologías, S.L. y del 100% de Ebesis Sistemas, S.L., tras haberse completado satisfactoriamente el proceso de revisión financiera, legal y de negocio (Due Diligence) de ambas compañías y haberse aprobado la operación por parte de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia).

(Continúa)

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014 y 2013

2014									
Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% directo participación	% Indirecto participación	% de derechos de voto	Supuesto en el que se basa la consolidación	
Xtra Telecom, S.A.	Avda de las Dos Castillas, 33 Edificio Atica, 1. 28224 Pozuelo de Alarcón. Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	-	100,00%	Global	
Mas Movil Telecom 3.0, S.A.	C/ Anabel Segura, 11, Edificio Albatros A, 2ª, 28108, Alcobendas, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones		MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	-	100,00%	Global	
Quantum Telecom, S.A.U.	Ronda Poniente 3, 28760 Tres Cantos, Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones		MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	-	100,00%	Global	
Digital Valley, S.L.	CALLE BUENAVISTA, NUM. 9, PLANTA 1, PUERTA D 28220 MAJADAHONDA - MADRID	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones		MasMovil Ibercom, S.A	100,00%	-	100,00%	Global	
2013									
Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% directo participación	% Indirecto participación	% de derechos de voto	Supuesto en el que se basa la consolidación	
Ibercom Telecom, S.A.U.	Calle Maria Tubao, 8. Poligono Industrial de Fuencarral, 28050 Madrid	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	World Wide Web Ibercom, S.A. (antigua MasMovil Ibercom, S.A.)	100,00%	-	100,00%	Global	
Com&Media Proyectos y Servicios,S	Parque Empresarial Zuatzu Edificio Zurriola Local 2. 20018 San Sebastian - Guipuzcoa	Servicios técnicos integrales de soluciones en el área de las comunicaciones		World Wide Web Ibercom, S.A. (antigua MasMovil Ibercom, S.A.)	78,41%	-	78,41%	Global	

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y movimiento de Reservas Consolidadas para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

	<u>Reservas de la sociedad dominante</u>			Reserva en sociedades consolidadas	Total
	Reserva legal	Reserva Fondo de comercio	Reservas voluntarias		
Saldo al 1 de enero de 2013	119	58	2.268	(1.803)	642
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>					
Aumentos de capital	-	-	(370)	-	(370)
Dividendos	-	-	(256)	-	(256)
Otras operaciones con acciones propias	-	-	152	-	152
Venta de participaciones	-	-	-	-	-
<u>Distribución del beneficio de 2012</u>					
Reservas	-	-	478	(454)	24
Beneficio 2013	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	119	58	2.272	(2.257)	192

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

El ejercicio 2014 ha sido un ejercicio clave en la historia del Grupo en el que se ha producido un cambio cuantitativo y cualitativo de gran magnitud en el que la antigua World Wide Web Ibercom se ha transformado en el Grupo MASMOVIL, un operador integral de telecomunicaciones con una posición relevante en el mercado español.

Tal y como se anunció al principio del ejercicio, el Plan Estratégico de crecimiento del grupo contemplaba el crecimiento por una doble vía:

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

Durante todo el ejercicio se ha llevado a cabo una intensa actividad corporativa para ejecutar de manera rigurosa dicha política de adquisiciones selectivas, que finalmente ha sido implementada con éxito. Dicha política ha seguido desarrollándose en los meses ya transcurridos del presente ejercicio 2015 de manera que en el momento actual se están finalizando los procesos de cierre de las últimas adquisiciones anunciadas a finales del 2014.

La intensa actividad corporativa ejecutada en este período pone de manifiesto el compromiso absoluto de la Dirección en la implementación del Plan Estratégico y en dinamizar lo antes posible el crecimiento del Grupo con el fin de convertirse en uno de los primeros cinco operadores del mercado de Telecomunicaciones en España.

Fruto del este proceso de crecimiento inorgánico acometido por la compañía en el ejercicio 2014, se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo las siguientes sociedades (véase nota 5 Combinaciones de negocio):

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

El resultado de todos estos acontecimientos ha sido el nacimiento de un nuevo Grupo empresarial, el Grupo MASMOVIL, significativamente diferente al existente al cierre del ejercicio precedente.

Gracias a las operaciones realizadas el Grupo MASMOVIL es hoy en día un operador integral de telecomunicaciones que tiene una oferta convergente y universal que le permite prestar servicios de telecomunicaciones a múltiples segmentos (residencial, empresas, operadores).

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2014

Se trata además de un nuevo Grupo de una dimensión entre 15 y 20 veces superior a la que tenía al cierre del ejercicio precedente. El Grupo MASMOVIL cuenta ya con una importante cartera de clientes: 700.000 en el área residencial. De ellos 300.000 corresponden a servicios de móvil y banda ancha y 400.000 a servicios de VozIP, además de 25.000 clientes en el área de empresas.

