



VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016
junto con el Informe de Auditoría
Independiente de Cuentas Anuales



VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016 junto
con el Informe de Auditoría
Independiente de Cuentas Anuales**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2016:

Balances al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL



VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las Cuentas Anuales adjuntas de la sociedad VOZTELECOM OIGAA360, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las Cuentas Anuales

Los Administradores son responsables de formular las Cuentas Anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de VOZTELECOM OIGAA360, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de Cuentas Anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opini3n

En nuestra opini3n, las Cuentas Anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad VOZTELECOM OIGAA360, S.A. a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las Cuentas Anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del Informe de Gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

BDO Auditores, S.L.P.

Agust3n Checa Jim3nez
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 18 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

Any: 2017 N3m.: 20/17/05047
C3PIA

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2016

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2016	31/12/2015(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		4.966.158,87	4.736.879,51
Inmovilizado intangible	Nota 5	2.845.018,07	2.747.490,88
Desarrollo		1.983.766,21	2.064.712,47
Patentes, licencias, marcas y similares		3.256,05	2.384,68
Aplicaciones informáticas		21.782,27	78.157,29
Otro inmovilizado intangible		836.213,54	602.236,44
Inmovilizado material	Nota 6	1.626.920,04	1.523.355,14
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.626.920,04	1.523.355,14
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	30.921,52	21.701,07
Instrumentos de patrimonio		30.921,52	21.701,07
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8	261.288,30	264.311,99
Instrumentos de patrimonio		10.000,00	10.000,00
Créditos a terceros		2.872,32	-
Otros activos financieros		248.415,98	254.311,99
Activos por impuesto diferido	Nota 15	202.010,94	180.020,43
ACTIVO CORRIENTE		4.386.093,48	2.364.439,65
Existencias		243.193,00	212.092,79
Comerciales		243.193,00	212.092,79
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		471.737,83	488.353,43
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	246.915,80	276.092,12
Clientes empresas del grupo y asociadas	Nota 8.2	173.363,72	112.680,97
Personal	Nota 8.2	6.525,68	18.400,00
Activos por impuesto corriente	Nota 15	44.932,63	81.180,34
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8	1.203.097,74	1.338.097,74
Otros instrumentos de patrimonio		230.000,00	440.000,00
Derivados		2.022,51	2.022,51
Otros activos financieros		971.075,23	896.075,23
Periodificaciones a corto plazo		102.783,52	72.643,78
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	2.365.281,39	253.251,91
Tesorería		2.365.281,39	253.251,91
TOTAL ACTIVO		9.352.252,35	7.101.319,16

(*) Cifras re expresadas de acuerdo con lo especificado en la Nota 2.e de la Memoria

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2016	31/12/2015(*)
PATRIMONIO NETO		3.612.891,89	1.938.786,73
Fondos propios		3.336.852,09	1.508.066,06
Capital			
Capital escriturado	Nota 13.1	448.950,00 448.950,00	344.585,00 344.585,00
Prima de emisión	Nota 13.2	6.324.995,27	3.466.100,27
Reservas	Nota 13.3	(207.853,35)	(39.275,53)
Legal y estatutarias		46.839,70	44.631,96
Otras Reservas		(254.693,05)	(83.907,49)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(80.211,12)	-
Resultados de ejercicios anteriores		(2.265.551,42)	(2.285.421,09)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(2.265.551,42)	(2.285.421,09)
Resultado del ejercicio		(883.477,29)	22.077,41
Ajustes por cambios de valor			
Operaciones de cobertura		1.529,66 1.529,66	1.529,66 1.529,66
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	274.510,14	429.191,01
PASIVO NO CORRIENTE		3.222.498,14	2.892.813,94
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	3.028.764,88	2.614.843,75
Otros pasivos financieros		1.656.809,49 1.371.955,39	952.667,45 1.662.176,30
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15	90.479,27	142.052,86
Periodificaciones a largo plazo	Nota 9	103.253,99	135.917,33
PASIVO CORRIENTE		2.516.862,32	2.269.718,49
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	1.316.092,40	987.754,71
Derivados		668.887,71	360.818,80
Otros pasivos financieros		1.996,55 645.208,14	1.996,55 624.939,36
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.200.769,92	1.281.963,78
Proveedores	Nota 9	789.561,53	814.683,13
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 9	138.880,21	134.840,22
Acreeedores varios	Nota 9	21.240,13	24.963,58
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9	147.967,21	190.088,55
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	102.515,52	116.602,98
Anticipos de clientes	Nota 9	605,32	785,32
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		9.352.252,35	7.101.319,16

(*) Cifras re expresadas de acuerdo con lo especificado en la Nota 2.e de la Memoria

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2016	2015(*)
Importe neto de la cifra de negocio		9.380.834,89	9.261.009,94
Var. de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		31.100,21	32.863,66
Trabajos realizados por la empresa para su activo		588.271,78	606.275,41
Aprovisionamientos	Nota 16.a	(3.865.136,18)	(3.676.145,81)
Gastos de personal	Nota 16.b	(2.045.598,49)	(1.972.255,54)
Otros gastos de explotación		(3.397.308,67)	(2.930.374,82)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(1.627.539,27)	(1.468.296,58)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 18	101.488,83	143.704,87
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	-	51.903,68
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(833.886,90)	48.684,81
Ingresos financieros		11.795,40	18.252,41
Gastos financieros		(81.073,39)	(81.836,42)
Diferencias de cambio		19.687,60	75.608,76
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(38.632,15)
RESULTADO FINANCIERO		(49.590,39)	(26.607,40)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(883.477,29)	22.077,41
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(883.477,29)	22.077,41

(*) Cifras re expresadas de acuerdo con lo especificado en la Nota 2.f de la Memoria

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Notas a la Memoria	2016	2015
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(883.477,29)	22.077,41
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por coberturas de flujos de efectivo		-	1.969,59
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	-	90.281,25
Efecto impositivo	Nota 18	-	(22.570,31)
Total ingresos y gastos- imputados directamente en el patrimonio neto (II)		-	69.680,53
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 18	(206.254,46)	(143.704,88)
Efecto impositivo	Nota 18	51.573,59	35.926,22
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(154.680,87)	(107.778,66)
Otros movimientos		-	(32.555,49)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(1.038.158,16)	(48.576,21)

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambio de Valor	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	344.585,00	3.466.100,27	(83.907,49)	-	(2.687.108,76)	446.319,63	(439,93)	501.814,22	1.987.362,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	22.077,41	1.969,59	(72.623,21)	(48.576,21)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	44.631,96	-	401.687,67	(446.319,63)	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	44.631,96	-	401.687,67	(446.319,63)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	344.585,00	3.466.100,27	(39.275,53)	-	(2.285.421,09)	22.077,41	1.529,66	429.191,01	1.938.786,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(883.477,29)	-	(154.680,87)	(1.038.158,16)
Operaciones con socios	104.365,00	2.858.895,00	(170.785,56)	(80.211,12)	-	-	-	-	2.712.263,32
Ampliaciones de capital	104.365,00	2.858.895,00	(163.536,63)	-	-	-	-	-	2.799.723,37
Operaciones con acciones propias	-	-	(7.248,93)	(80.211,12)	-	-	-	-	(87.460,05)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.207,74	-	19.869,67	(22.077,41)	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	2.207,74	-	19.869,67	(22.077,41)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	448.950,00	6.324.995,27	(207.853,35)	(80.211,12)	(2.265.551,42)	(883.477,29)	1.529,66	274.510,14	3.612.891,89

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015
 (Expresados en euros)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(883.477,29)	22.077,41
Ajustes al resultado	412.537,09	327.085,77
Amortización del inmovilizado	1.627.539,27	1.468.296,58
Correcciones valorativas por deterioro	24.903,17	(51.411,51)
Imputación de subvenciones	(101.488,83)	(143.704,87)
Ingresos financieros	(11.795,40)	(18.252,41)
Gastos financieros	81.073,39	81.836,42
Diferencias de cambio	(19.687,60)	(75.608,76)
Otros ingresos y gastos	(1.188.006,91)	(934.069,68)
Cambios en el capital corriente	(219.567,97)	101.310,50
Existencias	(31.100,21)	(32.863,66)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(44.470,82)	(63.197,43)
Otros activos corrientes	(30.139,74)	(33.204,41)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(81.193,86)	94.658,67
Otros activos y pasivos no corrientes	(32.663,34)	135.917,33
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(168.635,45)	(47.389,21)
Pago de intereses	(81.073,39)	(81.836,42)
Cobro de intereses	11.795,40	18.252,41
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(37.316,39)	(59.413,96)
Otros pagos (cobros)	(62.041,07)	75.608,76
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(859.143,62)	403.084,47
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(652.781,68)	(615.295,86)
Empresas del Grupo y Asociadas	(9.064,46)	-
Inmovilizado intangible	(12.073,98)	(17.153,03)
Inmovilizado material	(628.550,47)	(602.410,48)
Otros activos financieros	(3.092,77)	4.267,65
Cobros por desinversiones	5.896,01	-
Otros activos financieros	5.896,01	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(646.885,67)	(615.295,86)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.718.869,95	90.281,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	2.806.330,00	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(87.460,05)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	90.281,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	899.188,82	(170.105,71)
<i>Emisión</i>	<i>1.970.625,46</i>	<i>865.454,49</i>
Deudas con entidades de crédito	1.500.220,89	683.558,49
Otras	470.404,57	181.896,00
<i>Devolución y amortización de</i>	<i>(1.071.436,64)</i>	<i>(1.035.560,20)</i>
Deudas con entidades de crédito	(488.009,94)	(355.767,66)
Otras	(583.426,70)	(679.792,54)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.618.058,77	(79.824,71)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.112.029,48	(292.036,10)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	253.251,91	545.288,01
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.365.281,39	253.251,91

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2016

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

VOZTELECOM OIGAA360, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida como Sociedad Limitada el 10 de febrero de 2003, iniciando su actividad el 1 de abril del mismo año. Su domicilio social está ubicado en C/Artesans, 10, del Parc Tecnològic del Vallès, en Cerdanyola del Vallès.

