

Notas explicativas a los Estados Financieros de

**VÉRTICE 360°, S.A. y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

31 de Diciembre de 2014

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014

Estados financieros consolidados

Los estados financieros de Grupo Vértice correspondientes al ejercicio 2014 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como con el Código de Comercio, la normativa de obligado cumplimiento aprobado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y el resto de normativa española que resulte de aplicación.

Las NIIF se aplican en la elaboración de la información financiera consolidada del Grupo. Los estados financieros de las sociedades individuales que forman parte del Grupo, se elaboran y presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre.

De acuerdo con la NIC 8, los criterios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo se han aplicado de forma uniforme en todas las transacciones, eventos y conceptos, en los ejercicios 2014 y 2013.

En relación a la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su valoración.

Estados financieros individuales

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., como sociedad cabecera del Grupo, presenta sus estados financieros de acuerdo con el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre.

2. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

La información contenida en estos Estados Financieros Semestrales consolidados corresponde al ejercicio 2014 completo.

La información relativa al período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Los segmentos en los que Vértice 360º ha ejercido su actividad en el primer semestre del ejercicio 2014 son:

1. Contenidos: comprende, fundamentalmente, las actividades de producción y distribución de contenidos para cualquier tipo de soporte (televisión, cine, internet, eventos en directo).

2. Otros: se mantienen en este segmento los gastos relativos a la actividad corporativa de Vértice 360 y los ajustes de consolidación por ventas entre las diferentes divisiones del grupo.

3. COMENTARIOS EXPLICATIVOS DE LA ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES EN EL PERÍODO INTERMEDIO.

El segmento de Contenidos, que se detalla en el Informe de Gestión adjunto al resto de la información financiera anual, puede tener un carácter estacional.

En la producción de Televisión no se reconoce el margen de la producción terminada hasta que no se entrega a la cadena de televisión el correspondiente capítulo o programa. Por esta razón, y dado que generalmente estos procesos de producción son trimestrales, puede haber períodos en los que se vea incrementos de los ingresos y del margen.

En Cine, una parte de los ingresos pueden venir por los estrenos en salas comerciales de los derechos adquiridos o producidos sobre títulos/obras audiovisuales. Dependiendo de en qué trimestres se produzcan los estrenos más relevantes, se podrían producir variaciones sustanciales en los correspondientes ingresos.

4. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

5.- INMOVILIZADO INTANGIBLE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DERECHOS AUDIOVISUALES

A cierre del ejercicio se ha elaborado un test de deterioro del catálogo mediante la realización de una estimación individualizada de la capacidad de generar ingresos de cada uno de los títulos, considerando el tiempo restante de licencia, el éxito comercial de cada título, y diferenciando el análisis de cada derecho en función de su ventana de explotación ("Free" o "Pay") y descontando el resultado a una tasa anual del 10,7%.

El resultado de este test de deterioro puso de manifiesto que el valor actual de los flujos de caja futuros que generará el catálogo es inferior al valor neto contable del inmovilizado intangible que tiene registrado Vértice Cine, S.L.U. Por lo tanto, se ha procedido a deteriorar la diferencia obtenida en el test de deterioro teniendo un impacto en el resultado del ejercicio de 7.071 miles de euros.

FONDO DE COMERCIO

A continuación se presenta la composición y el movimiento de los fondos de comercio de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional del Grupo durante el ejercicio 2014 por unidades generadoras de caja:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.2013	Modificación del perímetro	Deterioro	Otras variaciones	Saldo al 31.12.2014
Segmento Cine	-	-	-	-	-
Segmento Televisión	514	-	-	-	514
Total	514	-	-	-	514

Al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado test de deterioro, la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto registrado.

Para realizar el mencionado test de deterioro, los fondos de comercio son asignados a una o más unidades generadoras de efectivo. El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina como el mayor entre el valor en uso y el precio de venta neto que se obtendría de los activos asociados a la unidad generadora de efectivo.

Los Administradores han realizado su mejor entendimiento y estimación de los flujos de efectivo futuros, considerando que se están produciendo cambios significativos en los mercados en los que opera el Grupo y basándose para cada unidad generadora de efectivo en lo siguiente:

- Segmento Televisión: la caída de los ingresos con relación al ejercicio 2013 ha sido de un -97%, consecuencia de no haber desarrollado nuevos formatos de ficción y entretenimiento.
- Segmento Cine: Durante el ejercicio 2014, el segmento de Cine ha reducido sus ingresos en un 19% con relación al ejercicio 2013.

6. INMOVILIZADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las inversiones netas del Grupo Vértice durante el ejercicio 2014 han ascendido a 0,2 millones de euros correspondiendo principalmente a inversiones en adquisición de derechos de títulos audiovisuales.