Tras estas operaciones el Grupo MASMOVIL se ha convertido en el sexto operador nacional a nivel de ingresos, el cuarto operador con una oferta integral y el primer grupo independiente de telecomunicaciones en España.

Por otro lado a finales de septiembre de 2014 se procedió a la desinversión parcial en la Sociedad Comymedia Proyectos y Servicios, S.L. de manera que el Grupo reducía su participación en dicha filial del 78,41% al 49%, por lo que Comymedia solo consolida contablemente hasta el 30 de septiembre de 2014.

En el Informe de Auditoría y las Cuentas Anuales consolidadas adjuntos se incluye toda la información detallada relativa a las cuentas del Grupo en el ejercicio 2014. No obstante, conviene resaltar que dichas Cuentas deben ser interpretadas teniendo en cuenta los significativos cambios producidos en el perímetro de consolidación debido a las adquisiciones mencionadas anteriormente.

Teniendo en cuenta lo anterior, la situación del grupo a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

- Las Cuentas Anuales que se presentan son el resultado de la consolidación a la fecha de incorporación de cada una de las sociedades adquiridas por el grupo. Este hecho conlleva que se reflejen en las empresas incorporadas las cifras de períodos inferiores al año.
- Debido al importante crecimiento a través de adquisiciones de la volumetría del grupo no resultan comparativas las cifras con las del año anterior.
- El grupo se sitúa en una cifra de ingresos consolidado para el ejercicio de 79.421 miles de euros, con un EBITDA de 3.673 miles de euros.

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

- (i) Fusión por absorción de The Phone House Móvil, S.L.U. por parte de MásMóvil Telecom 3.0., S.A.U.
- (ii) Fusión por absorción de Passwordbank Technologies, S.L.U. por parte de MásMóvil Telecom 3.0., S.A.U.
- (iii) Fusión por absorción de Tecnologías Integrales de Telecomunicaciones, S.L.U., Xtra Telecom, S.L.U. y Telechoice España, S.L.U. por parte de Ibercom Telecom, S.A.U.
- La sociedad absorbente, Ibercom Telecom, S.A.U., adoptó la denominación social de la sociedad absorbida Xtra Telecom, S.L.U., que se extinguió con la fusión, de tal que una vez inscrita la fusión, pasó a denominarse, Xtra Telecom, S.A.

Durante el ejercicio 2014, la matriz del grupo (Masmovil Ibercom S.A.) ha seguido cotizando en el MAB (Mercado Alternativo Bursátil), obteniendo una revalorización bursátil del 96% en dicho período. Al cierre del 2015 la capitalización bursátil del Grupo ascendía a 127.013 miles de euros.

Durante el mes de julio se completó con éxito la ampliación de capital por importe de 25 millones de euros destinada a la financiación de las adquisiciones, constituyéndose en la mayor ampliación de

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2014

capital registrada hasta la fecha en la historia del MAB. Dicha ampliación, dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no solo fue íntegramente suscrita sino que la demanda total por parte de los mismos superó los 56 millones de euros, lo que implica una sobresuscripción de x2,25 veces el importe de la ampliación. El éxito de dicha operación puso de manifiesto el elevado interés comprador por el valor que existe por parte de los inversores cualificados y demuestra la confianza del mercado en el proyecto del Grupo MASMOVIL.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

A la fecha de formulación de las cuentas anuales el objetivo comercial del grupo ha cambiado significativamente respecto a la situación anterior dado que la especialización y la convergencia de todo tipo de servicios de residencial, empresa y wholesale, la incorporación de carteras de clientes heterogéneas y muy amplias y la formación de un equipo humano en el que prima la capacidad técnica, han permitido que el target se multiplique exponencialmente.

Se ha producido la concurrencia de licencias de operador tanto de fija como de móvil (full OMV y non-full OMV) y los gestores han preparado una estructura encaminada a la oferta de servicios integrados convergentes para todo tipo de cliente final. Dentro de esta línea de actuación se engloba el hecho de fusionar de facto las empresas que compartían canales para definir la estructura y las unidades generadoras de efectivo.

Debido a la capacidad técnica del equipo actual también se realizarán importantes desarrollos tecnológicos que permitan tanto atender a los clientes actuales como ser comercializados para que los utilicen otros grupos. También se apostará por continuar por la oferta de proyectos llave en mano, instalaciones, etc

Las nuevas adquisiciones de empresas que se están realizando en el 2015 (Embou, Ebesis y Neo) están encaminadas a reforzar el área de datos del grupo, demostrando que la estrategia de reunir empresas expertas en todos los servicios de telecomunicaciones está realizándose con éxito, como así se confirma por la respuesta del mercado.