VOZTELECOM OIGAA360, S.A., es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que constituyen el Grupo VOZTELECOM. El Grupo VOZTELECOM tiene como negocios principales, la prestación de servicios en el área de las de las Telecomunicaciones, Internet, la Información y la Comunicación, así como la prestación a terceros y la explotación de toda clase de servicios auxiliares o complementarios derivados de los servicios de telecomunicaciones.

La Sociedad fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Limitada con el nombre de Voztelecom Sistemas, S.L., y cambió su forma mercantil y denominación social por el de Voztelecom Oigaa360, S.A. por los acuerdos celebrados el 27 de julio de 2015 y 28 de octubre de 2015, respectivamente.

Con fecha 26 de julio de 2016, las acciones de la sociedad fueron admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE).

b) Actividad

Su actividad consiste en la prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones, Internet, la Información y la Comunicación, así como la prestación a terceros y la explotación de toda clase de servicios auxiliares o complementarios derivados de los servicios de telecomunicaciones.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, se indicará para simplificar "ejercicio 2016".

c) Cuentas Anuales Consolidadas

Según se indica más ampliamente en la Nota 8, la Sociedad es cabecera del Grupo VOZTELECOM y ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas.

d) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales adjuntas, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo producidos en la Sociedad en el ejercicio terminado en dicha fecha.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales se presentan expresadas en euros.

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

La Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en el ejercicio 2016 que ascienden a 883.477,29 euros, debido a la notable presión tanto sobre los precios como sobre los márgenes en el mercado. Por ello el margen bruto de la Sociedad ha caído en un 1,5%.

La Dirección de la Sociedad ha elaborado un Plan de Negocios que contempla la mejoría de los resultados basado en la estrategia a llevar a cabo durante el ejercicio 2017, consistente principalmente en:

- (i) La implantación y apertura de nuevos puntos de servicio en España, tanto propios como con franquiciados
- (ii) La generación de un mayor volumen de visitas de tele concertación para los puntos de servicio
- (iii) La mejora del ratio de venta por visita en cada punto de servicio, y
- (iv) La reducción del nivel de rotación de clientes y aumento del ARPU

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

A pesar de las circunstancias referidas anteriormente, las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2015 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlos comparables con los del ejercicio actual y facilitar su comparación:

	Debe	Haber
Variación de existencias de productos terminados	297.778,88	
Aprovisionamientos		297.778,88

En diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 302/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/20007, de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 302/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir de 1 de enero de 2016.

Las principales modificaciones introducidas por el Real Decreto 302/2016 que afectan a la Sociedad refieren a nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos, los siguientes: a) la cantidad de las primas satisfechas del seguro de responsabilidad civil de los Administradores; b) los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%; y c) la conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

En relación con las nuevas exigencias de información a incluir en la memoria y, según permite la Disposición adicional segunda del Real Decreto mencionado, la información no será obligatoria para la información comparativa.

f) Cambios en Criterios Contables

No se han realizado cambios en criterios contables durante el ejercicio 2016.

g) Corrección de Errores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales de años anteriores.

h) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2016 y 2015, formuladas por el Consejo de Administración, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2016	2015
Base de reparto:		
Beneficios/(pérdidas) generados en el ejercicio	(883.477,29)	22.077,41
Distribución a:		
Reserva Legal	-	2.207,74
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(883.477,29)	19.869,67

Limitaciones a la Distribución de Dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 13.3).

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de desarrollo que figuran en el activo del balance. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tenía en su activo gastos de desarrollo por un importe neto de 1.983 miles de euros (2.064 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 5).

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Gastos de Desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual, y siempre dentro del plazo de 5 años.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Propiedad Industrial

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones Informáticas

La partida de aplicaciones informáticas incluye los costes incurridos con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 3 a 6 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen con mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las reparaciones que no representen una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se producen.

b) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas	12	8,33
Maquinaria	12,5	8
Otras instalaciones	8	12,5
Mobiliario	10	10
Equipos para procesos de información	25	4
Otro inmovilizado	15-25	4-6,67

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Arrendamientos y otras Operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, la Sociedad registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

d) Instrumentos Financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta vencimiento.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2016, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

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

Intereses y Dividendos recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios se valoran por la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

Fianzas Recibidas

Las fianzas recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas recibidas a corto plazo se valoran por el importe recibido.

e) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. En el caso de las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa alguna siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporan sean vendidos por encima del coste. Cuando procede realizar corrección valorativa para materias primas y otras materias consumibles, se toma como valor neto realizable el precio de reposición de las mismas.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

f) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

g) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes únicamente se registran cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

j) Subvenciones, Donaciones y Legados

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

k) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

l) Transacciones entre Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

m) Estados de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Coberturas Contables

Se consideran coberturas contables aquellas que han sido designadas como tales en momento inicial, de las que se dispone de documentación de la relación de cobertura, y que son consideradas altamente eficaces.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante su vida, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad corresponden a coberturas de flujos de efectivo. En consecuencia, la parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2016 es el siguiente, en euros:

	31/12/2015	Altas	31/12/2016
Coste:			
Desarrollo	5.946.575,30	651.108,38	6.597.683,68
Propiedad industrial	74.492,37	2.370,00	76.862,37
Aplicaciones informáticas	370.205,79	1.044,00	371.249,79
Otro Inmovilizado Intangible	1.117.269,84	536.898,53	1.654.168,37
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	-	8.659,98	8.659,98
	7.508.543,30	1.200.080,89	8.708.624,19
Amortización Acumulada:			
Desarrollo	(3.881.862,83)	(732.054,64)	(4.613.917,47)
Propiedad industrial	(72.107,69)	(1.498,63)	(73.606,32)
Aplicaciones informáticas	(292.048,50)	(57.419,02)	(349.467,52)
Otro Inmovilizado Intangible	(515.033,40)	(311.581,41)	(826.614,81)
	(4.761.052,42)	(1.102.553,70)	(5.863.606,12)
Inmovilizado Intangible, Neto	2.747.490,88	97.527,19	2.845.018,07

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente, en euros:

	31/12/2014	Altas	31/12/2015
Coste:			
Desarrollo	5.340.299,89	606.275,41	5.946.575,30
Propiedad industrial	74.492,37	-	74.492,37
Aplicaciones informáticas	353.052,76	17.153,03	370.205,79
Otro Inmovilizado Intangible	789.475,57	327.794,27	1.117.269,84
	6.557.320,59	951.222,71	7.508.543,30
Amortización Acumulada:			
Desarrollo	(3.175.395,07)	(706.467,76)	(3.881.862,83)
Propiedad industrial	(70.742,36)	(1.365,33)	(72.107,69)
Aplicaciones informáticas	(229.184,76)	(62.863,74)	(292.048,50)
Otro Inmovilizado Intangible	(285.915,78)	(229.117,62)	(515.033,40)
	(3.761.237,97)	(999.814,45)	(4.761.052,42)
Inmovilizado Intangible, Neto	2.796.082,62	(48.591,74)	2.747.490,88

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a diversos proyectos relacionados con el desarrollo de aplicaciones para telecomunicaciones. Para una parte significativa de estos proyectos, se ha obtenido financiación por parte de Administraciones Públicas y de la Unión Europea (ver Nota 9).

En el epígrafe Otro Inmovilizado Intangible se incluyen los pagos efectuados por la Sociedad para la captación de nuevos clientes, ya que estos pagos representarán ingresos futuros. Estos pagos corresponden a las comisiones satisfechas a los distribuidores que se pagan por la captación de un nuevo cliente en un pago único y a las cuotas pagadas a las operadoras (cuota alta) por la activación de línea de nuestros clientes en un pago único.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25 % anual, y siempre dentro del plazo de 4 años.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	2016	2015
Desarrollo	4.221.644,07	2.267.539,92
Propiedad industrial	73.600,55	68.353,64
Aplicaciones informáticas	348.574,71	92.757,86
	4.643.819,33	2.428.651,42

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2016 es el siguiente, en euros:

	31/12/2015	Altas	31/12/2016
Coste:			
Instalaciones técnicas	84.709,65	-	84.709,65
Maquinaria	602.703,02	63.782,20	666.485,22
Otras instalaciones	11.499,27	274,00	11.773,27
Mobiliario	59.677,96	118,56	59.796,52
Equipos proceso de información	762.853,44	92.859,98	855.713,42
Otro inmovilizado	1.495.507,77	471.515,73	1.967.023,50
	3.016.951,11	628.550,47	3.645.501,58
Amortización Acumulada:			
Instalaciones técnicas	(61.337,71)	(5.827,84)	(67.165,55)
Maquinaria	(314.432,35)	(74.972,84)	(389.405,19)
Otras instalaciones	(3.143,19)	(1.564,19)	(4.707,38)
Mobiliario	(39.307,30)	(4.362,50)	(43.669,80)
Equipos proceso de información	(413.216,45)	(88.502,60)	(501.719,05)
Otro inmovilizado	(662.158,97)	(349.755,60)	(1.011.914,57)
	(1.493.595,97)	(524.985,57)	(2.018.581,54)
Inmovilizado Material, Neto	1.523.355,14	103.564,90	1.626.920,04

En el epígrafe Otro Inmovilizado se incluye el material enviado a nuestros clientes que es necesario para poder darles el servicio, básicamente serían teléfonos, routers y otro material similar.

