



INFORME ANUAL 2008

ÍNDICE

	PÁGINAS
1.- DECLARACIÓN DEL PRESIDENTE Y DEL CONSEJERO DIRECTOR GENERAL	1-2
2.- CLAVES DEL EJERCICIO 2008	3-6
2.1.- Hechos significativos	
2.2.- Balance 2008: Reafirmación de nuestro liderazgo en Banda Ancha y TV Digital	
3.- TELECOMUNICACIONES FIJAS	7-12
3.1.- Telefonía Fija	
3.2.- Internet	
3.2.1.- Conectividad	
3.2.2.- Servicios	
3.2.3.- Equipamiento	
3.2.4.- Promociones	
3.2.5.- Promociones para clientes	
3.3.- La Televisión Digital	
3.3.1.- Mejora del producto TV y de la oferta TV	
3.3.2.- Lanzamiento de un nuevo canal TV Digital	
3.3.3.- Lanzamiento de un nuevo equipo decodificador	
3.3.4.- Nuevas modalidades de Televisión Digital	
3.3.5.- Puesta en marcha de un plan de incentivación	
4.- TELECOMUNICACIONES MÓVILES	13
4.1.- Telefonía móvil	
5.- DESPLIEGUE	14-15
5.1.- Itelazpi	
6.- RELACIONES INSTITUCIONALES	16-17
6.1.- Jóvenes	
6.2.- Ámbito Familiar	
6.3.- Deportes	
6.4.- Ámbito Social	
7.- FUNDACIÓN EUSKALTEL	18-19
7.1.- Acciones Formativas	
7.2.- Promoción del Euskera	
7.3.- Euskal Encounter 16	
7.4.- Proyecto Gamezone	
7.5.- Gipuzkoa Encounter 2	
7.6.- Proyecto Etsedi	
8.- ESTRATEGIA CORPORATIVA	20-21
8.1.- El Plan Estratégico 2008-2010	
8.1.1.- Claves y retos del periodo 2008-2010	
8.1.2.- Misión de Euskaltel	
8.1.3.- Visión de Euskaltel	
9.- GESTIÓN CORPORATIVA	22
10.- NUESTRO EQUIPO HUMANO	23
11.- LA COMPAÑÍA	24
ANEXOS.- Variables Significativas	

1.- DECLARACIÓN DEL PRESIDENTE Y DEL CONSEJERO DIRECTOR GENERAL

Objetivo cumplido y broche de oro en un escenario de crisis

El ejercicio 2008 será recordado por ser el escenario temporal de una crisis económica mundial que se hizo notar a mediados de año, pero que se venía gestando desde tiempo atrás. Los reveses financieros salpicaron a todas las economías, a todos los sectores, a todos los agentes, trastocó, incluso, las formas de hacer política en los Estados, y puso en cuestión modelos de desarrollo ya establecidos. En esta coyuntura, los gobiernos se lanzaron a paliar los efectos, primero de la desaceleración y después de una crisis en toda regla, a través de aportaciones de fondos y medidas en forma de ayudas y compensaciones para que la sombra de la recesión no tiñera el panorama económico en sus respectivos países.

Con el escenario económico trastocado, el hipersector de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) del Estado Español registró un retroceso en su facturación, hecho que no se producía desde 1992. No obstante, en el peor año para el sector desde la liberalización de las telecomunicaciones, Euskaltel consiguió cerrar el ejercicio con un incremento del 1,3% en sus ingresos.

La clave de estos buenos resultados para Euskaltel en un entorno francamente desfavorable, debe situarse en la capacidad de anticipación de la compañía a la hora de construir un escenario de crisis que ya comenzaba a vislumbrarse en los primeros trimestres del ejercicio. Ello nos ha permitido plantear e iniciar acciones para atenuar el impacto de la crisis e, incluso, posicionarnos en una situación inmejorable para afrontar el nuevo escenario que se planteará tras este período de recesión.

La experiencia empresarial en Euskadi demuestra que no hay que ser el más grande para poder competir y lograr el éxito frente a otras empresas mucho mayores, sino que lo fundamental es conseguir ser excelente en la gestión, fomentar continuamente la innovación, y realizar propuestas alternativas y diferenciales al mercado y, en definitiva, buscando la satisfacción total de nuestros clientes por la calidad de la atención y el servicio.

