



Másmóvil Ibercom, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados

30 de junio de 2019

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de Másmóvil Ibercom, S.A.
por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Másmóvil Ibercom, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.a adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

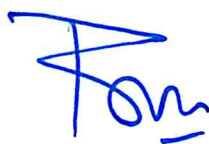
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 Másmóvil Ibercom, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Francisco Rabadán Molero
24 de julio de 2019

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/13299
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2019, al 31 de diciembre de 2018 (*) y al 1 de enero de 2018 (*)	1
Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 (*).....	2
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018	3
Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 (*).....	4
Notas explicativas resumidas	5
1. Descripción del Grupo.....	5
2. Bases de presentación.....	5
3. Cambios en políticas contables.....	10
4. Combinaciones de negocio y cambios en el perímetro de consolidación	16
5. Activos intangibles	18
6. Inmovilizado material	20
7. Derechos de uso por arrendamiento	21
8. Costes de obtención de contratos con clientes	23
9. Periodificaciones a largo y corto plazo	24
10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y activos por impuestos corrientes	24
11. Patrimonio neto.....	25
12. Deuda financiera.....	28
13. Provisiones	30
14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	31
15. Gestión del riesgo financiero y valor razonable	32
16. Otros pasivos no corrientes.....	35
17. Impuesto sobre las ganancias.....	35
18. Ingresos y gastos.....	36
19. Partes vinculadas.....	38
20. Deuda con características especiales	40
21. Garantías y contingencias.....	41
22. Hechos posteriores	42
ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2019.....	43

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2019, al 31 de diciembre de 2018 (*) y al 1 de enero de 2018 (*)

<i>En Miles de euros</i>	NOTA	30/06/2019	31/12/2018	01/01/2018
Activo				
Fondo de comercio	5	476.250	476.250	389.380
Activos intangibles	5	819.204	746.257	393.628
Inmovilizado material	6	673.681	604.239	456.805
Derechos de uso por arrendamiento	7	152.458	159.054	304.798
Costes de obtención de contratos con clientes	8	70.213	65.724	41.776
Otras inversiones		22.490	7.734	6.404
Periodificaciones a largo plazo	9	9.945	6.273	3.889
Activos por impuesto diferido		244.094	250.960	248.681
Total activos no corrientes		2.468.335	2.316.491	1.845.361
Existencias		14.497	1.239	448
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	255.519	237.674	198.441
Costes de obtención de contratos con clientes	8	143.279	135.198	96.762
Activos por impuestos corrientes	10	24.583	71	1.995
Otras inversiones		4.258	4.532	3.493
Periodificaciones a corto plazo	9	32.002	3.816	2.751
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		257.589	98.205	320.092
Total activos corrientes		731.727	480.735	623.982
Total activo		3.200.062	2.797.226	2.469.343
Patrimonio neto				
Capital	11	2.634	2.404	1.995
Prima de emisión	11	836.039	616.269	246.652
Ganancias acumuladas y otras reservas	11	(956.153)	(221.760)	(97.432)
Acciones propias	11	(1.549)	(2.020)	(7.973)
Otros instrumentos de patrimonio neto	11	-	66.253	228.086
Diferencias de conversión		100	62	199
Total patrimonio neto		(118.929)	461.208	371.527
Pasivo				
Deudas con entidades de crédito	12	1.208.897	738.591	510.259
Instrumentos financieros derivados	12	636	589	3.123
Otras deudas	12	5.788	8.094	4.296
Deudas por arrendamiento	12	136.215	141.742	254.432
Otros pasivos financieros	12	46.097	177.510	298.260
Provisiones	13	102.139	105.155	82.568
Subvenciones oficiales		19.766	10.865	11.791
Pasivos por impuesto diferido		66.813	71.690	55.981
Otros pasivos no corrientes	16	151.976	133.729	107.169
Total pasivos no corrientes		1.738.327	1.387.965	1.327.879
Deudas con entidades de crédito	12	19.650	80.262	24.055
Pasivos por impuestos corrientes		10.063	2.334	-
Otras deudas	12	128.575	233.400	31.952
Deudas por arrendamiento	12	33.383	34.162	59.592
Otros pasivos financieros	12	608.463	12.759	41.517
Deudas con características especiales	20	95.445	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14	672.197	553.579	609.392
Provisiones	13	12.888	31.557	3.429
Total pasivos corrientes		1.580.664	948.053	769.937
Total pasivo		3.318.991	2.336.018	2.097.816
Total patrimonio neto y pasivo		3.200.062	2.797.226	2.469.343

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(*) Saldos reexpresados. Determinados importes incluidos en el Estado de Situación Financiera Consolidada al 31 de diciembre de 2018 no se corresponden con los incluidos en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2018, y reflejan los ajustes descritos en las notas 3 y 4.

Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 (*)

En Miles de euros	NOTA	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos ordinarios	18 a)	791.913	676.453
Otros ingresos de explotación		41.077	24.448
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles	18 b)	(375.932)	(329.155)
Gastos por retribuciones a los empleados	18 c)	(29.781)	(22.684)
Gastos por depreciación y amortización	5, 6 y 7	(123.191)	(95.403)
Otros gastos de explotación	18 d)	(217.453)	(172.472)
Resultado de explotación		86.633	81.187
Ingresos financieros		728	336
Gastos financieros		(124.303)	(75.053)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros		(10.222)	120
Deterioro y resultado por enajenaciones de instr. financieros		(107)	28.781
Resultado financiero		(133.904)	(45.816)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		(47.271)	35.371
Gasto por impuesto sobre ganancias	17	13.538	476
Beneficio/ (Pérdida) del periodo de actividades continuadas		(33.733)	35.847
Beneficio/ (Pérdida) del periodo		(33.733)	35.847
Beneficio / (Pérdida) del periodo atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(33.733)	35.847
Beneficio / (Pérdida) del periodo		(33.733)	35.847
Otros Resultado Global			
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Diferencias en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		38	126
Otro resultado global del periodo, neto de impuesto		38	126
Resultado global total del periodo		(33.695)	35.973
Ganancia por acción básica (expresada en euros)			
Beneficio /(Pérdida) del periodo	11	(0,273)	0,357
Ganancia por acción diluida (expresada en euros)			
Beneficio /(Pérdida) del periodo	11	(0,199)	0,297

(*) Saldos reexpresados. Determinados importes incluidos en estos Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2018 no se corresponden con los incluidos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo terminado el 30 de junio de 2018, y reflejan los ajustes descritos en la nota 3.

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

En Miles de euros	Atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Total
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Acciones propias	Diferencias de conversión	Otros instrumentos de patrimonio neto	
Saldo al 1 de enero de 2018	1.995	246.652	9.963	(102.759)	(7.973)	199	228.086	376.163
Ajuste de Primera Aplicación NIIF 16 neto de efecto impositivo	-	-	(4.636)	-	-	-	-	(4.636)
Saldo al 1 de enero de 2018 (*)	1.995	246.652	5.327	(102.759)	(7.973)	199	228.086	371.527
Resultado del periodo	-	-	-	35.847	-	-	-	35.847
Otro resultado global	-	-	-	-	-	126	-	126
Total resultado global del periodo	-	-	-	35.847	-	126	-	35.973
Ampliación de capital (nota 11)	49	9.977	-	-	-	-	-	10.026
Acciones propias (nota 11)	-	-	300	-	5.531	-	-	5.831
Pagos basados en acciones (nota 11)	-	-	-	-	-	-	(9.024)	(9.024)
Reservas	-	-	(102.759)	102.759	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	1.354	-	-	-	(827)	527
Saldo al 30 de junio de 2018 (*)	2.044	256.629	(95.778)	35.847	(2.442)	325	218.235	414.850
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.404	616.269	(277.628)	70.543	(2.020)	62	66.253	475.883
Ajuste de Primera Aplicación NIIF 16 neto de efecto impositivo	-	-	(14.675)	-	-	-	-	(14.675)
Saldo al 1 de enero de 2019	2.404	616.269	(292.303)	70.543	(2.020)	62	66.253	461.208
Resultado del periodo	-	-	-	(33.733)	-	-	-	(33.733)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	38	-	38
Total resultado global del periodo	-	-	-	(33.733)	-	38	-	(33.695)
Ampliación de capital (nota 11)	230	219.770	(98.543)	-	-	-	-	121.457
Distribución del beneficio/(pérdida) del ejercicio	-	-	70.543	(70.543)	-	-	-	-
Acciones propias (nota 11)	-	-	76	-	471	-	-	547
Pagos basados en acciones (nota 11)	-	-	(601.144)	-	-	-	(66.253)	(667.397)
Otros movimientos	-	-	(1.049)	-	-	-	-	(1.049)
Saldo al 30 de junio de 2019	2.634	836.039	(922.420)	(33.733)	(1.549)	100	-	(118.929)

(*) Saldos reexpresados. Determinados importes incluidos en este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2018 no se corresponden con los incluidos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos consolidados del periodo terminado el 30 de junio de 2018, y reflejan los ajustes descritos en la nota 3.

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 (*)

En Miles de euros

	NOTA	30/06/2019	30/06/2018
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Resultado del periodo de actividades continuadas		(33.733)	35.847
Ajustes por:			
Amortizaciones	5; 6 y 7	123.191	95.403
Dotación de deterioro deudores comerciales	10	19.717	14.344
Variación de provisiones	13	(19.157)	2.436
Imputación de subvenciones oficiales		(897)	46
Imputación a resultados de los costes de obtención de contratos con clientes		(12.570)	68.874
Resultados por bajas y enajenaciones de activos		1.663	-
Ingresos financieros		(728)	(336)
Gastos financieros		134.602	75.053
Otros ingresos y gastos		(11.825)	(28.901)
Impuesto sobre ganancias	17	(13.538)	(476)
Variaciones de capital circulante			
- Existencias		-	232
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(27.678)	(20.755)
- Otros activos		(62.118)	(169.316)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		97.059	6.729
- Provisiones		(6.645)	(2.190)
Efectivo generado por las actividades de explotación		187.343	76.990
Pago de intereses		(16.116)	(34.625)
Cobros / (Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(4.880)	(2.092)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		166.347	40.273
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		943	276
Pagos por adquisición de inmovilizado material	6	(126.614)	(71.804)
Pagos por adquisición de activos intangibles	5	(152.806)	(190.101)
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	4	(15.425)	(12.566)
Pagos por la adquisición de activos financieros		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(293.902)	(274.195)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de la emisión de capital	11	220.342	9.047
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito	12	1.350.000	228.370
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		61.945	-
Pagos de pasivos por arrendamiento	12	(16.220)	(26.378)
Cobros procedentes del rescate de acciones propias	11	-	5.231
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(1.306.322)	(116.590)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		(19.366)	(22.780)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio		(3.440)	-
Efectivo neto generado / (utilizado en) las actividades de financiación		286.939	76.900
Disminución neta del efectivo o equivalentes		159.384	(157.022)
Efectivo o equivalentes al 1 de enero		98.205	320.092
Efectivo o equivalentes al 30 de junio		257.589	163.070

(*) Saldos reexpresados. Determinados importes incluidos en este Estado de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2018 no se corresponden con los incluidos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo terminado el 30 de junio de 2018, y reflejan los ajustes descritos en la nota 3 y 4.

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Notas explicativas resumidas

1. Descripción del Grupo

World Wide Web Ibercom, S.L. 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 sociedad anónima, manteniendo su misma denominación.

Con fecha 3 de julio de 2014 cambió su denominación por Masmovil Ibercom, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad dominante). Tiene su domicilio social en San Sebastián (Guipúzcoa), Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2ª planta.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (en adelante los Estados Financieros Intermedios) incluyen a la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo). La información más significativa de las sociedades dependientes se detalla en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El Grupo se dedica a la prestación de servicios de telefonía fija y móvil y banda ancha, sector de mercado que tiene un ciclo de actividad relativamente estable a lo largo del año.

Con fecha 14 de julio de 2017 Masmovil Ibercom, S.A. hizo efectiva la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil – Empresas en Expansión, y su simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo (SIBE)).

Con fecha 13 de junio de 2019 el Comité Asesor Técnico del IBEX 35 acordó la incorporación de la Sociedad en el selectivo español, con efecto a partir del 24 de junio de 2019.

El Grupo ha realizado durante los ejercicios 2019 y 2018 varias adquisiciones (véase nota 4)

2. Bases de presentación

Estos Estados Financieros Intermedios han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre información financiera intermedia y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 18 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, así como la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la información periódica de los emisores de valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, estos Estados Financieros Intermedios se preparan únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Por lo tanto, estos Estados Financieros Intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 para su correcta interpretación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas NIIF-UE del Grupo del ejercicio 2018, excepto por la adopción de normas nuevas y determinadas modificaciones de las ya existentes (véanse apartado a) de esta nota y la nota 3).