En los ejercicios anteriores era considerado como un stock en poder de nuestros clientes y se pasaba a gasto de forma lineal en un periodo de 24 meses. A partir del ejercicio 2012 este equipamiento se considera como Inmovilizado material localizado en las instalaciones de nuestros clientes dentro del epígrafe Otro Inmovilizado y se amortiza en función de su vida útil que se ha estimado aproximadamente en 6,67 años.

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2015 es el siguiente, en euros:

	31/12/2014	Altas	Traspasos	31/12/2015
Coste:				
Instalaciones técnicas	76.726,65	7.983,00	-	84.709,65
Maquinaria	532.223,11	70.479,91	-	602.703,02
Otras instalaciones	9.155,47	2.343,80	-	11.499,27
Mobiliario	56.136,59	3.541,37	-	59.677,96
Equipos proceso de información	531.697,32	140.467,48	90.688,64	762.853,44
Otro inmovilizado	1.114.649,74	380.858,03	-	1.495.507,77
Anticipos e inmovilizado en curso	19.084,75	71.603,89	(90.688,64)	-
	2.339.673,63	677.277,48	-	3.016.951,11
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(54.045,60)	(7.292,11)	-	(61.337,71)
Maquinaria	(241.503,37)	(72.928,98)	-	(314.432,35)
Otras instalaciones	(1.786,14)	(1.357,05)	-	(3.143,19)
Mobiliario	(33.512,20)	(5.795,10)	-	(39.307,30)
Equipos proceso de información	(342.928,28)	(70.288,17)	-	(413.216,45)
Otro inmovilizado	(351.338,25)	(310.820,72)	-	(662.158,97)
	(1.025.113,84)	(468.482,13)	-	(1.493.595,97)
Inmovilizado Material, Neto	1.314.559,79	208.795,35	-	1.523.355,14

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
Instalaciones técnicas	67.165,55	36.536,00
Maquinaria	380.547,30	66.025,44
Mobiliario	43.368,55	16.916,36
Otras instalaciones	11.177,29	6.469,91
Equipos para procesos de información	558.787,37	306.619,71
	1.061.046,06	432.567,42

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILIAR

Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendataria)

El cargo a los resultados del ejercicio 2016 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 241.954,05 euros (227.163,01 euros en el ejercicio anterior).

Arrendamientos Financieros (la Sociedad como Arrendataria)

El valor neto contable de los elementos de inmovilizado material adquiridos mediante el arrendamiento financiero, así como la información de los contratos de los arrendamientos financieros durante el ejercicio 2016 y vigentes a 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	Fecha Adquisición	Duración	Coste	Pagos 2016	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Opción de Compra
Equipos proceso de información	01/12/2014	30/11/2017	39.283,38	13.142,57	10.237,91	29.045,47	392,83
Aplicaciones informáticas	01/02/2011	31/12/2013	199.985,70	-	163.824,21	36.161,49	-
Equipos proceso de información	01/02/2010	19/02/2013	24.435,00	-	17.348,94	7.086,06	2.639,72

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 10, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Instrumentos de patrimonio	10.000,00	10.000,00
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	251.288,30	254.311,99
Total	261.288,30	264.311,99

El detalle de activos financieros a corto plazo, es el siguiente, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Instrumentos de patrimonio	230.000,00	440.000,00
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	2.365.281,39	253.251,91
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	1.399.838,48	1.386.451,17
Total	3.995.119,87	2.079.703,08

Los Instrumentos de patrimonio a corto plazo corresponden a dos Fondos de Inversión valorado a su valor de mercado a 31 de diciembre de 2016.

8.1.) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue, en euros:

	Saldo a 31/12/2016	Saldo a 31/12/2015
Caja	1.415,65	1.277,59
Cuentas corrientes	2.363.865,74	251.974,32
Total	2.365.281,39	253.251,91

8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Fianzas y depósitos	248.415,98	50.000,00	254.311,99	50.000,00
Clientes empresas del grupo (ver Nota 20)	-	173.363,72	-	112.680,97
Clientes terceros	-	246.915,80	-	276.092,12
Deudores terceros	-	6.525,68	-	18.400,00
Total créditos por operaciones comerciales	248.415,98	476.805,20	254.311,99	457.173,09
Créditos por operaciones no comerciales				
Depósitos en entidades de crédito	-	921.075,23	-	846.075,23
Derivados financieros	-	2.022,51	-	2.022,51
Personal	2.872,32	-	-	-
Total créditos por operaciones no comerciales	2.872,32	923.097,74	-	929.278,08
Total	251.288,30	1.399.838,48	254.311,99	1.386.451,17

Al 31 de diciembre de 2016, los siguientes depósitos se encuentran pignorados como garantía de la financiación recibida (véase nota 9):

- Depósitos, por un importe conjunto de 66.562,73 euros (Caixabank) como garantía de los préstamos AVANZA 2012.
- Depósitos, por un importe conjunto de 54.512,50 euros (Banc Sabadell) como garantía de los préstamos AVANZA 2013.

a) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones en el ejercicio 2016 son los siguientes, en euros:

	Saldo a 31/12/2015	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión por Deterioro	Saldo a 31/12/2016
Clientes	(412.019,18)	(39.486,98)	14.583,81	(436.922,35)

Los movimientos habidos en dichas correcciones en el ejercicio 2014 fueron los siguientes:

	Saldo a 31/12/2014	Corrección Valorativa por Deterioro	Reversión por Deterioro	Saldo a 31/12/2015
Clientes	(502.062,84)	-	90.043,66	(412.019,18)

b) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

c) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio, y al igual que al cierre del ejercicio anterior, a excepción de las fianzas por alquiler, todos los activos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	1.656.809,49	952.667,45	1.475.209,38	1.798.093,63	3.132.018,87	2.750.761,08

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	668.887,71	360.818,80	1.745.459,09	1.792.296,71	2.414.346,80	2.153.115,51

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2016		Saldo a 31/12/2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	789.561,53	-	814.683,13
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver Nota 20)	-	138.880,21	-	134.840,22
Acreedores	-	21.240,13	-	24.963,58
Anticipos de clientes	103.253,99	605,32	135.917,33	785,32
Total saldos por operaciones comerciales	103.253,99	950.287,19	135.917,33	975.272,25
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	1.656.809,49	668.887,71	952.667,45	360.818,80
Otras deudas	1.349.635,30	645.208,14	1.636.553,79	624.939,36
Derivados financieros	-	1.996,55	-	1.996,55
Fianzas recibidas	22.320,09	-	25.622,51	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	147.967,21	-	190.088,55
Total saldos por operaciones no comerciales	3.028.764,88	1.464.059,61	2.614.843,75	1.177.843,26
Total Débitos y partidas a pagar	3.132.018,87	2.414.346,80	2.750.761,08	2.153.115,51

Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2016, expresados en euros, es el siguiente, en euros:

	Importe Concedido	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Saldo a 31/12/2016	Tipo de Interés
Préstamo CaixaBank BEI 2013 *	130.000,00	03/01/2013	02/01/2018	30.524,16	4,41%
Préstamo Banc Sabadell ICO-Abril 2014	100.000,00	09/05/2014	20/05/2017	14.851,32	5,28%
Préstamo Banc Sabadell BEI-Abril 2014	300.000,00	09/05/2014	31/05/2019	153.879,88	4,75%
Préstamo Deutsche Bank BEI	350.000,00	29/12/2014	02/01/2018	214.182,11	2,17%
Banco Sabadell 1304	300.000,00	03/07/2015	31/07/2021	276.543,49	2,75%
Banco Sabadell 1295	200.000,00	03/07/2015	31/07/2020	145.515,84	2,22%
Préstamo CaixaBank Marzo 2015 *	180.000,00	16/02/2015	01/03/2020	117.000,00	2,75%
Préstamo CaixaBank	250.000,00	01/06/2016	30/06/2020	224.880,84	2,00%
Préstamo Banc Sabadell	400.000,00	06/06/2016	20/06/2020	352.961,98	3,45%
Préstamo Popular	500.000,00	22/07/2016	22/07/2020	449.304,39	1,50%
Préstamo Deutsche Bank	350.000,00	28/10/2016	28/10/2021	338.860,69	1,90%
				2.318.504,70	

(*) Dentro del contrato del préstamo existe un derivado swap. Dicho derivado cumple con los requisitos establecidos en la normativa contable para considerarlo de cobertura. El valor del derivado de cobertura a 31 de diciembre de 2016 asciende menos 1.996,55 euros.