De puertas hacia adentro, en Euskaltel comenzamos y terminamos el año con dos celebraciones. En enero de 2008 conmemoramos el décimo aniversario de la puesta en marcha de nuestro primer servicio en el mercado, poniendo fin a un monopolio de 74 años en telecomunicaciones. Hoy, diez años después, Euskaltel se ha convertido en la compañía líder de telecomunicaciones de la Comunidad Autónoma Vasca, y una referencia tanto a nivel del Estado como de Europa, contribuyendo a que este País se sitúe entre los más avanzados de Europa en la utilización de las nuevas tecnologías, clave del futuro desarrollo y bienestar de esta sociedad.

Y el broche final del año 2008 vino en forma de Q de Oro a la excelencia en la gestión. Con la obtención de este distintivo concedido por Euskalit, nos convertimos en la empresa más joven de la CAPV en obtenerla, además de ser también la primera empresa del sector de las Telecomunicaciones en recibir este reconocimiento. Un reconocimiento que conseguimos paralelamente al certificado Bikain de Plata, que premia el esfuerzo por la normalización lingüística en su gestión, como muestra de nuestra vocación de atención y servicio hacia la sociedad vasca.

Una atención y un servicio hacia sus clientes que una empresa responsable y comprometida debe siempre mantener sea cual sea el escenario al que los vaivenes de la economía mundial nos aboque. Y es esa capacidad por mantener inalienables los valores que cimentan a una empresa y a una sociedad, tanto en los momentos de bonanza como en los de dificultades, la que realmente define su personalidad y su liderazgo.

José Antonio Ardanza Garro
Presidente de Euskaltel

Alberto García Erauzkin
Consejero Director General de Euskaltel

2.- CLAVES DEL EJERCICIO

2.1.- Hechos significativos

- **Facturación del ejercicio: 325 millones de euros, 1,3% más que en 2007.**
- **Cuotas de mercado: 48% Banda Ancha, 40% Telefonía Fija y 38% Televisión Digital.**
- **Claves del ejercicio: fortaleza, eficiencia y solvencia financiera.**
- **Euskaltel es el segundo operador de cable del Estado, el tercer operador en clientes con red fija propia, el cuarto operador en el ranking de ingresos de telefonía fija y ostenta el quinto puesto del Estado por ingresos de telefonía móvil.**
- **Euskaltel cerró el ejercicio 2008 con más de 390.000 líneas de telefonía fija, lo que supone un incremento interanual del 2,6% (5,7% en acceso directo), frente a un mercado que, por primera vez, experimenta un descenso en el volumen total de líneas del 0,23% interanual.**
- **El liderazgo en Banda Ancha y la capacidad de su red de Fibra Óptica de última generación le permitieron duplicar las velocidades de acceso a Internet a todos sus clientes de Banda Ancha. En 2008 la contratación de líneas de Banda Ancha de Euskaltel creció el 16,5%, frente al 12,9% del mercado total.**
- **El ejercicio 2008 se confirmó como el año de la Televisión Digital de Euskaltel, tras la renovación total de su parrilla de canales y la adecuación de su oferta para constituirse en la mejor relación calidad-precio de Televisión Digital en el mercado. Tuvo un incremento interanual del 15,7% frente a un crecimiento en el mercado total del 10%.**

- **2008 fue el año de afianzamiento de Euskaltel como Operador Móvil Virtual independiente.**
- **Despliegue de su red de Fibra Óptica: Euskaltel cuenta ya con un total de 270.974 kilómetros de fibra.**
- **En 2008 cumplió con sus objetivos: crecer más que el mercado en ingresos, situarse en los primeros puestos del mercado en la mejora de la rentabilidad operativa y generación de cash-flow libre positivo.**
- **El Plan Estratégico 2008-2010 reformula la misión y visión de Euskaltel, que se enfocan a impulsar un nuevo estilo de vida digital para la CAPV, tanto en el hogar como en la empresa.**
- **Su política de Responsabilidad Social Empresarial, desarrollada y reflejada en su Memoria de Sostenibilidad, recibió un reconocimiento en la 1ª edición de los Premios convocados por el Global Reporting Initiative (GRI).**
- **Las personas son el principal activo de Euskaltel. El equipo humano del grupo Euskaltel está compuesto por 548 personas, de las cuales el 64,96% posee titulación universitaria.**
- **El 32% de las personas de Euskaltel tiene alto grado de conocimiento del Euskara.**
- **Euskaltel considera a las personas que forman su equipo humano uno de los principales pilares en su camino hacia la Excelencia.**
- **La conjugación de los dos elementos, responsabilidad y personas de Euskaltel, hace posible que surjan a nivel interno acciones de voluntariado corporativo, entre las que se encuentran la Tómbola y el Rastrillo solidarios, entre otras iniciativas.**
- **La evaluación realizada para la consecución de la Q de Oro destaca el alto grado de capacitación profesional, autonomía operativa y predisposición para el trabajo en equipo de las personas de la organización.**