Estos Estados Financieros Intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión celebrada el 24 de julio de 2019.

a) Comparación de la información

Las cifras incluidas a efectos comparativos en estos Estados Financieros Intermedios están referidas al periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2018, excepto las relativas al Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, que corresponden al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo ha adoptado la norma NIIF 16 con efecto retroactivo a 1 de enero de 2018, lo que ha implicado que el Grupo reexpresé el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018 y a 1 de enero de 2018, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, incluidos en los presentes Estados Financieros Intermedios.

Asimismo, tal y como se menciona en la nota 4, el Grupo ha actualizado los valores razonables del precio por la adquisición de The Bymovil Spain, S.L.U., por lo que, de acuerdo a la normativa vigente, ha registrado la asignación desde la fecha de adquisición, 20 de diciembre de 2018.

Las variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se recogen en la nota 4 de estos Estados Financieros Intermedios y en el Anexo I.

b) Principio de empresa en funcionamiento

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

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Al 30 de junio de 2019 el Grupo presenta, de forma puntual y extraordinaria, patrimonio neto consolidado negativo ocasionado por el acuerdo con PLT VII Holdco S.à.r.l. (Providence) para la cancelación de la deuda convertible en acciones de la Sociedad (véase nota 12b)) y por la ampliación de capital de 100 millones de euros que está vinculada a las Deudas con características especiales (véase nota 20). A 30 de junio de 2019 Masmóvil Ibercom S.A. presenta fondos propios positivos. Así mismo, ni la Sociedad ni ninguna de las sociedades que forman parte del Grupo, se encuentran en dicha fecha en alguno de los supuestos establecidos en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los Administradores estiman que a cierre del ejercicio 2019 el patrimonio neto consolidado será positivo por el desarrollo habitual del negocio, que genera resultado de explotación positivo de forma recurrente y por la venta de una red de fibra del Grupo (véase nota 6). Así mismo, los Administradores esperan que las deudas con características especiales se cancelarán con abono a reservas (véase nota 20).

Así mismo, a 30 de junio de 2019 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 848.937 miles de euros (467.318 miles de euros negativo a 31 de diciembre de 2018), lo cual es una circunstancia excepcional como consecuencia del pago pendiente derivado de la cancelación de la deuda convertible de Providence por importe de 532.841 miles de euros (véase nota 12b)). Adicionalmente, la existencia de un fondo de maniobra negativo es habitual en el negocio en el que el Grupo desempeña su actividad y en su estructura financiera, y no es impedimento alguno para el desarrollo normal de sus operaciones.

En este sentido, a juicio de los Administradores de la Sociedad dominante no se prevé que en el corto y medio plazo concurren circunstancias que impacten negativamente en la actual estructura de circulante del Grupo por lo siguiente:

- La principal línea de actividad del Grupo es la prestación de servicios de telecomunicaciones, negocio que opera con un reducido período de cobro, lo cual, asociado a un período de pago a proveedores de 59,04 días, permite optimizar la utilización de recursos operando con un fondo de maniobra negativo.
- Así mismo, a 30 de junio de 2019 el Grupo cuenta con un total de líneas de financiación no dispuestas (a corto y a largo plazo) por importe de 487.000 miles de euros (véase nota 12 (a)).
- El Grupo tiene previsto realizar en el segundo semestre de 2019 la venta de una red de fibra de su propiedad (véase nota 6), que le generará tesorería por importe de 217.500 miles de euros. A su vez el Grupo ha alcanzado un nuevo acuerdo que le permite adquirir antes de final de ejercicio 2019 el derecho de uso durante 35 años de 1 millón de unidades inmobiliarias por un precio de 70 millones de euros (véase nota 6). Por lo tanto, como consecuencia de ambas transacciones el Grupo prevee generar flujos de tesorería por importe de 147 millones de euros. Así mismo, al 30 de junio de 2019 el Grupo mantenía compromisos de compra en firme sobre bienes del inmovilizado material por importe de 89.980 miles de euros.
- Asimismo, los Administradores esperan que las deudas con características especiales se cancelarán con abono a reservas y no supondrán salida de tesorería.
- Por último, la nueva estructura de financiación permite obtener endeudamiento adicional por importe de hasta 310.000 miles de euros.

c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de estos Estados Financieros Intermedios de conformidad con NIIF-UE, 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.

Los juicios, estimaciones e hipótesis adoptados para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios son iguales a los seguidos para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018, excepto por lo mencionado en el apartado a) de esta nota y en la nota 3.

d) Normas, interpretaciones y modificaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) pendientes de aprobación por la Unión Europea

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”: estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015 el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

- NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio”: Estas modificaciones ayudarán a determinar si se trata de una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada pone énfasis en que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos a los inversores y otros. Además de modificar la redacción de la definición, se ha proporcionado una guía adicional. Para que se considere un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo ambos elementos están presentes (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser un negocio sin resultados, ahora será necesario contar con mano de obra organizada.

Estas modificaciones aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer ejercicio anual sobre el que se informe que se inicie a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que ocurran a partir del inicio de ese ejercicio. Se permite la aplicación anticipada. La modificación a la NIIF 3 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

- NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”: Estas modificaciones aclaran la definición de “material”, introduciendo además de las partidas omitidas o inexactas que puedan influir en las decisiones de los usuarios, el concepto de información “oscura”. Con tales modificaciones se logra que las NIIF sean más coherentes, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la preparación de estos estados financieros.

Estas modificaciones aplicarán a los ejercicios anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020, si bien están pendientes de aprobación por la Unión Europea.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios que no están adoptadas por la Unión Europea y que no son de aplicación en el Grupo son las siguientes:

- NIIF 17 “Contratos de seguros”

e) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019

A partir del 1 de enero de 2019 han entrado en vigor nuevas normas contables que son aplicables en estos Estados Financieros Intermedios del Grupo, de manera que se han tenido que modificar determinadas políticas contables. Estas son las siguientes:

- NIIF 16 “Arrendamientos”

El impacto de la adopción de la NIIF 16 “Arrendamientos” y de la nueva política contable sobre estos Estados Financieros Intermedios se detalla en la Nota 3.

Así mismo, a partir del 1 de enero de 2019 han entrado en vigor las siguientes normas, interpretaciones, modificaciones de normas y paquetes de mejoras que no han tenido impacto significativo en estos Estados Financieros Intermedios del Grupo:

- Modificaciones a la NIIF 9 “*Componente de pago anticipado con compensación negativa*”: Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de “indemnización adicional razonable” por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9.

- CINIIF 23 “*Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias*”: La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 “*Impuesto sobre las ganancias*”, especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017: Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio
- NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”: No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.

- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
- NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios pero que no son de aplicación en el Grupo son las siguientes:

- NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos".
- NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan".

3. Cambios en políticas contables

Excepto por lo que se explica a continuación, las políticas contables aplicadas para la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios son las mismas que las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

Esta nota explica el impacto de la adopción de la norma NIIF 16 "Arrendamientos", sobre estos Estados Financieros Intermedios del Grupo. Asimismo, esta nota desglosa las nuevas políticas contables que se aplican desde el 1 de enero de 2019 cuando sean diferentes de las aplicadas en ejercicios anteriores. Se espera que los mencionados cambios en las políticas contables se reflejen en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2019.

a) Impacto en los Estados Financieros Intermedios

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas adoptadas durante el presente periodo

- NIIF 16 "Arrendamientos":

La nueva norma sobre arrendamientos que sustituye a la NIC 17 se publicó en enero de 2016 y es efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. Su aplicación supone que la mayor parte de los arrendamientos se reconozcan en el Estado de Situación Financiera Consolidada por parte de los arrendatarios, dado que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Bajo la nueva norma, y a excepción de los contratos a corto plazo o de escaso valor, se reconoce un activo (el derecho a usar el bien arrendado) y un pasivo financiero por el valor actual los pagos pendientes de los arrendamientos, estando los activos sujetos a las pruebas de deterioro a las que el Grupo somete a sus activos de vida útil definida. La norma afecta principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Grupo, que se reducen, mientras que las amortizaciones por los derechos de uso de estos activos, así como los gastos financieros, se incrementan.

Cuando el Grupo se haya subrogado en la posición arrendataria en un contrato de arrendamiento como consecuencia de una combinación de negocio, el pasivo relacionado se valorará por el valor actual de los pagos pendientes por el arrendamiento a la fecha de la combinación, como si el contrato asumido fuera un nuevo arrendamiento en dicha fecha.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

El Grupo aplica la norma a partir del 1 de enero de 2019 de forma retroactiva y re-expresando las cifras previamente presentadas, siguiendo lo indicado en el párrafo C5 a) de su apéndice C sobre transición y fecha de vigencia.

El Grupo ha revisado las distintas tipologías de contratos a través de los que obtiene acceso a bienes y servicios a efectos de determinar qué acuerdos constituyen o contienen un arrendamiento, de acuerdo con la nueva definición de arrendamiento. En este sentido, el Grupo no ha hecho uso de la solución práctica indicada en el párrafo C3 del apéndice C sobre transición y fecha de vigencia, que eventualmente le habría permitido no evaluar nuevamente si sus contratos contienen o constituyen arrendamientos.

En cuanto a la tasa de descuento, el Grupo ha utilizado un rango de tasas incrementales de endeudamiento adecuado a cada tipología de activo y plazo de duración del contrato.

En cuanto a las exenciones previstas por la NIIF 16 para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente sea de escaso valor, estas exenciones se han utilizado para activos no estratégicos (activos de IT de escasa cuantía, mobiliario, alojamiento, etc.).

En la nota 7 se desglosa información relacionada al movimiento de los derechos de uso por arrendamientos desde el 1 de enero de 2018, considerando los impactos derivados de la adopción de la NIIF 16, los cuales se detallan a continuación:

Impactos en la información comparativa.

A continuación, se muestra la conciliación entre las magnitudes de los Estados de Situación Financiera Consolidados y de los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo a 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2018, así como el estado del resultado global resumido consolidado a 30 de junio de 2018, sin aplicar la NIIF 16 y aplicando la NIIF 16:

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Impacto en los Estados de Situación Financiera consolidados a 1 de enero de 2018 (fecha de transición)

<i>En Miles de euros</i>	<u>01/01/2018</u>	<u>Impacto adopción NIIF 16</u>	<u>01/01/2018 Reexpresado</u>
Inmovilizado material	462.903	(6.098)	456.805
Derechos de uso por arrendamiento	-	304.798	304.798
Activos por impuesto diferido	247.136	1.545	248.681
Periodificaciones	28.876	(24.987)	3.889
Resto activos no corrientes	831.188	-	831.188
Activo no corriente	1.570.103	275.258	1.845.361
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	198.441	-	198.441
Resto activos corrientes	425.541	-	425.541
Activo corriente	623.982	-	623.982
Total activo	2.194.085	275.258	2.469.343
Patrimonio neto	376.163	(4.636)	371.527
Deudas por arrendamiento **	27.718	226.714	254.432
Resto pasivos no corrientes	1.073.447	-	1.073.447
Pasivos no corrientes	1.101.165	226.714	1.327.879
Deudas por arrendamiento **	6.412	53.180	59.592
Resto pasivos corrientes	710.345	-	710.345
Pasivos corrientes	716.757	53.180	769.937
Total patrimonio neto y pasivo	2.194.085	275.258	2.469.343

(**) A 1 de enero de 2018 representaban las deudas contraídas por los arrendamientos financieros registrados bajo la normativa NIC 17. En la aplicación de NIIF 16, esta partida ha sido red denominada "Deudas por arrendamiento".

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Impacto en los Estados de Situación Financiera Consolidados a 31 de diciembre de 2018

<i>En Miles de euros</i>	<u>31/12/2018 (*)</u>	<u>Impacto adopción NIIF 16</u>	<u>31/12/2018 Reexpresado</u>
Inmovilizado material	610.123	(5.884)	604.239
Derechos de uso por arrendamiento	-	159.054	159.054
Activos por impuesto diferido	246.068	4.892	250.960
Periodificaciones	30.835	(24.562)	6.273
Resto activos no corrientes	1.295.965	-	1.295.965
Activo no corriente	<u>2.182.991</u>	<u>133.500</u>	<u>2.316.491</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	237.674	-	237.674
Resto activos corrientes	243.061	-	243.061
Activo corriente	<u>480.735</u>	<u>-</u>	<u>480.735</u>
Total activo	<u>2.663.726</u>	<u>133.500</u>	<u>2.797.226</u>
Patrimonio neto	<u>475.883</u>	<u>(14.675)</u>	<u>461.208</u>
Deudas por arrendamiento **	21.720	120.022	141.742
Resto pasivos no corrientes	1.246.223	-	1.246.223
Pasivos no corrientes	<u>1.267.943</u>	<u>120.022</u>	<u>1.387.965</u>
Deudas por arrendamiento **	6.009	28.153	34.162
Resto pasivos corrientes	913.891	-	913.891
Pasivos corrientes	<u>919.900</u>	<u>28.153</u>	<u>948.053</u>
Total patrimonio neto y pasivo	<u>2.663.726</u>	<u>133.500</u>	<u>2.797.226</u>

(*) Los saldos a 31 de diciembre de 2018 presentados recogen asimismo la reexpresión por la asignación del precio de compra provisional de la sociedad The Bymovil Spain, S.L.U. tal y como se desglosa en las notas 2 a) y 4 c) de estos Estados Financieros Intermedios.