Adicionalmente, la Sociedad tiene una póliza de crédito concedida con un límite total que asciende a 300.000,00 euros, sin importe dispuesto a 31 de diciembre de 2016 (3.558,49 euros dispuesto en el año anterior). El resto de deudas con entidades de crédito corresponden a la deuda de las tarjetas visa que asciende a 7.192,50 euros a 31 de diciembre de 2016 (6.971,61 euros en el ejercicio anterior).

Otras deudas

El detalle de las “Otras deudas” al 31 de diciembre de 2016 se indica a continuación, en euros:

	Importe a 31/12/2016	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés
Préstamo Participativo ENISA	150.000,00	11/02/2016	31/12/2021	EUR + 3,75(*1)
Préstamo AVANZA 2010	71.929,27	28/10/2010	30/06/2025	0% (*2)
Préstamo AVANZA 2011	153.119,20	29/07/2011	30/11/2018	3,98% (*3)
Préstamo CDTI	254.391,06	08/09/2011	01/08/2022	0% (*2)
Préstamo INNPACTO (anualidad 2011)	99.202,09	20/12/2011	01/02/2022	0% (*2)
Préstamo INNPACTO (anualidad 2012)	157.357,27	20/12/2011	01/02/2023	0% (*2)
Préstamo INNPACTO (anualidad 2013)	182.513,36	20/12/2011	01/02/2024	0% (*2)
Préstamo AVANZA 2012 (EYEOS) (*5)	152.137,61	04/12/2012	31/01/2020	3,95% (*3)
Préstamo AVANZA 2012 (QUANTUM) (*4)	215.814,91	04/12/2012	31/01/2020	3,95% (*3)
Préstamo AVANZA 2013 (VYMKA) (*5)	196.950,19	31/12/2013	31/12/2018	0,53% (*3)
Totales	1.633.414,96			

(*1) Parte variable en función del resultado de la Sociedad.

(*2) Al no devengar intereses, y atendiendo al fondo económico de la operación, al tratarse de préstamos concedidos a tipo de interés cero, el Consejo de Administración considera que se pone de manifiesto una subvención de tipo de interés, por diferencia entre el importe recibido y el valor razonable de la deuda determinado utilizando el tipo de interés efectivo (valor actual de los pagos a realizar descontados al tipo de interés de mercado).

(*3) Debido a que el tipo de interés del préstamo es inferior al de mercado, y atendiendo al fondo económico de la operación, el Consejo de Administración considera que se pone de manifiesto una subvención de tipo de interés, por diferencia entre el importe recibido y el valor razonable de la deuda determinado utilizando el tipo de interés efectivo (valor actual de los pagos a realizar descontados al tipo de interés de mercado).

(*4) Para la concesión de estas ayudas, la Sociedad ha debido presentar una garantía por importe de 55.043,48 euros (EYEOS) y 78.081,97 euros (QUANTUM), el 35% del total del préstamo. Este aval ha sido concedido por AVALIS previa compra de participaciones de Avalis equivalentes al 4% del importe avalado y bajo la pignoración de depósito dinerario por un 50% del riesgo. (Véase Nota 8).

(*5) Para la concesión de estas ayudas, la Sociedad ha debido presentar una garantía por importe de 109.025 euros (EYEOS) y 78.081,97 euros (QUANTUM), el 28% del total del préstamo. Este aval ha sido concedido por AVALIS previa compra de participaciones de Avalis equivalentes al 4% del importe avalado y bajo la pignoración de depósito dinerario por un 50% del riesgo. (Véase Nota 8).

Con fecha 29 de enero de 2016, la Junta General acordó capitalizar unos préstamos participativos que tenía la Sociedad por un importe de 156.930,00 euros a 31 de diciembre de 2015. El resto de deudas corresponden a siete leasings por un importe total de 331.738,20 euros a 31 de diciembre de 2016 y a una fianza por importe de 29.690,28 euros con la “Fundació Privada Barcelona Digital Centre Tecnològic” por la subvención y el préstamo recibido de la Ayuda Innpacko 2011-2013.

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros

a) Clasificación por Vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2016, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 o Más	
Deudas financieras:	1.316.092,40	1.163.006,01	860.638,38	546.430,21	222.483,79	213.886,40	4.322.537,19
Deudas con entidades de crédito	668.887,71	633.808,18	604.691,20	320.786,04	97.524,07	-	2.325.697,20
Otras deudas	645.208,14	529.197,83	255.947,18	225.644,17	124.959,72	213.886,40	1.994.843,44
Derivados financieros	1.996,55	-	-	-	-	-	1.996,55
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.200.769,92	103.253,99	-	-	-	22.320,09	1.326.344,00
Proveedores y acreedores	949.681,87	-	-	-	-	-	949.681,87
Fianzas recibidas	-	-	-	-	-	22.320,09	22.320,09
Anticipos de clientes	605,32	103.253,99	-	-	-	-	103.859,31
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	147.967,21	-	-	-	-	-	147.967,21
Otras deudas con Administraciones Públicas	102.515,52	-	-	-	-	-	102.515,52
Total	2.516.862,32	1.266.260,00	860.638,38	546.430,21	222.483,79	236.206,49	5.648.881,19

Asimismo, la clasificación de los instrumentos financieros al cierre del ejercicio anterior, fue la siguiente, en euros:

	Vencimiento Años						Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 o Más	
Deudas financieras:	987.754,71	756.090,70	656.283,42	401.578,92	263.012,95	512.255,24	3.576.975,94
Deudas con entidades de crédito	360.818,80	307.529,29	273.942,91	238.213,75	95.821,90	37.159,60	1.313.486,25
Otras deudas	624.939,36	448.561,41	382.340,51	163.365,17	167.191,05	475.095,64	2.261.493,14
Derivados financieros	1.996,55	-	-	-	-	-	1.996,55
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.281.963,78	8.500,00	102.000,00	25.417,33	-	25.622,51	1.443.503,62
Proveedores y acreedores	974.486,93	-	-	-	-	-	974.486,93
Fianzas recibidas	-	-	-	-	-	25.622,51	25.622,51
Anticipos de clientes	785,32	8.500,00	102.000,00	25.417,33	-	-	136.702,65
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	190.088,55	-	-	-	-	-	190.088,55
Otras deudas con Administraciones Públicas	116.602,98	-	-	-	-	-	116.602,98
Total	2.269.718,49	764.590,70	758.283,42	426.996,25	263.012,95	537.877,75	5.020.479,56

NOTA 10. INVERSIONES EMPRESAS DE GRUPO Y ASOCIADAS

Un resumen de participaciones, del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2016 es el que se muestra a continuación:

Sociedad	% Part. Directa	Domicilio Social	Actividad	Valor Balance
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	100%	C/.Artesans 10, Cerdanyola del Vallès (Barcelona)	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones	6.140,00
VOZTELECOM LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	39,99%	Méjico D.F.	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones	15.561,07
VOZTELECOM MAROC, S.A.R.L.	100%	Tétouan	Servicios de Asistencia a clientes	9.220,45

El resumen de los fondos propios a 31 de diciembre de 2016, según sus Cuentas Anuales que no han sido auditadas, de las sociedades participadas es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas	Otras Partidas Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	31/12/2016	3.100,00	620,00	605,90	193,04	4.518,94
VOZTELECOM LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	31/12/2016	269.472,17	-	(74.957,08)	(45.590,10)	
VOZTELECOM MAROC, S.A.R.L.	31/12/2016	9.220,45	162,80	-	(390,46)	8.992,79

Un resumen de participaciones, del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2015 era el que se muestra a continuación:

Sociedad	% Part. Directa	Domicilio Social	Actividad	Valor Balance
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	100%	C/.Artesans 10, Cerdanyola del Vallès (Barcelona)	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones	6.140,00
VOZTELECOM LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	39,99%	Méjico D.F.	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones	15.561,07

El resumen de los fondos propios de ejercicio anterior, según sus Cuentas Anuales que no han sido auditadas, de las sociedades participadas era el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas	Otras Partidas Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	31/12/2015	3.100,00	140,03	491,40	584,95	4.316,38
VOZTELECOM LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	31/12/2015	269.472,17	-	(204.243,75)	(24.351,52)	40.876,90

Dado que las Cuentas Anuales de la Sociedad participada domiciliada en México D.F. se formulan en pesos mexicanos, hemos considerado el tipo de cambio a 31 de diciembre de 2016 de 17,985 pesos mexicanos/Euro (18,887 pesos mexicanos/Euro en el ejercicio anterior). De la Sociedad participada domiciliada en Tétouan se formulan en Dirhams, hemos considerado el tipo de cambio a 31 de diciembre de 2016 de 10,6513 Dirham/Euro.

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad, debido a que interactúa bajo un marco global se ve afectada por una serie de riesgos que escapan a su control. En este entorno, el objetivo fundamental en su gestión del riesgo, es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda. Adicionalmente, la Sociedad mantiene activa su política de liquidez, tratando siempre de equilibrar sus facilidades crediticias e inversiones financieras temporales por importe suficiente para poder acometer las obligaciones financieras previstas.