2.2.- Balance 2008: Reafirmación del liderazgo en Banda Ancha y TV Digital

Diez años después de su aparición en el mercado vasco, y en el entorno de un ejercicio marcado por la crisis económica más importante que ha vivido el sector y el peor año de la evolución de los ingresos desde la liberalización del sector, Euskaltel cerró el ejercicio 2008 con un crecimiento en la facturación del 1,3%, con 325 millones de euros de ingresos, frente a los 320 millones del año anterior.

Al finalizar el año, Euskaltel consolidó su posición de liderazgo en Telefonía Fija Residencial, en Banda Ancha, y con unas cuotas de penetración en Televisión Digital muy superiores al conjunto del Estado. Es decir, en sólo diez años de presencia en el mercado vasco, Euskaltel ha conseguido ser el segundo operador de cable del Estado, el tercer operador en clientes con red fija propia y el cuarto operador en el ranking de ingresos de telefonía fija. Es líder de Banda Ancha en la CAPV, con un 48% de cuota, y comparte el liderazgo en telefonía fija donde existe red propia de Euskaltel, con más del 40% de las líneas activas. Además cerró el año con una cuota de mercado del 38% en Televisión Digital, y ostenta el quinto puesto del Estado por ingresos de telefonía móvil.

Todos estos datos sirven para poner de manifiesto la fortaleza, eficiencia y solvencia financiera de Euskaltel como las claves que han marcado este ejercicio, y que le han permitido mantener un crecimiento en los ingresos y en los resultados operativos generando cash-flow libre por operaciones positivo, a pesar del estancamiento del sector, además del incremento continuado en la base de clientes del operador.

El volumen de clientes de Euskaltel aumentó con respecto al ejercicio anterior. Las líneas de telefonía fija de Acceso Directo -aquellas que reciben la señal a través de su red de fibra óptica-, registraron un incremento del 5%, frente al 0,8% de crecimiento experimentado por el sector, superando Euskaltel las 363.000 líneas, y los 315.000 clientes. Los clientes de Acceso Directo a través de fibra óptica de Euskaltel, suponen ya el 94% del total de clientes de telefonía fija de la compañía.

Asimismo, durante el ejercicio 2008 se registró un incremento espectacular en la base de clientes de Televisión Digital de Euskaltel, cercano al 20% interanual, hasta alcanzar los 47.000 clientes, frente a los 40.400 del año anterior. Euskaltel crece el doble que el sector, cuyo número ha aumentado en un 10,5%, en un año caracterizado en Euskaltel por la renovación total de la parrilla de Televisión Digital y una adecuación de su oferta, situándose como la de mejor relación calidad-precio del mercado.

En telefonía móvil, Euskaltel experimentó en el año 2008 una evolución estable en clientes (con una ligera disminución centrada exclusivamente en clientes de menor consumo) y manteniendo el volumen de ingresos alcanzado el año precedente. Esta tendencia estuvo motivada, en primer lugar, por el fenómeno de la reducción generalizada del consumo como consecuencia de la crisis económica y, en segundo lugar, por la aparición de los Operadores Móviles Virtuales, que ha distorsionado el mercado basándose en ofertas de tarifas a la baja. Sin embargo, esta evolución en el número de clientes ha quedado compensada por el mantenimiento en el nivel de ingresos en Telefonía Móvil. Es decir, se mantienen los clientes de mayor consumo, mientras que los de menor consumo son los que cambian de operador movidos por las promociones puramente económicas.