(**) A 31 de diciembre de 2018 representaban las deudas contraídas por los arrendamientos financieros registrados bajo la normativa NIC 17. En la aplicación de NIIF 16, esta partida ha sido red denominada "Deudas por arrendamiento".

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Impacto en el Estado del Resultado Global Resumido Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2018	Impacto de adopción NIIF 16	30/06/2018 Reexpresado
Ingresos de explotación	700.901	-	700.901
Gastos por depreciación y amortización	(73.300)	(22.103)	(95.403)
Resto de gastos de explotación	(553.341)	29.030	(524.311)
Resultado de explotación	74.260	6.927	81.187
Ingresos financieros	29.237	-	29.237
Gastos financieros	(64.886)	(10.167)	(75.053)
Resultado financiero neto	(35.649)	(10.167)	(45.816)
Resultado antes de impuestos	38.611	(3.240)	35.371
Gasto por impuesto sobre ganancias	(334)	810	476
Beneficio/ (Pérdida) del periodo	38.277	(2.430)	35.847
Diferencias en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	126	-	126
Resultado global total del periodo	38.403	(2.430)	35.973

Impacto en Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2018	Impacto de adopción NIIF 16	30/06/2018 Reexpresado
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Resultado del periodo de actividades continuadas	38.277	(2.430)	35.847
Ajustes por:			
Amortizaciones	73.300	22.103	95.403
Otros ajustes al resultado	85.364	-	85.364
Gastos financieros	64.886	10.167	75.053
Otros ingresos y gastos	(28.901)	-	(28.901)
Impuesto sobre ganancias	334	(810)	(476)
Variaciones netas de capital circulante	(185.011)	(289)	(185.300)
Efectivo generado por las actividades de explotación	48.249	28.741	76.990
Pago de intereses	(32.262)	(2.363)	(34.625)
Cobros / (Pagos) por impuestos sobre las ganancias	(2.092)	-	(2.092)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	13.895	26.378	40.273
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros y pagos netos de las actividades de inversión	(274.195)	-	(274.195)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(274.195)	-	(274.195)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de la emisión de capital	9.047	-	9.047
Cobros y pagos netos procedentes de deudas con entidades de crédito	111.780	-	111.780
Pagos de pasivos por arrendamiento	-	(26.378)	(26.378)
Cobros procedentes del rescate de acciones propias	5.231	-	5.231
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(22.780)	-	(22.780)
Efectivo neto generado de las actividades de financiación	103.278	(26.378)	76.900
Disminución neta del efectivo o equivalentes	(157.022)	-	(157.022)
Efectivo o equivalentes al 1 de enero	320.092	-	320.092
Efectivo o equivalentes al 30 de junio	163.070	-	163.070

b) Política contable del Grupo sobre arrendamientos

El Grupo evalúa al inicio si un contrato contiene o no un arrendamiento. Dicho análisis requiere la realización de juicios para determinar si existe un activo identificado, si el Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo identificado y el derecho a dirigir el uso de dicho activo.

Para cada contrato de arrendamiento, el Grupo reconoce inicialmente un activo relativo al derecho del uso del activo correspondiente y un pasivo por arrendamiento.

Para la valoración del pasivo por arrendamiento se consideran los importes pendientes de pago (minorados en su caso por los incentivos pendientes de cobro) a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento que el Grupo deberá pagar a lo largo del plazo del arrendamiento, descontados utilizando una tasa de descuento. El Grupo utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de endeudamiento adecuada a cada tipología de activo y plazo de duración del contrato

Para la valoración del activo relativo al derecho de uso se toma como punto de partida el importe del pasivo por arrendamiento, al que se añaden los pagos e incentivos anteriores a la fecha de inicio, así como los costes de restauración y costes indirectos iniciales.

El Grupo reconoce en la cuenta de resultados la depreciación del activo reconocido y la carga financiera anual asociada al pasivo por arrendamiento. El Grupo reconoce tanto en balance como en la cuenta de resultados el efecto impositivo asociado a la diferencia existente entre los criterios de la NIIF 16 y los aplicables a efectos fiscales.

Cuando el Grupo se haya subrogado en la posición arrendataria en un contrato de arrendamiento como consecuencia de una combinación de negocio, el pasivo relacionado se valorará por el valor actual de los pagos pendientes por el arrendamiento a la fecha de la combinación, como si el contrato asumido fuera un nuevo arrendamiento en dicha fecha. El activo relativo al derecho del uso se registrará por el mismo importe que el pasivo por arrendamiento, ajustado para reflejar las condiciones favorables o desfavorables del arrendamiento con respecto a las condiciones de mercado.

Los activos asociados a los derechos de uso estarán sujetos a las correspondientes pruebas de deterioro, al igual que el resto de activos de vida útil definida.

En relación con el estado de flujos de efectivo, los pagos de efectivo por la parte del principal del pasivo por arrendamiento se clasificarán dentro de actividades de financiación.

En cuanto a las exenciones previstas por la NIIF 16 para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente sea de escaso valor, estas exenciones se han utilizado para activos no estratégicos (activos de IT de escasa cuantía, mobiliario, alojamiento, etc.).

4. Combinaciones de negocio y cambios en el perímetro de consolidación

a) Constitución de Medbuying Technologies Group, S.L.

Con fecha 7 de mayo de 2019 se ha elevado a público el acuerdo de inversión entre Masmovil Ibercom S.A., Global Dominion Access, S.A. y Euskatel, S.A. para la constitución de una sociedad de nueva creación denominada Medbuying Technologies Group S.L., que tiene como objeto social la compraventa de toda clase de dispositivos de telefonía móvil y tecnología. Esta sociedad está participada por el Grupo en un 45%.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 esta sociedad no ha tenido actividad.

b) Constitución de Senior Telecomunicaciones y Servicios Avanzados S.L.

Con fecha 21 de febrero de 2019 se constituyó Senior Telecomunicaciones y Servicios Avanzados S.L. que tiene por objeto social la prestación y/o comercialización de servicios de telemedicina dirigidos, en general, a colectivos que puedan requerir de estos servicios de asistencia y protección o comunicación remota mediante el uso de tecnologías de la comunicación y la información, audiovisuales, de telecomunicaciones, telemáticas o interactivas dentro del marco de la legislación vigente, con apoyo o no de medios personales.

Con fecha 11 de abril de 2019 la Junta General Extraordinaria de esta sociedad acordó un aumento de capital, que suscribió el Grupo, a través de su sociedad dependiente Xfera Móviles S.A.U., hasta alcanzar una participación del 70% del capital social.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 esta sociedad no ha tenido actividad.

c) Adquisición de The Bymovil Spain, S.L.U.

Como se mencionaba en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018, con fecha 20 de diciembre de 2018 el Grupo, a través de la sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U., adquirió a Tower Valley, S.L. las participaciones sociales que representaban el 100% del capital social de The Bymovil Spain, S.L.U. (en adelante Bymovil).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, el Grupo ha obtenido una primera evaluación de los valores razonables del negocio adquirido de Bymovil, por lo que ha procedido a ajustar los valores provisionales que se revelaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018, modificando, de acuerdo con la normativa vigente, los importes incluidos en el Estado de Situación Financiera Consolidada a dicha fecha y, en consecuencia, modificando el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios. Los valores razonables, determinados hasta la fecha, se han registrado como si éstos se hubieran conocido en la fecha de adquisición.

El Grupo sigue en proceso de determinar los valores razonables definitivos y considera los valores incluidos en la combinación de negocio provisionales dado que, aunque se han determinado con la ayuda de un experto independiente, podría existir nueva información que modifique los valores registrados inicialmente. Cualquier ajuste efectuado durante el periodo de valoración (que no superará el plazo máximo de doce meses desde la fecha de adquisición establecido en la norma) se registrará como si éste se hubiera conocido en la fecha de adquisición.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

El detalle del coste de la combinación de negocios y del valor razonable de los activos netos adquiridos fue como sigue:

<i>En miles de euros</i>	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles (nota 5)	38	42.708	42.746
Inmovilizado material	149	-	149
Activos por impuesto diferido	340	-	340
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27.067	-	27.067
Otros activos corrientes	1.177	-	1.177
Tesorería	22.248	-	22.248
Activos	51.019	42.708	93.727
Deudas a largo plazo	(5.965)	-	(5.965)
Pasivos por impuesto diferido	(14)	(10.677)	(10.691)
Pasivos corrientes	(29.711)	-	(29.711)
Pasivos	(35.690)	(10.677)	(46.367)
Activos netos adquiridos			47.360
Coste de la combinación de negocios			(78.089)
Fondo de comercio provisional (Nota 5)			30.729

El criterio de cálculo del valor razonable de los principales activos y pasivos existentes en la fecha de toma de control, que se determinaron con la colaboración de un experto contratado al efecto, se muestra a continuación:

- **Activos intangibles:** Tanto la cartera de clientes como los derechos readquiridos han sido valorados según el método MEEM (*"Multi Excess Earnings Method"*), mediante el cual el valor del activo se estima a través de la suma del "exceso de beneficios" futuros descontados a valor actual, al que se le sustraen los cargos del capital invertido.
- El pasivo por impuesto diferido se ha valorado por la cantidad que se espera pagar a la autoridad fiscal aplicando el tipo impositivo de 25% sobre los activos intangibles registrados.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

5. Activos intangibles

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

<i>En Miles de euros</i>	Fondo de comercio	Aplicaciones Informáticas	Patentes, marcas y licencias	Desarrollo	Otros activos intangibles	Anticipos	Derechos de uso (*)	Total
Coste								
Saldo al 1 de enero 2018	389.380	45.727	189.521	18.290	219.623	38	54.240	916.819
Trasposos a 1 de enero por aplicación NIIF 15	-	-	-	-	(46.850)	-	-	(46.850)
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	389.380	45.727	189.521	18.290	172.773	38	54.240	869.969
Combinaciones de negocio	87.792	241	68.565	-	35.918	-	-	192.516
Altas	-	39.749	27.128	112	2.139	-	248.059	317.187
Bajas	(922)	(6.845)	-	-	-	-	-	(7.767)
Trasposos	-	3.441	11	(412)	(3.300)	(38)	44	(254)
Saldo al 31 de diciembre 2018	476.250	82.313	285.225	17.990	207.530	-	302.343	1.371.651
Altas	-	39.719	1.150	13	-	-	78.499	119.381
Bajas	-	-	-	-	(161)	-	-	(161)
Trasposos	-	2.386	(3.734)	-	3.925	-	-	2.577
Saldo al 30 de junio 2019	476.250	124.418	282.641	18.003	211.294	-	380.842	1.493.448
Amortización y pérdidas por deterioro								
Saldo al 1 de enero 2018	-	(12.944)	(20.403)	(9.324)	(45.330)	-	(5.213)	(93.214)
Trasposos a 1 de enero por aplicación NIIF 15	-	-	-	-	6.253	-	-	6.253
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	-	(12.944)	(20.403)	(9.324)	(39.077)	-	(5.213)	(86.961)
Amortización del ejercicio	-	(11.606)	(16.710)	(2.035)	(28.354)	-	(10.790)	(69.495)
Bajas	-	6.840	-	-	929	-	-	7.769
Trasposos	-	(583)	14	(2.653)	2.764	-	1	(457)
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	(18.293)	(37.099)	(14.012)	(63.738)	-	(16.002)	(149.144)
Amortización del periodo	-	(8.894)	(14.331)	(928)	(15.925)	-	(8.458)	(48.536)
Bajas	-	1	2	1	(319)	-	1	(314)
Saldo al 30 de junio 2019	-	(27.186)	(51.428)	(14.939)	(79.982)	-	(24.459)	(197.994)
Importe en libros								
A 1 de enero de 2018	389.380	32.783	169.118	8.966	133.696	38	49.027	783.008
Al 31 de diciembre 2018	476.250	64.020	248.126	3.978	143.792	-	286.341	1.222.507
Al 30 de junio 2019	476.250	97.232	231.213	3.064	131.312	-	356.383	1.295.454

(*) Corresponde al derecho de acceso indirecto sobre la red de otros operadores

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Las altas de inmovilizado intangible durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 corresponden, básicamente, a inversiones en adquisiciones y desarrollo de soluciones informáticas soporte del negocio, así como a la materialización de los acuerdos estratégicos firmados con diversos operadores para el acceso mayorista a sus infraestructuras y para el despliegue conjunto de redes FTTH (Fiber-To-The Home).