11.1) Riesgo de Crédito

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

Dada la actividad de la Sociedad, el riesgo de crédito está controlado de manera mensual, fruto de la propia actividad de la Sociedad. En caso de existir dos recibos en descubierto, se cierra el suministro de servicios por parte de la Sociedad. La cartera está formada por un elevado número de clientes pequeños, por lo que la operativa es ágil y el riesgo está distribuido entre muchos clientes. Adicionalmente, la Sociedad trabaja con una compañía aseguradora de créditos, lo que permite disminuir todavía más el riesgo de crédito.

11.2) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen un control permanente y sistemático de sus cuentas a cobrar que optimiza los niveles de liquidez que se deben mantener en todo momento.

11.3) Riesgo de Mercado

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

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipo de interés variable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés mediante la distribución de la financiación recibida a tipo fijo y variable. La financiación a tipo variable está referenciada al Euribor.

La práctica totalidad de operaciones realizadas por la Sociedad se realizan en euros y, en consecuencia, la Sociedad no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera, “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada por la Ley 31/2014), que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	22,10	25,16
Ratio de operaciones pagadas	22,51	24,76
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,17	30,03
	Euros	Euros
Total pagos realizados	9.513.824,33	8.368.679,82
Total pagos pendientes	571.385,75	698.310,48

NOTA 13. FONDOS PROPIOS

13.1) Capital Social

Con fecha 29 de enero de 2016, la Junta General Extraordinaria aprobó ampliar el capital social de la Sociedad por importe de 7.595 euros mediante la creación de 1.519 acciones nominativas de valor nominal 5 euros cada una.

Con fecha 15 de junio de 2016, la Junta General Universal de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en el segmento de Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad actualmente en circulación. En vista de dicha solicitud, la Junta General en la misma fecha acordó desdoblar el valor nominal de las acciones que integran el capital social de la Sociedad y, en consecuencia, incrementar su número y numeración. Las 70.436 acciones existentes, de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, se desdoblan en la proporción de 50 acciones nuevas por cada acción antigua y, en consecuencia, el capital social pasa a estar representado por 3.251.800 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, de una única clase y serie.

En la misma fecha, la Junta General Universal de la Sociedad acordó aumentar el capital social en un importe nominal de 96.770 euros, mediante la emisión de 967.700 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una, acordándose que la prima de emisión fuera igual a la diferencia existente entre el precio por acción que se fije en la oferta de suscripción y el valor nominal de la acción.

Con fecha 14 de julio de 2016, y tras el plazo de suscripción, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó el aumento de capital en 967.700 acciones de nueva emisión, de 0,10 euros de valor nominal cada una. El precio definitivo fijado para la Oferta de suscripción fue de 2,90 euros por acción, lo que supone una prima de emisión de 2,80 euros por acción. El importe desembolsado en la Oferta de Suscripción ascendió a 2.806.330 euros.

Con fecha 26 de julio de 2016, la totalidad de las acciones de Voztelecom Oigaa360, S.A. fueron admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil-segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE).

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Sociedad está representado por 4.489.500 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (68.917 acciones a 31 de diciembre de 2015 de 5,00 euros nominales cada una), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante el Mercado Alternativo Bursátil, los Accionistas con participación directa igual o superior al 10% del capital social a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Socio	2016	
	Nº Participaciones	% Participación
Fonsinnocat, FCR	704.852	15,70
HIGHGROWTH INNOVACIÓN, FCR	507.313	11,30

Los Accionistas con participación directa igual o superior al 10% del capital social a 31 de 2015, eran los siguientes:

Socio	2015	
	Nº Participaciones	% Participación
Fonsinnocat, FCR	14.124	20,49
HIGHGROWTH INNOVACIÓN, FCR	9.670	14,03
Litexco Investments, S.L.	7.282	10,57

13.2) Prima de Emisión

Durante el ejercicio 2016, debido a las ampliaciones de capital anteriormente descritas, se ha generado una prima de emisión de 2.858.895,00 euros.

El resto de esta reserva se originó como consecuencia de diversas ampliaciones de capital entre los ejercicios 2003 y 2011.

La prima de emisión es de libre distribución.

13.3) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	2016	2015
Reserva legal	46.839,70	44.631,96
Otras Reservas	(254.693,05)	(83.907,49)
	(207.853,35)	(39.275,53)

En la cuenta "Otras Reservas" se recoge el efecto en reservas de los ajustes correspondientes a los gastos de constitución que la Sociedad tenía registrados en el activo según el antiguo Plan General Contable y los gastos de ampliación de capital derivados de las ampliaciones de capital. Durante el ejercicio se han imputado a reservas 163.536,63 euros correspondientes a los gastos de ampliación de capital del ejercicio, netos del efecto fiscal.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotar las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

13.3) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad poseía 31.704 acciones propias, que se habían adquirido por un precio total de 87.460,05 euros. La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas al precio de mercado al cierre del ejercicio 2016 por importe de 2,53 euros por acción.

Con motivo de su inclusión en el MAB, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con Solventis A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

NOTA 14. MONEDA EXTRANJERA

Las principales partidas de balance en moneda extranjera en el ejercicio 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	2016		2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Inversiones en empresa grupo y asociadas	24.781,52	-	192.605,13	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equival.	196.534,57	-	174.011,82	-
Cuentas a Cobrar	292.096,35	-	112.192,64	-
Cuentas a Pagar	-	40.602,17	-	43.132,73
	513.412,44	40.602,17	478.809,59	43.132,73

Las principales partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en moneda extranjera en el ejercicio 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	2016		2014	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Importe neto de la cifra de negocios	143.164,27	-	133.134,92	-
Aprovisionamientos	-	95.210,86	-	84.233,05
	143.164,27	95.210,86	133.134,92	84.233,05

El tipo medio de cambio utilizado durante el ejercicio 2016 ha sido de 1,1096 \$/€.

NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente, en euros:

	31/12/2016		31/12/2015	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	202.010,94	-	180.020,43	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	90.479,27	-	142.052,86
	202.010,94	90.479,27	180.020,43	142.052,86
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	35.262,06	-	58.763,82
Devolución de Impuestos	38.788,87	-	81.180,34	-
Impuesto de Sociedades	6.143,76	-	-	-
Retenciones por IRPF	-	40.256,71	-	20.568,79
Organismos de la Seguridad Social	-	26.996,75	-	37.270,37
	44.932,63	102.515,52	81.180,34	116.602,98

Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2012 hasta el ejercicio 2016. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2016			2015		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(883.477,29)			22.077,41
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto Neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto Neto</i>
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-	38.632,15	-	38.632,15
Diferencias temporales	-	-	-	-	-	-
-origen en el ejercicio	21.842,37	-	21.842,37	6.590,38	-	6.590,38
-origen ejercicio anterior	-	(6.590,38)	(6.590,38)	-	(100.140,97)	(100.140,97)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores			-			-
Base imponible (resultado fiscal)			(818.225,30)			(32.841,03)

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes, en euros:

	2016	2015
Cuota íntegra	-	-
Deducciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a Cuenta	(6.143,76)	(6.272,17)
Cuota a devolver	(6.143,76)	(6.272,17)

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, estableció, entre otros aspectos, la reducción del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, queda establecido al 28% en el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016 y siguientes.

El movimiento de los impuestos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2015	Generados	Cancelados	Otros Movimientos	Saldo al 31/12/2016
Impuestos diferidos activos:					
Diferencias temporarias	180.020,43	21.990,51	-	-	202.010,94
Impuestos diferidos pasivos:					
Diferencias temporarias	(142.052,86)	-	51.573,59	-	(90.479,27)

El movimiento de los impuestos generados y cancelados relativos al ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2014	Generados	Cancelados	Otros Movimientos	Saldo al 31/12/2015
Impuestos diferidos activos:					
Diferencias temporarias	254.178,88	-	-	(74.158,45)	180.020,43
Impuestos diferidos pasivos:					
Diferencias temporarias	(194.714,80)	(22.570,31)	35.926,22	39.306,03	(142.052,86)

Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar

Parte de los créditos por bases imponibles han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad de la Sociedad de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. El importe total activado por dicho concepto asciende a 180.020,43 euros. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de Origen	Importe (en Euros)
2006	106.231,41
2007	1.354.000,07
2008	777.581,16
2009	173.216,68
2015	32.841,03
2016	818.225,30
	3.262.095,65

La Sociedad tiene registrado activos por impuesto diferido por importe de 180.020,43 euros respecto a bases imponibles negativas pendientes de compensar. Para el resto, no se han registrado los activos por impuesto diferido por considerar que no concurren las circunstancias que permiten su activación.

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por 484.270,34 euros para las que tampoco se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido.