El ejercicio 2008 estuvo marcado por la celebración del Décimo Aniversario del comienzo de la actividad de la compañía. Pero además, fue un año fructífero en lo que a reconocimientos y premios se refiere. Así, en abril, Euskaltel recibió el "Premio Empresa TIC", con el que el Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicación del País Vasco (COITPV) premiaba a la mejor iniciativa empresarial del sector y valoraba de forma especial la contribución a la dinamización del sector de las telecomunicaciones en el País Vasco.

Su política de Responsabilidad Social Empresarial, desarrollada y reflejada en su Memoria de Sostenibilidad, recibió un reconocimiento en la 1ª edición de los Premios convocado por el Global Reporting Initiative (GRI), el organismo que ha definido el principal estándar internacional de elaboración de memorias de sostenibilidad, dependiente de Naciones Unidas, reconocimiento consistente en el tercer premio a nivel mundial en la categoría de "Not-so-big-business". Euskaltel fue la única empresa vasca, y la única de ámbito no multinacional del Estado premiada en esta convocatoria destinada a reconocer la transparencia de las organizaciones, además de ser la única empresa del sector de las Telecomunicaciones premiada a nivel mundial.

En el ámbito del euskara, Euskaltel recibió el Bikain de Plata. Impulsado por el Gobierno Vasco para certificar la calidad en la gestión del euskara, reconocía el programa de normalización lingüística que se realiza a nivel interno.

Y, por último, el broche a este ejercicio lo puso la consecución de la Q de Oro, un nuevo hito en el camino a la Excelencia emprendido por Euskaltel y que le llevó a ser la empresa más joven de la CAPV y la única empresa de telecomunicaciones en obtenerla.

3.- TELECOMUNICACIONES FIJAS

3.1.- Telefonía Fija

Durante el año 2008 las acciones en telefonía fija se han centrado en la captación de nuevos clientes y en la venta de más productos sobre la base de clientes: tarifas planas y bonos de llamadas.

Para impulsar la captación se han lanzado diversas promociones a lo largo del año. La venta de productos sobre la base de clientes se ha realizado mediante televentas apoyadas por diversas promociones específicas para cada acción.

El esfuerzo realizado en captación ha logrado aumentar considerablemente el número de líneas de telefonía fija de acceso directo, un 5,8%, y llegar a las 343.305 líneas equivalentes entre hogares y empresas.

En Acceso Indirecto, durante el 2007 ha continuado el descenso de líneas de telefonía fija, el ejercicio se ha cerrado con 35.510 líneas equivalentes.

3.2.- Internet

3.2.1.- Conectividad

a) Aumento de las velocidades de acceso de Banda Ancha

En el 2008 Euskaltel aumentó las velocidades de todos sus productos de acceso a Internet de Banda Ancha vía cablemódem manteniendo intactos los precios. Las nuevas velocidades de 1M y 6M, triplican y duplican respectivamente las velocidades ofertadas hasta la fecha y también los estándares de mercado. Con esta subida de velocidad Euskaltel ejerció una vez más de tractor de la Banda Ancha en la CAPV, provocando que en los meses posteriores sus competidores aumentaran también la velocidad de acceso de sus clientes.

Cerca de 200.000 clientes se beneficiaron de esta subida de velocidad. La migración se realizó sin que fuera necesaria intervención de los clientes. Los cambios se aplicaron de forma escalonada con el objetivo de mantener siempre al máximo nivel la calidad del servicio.

b) Accesos cablemódem para Connect-Lan

A lo largo de 2008 se ha trabajado en la evolución del producto "Connect-Lan", producto estrella de Euskaltel para la conectividad de las empresas.

"Connect-Lan" permite conectar delegaciones mediante una red de datos con prestaciones similares a las de una red local. Además ofrece un elevado ancho de banda y garantía de servicio, características que aseguran el correcto funcionamiento de aplicaciones como la Voz sobre IP o el acceso a datos críticos. Las distintas ubicaciones se conectan en base a redes privadas virtuales de datos sobre accesos por fibra (10M, 100M o 1000M) entre otros.

Durante el 2008 se ha lanzado una nueva tipología de acceso, de tipo cablemodem, que permite ofrecer a las empresas conectividad a precios muy atractivos para delegaciones con acceso directo en despliegue genérico. Dichos accesos cablemodem completan la oferta actual que ya incluye otro tipo de accesos, como:

- Accesos por fibra: Diseñados para ofrecer conectividad a ubicaciones con acceso directo y despliegue específico en fibra
- Accesos ADSL Directo: Para delegaciones con acceso directo ubicadas en polígonos.
- Accesos ADSL Indirecto: Para delegaciones con acceso indirecto. Adecuado también cuando el cliente tiene oficinas fuera de la CAPV.