Tal como se menciona en la nota 4, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 el Grupo ha ajustado los valores provisionales de la combinación de negocios de The Bymovil Spain S.L.U. y en consecuencia ha actualizado el fondo de comercio imputado a la UGE Xfera Móviles, S.A.U. a la fecha de la transacción.

El Grupo monitoriza anualmente los fondos de comercio a nivel UGE. A continuación, se presenta un resumen a nivel de UGE de la asignación del fondo de comercio:

UGE	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018 (*)</u>
Xfera Móviles	137.311	137.311
Xtra Telecom	39.791	39.791
UGE Grupo (todas las UGEs)	299.149	299.149
	<u>476.251</u>	<u>476.251</u>

(*) Datos reexpresados (nota 4)

Durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo mantenía compromisos de compra en firme de activos intangibles por importe de 7.172 miles de euros.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

6. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes:

<i>En Miles de euros</i>	Terrenos y construcciones	Equipamiento de red	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste					
Saldo al 1 de enero de 2018	785	473.050	9.993	54.347	538.175
Efecto aplicación NIIF 16 a 1 de enero de 2018	-	(6.098)	-	-	(6.098)
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado (nota 3)	785	466.952	9.993	54.347	532.077
Combinaciones de negocio	19	4.565	2.621	-	7.205
Altas	-	188.366	4.343	45.965	238.674
Bajas	-	(19.414)	(4.301)	(793)	(24.508)
Traspasos	(2)	31.023	23.565	(54.654)	(68)
Saldo al 31 de diciembre 2018	802	671.492	36.221	44.865	753.380
Altas	-	80.033	1.610	50.859	132.502
Bajas	-	(15.344)	(17)	(82)	(15.443)
Traspasos	(1)	43.392	43	(45.701)	(2.267)
Saldo al 30 de junio 2019	801	779.573	37.857	49.941	868.172
Amortización y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2018	(191)	(73.777)	(1.304)	-	(75.272)
Amortización del ejercicio	(19)	(85.201)	(6.038)	-	(91.258)
Bajas	-	13.395	4.298	-	17.693
Traspasos	1	7.716	(8.021)	-	(304)
Saldo al 31 de diciembre 2018	(209)	(137.867)	(11.065)	-	(149.141)
Amortización del periodo	(28)	(56.683)	(2.455)	-	(59.166)
Bajas	-	13.799	16	-	13.815
Traspasos	1	-	-	-	1
Saldo al 30 de junio 2019	(236)	(180.751)	(13.504)	-	(194.491)
Importe en libros					
Al 1 de enero 2018	594	393.175	8.689	54.347	456.805
Al 31 de diciembre de 2018	593	533.625	25.156	44.865	604.239
Al 30 de junio 2019	565	598.822	24.353	49.941	673.681

Las principales altas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 corresponden al despliegue de la red de fibra FTTH, tanto en explotación como en curso.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo mantenía compromisos de compra en firme sobre bienes del inmovilizado material por importe de 89.980 miles de euros, derivados de la ampliación de su red de telecomunicaciones para los próximos años.

El Grupo se encuentra en proceso de negociaciones en exclusiva para la venta de una red de FTTH compuesta por 933 mil unidades inmobiliarias (UUII) actualmente propiedad del Grupo, por un importe de 217,5 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo tendría el derecho de vender otras 40 mil UUII aproximadamente derivadas de la densificación adicional de dicha red por un importe de 7,5 millones de euros. Se espera que el cierre de la transacción se produzca en el segundo semestre de 2019, estimándose un impacto positivo en el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo de aproximadamente 134 millones de euros (véase nota 2b)). Adicionalmente, el Grupo ha alcanzado un nuevo acuerdo con otro operador que le permite adquirir antes de final del ejercicio 2019 el derecho de uso durante 35 años de 1 millón de unidades inmobiliarias por un precio de 70 millones, el cual se espera tenga un efecto positivo en la rentabilidad del Grupo, dado que se obtienen "owner economics" para la base de clientes del Grupo ubicada en las unidades inmobiliarias adquiridas.

7. Derechos de uso por arrendamiento

Esta nota proporciona información para arrendamientos donde el Grupo es un arrendatario.

Las principales tipologías de contratos de arrendamiento identificados por la Dirección del Grupo, así como los principales juicios utilizados en la determinación del plazo del arrendamiento, son las siguientes:

- Contratos de arrendamiento de emplazamientos para la red de telefonía móvil: derechos de uso de espacios identificables en infraestructuras de telefonía móvil de otros operadores de telefonía o de operadores de infraestructuras y de espacios en emplazamientos particulares. El Grupo no ha debido acometer juicios significativos en relación con el plazo del arrendamiento para estos contratos en la medida en que tienen periodos iniciales de obligado cumplimiento de entre 8 y 15 años (con posibilidad de terminación solamente en circunstancias cuya ocurrencia puede calificarse como remota o bien, haciendo frente a la totalidad de los pagos pendientes), sin que el Grupo cuente con opciones unilaterales de extensión. En consecuencia, el plazo para estos arrendamientos es de forma generalizada el plazo de obligado cumplimiento pendiente. Si bien existen ciertas excepciones en las que el Grupo si tiene derechos unilaterales de extensión y de terminación anticipada, éstas no son relevantes.
- Contratos de OBA y canalización para la red de fibra: derechos de uso de espacios identificables en salas técnicas (OBA) para albergar equipos activos del Grupo, así como de conductos (canalización) para la instalación de redes de fibra óptica. El Grupo tiene el derecho a (pero no la obligación de) utilizar los correspondientes activos subyacentes durante un plazo de tiempo ilimitado. En consecuencia, el plazo de los arrendamientos está ligado al periodo temporal durante el cual, la posibilidad de cubrir las necesidades operativas a las que se destinan estos activos con activos distintos o por vías alternativas pueda calificarse como remota. Si bien en este punto el uso de activos u otras vías alternativas

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

podría considerarse remoto, habida cuenta del periodo temporal que cubren los planes de negocio del Grupo y el ritmo al que eventualmente podrían sucederse cambios relevantes al respecto, la Dirección del Grupo considera que no puede establecerse un periodo temporal superior a 5 años, periodo tomado como plazo para estos contratos.

- Contratos de líneas de transmisión: derechos de uso de grupos de elementos que conforman redes de fibra óptica (“redes dedicadas”). El Grupo no ha debido acometer juicios significativos en relación con el plazo del arrendamiento para estos contratos en la medida en que tienen periodos iniciales de obligado cumplimiento (con posibilidad de terminación solamente en circunstancias cuya ocurrencia puede calificarse como remota o bien, haciendo frente a la totalidad de los pagos pendientes), sin que el Grupo cuente con opciones unilaterales de extensión. En consecuencia, el plazo para estos arrendamientos es de forma generalizada el plazo de obligado cumplimiento pendiente.
- Contratos de *housing*: derechos de uso de espacios identificables en inmuebles, salas técnicas o infraestructuras de telecomunicaciones de organismos públicos o de terceros para el alojamiento de equipos activos del Grupo. Como regla general, el plazo del arrendamiento considerado es inicialmente el de obligado cumplimiento. No obstante, en la medida en que el periodo de obligado cumplimiento sea inferior al periodo temporal durante el cual la posibilidad de cubrir las necesidades operativas a las que se destinan estos activos con activos distintos o por vías alternativas pueda calificarse como remota, la Dirección del Grupo toma este último (sin exceder en cualquier caso el plazo al que, como máximo, el Grupo tendría derecho de acuerdo con el contrato). Al igual que en el caso de OBA y canalización, si bien en este punto el uso de activos u otras vías alternativas podría considerarse remota, habida cuenta del periodo temporal que cubren los planes de negocio del Grupo y el ritmo al que eventualmente podrían sucederse cambios relevantes al respecto, la Dirección del Grupo considera que no puede establecerse un periodo temporal superior a 5 años, periodo tomado como referencia para estos contratos.
- Otros contratos: derechos de uso relativos al arrendamiento de oficinas, vehículos y otros activos no relacionados directamente con las operaciones. Los plazos de arrendamiento son generalmente los plazos mínimos establecidos en los contratos.

Los pagos asociados a contratos de arrendamiento a corto plazo son reconocidos como gasto en el Estado del Resultado Global Consolidado. Un contrato de arrendamiento a corto plazo es aquel con plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses.

Los pagos asociados a contratos de arrendamiento de bajo valor son reconocidos como gasto en el Estado del Resultado Global Consolidado. Se considera “contrato de bajo valor” aquel cuyo activo subyacente cedido en uso tiene un valor inferior a 5 miles de euros.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

El movimiento de los derechos de uso por arrendamientos es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	Derechos de uso por arrendamiento
Coste	
Saldo al 1 de enero 2018	304.798
Altas	117.713
Bajas	(210.645)
Saldo al 31 de diciembre 2018	211.866
Altas	9.015
Bajas	(122)
Saldo al 30 de junio 2019	220.759
Amortización	
Saldo al 1 de enero 2018	-
Amortización del ejercicio	(54.287)
Bajas	1.475
Saldo al 31 de diciembre 2018	(52.812)
Amortización del periodo	(15.489)
Saldo al 30 de junio 2019	(68.301)
Importe en libros	
Saldo al 1 de enero 2018	304.798
Saldo al 31 de diciembre 2018	159.054
Saldo al 30 de junio 2019	152.458

Los pasivos relacionados con estos contratos de arrendamiento al 30 de junio de 2019 se encuentran detallados en la nota 12 c).

8. Costes de obtención de contratos con clientes

La composición y los movimientos habidos en los costes de contratos con clientes y la formalización de descuentos y subvenciones otorgadas a clientes durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y en el ejercicio 2018 es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	2019	
	No Corriente	Corriente
Saldo a 1 de enero de 2019	65.724	135.198
Altas	52.210	63.321
Imputaciones a resultados	-	(102.961)
Traspasos	(47.721)	47.721
Saldo al 30 de junio de 2019	70.213	143.279

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

<i>En Miles de euros</i>	2018	
	No Corriente	Corriente
Aplicación NIIF 15 al 1 de enero de 2018	41.776	96.762
Altas	65.724	148.865
Imputaciones a resultados	-	(152.205)
Trasposos	(41.776)	41.776
Saldo al 31 de diciembre de 2018	65.724	135.198

9. Periodificaciones a largo y corto plazo

Las periodificaciones a largo plazo corresponden a pagos anticipados por contratos de servicios con duración superior a un año. Hasta 31 de diciembre de 2018 se incluían en este epígrafe los pagos iniciales realizados para instalar los equipos de telecomunicaciones del Grupo en infraestructuras de terceros y por el alquiler de líneas de transmisión. Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2019 de la NIIF 16, dichos pagos anticipados se consideran como un componente de los contratos de arrendamiento afectados por la norma.

Las periodificaciones a corto plazo corresponden principalmente a pagos realizados por las tasas anuales de reserva de dominio del espacio público radioeléctrico, seguros, gastos bancarios y mantenimiento.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y activos por impuestos corrientes

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

	30/06/2019	31/12/2018
Clientes y deudores comerciales	251.816	224.757
Deudores por financiación de terminales	5.561	9.095
Deudores varios	2.176	1.337
Otros créditos con la Administración Pública	69.974	35.511
	329.527	270.700
Correcciones valorativas por deterioro	(49.425)	(32.955)
	280.102	237.745

El movimiento de la corrección valorativa por deterioro (véase nota 18 d)) es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(32.955)	(8.545)
Dotaciones	(22.198)	(36.407)
Reversiones	2.481	4.952
Aplicaciones	3.247	7.045
Saldo final	(49.425)	(32.955)

11. Patrimonio neto

Al 30 de junio de 2019 el Grupo presenta, de forma puntual y extraordinaria, patrimonio neto consolidado negativo ocasionado por el acuerdo con PLT VII Holdco S.à.r.l. (Providence) para la cancelación de la deuda convertible en acciones de la Sociedad (véase nota 12b)) y por la ampliación de capital de 100 millones de euros que está vinculada a las Deudas con características especiales (véase nota 20). Los administradores de la Sociedad consideran que esta situación se revertirá en el segundo semestre de 2019 (véase nota 2 b)). A 30 de junio de 2019 Masmóvil Ibercom S.A. presenta fondos propios positivos. Así mismo, ni la Sociedad ni ninguna de las sociedades que forman parte del Grupo se encuentran, en dicha fecha, en alguno de los supuestos establecidos en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

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

a) Capital, prima de emisión y otras reservas

Capital

Al 30 de junio de 2019, el capital social de la Sociedad está representado por 131.714.565 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una (120.210.500 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2018), totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Con fecha 7 de mayo de 2019 la Sociedad completó dos ampliaciones de capital: i) 6.504.065 acciones nuevas, de 0,02 euros de valor nominal cada una con una prima de emisión de 18,43 euros por acción, que fue íntegramente suscrita por PLT VII MC S.à.r.l. (Providence) para la recompra de la deuda convertible en acciones de la Sociedad (véase apartado d) de esta nota); y ii) 5.000.000 de acciones nuevas, de 0,02 euros de valor nominal cada una con una prima de emisión de 19,98 euros por acción, totalmente suscrita por dos bancos internacionales (véase nota 20). La tesorería originada con la segunda ampliación de capital se encuentra pignorada para hacer frente al segundo pago de la cancelación de la deuda convertible de Providence (véase nota 12b)).