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS**a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2016	2015
Consumos de mercaderías		
Compra de mercaderías	3.647.433,32	3.454.190,44
Variación de existencias de mercaderías	(28.743,31)	(22.508,26)
	3.618.690,01	3.431.682,18
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	1.694,64
	-	1.694,64
Otros gastos externos	246.446,17	242.768,99
	246.446,17	242.768,99
Total Aprovisionamientos	3.865.136,18	3.676.145,81

b) Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2016	2015
Seguridad Social a cargo de la empresa	411.380,42	393.331,27
Otros gastos sociales	20.688,10	19.398,97
Cargas Sociales	432.068,52	412.730,24

NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento de este epígrafe del Balance adjunto durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente, en euros:

	2016	2015
Subvenciones, donaciones y legados recibidos a inicio del ejercicio	429.191,01	501.814,22
Altas subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	90.281,25
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias de las subvenciones, donaciones y legados recibidos	(101.488,83)	(143.704,88)
Efecto impositivo	25.372,21	13.355,91
Otros movimientos	(78.564,25)	(32.555,49)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos a final del ejercicio	274.510,14	429.191,01

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**20.1) Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se indica a continuación, en euros:

Entidad	Saldo a 31/12/2016	Saldo a 31/12/2015
ACTIVO CORRIENTE	173.363,72	112.680,96
Créditos por operaciones comerciales VOZTELECOM	173.363,90	112.680,96
LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	134.299,26	112.680,96
VOZTELECOM MAROC S.A.R.L.	39.000,00	-
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	64,64	-

Entidad	Saldo a 31/12/2016	Saldo a 31/12/2015
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores a corto plazo		
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	138.880,21	134.840,22

20.2) Transacciones entre Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Entidad	2016	2015
Servicios Recibidos		
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	(1.194.109,47)	(1.134.019,45)
VOZTELECOM MAROC SARL	(179.722,22)	-
Servicios Prestados		
VOZTELECOM LATINOAMERICA, S.A. de C.V.	21.618,29	20.087,95
VOZTELECOM COMUNICACIÓN INTELIGENTE, S.L.	165.403,20	155.771,44
VOZTELECOM MAROC SARL	19.610,00	-

20.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y Alta Dirección

El total de remuneraciones satisfechas a los miembros de la Alta Dirección en el ejercicio 2016 en concepto de sueldos y salarios ascienden a 406.895,04 euros (403.257,66 euros en el ejercicio 2015). En dicho importe no hay sueldos y salarios de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (343.447,23 euros en el ejercicio 2015).

Los miembros del Consejo de Administración han percibido en el ejercicio 2016 una remuneración de 136.557,47 euros por su condición de Administradores de la Sociedad (131.327,85 euros en el ejercicio 2015). Adicionalmente, en el ejercicio 2016 se ha satisfecho 261,03 euros (12.691,63 euros en el ejercicio 2015) en concepto de intereses de un préstamo participativo obtenido de los miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración o de la Alta Dirección de la Sociedad.

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, no tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2016, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2016	2015
Altos directivos	6	6
Ingenieros y técnicos	16	15
Administrativos	4	4
Personal de producción	4	3
Personal de venta y distribución	22	20
Total	52	48

No ha habido personas empleadas durante el ejercicio 2016, con discapacidad mayor o igual al 33%.

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2016		2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos directivos	6	-	6	-
Ingenieros y técnicos	12	6	14	2
Administrativos	2	2	1	3
Personal de producción	3	6	2	3
Personal de venta y distribución	15	9	12	11
Total	38	23	35	19

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 11.000 euros (10.800 euros en el ejercicio anterior). El importe de los honorarios por otros servicios de verificación correspondiente a la revisión limitada sobre los estados financieros intermedios ha ascendido a 9.000 euros. Asimismo los honorarios devengados por la emisión de informes de procedimientos acordados han ascendido a 3.900 euros.

NOTA 22. CÁLCULO DEL EBITDA

En base a la información incluida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Sociedad calcula el EBITDA de Explotación después de aplicar los criterios contables anteriores, tomando en consideración las siguientes partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

- Resultado del Ejercicio antes de Impuestos
- (+/-) Resultado Financiero
- (+) Amortización del Inmovilizado y Deterioro del Inmovilizado

- EBITDA de Explotación

Como resultado de aplicar los cálculos anteriores, el EBITDA resultante para el ejercicio 2016 es de 692 miles de euros (1.321 miles de euros en el ejercicio 2015).

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

1. Resumen del año. Hitos principales

Los resultados alcanzados por la Sociedad VOZTELECOM OIGAA360, S.A. en el año 2016 han sido satisfactorios en relación al presupuesto aprobado por el Consejo de Administración a inicios del año, habiendo alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de prácticamente 9,4 millones de euros. Esta cifra representa el 96,4% del objetivo presupuestado, habiendo alcanzado también un 57% del EBITDA previsto y un 95,5% del margen neto esperado.

Con respecto al ejercicio 2015, ha habido un incremento en la cifra de negocios de un 1,3%. Con respecto al margen neto, tal y como ya habíamos previsto en la elaboración del presupuesto, ha habido una disminución en 1,5 puntos porcentuales sobre la cifra de negocios respecto al ejercicio 2015, y, en este punto es importante remarcar la presión competitiva en el sector, tras una fuerte consolidación de los principales operadores, con unos precios de venta que siguen una tendencia negativa ya iniciada hace varios años. Dicha disminución no puede ser acompañada de forma proporcional por una reducción de costes en los consumos, produciéndose una erosión del margen bruto. Esta disminución en el margen respecto al 2015 junto al incremento en torno a un 10% en los costes indirectos ha provocado que el EBITDA se haya visto reducido al 7,4% sobre ventas y disminuido en relación al 2015.

En cuanto a la cifra de negocios, la Sociedad ha seguido creciendo de forma significativa en los ingresos desarrollados por el servicio OIGAA Centrex, el producto principal que comercializa la Sociedad. Ello ha compensado la disminución de ingresos recurrentes de otros servicios, principalmente los de telefonía para cliente pequeño, un segmento en el cual la compañía ya no se dirige por optar estos clientes por soluciones móviles de tipo residencial en su mayoría. Esta disminución del ingreso recurrente ya se había previsto en el presupuesto.

En relación a los Costes de Venta, hay que destacar que este año 2016 ha sido especialmente complicado por el incremento que hubo en el año 2015 debido al cambio en la regulación de los servicios mayoristas de Telefónica y en la disminución de los ingresos en concepto de “kick-back” que han afectado ya a todo el ejercicio 2016, así como en el cambio en el mix de los accesos indirectos, ya que la Fibra Óptica está desbancado a otros tipos de accesos y en la implementación del 4G en el móvil. Todo ello ha provocado que los costes recurrentes se hayan incrementado de forma significativa en este ejercicio con respecto del anterior. Adicionalmente hay que destacar que, debido a la presión de precios en el mercado, no ha sido posible repercutir este incremento de costes en los precios de venta de los clientes existentes.

Como consecuencia, el margen sobre ventas ha disminuido este 2016 aproximadamente en 1,5 puntos respecto al del ejercicio 2015. Por otro lado, el inicio del plan de expansión tras la salida al MAB ha derivado en un incremento en los costes indirectos respecto del anterior ejercicio, en torno a un 10%, tanto por los gastos vinculados a salida al mercado, como por el aumento de inversión en generación de demanda, destinada a incrementar la captación de clientes y que permita alcanzar los objetivos de futuros ejercicios, de acuerdo al plan de negocio 2016-2019. Por ello, el EBITDA alcanzado ha sido de aproximadamente 0,7 millones de euros frente a los 1,3 millones de euros del ejercicio 2015, resultando tras aplicar las amortizaciones y los gastos financieros del ejercicio unas pérdidas de 883 miles de Euros para el ejercicio actual, tras varios años en los que la Sociedad presentó resultados positivos.

Con el inicio del plan de expansión comercial, la Compañía pretende seguir consolidando su posición de liderazgo en el mercado de los servicios de comunicaciones en la nube en el segmento empresarial, con especial foco en la pequeña y mediana empresa, segmento en el seguimos siendo la compañía en España con mayor facturación y base de clientes instalados. Por ello estimamos estar por encima del 20% de la cuota de mercado de servicios de centralita virtual y líneas IP en el segmento empresarial, un mercado estimado de 25.000 empresas que utilizan este tipo de servicios en España, respecto de un total de casi medio millón de empresas de entre cinco y cien empleados.

Este liderazgo en el mercado español de las comunicaciones ‘en la nube’ se ha mantenido gracias al mantenimiento tanto de la cuota de mercado, como de la cifra de facturación y número de clientes con respecto al año anterior. Todo ello a pesar de las incertidumbres económicas del entorno que todavía existieron en este año 2016 y que dificultan las nuevas ventas (las pymes alargan los procesos de decisión que afectan al cambio), así como por la aparición de nuevos competidores con estrategias muy agresivas en precios para captar cuota de mercado.

Otro aspecto a destacar este ejercicio ha sido la continuidad de las inversiones en I+D+i. La constante innovación tecnológica en el sector donde se encuentra ubicada la Sociedad constituye un acicate para continuar con la firme apuesta por la I+D+i y desarrollo de nuevos servicios y ampliación de los existentes, que ya viene de ejercicios anteriores, concretándose en diversos proyectos ya en marcha y que cuentan con financiación pública.

El fondo de maniobra a cierre del ejercicio 2016 ha sido positivo, lo cual nos indica que la Compañía está haciendo un uso correcto de la financiación obtenida, financiando las inversiones a largo plazo con financiación a largo plazo. Ello garantiza la liquidez y solvencia en el corto plazo de la compañía.