3.2.2.- Servicios

a) Seguridad Internet PC

Se lanza una nueva versión del servicio Seguridad Internet PC. Este servicio de seguridad y antivirus, que Euskaltel oferta en asociación con Panda Security, se comercializa bajo un modelo de suscripción mensual, con descuentos para los clientes de banda ancha de valor.

Además de los cambios propios del producto y dentro de la política de Euskaltel de apertura a la venta de productos relacionados con las TIC, se potencia la comercialización del servicio impulsando su venta a través de distribuidores, se lanzan diferentes promociones de captación y se da mayor presencia al servicio en nuestras comunicaciones. Como consecuencia de estos cambios, la base de clientes de este servicio aumenta en un 400%.

b) Repositionamiento Hosting Compartido

Dentro de los procesos de mejora continua se detectan posibles mejoras para el servicio de Hosting Compartido que permite a las empresas alojar su página web en Euskaltel. Estas nuevas funcionalidades se implementan en el producto durante el año. Entre las mejoras se encuentran, la ampliación del espacio ofrecido y un nuevo Panel de Control más ágil y amigable.

3.2.3.- Equipamiento

a) Adaptador PLC y Switch

Con el fin de facilitar al cliente el acceso a la red se añaden a la oferta dos nuevos equipos de cliente: Adaptador PLC y Switch. Estos dispositivos vienen a cubrir dos necesidades detectadas en los clientes: compartir la conexión a internet entre varios equipos (PC, consola, etc) de una manera sencilla y llevar la señal de internet a estancias de la casa/oficina donde no hay colocada una toma de red.

El Adaptador PLC se propone como alternativa para los hogares o empresas que necesitan conectividad en varias estancias y mediante WiFi no pueden ofrecer este servicio con garantías. Permitirá llevar la señal de internet a través de la red eléctrica hasta la estancia donde se necesita una conexión a internet. Mediante el Switch un cliente podrá dar servicio de Internet a un máximo de cuatro equipos conectados al Switch físicamente a través de un cable de red.

b) Promoción Renove Kit Inalámbrico

Con el objetivo de permitir a todos los clientes de Banda Ancha acceder a las nuevas modalidades de velocidad, se lanza una promoción de renovación de Kits Inalámbricos (WiFi). Los estándares antiguos, wifi 802.11b, limitan la velocidad a 5,5 Megas cuando en la actualidad el WiFi 802.11g permite alcanzar velocidades de hasta 27 Megas. Para facilitar la renovación de los equipos que Euskaltel comercializó en modelo de venta se lanza esta promoción que supone un 25% de descuento en la compra de un Adaptador WiFi USB o una Tarjeta WiFi PCMCIA. Esta promoción sólamente aplica a renovaciones de equipamiento, es decir, el cliente debe haber adquirido con anterioridad este equipamiento a Euskaltel.

3.2.4.- Promociones

a) Dúo con Fibra 6M al 50% de su precio

Euskaltel lanza en el 2008 la promoción de Banda Ancha más agresiva del mercado. Así, los usuarios podían acceder a la modalidad de cablemódem 6 megas de Euskaltel a tan sólo 19,5€/mes, esto es, un 50% de descuento sobre su precio. Este descuento se alargaba durante 12 meses y llevaba aparejada una permanencia de 24 meses.

Euskaltel, además, ha sido el primer operador en extender la promoción de captación a su base de clientes. Gracias a esta promoción, y por primera vez en la historia de Euskaltel, la modalidad de 6 megas (modalidad media) ha superado en número de clientes a la de 1M (modalidad básica).

b) Promoción DÚO con Fibra 6 Megas + XBOX360

Con el objetivo de reforzar la presencia de la Banda Ancha en el mercado navideño, Euskaltel lanzó, en colaboración con Microsoft, una promoción orientada a su base de clientes con la consola XBOX360 como protagonista. Euskaltel unió así la conectividad, la Banda Ancha y los juegos a través de Internet, servicio en el que la Fibra Óptica de Euskaltel es claramente superior al ADSL: "Juega con ventaja: Fibra Óptica de Euskaltel".