Al 30 de junio de 2019 las acciones de la Sociedad están en manos de diversos accionistas, siendo los que tienen más de un 3,% los siguientes; Onchena S.L.U. 13,19%, FMR LLC (Fidelity) 8,38%, Indumenta Pueri SL 8,03%, Providence (a través de dos vehículos) 7,94%, Key Wolf SLU 5,0% y Gala Growth Properties S.L. 3,91%.

Prima de emisión

La prima de emisión a 30 de junio de 2019 por importe de 836.039 miles de euros (616.269 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) surge de las ampliaciones de capital realizadas durante el 2019 y ejercicios anteriores.

Otras Reservas

La disminución de otras reservas guarda relación con la cancelación de la deuda convertible de Providence por importe de 601.144 miles de euros (véase nota 12 b)) y al registro contable de la ampliación de capital vinculada con las Deudas con características especiales por importe de 95.445 miles de euros (véase nota 20).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

b) Acciones propias

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	Número de acciones	
	30/06/2019	30/06/2018 (*)
A 1 de enero	103.986	522.990
Altas	2.230.705	2.238.195
Bajas	(2.255.335)	(2.642.885)
A 30 de junio	79.356	118.300

(*) Datos reexpresados ponderando el impacto del desdoblamiento de acciones de la Sociedad realizado con fecha 13 de diciembre de 2018 que se menciona en el apartado a) de la nota 11 a) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 42.557 miles de euros (55.651 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018), generando un incremento en reservas de 471 miles de euros (300 miles de euros de incremento de reservas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad dispone de 79.356 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 19,10 euros por acción (118.300 acciones propias al 30 de junio de 2018 a un coste medio ponderado de 20,64 euros por acción).

c) Ganancia/ (Pérdida) por Acción

Todos los datos calculados de 2018 se han reexpresado ponderando el impacto del desdoblamiento de acciones de la Sociedad realizado con fecha 13 de diciembre de 2018 que se menciona en el apartado a) de la nota 11 a) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018.

Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las pérdidas básicas por acción es como sigue:

	30/06/2019	30/06/2018
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en miles de euros)	(33.733)	35.847
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en miles de acciones)	123.625	100.416
Ganancia/ (Pérdida) básica por acción (en euros)	(0,273)	0,357

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

<i>En Miles de acciones</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Acciones en circulación al 1 de enero	120.211	99.756
Efecto de las acciones emitidas durante el periodo	3.496	719
Efecto de las acciones propias	(81)	(58)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>123.625</u>	<u>100.416</u>

Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos diluidos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

El detalle del cálculo las ganancias / (pérdidas) diluidas por acción es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido) (en miles de euros)	(28.877)	49.017
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (diluido) (en miles de acciones)	145.062	165.298
Ganancia/ (Pérdida) diluida por acción (en euros)	<u>(0,199)</u>	<u>0,297</u>

La reconciliación del beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante con el beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (diluido) es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante	(33.733)	35.847
Gastos financieros después de impuestos de la deuda convertible	4.856	13.170
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido)	<u>(28.877)</u>	<u>49.017</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación diluidas se ha determinado como sigue:

<i>En Miles de acciones</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	123.625	100.416
Efecto de la conversión de la deuda convertible	21.437	64.882
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	<u>145.062</u>	<u>165.298</u>

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Dentro del efecto de la conversión de la deuda convertible se incluyen las acciones susceptibles de conversión correspondientes a dicha deuda suscrita por Providence (43.210 de acciones), hasta el momento de su extinción, 7 de mayo de 2019 (véase nota 12 (b)).

d) Otros instrumentos de patrimonio

Tal y como se menciona en la nota 12 b), con fecha de 1 de abril de 2019 el Grupo ha alcanzado un acuerdo con Providence para la cancelación de la deuda convertible en acciones de la Sociedad que se consideró como un instrumento financiero compuesto, separándose el componente de pasivo del componente de patrimonio, lo que ha supuesto la baja de otros instrumentos de patrimonio por importe de 66.253 miles de euros.

12. Deuda financiera

El detalle de la deuda financiera es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	1.208.897	19.650	738.591	80.262
Instrumentos financieros derivados	636	-	589	-
Otras deudas	5.788	128.575	8.094	233.400
Deudas por arrendamiento (véase nota 7)	136.215	33.383	141.742	34.162
Otros pasivos financieros	46.097	608.463	177.510	12.759
	1.397.633	790.071	1.066.526	360.583

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades del crédito es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos	1.208.897	467	738.591	61.756
Líneas de crédito	-	17.447	-	13.907
Otras deudas con bancos	-	1.736	-	4.599
	1.208.897	19.650	738.591	80.262

El 7 de mayo de 2019, el Grupo ha suscrito un acuerdo de financiación con varios bancos nacionales e internacionales por un importe de 1.700 millones de euros, cuyo objeto ha sido la refinanciación de su estructura de capital. La nueva financiación se ha estructurado como sigue:

- 1.450 millones de euros de un préstamo sin covenants de mantenimiento (TLB) con un coste estimado de Euribor +325 bps y colocado entre inversores institucionales. El préstamo tiene una única amortización (amortización bullet) transcurridos 7 años (mayo 2026), sin amortizaciones intermedias hasta entonces. A 30 de junio de 2019, el Grupo había dispuesto de 1.250 millones del citado préstamo.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

- Líneas de crédito de 250 millones de euros concedidas por varias entidades financieras cuyas condiciones están asociadas a ciertos criterios de sostenibilidad. Estas líneas de crédito estarían dedicadas principalmente a la financiación de inversiones por importe de 150 millones de euros y a necesidades operativas del Grupo por importe de 100 millones de euros. Al 30 de junio de 2019, el Grupo no había dispuesto de estas líneas de crédito.

Esta nueva deuda cuenta como garantía más relevante con las acciones de las principales sociedades dependientes de la Sociedad.

Dicha refinanciación, junto con las ampliaciones de capital realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (véase nota 11 a)) ha permitido:

- La cancelación del préstamo sindicado suscrito originalmente en octubre de 2016, por un importe total de 791 millones de euros (por un valor nominal de 831 millones de euros) que incluye la cancelación del principal (785 millones de euros) e intereses y costes de ruptura (6 millones de euros).
- La recompra total de la deuda convertible con Providence por 883 millones de euros (véanse nota 11 d) y apartado b) de esta nota). A 30 de junio de 2019 el pago del primer tramo de la recompra de la deuda convertible con Providence por 351 millones de euros se ha materializado (véase apartado b) de esta nota). Adicionalmente, la refinanciación no dispuesta a 30 de junio de 2019 permitirá el pago del segundo tramo de dicha recompra.
- La cancelación del préstamo subordinado junior por importe de 120 millones de euros y sus correspondientes intereses, contratado por la Sociedad dominante el 12 de noviembre de 2018.

b) Otros pasivos financieros

Los movimientos más significativos ocurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 son los siguientes:

- Con fecha 1 de abril de 2019, el Grupo ha llegado a un acuerdo con PLT VII Holdco S.à.r.l. ("Providence") para la recompra total de las obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad por una cantidad total de 883.479 miles de euros, que se ha estructurado en dos tramos:
 - El primer tramo incluye la recompra del 40% del convertible a un precio de 350.638 miles de euros que han sido pagados el 7 de mayo de 2019.
 - El segundo tramo incluye la recompra del 60% restante a un precio de 532.841 miles de euros a pagar el 20 de diciembre de 2019, que figura registrado como Otros pasivos financieros a corto plazo.

El precio final del segundo tramo está sujeto a un ajuste de precio que dependerá de la evolución futura del precio de las acciones de la Sociedad hasta el 19 de diciembre de 2019, pudiendo variar como máximo en +/- 60 millones de euros (Collar), lo que supone un 20% de variación al alza o a la baja frente al precio de referencia de 18,45 €/acción. El valor razonable de este instrumento a 30 de junio de 2019, que ha sido calculado utilizando un

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

modelo Montecarlo, asciende a 5.744 miles de euros y figura registrado como Otros pasivos financieros.

El acuerdo contraído con Providence cancela el derecho que tenía éste último de conversión del instrumento en acciones de la Sociedad.

Como parte del acuerdo Providence invierte 120 millones de euros mediante la suscripción en una ampliación de capital (ver nota 11 (a)).

Con anterioridad a dicha fecha, las obligaciones convertibles de Providence estaban registrada como un pasivo financiero por un importe de 133.136 miles de euros y un instrumento de patrimonio por importe de 66.253 miles de euros (véase nota 11d)), que han sido dados de baja. La cancelación de dicha deuda ha supuesto un reconocimiento de gastos financieros por importe de 82.946 miles de euros y una disminución en Otras Reservas por importe de 601.144 miles de euros (véase nota 11 a)).

- El Grupo ha formalizado con dos bancos internacionales dos Total Return Swaps (“TRS”) (véase nota 20). A 30 de junio de 2019, la Sociedad ha reconocido el instrumento financiero derivado correspondiente a la exposición de la variabilidad de las acciones, registrando dicho derivado por su valor razonable, calculado utilizando un modelo Monte Carlo, y que asciende a 4.555 miles de euros.
- El 27 de diciembre de 2018 el Grupo registró en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) un programa de pagarés por un importe máximo de 50.000 miles de euros, habiéndose emitido durante los meses de enero y febrero de 2019 la totalidad del programa.

c) Deudas por arrendamiento

Este epígrafe recoge el importe de los pasivos relacionados con los contratos de arrendamiento de acuerdo a NIIF 16 que, a 30 de junio de 2019, ascienden a 117.341 miles de euros en el largo plazo y 27.525 miles de euros en el corto plazo (véase nota 7). Adicionalmente, dicho epígrafe recoge los pasivos relacionados con contratos de arrendamiento financiero previos a la entrada en vigor de dicha norma por importe de 24.732 miles de euros.

13. Provisiones

El detalle de las provisiones a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019		31/12/2018	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisión contratos desfavorables / onerosos	43.119	4.108	46.536	19.764
Provisión para operaciones comerciales (nota 18)	3.141	8.780	6.926	11.793
Provisión desmantelamiento	8.294	-	8.294	-
Provisión por obligaciones con el personal (nota 19 c)	45.829	-	41.713	-
Provisiones para otras responsabilidades	1.624	-	1.554	-
Otras provisiones	132	-	132	-
	102.139	12.888	105.155	31.557

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

El movimiento de las provisiones es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	Provisión contratos desfavorables / onerosos	Provisión para operaciones comerciales	Provisión desmantelamiento	Provisión por obligaciones con el personal (nota 19 c))	Provisiones para otras responsabilidades	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	66.300	18.719	8.294	41.713	1.554	132	136.712
Dotaciones del periodo	-	5.345	-	4.116	310	-	9.771
Aplicaciones	(6.404)	-	-	-	(240)	-	(6.644)
Reversiones	(12.670)	(12.142)	-	-	-	-	(24.812)
Saldo al 30 de junio de 2019	47.226	11.922	8.294	45.829	1.624	132	115.027

Provisión contratos desfavorables/onerosos

Al 30 de junio de 2019 se incluye una provisión por importe de 47.226 miles de euros (49.280 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) correspondientes a un contrato que mantiene Xfera Móviles S.A.U. por prestación de servicios de telecomunicaciones, cuyo precio se considera por encima del precio de mercado. Esta provisión se revierte a resultados en el periodo del contrato, cuyo plazo expira en 2030. En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se ha imputado a resultados un importe de 2.054 miles de euros.

Con fecha 20 de noviembre de 2018 el Grupo adquirió una rama de negocio consistente en la actividad de operador móvil virtual (OMV) a la sociedad Lebara Mobile Group, B.V. (Lebara). Inicialmente se dotó una provisión por el contrato que mantenía Lebara con un operador de telecomunicaciones por el servicio de Roaming Nacional, que se regía por condiciones por encima de mercado. Dicha provisión se ha revertido en su totalidad en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, al haberse mejorado las condiciones que regulaban el contrato con dicho operador.

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

En Miles de euros	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Acreedores comerciales	578.903	512.741
Administraciones Públicas	76.408	18.551
Personal	3.991	9.161
Otras deudas	12.895	13.126
	<u>672.197</u>	<u>553.579</u>

15. Gestión del riesgo financiero y valor razonable

General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito,
- riesgo de liquidez,
- riesgo de mercado.