7. DEUDA FINANCIERA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A cierre del ejercicio 2014, el endeudamiento total neto de Vértice asciende a 10,2 millones de euros, habiendo disminuido en un -28,5% desde el cierre del ejercicio anterior, lo cual supone en valor absoluto una disminución de -4,2 millones de euros netos.

A continuación se incluye un detalle de la deuda financiera neta y su variación con respecto al ejercicio anterior:

Miles de Euros	Al cierre de 2014			Al cierre 2013	% Var
	No Corriente	Corriente	Total		
Préstamos bancarios	5.580	5.555	11.135	11.322	-2%
Descuento de Contratos		534	534	4.059	-87%
Efectos descontados		0	0	286	-100%
Póliza de crédito y otros		0	0	1.150	-100%
Leasing		27	27	27	0%
Deuda Financiera Bruta	5.580	6.116	11.696	16.844	-31%
Tesorería			1.451	2.418	-40%
Total Deuda Financiera Neta			10.245	14.426	-29,0%
Total Deuda Financiera Neta (ex. Descuentos)			9.711	10.081	-4%

Como se puede observar, la reducción de la deuda financiera neta se produce principalmente en la disminución del importe de descuento de contratos y efectos descontados que se han ido cobrando de clientes durante el año.

8. EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA O DEL CAPITAL

No se han realizado operaciones durante el ejercicio 2014.

9. DIVIDENDOS.

No se han realizado distribución de dividendos durante el período.

10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

Esta información ha sido desarrollada en el Informe Financiero.

11. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.

La información agregada sobre transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el Informe Financiero Semestral.

12. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA.

Las acciones propias en cartera se presentan minorando el epígrafe "Patrimonio Neto" del Balance de Situación" y son valoradas a su coste de adquisición.

A 31 de diciembre de 2014, el importe registrado en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 2.599 miles de euros, correspondientes a 22.998.466 acciones.

13. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO.

Con fecha 8 de julio de 2014 se solicitó el concurso voluntario ante la insolvencia actual de diferentes sociedades del Grupo Vértice 360 al amparo de los arts. 3 y concordantes de la Ley Concursal.

En concreto, las sociedades del grupo que solicitaron el concurso voluntario son:

- Vértice Contenidos
- Vértice 360º Inmuebles
- Vértice Sales Agent
- Vértice Live
- Vértice Cine
- Telespan 2000
- Vértice Films.
-

Las sociedades referidas tienen todas ellas la condición de dependientes en forma directa y pertenecen al Grupo Vértice 360 Grados, cuya sociedad dominante, la cotizada Vértice Trescientos Sesenta Grados S.A. fue declarada en concurso voluntario por el Juzgado de lo Mercantil núm. 5 de los de Madrid, mediante Auto de fecha 4 de junio del corriente.

Todas ellas habían comunicado previamente, al amparo del art. 5bis de la Ley Concursal, el inicio de las negociaciones para llegar a acuerdos con sus acreedores y refinanciar sus deudas.

El mismo Juzgado resolvió, mediante Autos de fecha 10 de octubre de 2014 declarar también en concurso de acreedores a las citadas sociedades.

1

14. MODIFICACIONES A LAS CUENTAS APROBADAS EL 18/05/2015

Conforme a la propuesta de la Comisión de Auditoría y Control, y siguiendo las recomendaciones del auditor de cuentas de la Sociedad, el Consejo de Administración de la Sociedad ha reformulado las cuentas anuales del ejercicio 2014 individuales de la Sociedad, así como las consolidadas con sus sociedades dependientes, y ello motivado por las siguientes razones:

a)- Se han reclasificado a corto plazo ciertas deudas que figuraban en el pasivo como deudas a largo plazo, al considerar los plazos de vencimiento originales de las mismas, independientemente de las negociaciones que, como consecuencia de la situación concursal, se puedan estar llevando a cabo actualmente con los acreedores. Las reclasificaciones realizadas con respecto a las anteriores cuentas se han producido en los siguientes epígrafes:

- Deudas con entidades de crédito por 6 millones de euros
- Deuda con Administraciones Públicas por 12 millones de euros
- Otros acreedores por importe de 5 millones de euros

b)- Según se explica en la nota 5, se ha realizado una valoración del inmovilizado intangible de la Sociedad (catálogo) en función de los flujos de caja futuros actualizados a su valor actual neto dando como resultado un deterioro de 7 millones de euros con respecto a su valor contable. Considerando el efecto significativo de este importe se ha acordado modificar las cuentas.

Como resultado de las modificaciones, el resultado neto de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad y de sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2014 asciende a – [11.968] miles de euros, frente al resultado de – [4.896] miles de euros que se establecía en las cuentas reformuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 18 de mayo de 2015.