Salida al MAB

Como parte de su estrategia de salida al Mercado Alternativo Bursátil (MAB), con fecha 17 de julio de 2016, la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona un incremento de capital con prima de emisión por un importe de 2.806.330 Euros, totalmente suscrito y desembolsado. En fecha 26 de julio de 2016 se produjo la incorporación al segmento de Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.) de la totalidad (4.489.500) de las acciones de la Sociedad.

Con la salida al mercado, la Sociedad inició la implementación de su plan de negocio 2016-2019, con el objetivo de convertirse en el medio plazo en el principal operador de comunicaciones para empresas en nuestro país y superar los 20M€ de ingresos en el 2019 y los 4M€ de EBITDA en el mismo año. Para la financiación de dicho plan, la Sociedad alcanzó durante el año 2016 sus objetivos de captación de capital a través de un aumento de capital próximo a los 3M€ y la suscripción de endeudamiento bancario por otros 2M€.

2. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

En el normal desarrollo de sus operaciones, VOZTELECOM OIGAA360, S.A. está expuesta a riesgo de crédito y a los riesgos habituales de mercado, variaciones de tipo de interés y riesgo de cambio. Para minimizar el impacto del riesgo de crédito la Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de crédito con la aseguradora Crédito y Caución, S.A.

Con el fin de minimizar posibles pérdidas causadas por variaciones en los tipos de interés la Sociedad ha contratado de forma ocasional un SWAP sobre tipos de interés para uno de los préstamos obtenidos durante el ejercicio.

Asimismo, la tesorería de la Sociedad está invertida en productos de bajo riesgo que incluyen principalmente imposiciones a plazo fijo y fondos de inversión en renta fija, todos ellos contratados con entidades financieras con calidad crediticia de primer orden.

3. Acciones propias

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2016, 31.704 acciones propias anotadas (no tenía acciones propias en el ejercicio anterior) valoradas en un importe de 80.211,12 Euros que representan el 0,71% del capital social.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por un importe de 7.248,93 Euros, habiendo sido registrados contra reservas de acuerdo con la legislación vigente.

4. Perspectivas ejercicio 2017

VOZTELECOM OIGAA360, S.A. continuará en el ejercicio 2017 con la implementación del plan de negocio definido en el proceso de salida al MAB en julio de 2016 desarrollado sobre la base de su oferta líder en servicios de comunicaciones en la nube y en distribución especializada a través de una red de Puntos de Servicios franquiciados, para aprovechar las nuevas oportunidades de mercado que la tecnología 'cloud' está abriendo en el segmento de las comunicaciones para la pequeña y mediana empresa en nuestro país. Si bien el inicio del plan de expansión comercial ha sufrido cierto retraso en su puesta en marcha hasta la salida efectiva al MAB y obtención de la totalidad de la financiación, la Sociedad mantiene sus previsiones de crecimiento de superar los 20M€ de ingresos en el 2019.

El ámbito geográfico de negocios de la Sociedad es básicamente el territorio español, por lo que el entorno económico en el que se mueve la Sociedad tiene un cierto grado de incertidumbre; por un lado las previsiones muestran que puede haber una ralentización de la economía en general, pero los indicadores nos siguen mostrando que para este 2017 en España mejorará la situación del crédito bancario, se reducirá la morosidad y se estima un crecimiento del PIB superior al 2% lo que incidirá en un previsible aumento de las inversiones y renovaciones tecnológicas en las empresas. Este escenario tendría que ayudar a la consecución de los objetivos de crecimiento en la cifra de ventas indicados en el plan de negocio, facilitando la captación de nuevos clientes a través de nuestro canal de distribución especializado, que junto a los compromisos de servicio a los clientes y calidad de servicio nos permitan alcanzar los objetivos previstos para el ejercicio 2017.

En consecuencia, para este año 2017 el objetivo de la Sociedad es cumplir con los compromisos adquiridos en el plan de negocio 2016-2019 en el momento de la salida al MAB, ejecutando por tanto los planes de expansión de Puntos de Servicio y canal de distribución, e incorporando en su oferta los nuevos servicios previstos en el plan de negocio.

5. Hechos posteriores al cierre

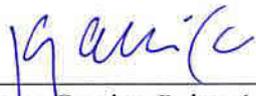
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

* * * * *

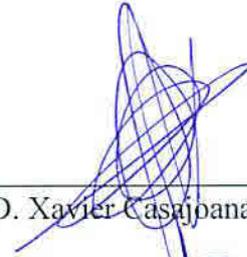
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES Y DE INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **VOZTELECOM OIGAA360, S.A.** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 46.

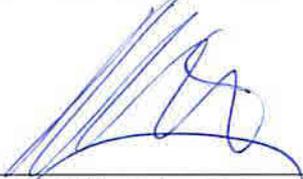
Barcelona, 3 de marzo de 2017
El Consejo de Administración



D. Josep Garriga Paituvi



D. Xavier Casajona Mogas



D. Félix Arias Gabasa
(Avei Ventures S.G.E.I.C. S.A.)



D. Jordi Bellobí Girona



Dª María Antonia Otero Quintas

VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES:

Modelo Oficial de Balance

Modelo Oficial de Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Modelo Oficial de Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Modelo Oficial de Estado de Flujos de Efectivo

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica: SA: SL:

NIF: Otras:

LEI: Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Denominación social:

Domicilio social:

Municipio: Provincia:

Código postal: Teléfono:

Dirección de e-mail de contacto de la empresa

	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	<input type="text" value="01041"/>	<input type="text" value="01040"/>
Sociedad dominante última del grupo:	<input type="text" value="01061"/>	<input type="text" value="01060"/>

ACTIVIDAD

Actividad principal: (1)

Código CNAE: (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

		EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
FIJO (4):	<input type="text" value="04001"/>	<input type="text" value="43,64"/>	<input type="text" value="39,46"/>
NO FIJO (5):	<input type="text" value="04002"/>	<input type="text" value="8,31"/>	<input type="text" value="6,85"/>

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="text" value="04010"/>		
------------------------------------	--	--

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2016 (2)		EJERCICIO 2015 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="text" value="04120"/> 29	<input type="text" value="04121"/> 20	<input type="text" value="29"/>	<input type="text" value="13"/>
NO FIJO:	<input type="text" value="04122"/> 9	<input type="text" value="04123"/> 3	<input type="text" value="5"/>	<input type="text" value="5"/>

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2016 (2)			EJERCICIO 2015 (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01102"/>	<input type="text" value="2016"/>	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="2015"/>	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="1"/>
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01101"/>	<input type="text" value="2016"/>	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="2015"/>	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="31"/>
Número de páginas presentadas al depósito:	<input type="text" value="01901"/>	<input type="text" value="63"/>				
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:	<input type="text" value="01903"/>					

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:

Miles de euros:

Millones de euros:

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

$$\text{n.º de personas contratadas} \times \frac{\text{n.º medio de semanas trabajadas}}{52}$$

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: A63102149		UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09001</td><td style="width: 40px; text-align: center;">X</td></tr><tr><td>09002</td><td></td></tr><tr><td>09003</td><td></td></tr></table>	09001	X	09002		09003	
09001	X							
09002								
09003								
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.	3/3/2017 Espacio destinado para las firmas de los administradores	Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09002</td><td></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09003</td><td></td></tr></table>	09002		09003			
09002								
09003								

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 ⁽²⁾	EJERCICIO 2015 ⁽³⁾
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	4.966.158,87	4.736.879,51
I. Inmovilizado intangible	11100 5	2.845.018,07	2.747.490,88
1. Desarrollo	11110	1.983.766,21	2.064.712,47
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	3.256,05	2.384,68
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	21.782,27	78.157,29
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	11190		
9. Otro inmovilizado intangible	11170	836.213,54	602.236,44
II. Inmovilizado material	11200 6	1.626.920,04	1.523.355,14
1. Terrenos y construcciones	11210		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	1.626.920,04	1.523.355,14
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400 10	30.921,52	21.701,07
1. Instrumentos de patrimonio	11410	30.921,52	21.701,07
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500 8	261.288,30	264.311,99
1. Instrumentos de patrimonio	11510	10.000,00	10.000,00
2. Créditos a terceros	11520	2.872,32	
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550	248.415,98	254.311,99
6. Otras inversiones	11560		
VI. Activos por impuesto diferido	11600 15	202.010,94	180.020,43
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF:	A63102149	Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.		
		3/3/2017

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE		4.386.093,48	2.364.439,65
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Existencias		243.193,00	212.092,79
1. Comerciales		243.193,00	212.092,79
2. Materias primas y otros aprovisionamientos			
3. Productos en curso			
a) De ciclo largo de producción			
b) De ciclo corto de producción			
4. Productos terminados			
a) De ciclo largo de producción			
b) De ciclo corto de producción			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados			
6. Anticipos a proveedores			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		471.737,83	488.353,43
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.2	246.915,80	276.092,12
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		246.915,80	276.092,12
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	8.2	173.363,72	112.680,97
3. Deudores varios			
4. Personal	8.2	6.525,68	18.400,00
5. Activos por impuesto corriente	15	44.932,63	81.180,34
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas			
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
6. Otras inversiones			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF: A63102149

DENOMINACIÓN SOCIAL:
VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.