Marco de administración del riesgo

Es responsabilidad del Consejo de Administración establecer y supervisar la estructura de administración del riesgo del Grupo.

Las políticas de administración del riesgo del Grupo se establecen con el objeto de identificar y analizar los riesgos asumidos por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los sistemas de administración del riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, busca desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en minimizar la incertidumbre en los mercados financieros y los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados en algunas de sus sociedades dependientes para cubrir ciertos riesgos.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente en las cuentas a cobrar a clientes y en los instrumentos de inversión del Grupo.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los créditos y otras partidas a cobrar a la fecha del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019	31/12/2018
Créditos a empresas	9.501	3.677
Instrumentos de patrimonio	14.073	464
Depósitos y garantías	2.393	1.930
Otros activos financieros	269	6.195
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	280.102	202.234
	306.338	214.500

El Grupo facilita a sus clientes la financiación de adquisición de terminales, bien a través de entidades financieras o mediante recursos propios. En los contratos suscritos entre clientes y entidades financieras, el Grupo actúa únicamente en calidad de avalista y no registra cuentas a cobrar por los mismos. En los casos en los que el Grupo ofrece financiación con recursos propios, las cuentas a cobrar a los clientes se encuentran reflejadas en el epígrafe de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” y la correspondiente provisión como parte de la provisión por insolvencias.

El Grupo dispone de políticas para limitar la cantidad de riesgo con los clientes y con cualquier institución financiera, y la exposición al riesgo en la recuperación de créditos se administra como parte de las actividades normales. El Grupo analiza que las ventas y las prestaciones de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para la detección del deterioro de créditos comerciales. Mediante estos procedimientos y el análisis individual por áreas de negocio, se identifican retrasos en los pagos y se establecen los métodos a seguir para estimar la pérdida por deterioro. Los principales componentes de este deterioro se relacionan con exposiciones individualmente significativas y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido, pero que aún no se han identificado.

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 impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa. La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras. El Grupo ha identificado tres grupos de activos homogéneos: residencial, empresas y wholesale, grupos que tienen características diferentes en la gestión de cobro o recuperabilidad de los saldos y para los que se han desarrollado matrices específicas.

Los créditos comerciales se valoran inicialmente por su valor nominal y se realizan las correcciones de valor practicadas que se consideren necesarias por el riesgo de insolvencia, es decir, para aquellos créditos con cierta antigüedad o para aquellos con circunstancias que indiquen que son cuentas de dudoso cobro. Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada que está razonablemente disponible.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidadas mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basado en el mantenimiento de suficiente efectivo y de valores negociables, disponibilidad de financiación a través de una cantidad suficiente de facilidades de crédito y la capacidad para vender activos negociables. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad financiera a través de la disponibilidad de líneas de crédito con empresas relacionadas.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados por intereses, se presentan a continuación:

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

En Miles de euros

30/06/2019

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menor a 1 año	Más de 1 año y no más de 2 años	Más de 2 años y no más de 3 años	Más de 3 años y no más de 4 años	Más de 4 años y no más de 5 años	Mayor a 5 años
Deudas con entidades de crédito	1.228.547	1.511.239	19.650	41.737	41.189	41.189	41.076	1.326.398
Instrumentos financieros derivados	636	636	-	-	636	-	-	-
Otras deudas	134.363	134.388	128.575	3.802	415	312	286	998
Deudas por arrendamiento	169.598	175.340	33.383	25.806	26.466	24.785	19.722	45.178
Otros pasivos financieros	654.560	656.463	608.463	30.600	3.900	4.500	9.000	-
Deudas con características especiales	95.445	100.000	100.000	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	672.197	672.197	672.198	-	-	-	-	-
	<u>2.955.346</u>	<u>3.250.264</u>	<u>1.562.269</u>	<u>101.945</u>	<u>72.606</u>	<u>70.786</u>	<u>70.084</u>	<u>1.372.574</u>

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en los tipos de cambio y los tipos de interés, afecten a los ingresos del Grupo o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercados es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de los préstamos con entidades de crédito y partes relacionadas. Estos préstamos están emitidos a tipos variables, por lo que el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura para convertir la mayor parte de la deuda a tipo de interés fijo y así evitar riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo futuros. La política actual del Grupo es mantener un nivel de apalancamiento acorde al beneficio operativo del Grupo.

d) Administración de capital

La administración de capital del Grupo se centra en la salvaguardia de la capacidad del Grupo de continuar operando bajo el principio de empresa en funcionamiento, con el objetivo de proporcionar rendimientos a los accionistas y al mismo tiempo mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste del capital, que actualmente tiene como objetivo cumplir las ratios de mantenimiento exigidas en el contrato de financiación (véase nota 12 a)).

En relación con el nuevo contrato de financiación y los bonos emitidos por la Sociedad en ejercicios anteriores, el Grupo debe cumplir una serie de covenants:

- En el nuevo contrato de financiación, en relación a las líneas de CAPEX y Revolving, sólo en el caso de haber dispuesto de un determinado porcentaje de las mismas, aplica la ratio de Endeudamiento (Total Deuda Neta Consolidada / EBITDA).
- En los Bonos corporativos de la Sociedad se establecen las mismas ratios de endeudamiento que en la nueva financiación (Total Deuda Neta Consolidada / EBITDA).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Las magnitudes utilizadas en los ratios financieros no atienden a las definiciones indicadas en los APMs descritos en el Informe de Gestión Consolidado, sino que corresponden a cifras normalizadas en base a las definiciones establecidas en los diferentes contratos de financiación.

En la actualidad, los importes reflejados en los Estados Financieros Intermedios determinan valoraciones de los ratios que indican el cumplimiento de las mismas.

e) Instrumentos financieros derivados

Como se menciona en el apartado c) de esta nota, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Al 30 de junio de 2019 en el marco de la nueva estructura de financiación el Grupo tiene contratados instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de tipo de interés con las entidades financieras prestatarias, que cubren el 50% del nominal de la deuda dispuesta.

A su vez, a 30 de junio de 2019 el Grupo cuenta con dos instrumentos financieros derivados cuya valoración se menciona en la nota 12b).

16. Otros pasivos no corrientes

El movimiento habido en la cuenta de otros pasivos no corrientes, que recoge los conceptos que se mencionan en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018, es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	133.219	107.074
Altas	21.787	30.482
Traspaso a resultados	(3.030)	(4.337)
Saldo final	<u>151.976</u>	<u>133.219</u>

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2018, este epígrafe recoge pasivos no corrientes por otros conceptos por importe de 510 miles de euros.

17. Impuesto sobre las ganancias

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre las ganancias y las pérdidas de las actividades continuadas es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u> (*)
Beneficio/(Pérdida) del periodo antes de impuestos de actividades continuadas	(47.271)	35.371
Impuesto a la tasa correspondiente	11.818	(8.129)
Ajustes al impuesto	1.720	8.838
Créditos fiscales no reconocidos	-	(233)
Ingreso por impuesto sobre las ganancias	<u>13.538</u>	<u>476</u>

(*) Datos reexpresados

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Hay que tener en cuenta a la hora de analizar el tipo impositivo efectivo al 30 de junio de 2019, que la pérdida consolidada está compuesta por los beneficios y pérdidas aportadas por las sociedades del grupo de consolidación fiscal, siendo el tipo impositivo aplicable del 25%.

Los ajustes al impuesto se deben principalmente a los ajustes derivados de la adopción de la diversa normativa NIIF que ha entrado en vigor en estos dos periodos.

18. Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

El detalle de ingresos ordinarios es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Empresas y wholesales	49.948	31.717
Residencial	<u>741.965</u>	<u>644.736</u>
	<u>791.913</u>	<u>676.453</u>

La actividad del Grupo comprende principalmente, la prestación de servicios de telefonía fija y móvil y banda ancha. Dichas transacciones constituyen el único segmento de actividad del Grupo.

El Grupo distingue la siguiente tipología de clientes:

- Residencial: ofrece a los clientes agrupados en esta categoría servicios de telefonía fija, móvil y banda ancha.
- Empresas: ofrece servicios de telecomunicación fija, móvil y banda ancha, así como otros servicios de valor añadido como data center, cloud, pbx virtual, email, videoconferencia.
- Wholesale: servicios mayoristas de venta de voz a otros operadores del sector, sin ofrecer acceso, ya que los clientes disponen de su propia red.

b) Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles

El detalle de los gastos por consumo de mercaderías, materias primas y consumibles es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Consumo de mercaderías	84.919	96.716
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	200.120	158.295
Trabajos realizados por otras empresas	<u>90.893</u>	<u>74.144</u>
	<u>375.932</u>	<u>329.155</u>

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

c) Gastos por retribuciones a los empleados

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Sueldos y salarios	23.080	18.054
Seguridad Social	6.701	4.630
	<u>29.781</u>	<u>22.684</u>

El número medio de empleados del personal del Grupo desglosados por sexos y categorías, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>		<u>30/06/2018</u>	
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Directivos	61	14	60	15
Técnicos	132	40	98	31
Administrativos	41	40	33	33
Otros	269	209	204	107
	<u>503</u>	<u>303</u>	<u>395</u>	<u>186</u>

La distribución del número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o clasificación equivalente local), durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Administrativos	1	1
Otros	2	2
	<u>3</u>	<u>3</u>

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

d) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Cánones	23.593	23.637
Reparaciones y conservación	30.270	23.102
Servicios profesionales independientes	53.851	21.311
Otros servicios	36.967	51.159
Transporte	1.542	1.198
Primas de seguros y comisiones	419	189
Servicios bancarios y similares	6.373	3.703
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	29.668	22.791
Suministros	2.063	1.538
Otros gastos de explotación	5.431	3.845
Tributos	5.896	5.453
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones (nota 10)	19.717	14.344
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	1.663	202
	217.453	172.472

(*) Datos reexpresados.

19. Partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con entidades vinculadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2019	31/12/2018
	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas
Patrimonio		
Obligaciones y otros valores negociables	-	66.253
Otros instrumentos de patrimonio	-	66.253
Obligaciones y otros valores negociables	-	131.255
Deudas con características especiales (nota 20)	95.445	-
Otros pasivos financieros (nota 12b))	538.585	-
Total pasivos	634.030	131.255
Total pasivos y otros instrumentos de patrimonio	634.030	197.508

Al 30 de junio de 2019 el epígrafe de Otros pasivos financieros recoge el saldo a pagar a PLT VII Holdco S.à.r.l. ("Providence") que incluye el segundo pago de la cancelación de la deuda convertible y el derivado asociado a dicho pago (Collar) (véase nota 12 b)).

Al 31 de diciembre de 2018 el epígrafe de obligaciones y otros valores negociables correspondía a la deuda convertible mencionada en el párrafo anterior.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

b) Transacciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones con entidades vinculadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 es el siguiente:

		30/06/2019		
		Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes relacionadas	Total
<i>En Miles de euros</i>				
Gastos				
	Retribuciones y dietas	5.132	-	5.132
	Gastos financieros	-	98.101	98.101
	Total gastos	5.132	98.101	103.233
		30/06/2018		
		Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes relacionadas	Total
<i>En Miles de euros</i>				
Gastos				
	Retribuciones y dietas	3.646	145	3.791
	Gastos financieros	-	13.170	13.170
	Total gastos	3.646	13.315	16.961

Al 30 de junio de 2019, los gastos financieros corresponden a los intereses devengados con Providence por la deuda convertible y a los gastos de cancelación de la mencionada deuda, así como a la valoración del instrumento financiero derivado (Collar) (véanse notas 11d) y 12b)).

c) Información relativa a Administradores y personal de la Alta Dirección del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 los Administradores de la Sociedad han percibido una remuneración de 2.500 miles de euros en el desempeño de dicho cargo (1.192 miles euros al 30 de junio de 2018). Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ascienden a 2.632 miles de euros (2.454 miles de euros al 30 de junio de 2018).

Los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El gasto devengado por primas de seguro de responsabilidad civil de Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, en el periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2019, ha ascendido a 117 miles de euros, (67 miles de euros en el periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2018). El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

Plan de derechos sobre revalorización del precio de las acciones

El valor razonable del pasivo a 30 de junio de 2019 determinado de acuerdo al modelo de valoración *Black-Scholes* ha sido estimado en 45.829 miles de euros (41.713 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) (véase nota 13). En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se ha devengado un gasto por importe de 4.116 miles de euros (23.251 miles de euros al 30 de junio de 2018).

d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores y por el personal de la Alta Dirección de la Sociedad dominante

A excepción de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, los Administradores de la Sociedad y el personal de la Alta Dirección del Grupo no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores 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.