En resumen, y gracias a todos estos factores, las perspectivas para el Grupo se presentan como muy positivas y muestran un gran potencial de crecimiento. El pasado 23 de enero de 2015 la Dirección de la compañía realizó una Presentación ante analistas e inversores en la Bolsa de Madrid, en la que se comunicó el Nuevo Plan de Negocio para el período 2015-2017, incluyendo las proyecciones de las principales magnitudes financieras para dichos ejercicios. Entre esas proyecciones cabe destacar que se prevé alcanzar un EBITDA de 27,4 millones de euros en el 2017, más de 4 veces el EBITDA proforma equivalente del 2014.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio de 2014, el Grupo confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores, aunque no ha aumentado su porcentaje sobre las ventas ya que ha estado inmerso en el proceso de adquisiciones.

Durante el ejercicio 2015, se tendrá la facilidad de contar con un número importante de ingenieros que permitirán potenciar el desarrollo tecnológico.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de MASMOVIL IBERCOM S.A. (en aquel entonces denominada World Wide Web Ibercom, S.A.) acordó en fecha 23 de marzo de 2012

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2014

autorizar la adquisición de acciones propias hasta un máximo del 10% de capital social, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en más un 30% a la cotización media del mes anterior; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

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

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

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

- a) A partir del 6 de noviembre de 2014 las operaciones de compra de acciones propias en virtud del programa de compra de autocartera acordado por el Consejo de Administración del 3 de noviembre de 2014 mencionado anteriormente.
- b) Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha procedido a vender acciones propias generando un incremento de reservas de 615,6 miles de euros por la diferencia con respecto al precio de cotización en el momento de la venta.

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

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

El principal riesgo al que se enfrenta el grupo es el de la integración real de las adquisiciones y de los servicios. Sin embargo en los meses ya transcurridos los procesos de integración se están llevando a cabo adecuadamente y la Dirección de la compañía confía en completar dicho proceso de integración satisfactoriamente.

Cabe destacar que, al contrario que en anteriores ejercicios, en los que tanto la crisis económica como la situación de competencia del mercado suponían claros riesgos e incertidumbres, en el momento actual ambos factores han cambiado significativamente. Por un lado con el inicio de la recuperación económica, y por otro con un entorno competitivo en el mercado más favorable para los intereses del Grupo: el regulador entiende que se ha de producir concentración y se prevé que los precios se estabilicen o incluso que inicien una tendencia creciente, como ponen de manifiesto determinados anuncios realizados recientemente por los operadores dominantes.

6. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

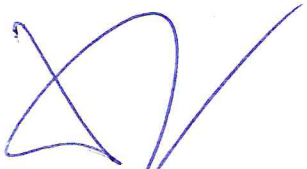
A fecha de cierre del ejercicio de 2014, el Grupo no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo y es firme la convicción de los gestores del grupo de no acudir a la contratación de este tipo de instrumentos.

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

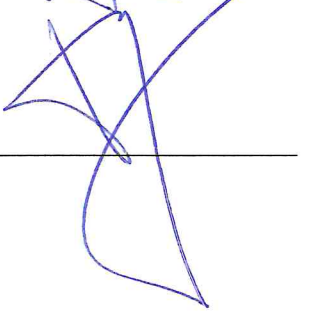
El 9 de febrero las acciones de la sociedad pasaron a negociarse con el código de contratación MAS (en sustitución del anterior ICOM) y pasó a figurar el nombre corto MASMOVIL en los listados de cotizaciones tanto del MAB como de los medios de comunicación. Este cambio es consecuencia de la nueva identidad corporativa del grupo MASMOVIL, según la cual MASMOVIL pasa a ser la marca principal del mismo y la marca IBERCOM deja de utilizarse en el mercado.

El 5 de marzo de 2015 la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) comunicó a MASMOVIL la aprobación de las operaciones de adquisición del 100% de Embou y Ebesis, cuyo preacuerdo fue anunciado en el Hecho Relevante del 11 de diciembre de 2014. A la fecha de escribir este informe se están ultimando los detalles para el cierre formal de dicha adquisición.

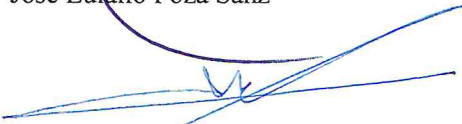
Firmantes:


Meinrad Spenger, Presidente y Consejero-Delegado


Roberto Duarte García


Isabel Arcones Jiménez


José Eulalio Poza Sanz


Carlos Abad Rico


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

MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2014

Reunidos los Administradores de la Sociedad MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2015 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Meinrad Spenger, Presidente y Consejero-Delegado

Roberto Duarte García

Isabel Arcones Jiménez

José Eulalio Poza Sanz

Carlos Abad Rico

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