3/3/2017

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	8	1.203.097,74	1.338.097,74
1. Instrumentos de patrimonio	12510		230.000,00	440.000,00
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540		2.022,51	2.022,51
5. Otros activos financieros	12550		971.075,23	896.075,23
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		102.783,52	72.643,78
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	8.1	2.365.281,39	253.251,91
1. Tesorería	12710		2.365.281,39	253.251,91
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		9.352.252,35	7.101.319,16

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: A63102149

DENOMINACIÓN SOCIAL:
VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.

3/3/2017

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		3.612.891,89	1.938.786,73
A-1) Fondos propios	21000		3.336.852,09	1.508.066,06
I. Capital	21100	13.1	448.950,00	344.585,00
1. Capital escriturado	21110		448.950,00	344.585,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200	13.2	6.324.995,27	3.466.100,27
III. Reservas	21300	13.3	(207.853,35)	(39.275,53)
1. Legal y estatutarias	21310		46.839,70	44.631,96
2. Otras reservas	21320		(254.693,05)	(83.907,49)
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		(80.211,12)	
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		(2.265.551,42)	(2.285.421,09)
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		(2.265.551,42)	(2.285.421,09)
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		(883.477,29)	22.077,41
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000		1.529,66	1.529,66
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200		1.529,66	1.529,66
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	18	274.510,14	429.191,01
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		3.222.498,14	2.892.813,94
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200	9	3.028.764,88	2.614.843,75
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			
2. Deudas con entidades de crédito	31220		1.656.809,49	952.667,45

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: A63102149	DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.
3/3/2017	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 ₍₁₎	EJERCICIO 2015 ₍₂₎
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		
4. Derivados	31240		
5. Otros pasivos financieros	31250	1.371.955,39	1.662.176,30
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	15	90.479,27
V. Periodificaciones a largo plazo	31500	9	103.253,99
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C) PASIVO CORRIENTE	32000	2.516.862,32	2.269.718,49
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100		
II. Provisiones a corto plazo	32200		
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210		
2. Otras provisiones	32220		
III. Deudas a corto plazo	32300	9	1.316.092,40
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310		
2. Deudas con entidades de crédito	32320	668.887,71	360.818,80
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		
4. Derivados	32340	1.996,55	1.996,55
5. Otros pasivos financieros	32350	645.208,14	624.939,36
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	1.200.769,92	1.281.963,78
1. Proveedores	32510	9	789.561,53
a) Proveedores a largo plazo	32511		
b) Proveedores a corto plazo	32512	789.561,53	814.683,13
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520	9	138.880,21
3. Acreedores varios	32530	9	21.240,13
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	9	147.967,21
5. Pasivos por impuesto corriente	32550		
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	15	102.515,52
7. Anticipos de clientes	32570	9	605,32
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000	9.352.252,35	7.101.319,16

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: A63102149

DENOMINACIÓN SOCIAL:
VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.

3/3/2017

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	9.380.834,89	9.261.009,94
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	31.100,21	32.863,66
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	588.271,78	606.275,41
4. Aprovisionamientos	40400	16.a (3.865.136,18)	(3.676.145,81)
5. Otros ingresos de explotación	40500		
6. Gastos de personal	40600	16.b (2.045.598,49)	(1.972.255,54)
7. Otros gastos de explotación	40700	(3.397.308,67)	(2.930.374,82)
8. Amortización del inmovilizado	40800	5 y 6 (1.627.539,27)	(1.468.296,58)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	18 101.488,83	143.704,87
10. Excesos de provisiones	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100	6	51.903,68
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		
13. Otros resultados	41300		
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100	(833.886,90)	48.684,81
14. Ingresos financieros	41400	11.795,40	18.252,41
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		
b) Otros ingresos financieros	41490		
15. Gastos financieros	41500	(81.073,39)	(81.836,42)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		
17. Diferencias de cambio	41700	19.687,60	75.608,76
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		(38.632,15)
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100		
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110		
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		
c) Resto de ingresos y gastos	42130		
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200	(49.590,39)	(26.607,40)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300	(883.477,29)	22.077,41
20. Impuestos sobre beneficios	41900	15	
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	49500	(883.477,29)	22.077,41

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF:	A63102149	
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.		3/3/2017
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		(883.477,29)	22.077,41
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			1.969,59
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030	18		90.281,25
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070	18		(22.570,31)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200			69.680,53
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			(32.555,49)
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			(32.555,49)
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	18	(206.254,46)	(143.704,88)
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130	18	51.573,59	35.926,22
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300		(154.680,87)	(107.778,66)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		(1.038.158,16)	(48.576,21)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.1

NIF:	A63102149		
DENOMINACIÓN SOCIAL:	VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores	
			3/3/2017

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	344.585,00		3.466.100,27
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	344.585,00		3.466.100,27
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	344.585,00		3.466.100,27
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	344.585,00		3.466.100,27
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	104.365,00		2.858.895,00
1. Aumentos de capital	517	104.365,00		2.858.895,00
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	448.950,00		6.324.995,27

CONTINUA EN LA PAGINA PN2

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A63102149		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.		3/3/2017		
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	(83.907,49)		(2.687.108,76)
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	(83.907,49)		(2.687.108,76)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	44.631,96		401.687,67
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	44.631,96		401.687,67
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	(39.275,53)		(2.285.421,09)
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	(39.275,53)		(2.285.421,09)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	(170.785,56)	(80.211,12)	
1. Aumentos de capital	517	(163.536,63)		
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(7.248,93)	(80.211,12)	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	2.207,74		19.869,67
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	2.207,74		19.869,67
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	(207.853,35)	(80.211,12)	(2.265.551,42)

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3

- (1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.3

NIF:	A63102149		
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.			3/3/2017
Espacio destinado para las firmas de los administradores			

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511		446.319,63	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514		446.319,63	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		22.077,41	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		(446.319,63)	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532		(446.319,63)	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511		22.077,41	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514		22.077,41	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515		(883.477,29)	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		(22.077,41)	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532		(22.077,41)	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525		(883.477,29)	

VIENE DE LA PAGINA PN2.2

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.4

NIF: <u>A63102149</u>				
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.</u>		3/3/2017		
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2014</u> (1)	511		(439,93)	501.814,22
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2014</u> (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2014</u> (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2015</u> (2)	514		(439,93)	501.814,22
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		1.969,59	(72.623,21)
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2015</u> (2)	511		1.529,66	429.191,01
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2015</u> (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2015</u> (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2016</u> (3)	514		1.529,66	429.191,01
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			(154.680,87)
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2016</u> (3)	525		1.529,66	274.510,14

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.5

NIF:	A63102149	
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.		3/3/2017
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)	511	1.987.362,94
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)	514	1.987.362,94
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	(48.576,21)
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)	511	1.938.786,73
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)	514	1.938.786,73
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	(1.038.158,16)
II. Operaciones con socios o propietarios	516	2.712.263,32
1. Aumentos de capital	517	2.799.723,37
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	(87.460,05)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)	525	3.612.891,89

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: A63102149			
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.			
		3/3/2017	
		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	(883.477,29)	22.077,41
2. Ajustes del resultado	61200	412.537,09	327.085,77
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	1.627.539,27	1.468.296,58
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202	24.903,17	(51.411,51)
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	(101.488,83)	(143.704,87)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207	(11.795,40)	(18.252,41)
h) Gastos financieros (+)	61208	81.073,39	81.836,42
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209	(19.687,60)	(75.608,76)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	61211	(1.188.006,91)	(934.069,68)
3. Cambios en el capital corriente	61300	(219.567,97)	101.310,50
a) Existencias (+/-)	61301	(31.100,21)	(32.863,66)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	(44.470,82)	(63.197,43)
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	(30.139,74)	(33.204,41)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	(81.193,86)	94.658,67
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306	(32.663,34)	135.917,33
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	(168.635,45)	(47.389,21)
a) Pagos de intereses (-)	61401	(81.073,39)	(81.836,42)
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403	11.795,40	15.252,41
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	(37.316,39)	(59.413,96)
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	61405	(62.041,07)	75.608,76
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	(859.143,62)	403.084,47
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>			

NIF:	A63102149	Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.		
		3/3/2017

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	62100	(652.781,68)	(615.295,86)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101	(9.064,46)	
b) Inmovilizado intangible	62102	(12.073,98)	(17.153,03)
c) Inmovilizado material	62103	(628.550,47)	(602.410,48)
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105	(3.092,77)	4.267,65
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200	5.896,01	
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203		
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205	5.896,01	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	(646.885,67)	(615.295,86)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

NIF: A63102149			
DENOMINACIÓN SOCIAL: VOZTELECOM OIGAA 360, S.A.			
		3/3/2017	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	2.718.869,95	90.281,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	2.806.330,00	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	(87.460,05)	
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		90.281,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	899.188,82	(170.105,71)
a) Emisión	63201	1.970.625,46	865.454,49
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	1.500.220,89	683.558,49
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	470.404,57	181.896,00
b) Devolución y amortización de	63207	(1.071.436,64)	(1.035.560,20)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	(488.009,94)	(355.767,66)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212	(583.426,70)	(679.792,54)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	3.618.058,77	(79.824,71)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	2.112.029,48	(292.036,10)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	253.251,91	545.288,01
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	2.365.281,39	253.251,91
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>			



BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