20. Deuda con características especiales

Con fecha 7 de mayo de 2019 la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital de 5.000.000 de acciones nuevas, de 0,02 euros de valor nominal cada una con una prima de emisión de 19,98 euros por acción, totalmente suscrita por dos bancos internacionales (véase nota 11 a)). Dicha ampliación de capital se ha llevado a cabo simultáneamente a la suscripción de dos contratos de Total Return Swaps (TRS) formalizados con las mismas contrapartes y en la misma fecha por un valor nominal de 100 millones de euros (5 millones de acciones de la Sociedad a 20 euros por acción). Las principales características de dichos TRS son:

- a) Fecha de inicio: 7 de mayo de 2019
- b) Fecha de vencimiento: 2 de febrero de 2020
- c) Tipo de interés: Euribor 3m + 2,75%, liquidable trimestralmente por la Sociedad hasta el vencimiento
- d) Subyacente: Acciones ordinarias de la Sociedad
- e) Precio inicial: 20 euros por acción
- f) Precio final: Precio medio ponderado por volumen realizado por las contrapartes en la venta de las acciones subyacentes.
- g) Período para la determinación del precio final y período de ventas permitidas: 15 de octubre de 2019 hasta 31 de enero de 2020.
- h) La Sociedad en ningún caso está obligada a recomprar las acciones suscritas por las contrapartes.

En caso de que las contrapartes no hubieran podido vender todas las acciones subyacentes antes del 31 de enero de 2020, la Sociedad realizará una liquidación provisional a las contrapartes al precio inicial de 20 euros multiplicado por el número de acciones subyacentes que no hayan sido vendidas en el mercado.

A partir de 31 de enero de 2020, y en el caso que la Sociedad hubiera tenido que hacer la liquidación mencionada en el párrafo anterior, las contrapartes continuarán colocando en el mercado las acciones pendientes de venta durante un periodo de un año adicional, entregando a la Sociedad cualquier importe ingresado por la venta de las mismas. A partir del 31 de enero de 2021, las obligaciones de las contrapartes con la Sociedad se extinguirán.

Ambas operaciones, la ampliación de capital y los contratos de TRS, han sido realizadas de forma simultánea y en recíproca consideración, debido a lo cual se entiende que ambas operaciones, la ampliación de capital y los contratos de TRS, se encuentran vinculadas. La Sociedad ha registrado la ampliación de capital y en el mismo momento ha reconocido con cargo a reservas un importe de 95.445 miles de euros (véase nota 11a)) con abono a Deudas con características especiales corrientes. Estas Deudas con características especiales se han valorado inicialmente por el importe cobrado menos los costes de la transacción y posteriormente se han registrado a coste amortizado, y corresponde a la obligación potencial de pagar a las contrapartes el importe inicialmente cobrado en el caso de que las acciones no puedan ser colocadas. La Sociedad registrará la cancelación de dichas Deudas con características especiales, así como del derivado al que se hace referencia en la nota 12 b), a medida que se vendan las acciones con cargo o abono a los importes liquidados y la diferencia con cargo o abono a reservas.

21. Garantías y contingencias

Al 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene constituidas garantías asociadas al cumplimiento de obligaciones derivadas de concesión de la licencia, de recursos legales o de contratos con suministradores, con el siguiente detalle:

- Garantías por la concesión de la licencia B2 por importe de 39.900 miles de euros (39.900 miles de euros a 31 de diciembre de 2018): los contratos administrativos de concesión de licencias de tipo B2 para la prestación de servicios de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) por la sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U., conllevan compromisos de inversión, despliegue, técnicos, comerciales, de creación de empleo, de apoyo a la industria y desarrollo del plan de negocio, cuyo cumplimiento está garantizado por avales contragarantizados por el Grupo. El importe corresponde a las garantías pendientes de liberar por compromisos futuros asociados a las frecuencias de 2100 Mhz.
- Adicionalmente, el Grupo tiene constituidos avales como garantía de diversos compromisos por un importe de 112.234 miles de euros (49.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), siendo los más relevantes los correspondientes a arrendamientos de locales, garantías derivadas de acuerdos comerciales, a diferentes recursos presentados por liquidaciones de corporaciones locales y otros organismos públicos y para el (i) aplazamiento del pago del espectro relativo a las bandas 2.100 y 1.800 Mhz, y (ii) las suspensión de la liquidación de la tasa por la reserva del dominio público radioeléctrico relativa a la banda 3,5 Ghz.

Con fecha 12 de julio de 2019 el Grupo ha recibido resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central estimando las alegaciones interpuestas por el Grupo a las tres liquidaciones provisionales dictadas por la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) por el Impuesto de Actividades Económicas (IAE) correspondiente a los ejercicios 2013, 2014 y 2015. Dicha resolución conlleva la devolución de los avales aportados por importe de 11.347 miles de euros.

La sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U. ofrece financiación a sus clientes, con recursos propios o con acuerdos con diversas entidades financieras, para la compra de terminales telefónicos cuándo éstos se adquieren junto con una suscripción a los servicios de telecomunicaciones. En el caso de financiación a través de entidades financieras, Xfera Móviles, S.A.U. facilita una garantía a sus clientes frente a las mismas ante un posible impago de las cuotas del préstamo, motivo por el cual registra una provisión para operaciones comerciales (véase nota 13). El importe total financiado a través de entidades financieras al 30 de junio de 2019 asciende a 169 millones de euros (182 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existe ningún riesgo relacionado con los supuestos cubiertos por los avales presentados. Asimismo, consideran que no existen otros posibles litigios significativos de los que se pudieran derivar riesgos para el Grupo.

22. Hechos posteriores

Con fecha 11 de julio de 2019 el Grupo ha obtenido una calificación de 67/100 en el rating ESG (Environmental, Social & Governance) otorgada por Standard & Poors. Dicha calificación servirá como referencia inicial para la determinación de los cambios futuros en los márgenes aplicados a las líneas de crédito de 250 millones de euros (véase nota 12a)).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2019
30/06/2019

Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación	% de derechos de voto	Supuesto en el que se basa la consolidación
Xtra Telecom, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Masmovil Broadband, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U.	Calle Bari 33, Edificio 1, Zaragoza	Prestación de servicios de consultoría y asesoramiento de empresas en el ámbito de telecomunicaciones y nuevas tecnologías	n/a	Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
The Bymovil Spain, S.L.U.	Polígono Mies de Molladar D-9, Cartes (Cantabria)	Comercialización y venta de material eléctrico, electrónico y de telefonía.	Camblor & Jameson	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%	Control
Masmovil Investments, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de telecomunicaciones y el establecimiento y operación de redes de telecomunicaciones en España	n/a	Masmovil Broadband, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Masmovil Infraestructures, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de telecomunicaciones y el establecimiento y operación de redes de telecomunicaciones en España	n/a	Masmovil Broadband, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Senior Telecomunicaciones y Servicios Avanzados S.L.	C/ Maria Tubau 8 4ª 28050 - Madrid	Prestación y/o comercialización de servicios de telemedicina y/o servicios de asistencia y protección o comunicación remota, mediante el uso de tecnologías de la comunicación y la información, audiovisuales, de telecomunicaciones, telemáticas o interactivas.	n/a	Xfera Móviles, S.A.U.	70,00%	70,00%	Global
Masmovil Phone and Internet, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Holding, tenedora de participaciones	n/a	Masmovil Ibercom, S.A.	100,00%	100,00%	Global
Masmovil Holdphone, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Holding, tenedora de participaciones	n/a	Masmovil Phone and Internet, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Xfera Móviles, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Masmovil Holdphone, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Pepeworld, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Holding, tenedora de participaciones	n/a	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%	Global
Pepe Energy, S.L.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Suministro energía eléctrica	n/a	Pepe World, S.L.U.	94,44%	94,44%	Global
Pepemobile, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de telecomunicaciones; prestación de servicios informáticos, desarrollo, venta y distribución de programas y material informático	KPMG	Pepe World, S.L.U.	100,00%	100,00%	Global
Neutra Network Services, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Establecimiento y explotación de redes fijas públicas.	n/a	Masmovil Broadband, S.A.U.	100%	100%	Global
Com&Media Proyectos y Servicios, S.L.	Parque Empresarial Zuatzu, 4 edificio Urumea, 20001 San Sebastián	Prestación de servicios de telecomunicaciones	n/a	Masmovil Ibercom, S.A.	49%	49%	Puesta en equivalencia
Medbuying Technologies Group, S.L.	Vía de las dos Castillas, Km 33, Complejo Ática, Edificio 1 Pozuelo de Alarcón, 28224 Madrid	La compraventa de toda clase de dispositivos de telefonía móvil y tecnología.	n/a	Xfera Móviles, S.A.U.	45%	45%	Puesta en equivalencia

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 a) de la memoria resumida, junto con la cual debería ser leído.

Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al periodo
de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

1. INTRODUCCIÓN

El PIB en España creció un 0,7% durante el primer trimestre de 2019. La variación interanual del PIB ha sido del 2,4%. La Comisión Europea estima su previsión de crecimiento para el ejercicio 2019 en 2,3%.

La situación actual del mercado supone una ventaja adicional para alcanzar los objetivos del Grupo en 2019:

- Aumento de precio: los operadores tradicionales de telecomunicaciones en España han continuado aumentando los precios siguiendo la estrategia de "más por más" (más datos o servicios móviles por una cuota mensual más alta). De hecho, el IPC de las telecomunicaciones ha duplicado el IPC general, lo cual ha contribuido a la recuperación del mercado.
- Boom de la convergencia: el aumento del peso de las ofertas convergentes (más del 70% de las decisiones de compra de servicios de telecomunicaciones en España han sido asociadas a ofertas convergentes) muestra la oportunidad que la convergencia representa para el Grupo. El Grupo ofrece actualmente paquetes convergentes bajo sus tres grandes marcas.
- Crecimiento del mercado: la demanda de los consumidores continuará impulsando el crecimiento del mercado español de banda ancha, que alcanzó una cifra por encima de los 15 millones de accesos a finales del segundo trimestre del año.
- Ampliación de OTT: el creciente número de plataformas "over the top" está cambiando la forma en que se consume el contenido de video, lo que afecta al modelo de negocios 4P (voz, móvil, banda ancha fija y contenido de video) de los operadores de telecomunicaciones. Según la CNMC, entorno al 30% de los hogares con contenidos audiovisuales optó por contratar servicios OTT, y el Grupo espera que esta cuota continúe creciendo. Por lo tanto, el Grupo ha comenzado a promocionar servicios proporcionados por terceros durante el presente semestre.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Durante el primer semestre de 2019 el Grupo ha conseguido un récord en la captación de clientes con más de 627.000 nuevas altas entre postpago móvil y banda ancha fija y ha continuado mejorando sus principales magnitudes tanto operativas como financieras. En este semestre, el Grupo continuó manteniendo su fuerte crecimiento liderando la captación de clientes en el mercado español y desarrollando de forma eficiente y acelerada sus propias infraestructuras de red, principalmente de fibra óptica.

Como resultado de la buena marcha, el Grupo ha obtenido en el primer semestre del año un EBITDA ajustado de 216 millones de euros y un margen de EBITDA ajustado del 27%.

Los ingresos totales aumentaron en el primer semestre un 17% respecto al mismo periodo del año pasado, hasta alcanzar los 792M€.

Por otra parte, el Grupo continuó realizando operaciones corporativas alineadas con su estrategia de crecimiento, rentabilidad, búsqueda de sinergias y ahorros en su gestión. Además, responden a la estrategia de la Compañía de seguir desarrollando sus propias redes de telecomunicaciones de fibra y móvil de la manera más rápida y eficiente posible.

En paralelo a la evolución corporativa y financiera del Grupo, la evolución operativa ha sido muy positiva y ha venido marcada por la excelente evolución del Grupo en términos de portabilidades móviles y fijas.

El Grupo captó en el primer semestre de 2019 un total de 217 miles de portabilidades móviles netas y 127 miles en el negocio de banda ancha fija. Estos datos sitúan al Grupo como líder a nivel nacional en portabilidades netas en ambos negocios.

El Grupo MASMOVIL continúa con su buena dinámica creciendo en todos los segmentos del mercado y cerró el primer semestre del año con 627 mil altas netas, récord en la captación de líneas en este periodo entre líneas de postpago móvil y de banda ancha fija.

De estas líneas, 390 miles son de postpago móvil y 237 miles de banda ancha fija. De acuerdo con la información oficial reportada por el regulador (CNMC), el Grupo ha captado más del 89% de las altas netas de clientes en banda ancha fija durante el último mes reportado (febrero 2019).

A cierre del primer semestre, MASMOVIL contaba con casi 8,7M de líneas, un 33% más que el año pasado, de los cuales, 7,5M son de móvil (5,2M pertenecen al segmento de postpago, un 19% más que el año pasado) y 1,2M de banda ancha fija (un 61% más que el año pasado), de los cuales, el 79% son clientes de fibra.

Las magnitudes consolidadas el Grupo en el primer semestre han sido:

	Consolidado 30/06/19	Consolidado 30/06/18
Total ingresos	791.913	676.453
Total ingresos sin venta de terminales	695.804	566.047
Amortizaciones y depreciación	(123.191)	(95.403)
Resultado de explotación	86.633	81.187
EBITDA (Rdo de explotación + Amortizaciones)	209.824	176.590
Gastos de integración y migración	6.664	7.388
EBITDA ajustado (EBITDA+Gastos integración y migración)	216.488	183.978
BDI	(33.733)	35.847

Lo que supone crecimientos del 17,1% y del 17,7 % en ingresos y EBITDA ajustado, respectivamente, en el primer semestre de 2019 comparado con el primer semestre de 2018.

El 7 de mayo de 2019, el Grupo ha suscrito un acuerdo de financiación con varios bancos nacionales e internacionales por un importe de 1.700 miles de euros, cuyo objeto ha sido la refinanciación de su estructura de capital:

- (i) Cancelación del préstamo sindicado suscrito originalmente en octubre de 2016, por un importe total de 791 millones de euros, que incluye la cancelación del principal (785 millones de euros) e intereses y costes de ruptura (6 millones de euros).

- (ii) Amortización de la deuda junior, 102 millones de euros, junto con sus correspondientes intereses devengados.
- (iii) Recompra total de la deuda convertible con Providence por 883 millones de euros.

La nueva financiación, con una sobredemanda de emisión en los mercados financieros de 1,6x, se ha instrumentalizado como sigue:

- 1.450 millones de euros de un préstamo TLB sin *covenants* de mantenimiento con un coste estimado de Euribor + 325bps, y colocado entre inversores institucionales. El préstamo tiene una única amortización (amortización *bullet*) transcurridos 7 años (mayo 2026), sin amortizaciones intermedias hasta entonces.
- Líneas de crédito de 250 millones de euros concedidas por varias entidades financieras. Estas líneas de crédito estarían dedicadas principalmente a la financiación de Capex (150 millones de euros) y de necesidades operativas del Grupo (100 millones de euros). El coste estimado es de Euribor + 275 bps, con liquidación semestral de intereses y devolución semestral de principal prevista desde 2021 hasta 2024.

Para la colocación del préstamo TLB, Grupo Masmóvil se sometió a un proceso de Rating, habiendo conseguido la calificación de BB- de Standard and Poors y Fitch, y de B1 por parte de Moody's.

Por otra parte, se han realizado sendas ampliaciones de capital, una por importe de 120M de euros suscrita por Providence y una segunda por importe de 100M de euros suscrita por dos entidades financieras y vinculada a dos contratos de TRS con las mismas contrapartes.

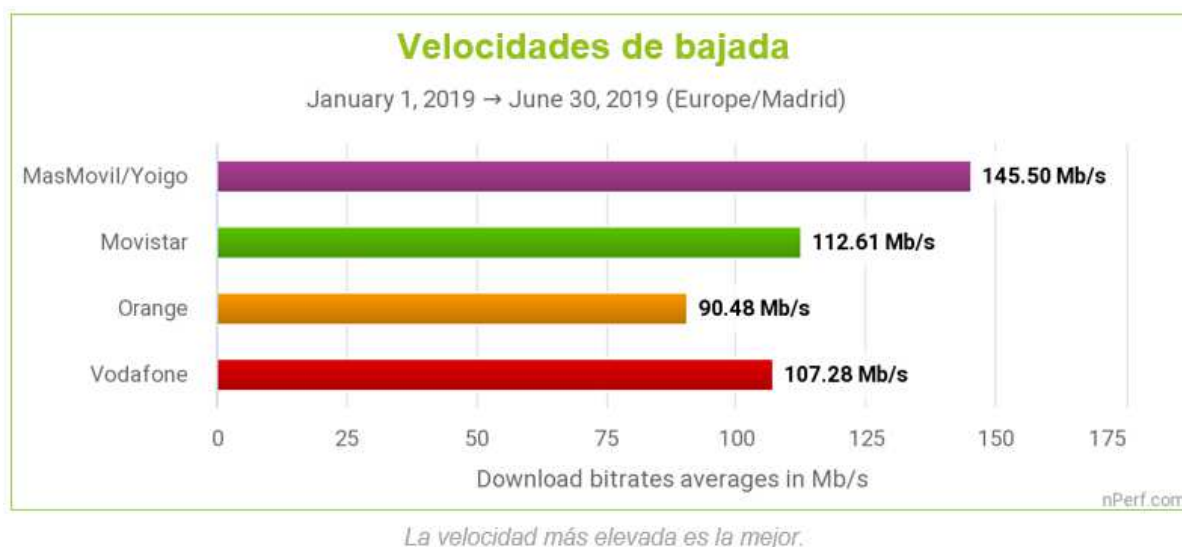
3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

A 30 de junio de 2019 la actividad comercial del Grupo sigue siendo muy positiva, mostrándose una aceleración en términos de captación neta de clientes en relación al ejercicio 2018, todo ello como consecuencia del lanzamiento de nuevas tarifas en Yoigo y en Pepephone y del lanzamiento de la oferta convergente en Yoigo o su reformulación en Pepephone.

Durante 2019, MASMOVIL continúa invirtiendo de forma acelerada en el desarrollo de sus propias redes, principalmente en la red de fibra óptica, y a cierre del primer semestre del año había invertido un total de 229M€, de los cuales 97M€ fueron destinados al despliegue de red FTTH, 77M€ a CAPEX comercial y el resto al mantenimiento de las infraestructuras y en tecnologías de la información.

MASMOVIL contaba al final del primer semestre con cerca de 19,8 millones de hogares comercializables con su oferta de fibra, de los cuales, 7,6 millones con fibra propia.

Asimismo, se ha publicado recientemente el último informe de la consultora francesa nPerf, "Barómetro de las conexiones a Internet fijas en España", en el que MASMOVIL, por tercer semestre consecutivo, ha ofrecido de media la mejor velocidad de España de bajada, subida y latencia a sus clientes de banda ancha fija.



La red móvil y los acuerdos con otros operadores permiten al Grupo contar con una cobertura superior al 99,0% de la población española.

El Grupo se centrará en 2019 en la ejecución de los siguientes hitos:

- Asegurar la excelencia en la prestación de servicios al cliente para continuar liderando la satisfacción de los mismos, así como avanzar en el proceso de digitalización.
- Desarrollar una estrategia de marca coherente para optimizar la diferencia y alcanzar una mayor cobertura en el mercado.
- Incrementar el ingreso medio por cliente.
- Migrar a los clientes para hacer un uso eficiente tanto de las redes móviles y de banda ancha del Grupo como de los nuevos acuerdos de National Roaming.
- Continuar en extraer las máximas sinergias tras las adquisiciones (además de los ahorros de costes procedentes de roaming nacional), tales como IT, ventas, atención al cliente, mantenimiento de la red, gastos generales, etc.
- Continuar desarrollando la red de fibra y móvil apalancándonos tanto en los acuerdos co-inversión y partnership con terceros, como complemento a nuestro propio desarrollo de red.

Asimismo, MASMOVIL ha llegado a un acuerdo para vender 933 mil UUll de FTTH por €217,5M y la adquisición de 1M de UUll de FTTH por €70M. Las dos transacciones tendrán un impacto neutral en el tamaño y escala de la red propia de FTTH de MASMOVIL y en EBITDA a medio plazo en base anual. La combinación de las transacciones generará €150M netos de liquidez, teniendo un impacto positivo en el Cash Flow de las Operaciones en 2019. El 24 de junio de 2019 el potencial comprador ha comunicado que ha completado sustancialmente el proceso de “due dilligence”.

MASMOVIL, Global Dominion y Euskaltel han firmado un acuerdo para la constitución de una sociedad, que tiene como objeto la centralización de las compras de terminales móviles, routers y otros accesorios relacionados con el mundo de las telecomunicaciones por parte de estas empresas.

4. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

El Consejo de Administración, entre otras funciones, aprueba la estrategia del Grupo y la organización de los recursos necesarios para su implementación. Adicionalmente, supervisa el desempeño del Consejero Delegado y del resto del Equipo Directivo todo ello con la voluntad de alcanzar los objetivos marcados respetando el objeto e interés social.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 12 consejeros (1 ejecutivo, 6 dominicales y 5 independientes).

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

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

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

- Comisión de Auditoría
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

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

5. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

El capital social actual está representado por 131.714.565 acciones con un valor nominal de 0,02 euros cada una, con los mismo derechos políticos y económicos. El capital social está totalmente desembolsado.

Al 30 de junio de 2019 las acciones de la Sociedad están en manos de diversos accionistas, siendo los que tienen más de un 3,00% los siguientes; Onchena S.L.U. 13,19%, FMR LLC (Fidelity) 8,38%, Indumenta Pueri SL 8,03%, Providence (a través de dos vehículos) 7,94%, Key Wolf SLU 5,0% y Gala Growth Properties S.L. 3,91%.

6. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el primer semestre de 2019, el Grupo confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores.

Los proyectos detallados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018 están evolucionando de acuerdo a los calendarios y planes previstos.

7. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 42.557 miles de euros (55.651 miles

de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) generando una disminución en reservas de 471 miles de euros (300 miles de euros de incremento de reservas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad dispone de 79.356 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 19,10 euros por acción (118.300 acciones propias al 30 de junio de 2018 a un coste medio ponderado de 20,64 euros por acción).

8. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A fecha de cierre del primer semestre de 2019, el Grupo no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo.

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

Al 30 de junio de 2019, en el marco de dichas operaciones y conforme a las obligaciones estipuladas en el préstamo sindicado, el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura de tipo de interés con las entidades financieras prestatarias, cuyo nominal de la deuda dispuesto asciende a 625.000 miles de euros.

A su vez, a 30 de junio de 2019 el Grupo cuenta con dos instrumentos financieros derivados.

9. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)

Para cumplir con las Directrices del ESMA (European Securities Market Authority) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (en lo sucesivo, "APMs"), el Grupo presenta esta información adicional con el fin de favorecer la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. El Grupo presenta sus resultados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable (NIIF-UE). No obstante, los Administradores consideran que ciertas APMs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Los Administradores y la Dirección del Grupo utilizan adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. El Grupo proporciona aquellas APMs consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones.

- Capital circulante: Se calcula como activo corriente menos pasivo corriente. Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para el Grupo.
- Resultado consolidado del ejercicio antes de costes financieros netos e impuestos (EBIT): Se calcula a partir del resultado consolidado del Grupo, sin incorporar los gastos por intereses o impuestos.
- Resultado consolidado del ejercicio antes de costes financieros netos, impuestos, amortizaciones y depreciaciones (EBITDA): es el resultado consolidado del ejercicio antes de costes financieros netos, impuestos, amortizaciones y depreciaciones. Se calcula a partir del resultado consolidado del Grupo, sin incorporar ningún gasto de amortización ni depreciaciones. Tampoco incluyen los gastos por intereses o impuestos directos.
- EBITDA ajustado: es el EBITDA del Grupo consolidado del que se excluye cualquier gasto extraordinario o de naturaleza excepcional que sea no recurrente, así como aquellos

costes de integración y de migración derivados de la adquisición de nuevos negocios. También se excluyen las pérdidas originadas por “*write-offs*”, así como las pérdidas o ganancias que se puedan producir por la venta de activos.

- Deuda Financiera Neta: se corresponde con los valores registrados pendientes de pago de deudas con entidades de crédito y otras deudas y muestra las disponibilidades líquidas mantenidas con entidades financieras.
- Cualquier cociente entre APMs mencionadas anteriormente pueden ser considerado como una medida alternativa de rendimiento.

10. INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores durante el transcurso del primer semestre del ejercicio 2019 ha sido de 59,04 días.

11. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019

Con fecha 11 de julio de 2019 el Grupo ha obtenido una calificación de 67/100 en el rating ESG (Environmental, Social & Governance) otorgada por Standard & Poors. Dicha calificación servirá como referencia inicial para la determinación de los cambios futuros en los márgenes aplicados a las líneas de crédito de 250 millones de euros.

**Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. con fecha 24 de julio de 2019 hemos formulado los Estados Financieros Intermedios Resumidos adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, adoptada en la Unión Europea, que comprenden el Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, el Estado de Resultado Global Resumido Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, y las Notas Explicativas Resumidas Consolidadas, junto con el Informe de Gestión Intermedio Consolidado que acompaña las Notas Explicativas Resumidas Consolidadas. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2019 vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Presidente
Mr. Eduardo Díez-Hochleitner

Consejero Delegado
Mr. Meinrad Spenger

Ms. Nathalie Picquot

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

Ms. Pilar Zulueta de Oya

Mr. Rafael Dominguez de la Maza

Mr. Felipe Fernández Atela

Mr. Rafael Canales Abaitua

Mr. John Hahn

Mr. Robert Sudo

Mr. Josep María Echarri Torres

Mr. Borja Fernández Espejel