3.2.5.- Promociones para clientes

a) Promoción Internet Euskal Encounter

Con motivo de la celebración del encuentro informático Euskal Encounter, Euskaltel lanzó un descuento especial para aquellos de sus clientes que participaron en el evento, usuarios muy activos en Internet y en gran medida prescriptores de conectividad y servicios de Internet.

b) Promoción Despega 12 Megas al precio de Despega 6 Megas

Euskaltel continuó realizando promociones exclusivas para sus clientes, en este caso posibilitó la prueba gratuita de una modalidad superior (12 megas) a sus clientes de 6 megas. Con estas acciones Euskaltel persigue tanto la fidelización del cliente como su cambio a modalidades superiores.

3.3.- La Televisión Digital

El ejercicio 2008 se confirmó como el año de la Televisión Digital de Euskaltel, tras la renovación total de su parrilla de canales y la adecuación de su oferta para constituirse en la mejor relación calidad-precio de Televisión Digital en el mercado.

Los principales hitos de esta renovación fueron:

3.3.1.- Mejora del producto TV y de la oferta TV

La parrilla de contenidos temáticos fue remodelada, dando entrada a más de 20 nuevos canales como: CineStar, Historia, Odisea, Cocina, Cartoon, Boomerang, Buzz, Sci Fi, Bio, Dcasa, Eurosport, Eurosport 2, Canal Autor, TCM Clásico, Xtream Sports, Canal Infancia, MTV Dance, Vh-1Classic, MTV 2, Pacha TV, Sol Música, CNNi, Ecuavisa, ...

Asimismo, se lanzaron nuevos servicios interactivos:

- Juegos: Servicio interactivo con un menú que da acceso a 12 juegos que se manejan en el televisor con el mando a distancia: 3 en Raya, Parejas, Teletris, Sudoku, etc. A diferencia de otros operadores, donde este tipo de servicios es de pago, en el caso de Euskaltel es gratuito para todos los clientes de TV Digital 70 u 85 que dispongan de un decodificador interactivo.

- 'Yo que tú': Se trata de un servicio interactivo que pretende ayudar a los usuarios de TV interactiva a conocer mejor cuáles son las películas de la oferta PPV de Mirador de Euskaltel y recibir una recomendación por un grupo de 6 usuarios asiduos del servicio. Se trata de aportarles "criterio", orientación. Hasta ahora se han emitido buenas películas, muchas de ellas de productoras independientes, que por no haber sido impulsadas publicitariamente en su estreno en cines por los grandes estudios de Hollywood, son desconocidas para el público en general. Es importante que los usuarios encuentren un servicio de "recomendación" de películas que merecen ser vistas. Con este servicio, Euskaltel no es solamente un proveedor de cartelera PPV, sino que también aporta valor añadido, gusto,

recomendación, criterio, lo que debe redundar en una mayor satisfacción de los usuarios y un mayor uso del servicio PPV.

- Kiosco de Prensa: Se trata de un servicio interactivo que da acceso a las secciones informativas de las ediciones digitales de El Correo (ediciones de Bizkaia y Araba), Deia, Berria, Gara y Diario Vasco, para seguir la actualidad más cercana. Para su puesta en marcha se ha desarrollado un nuevo sistema, similar a las páginas web pero con imágenes y textos adaptados a la pantalla del televisor, y pensado para un manejo sencillo a través del mando a distancia.

Permite el acceso instantáneo a las noticias, que son actualizadas constantemente y que atienden a los temas y las secciones de las ediciones digitales de cada medio: información de última hora, información local, por comarcas, deportes, economía, sociedad, cultura, etc.

Con este lanzamiento, se consigue trasladar a la Televisión uno de los servicios más utilizados en el mundo Internet, el acceso a las ediciones digitales de los periódicos, pero sin necesitar un PC, extendiendo la sociedad de la información a nuevos colectivos y nuevos ámbitos de uso.

3.3.2.- Lanzamiento de un nuevo canal TV Digital

Partidos del Athletic de Bilbao y de la Real Sociedad en exclusividad. En el año 2008, Euskaltel ha contado con un nuevo canal de TV Digital: Gol TV. Se trata de un canal con derechos exclusivos de ligas europeas e internacionales: liga BBVA, Premier League, Calcio, Bundesliga... así como partidos de UEFA y clasificatorios FIFA para el mundial de Sudáfrica.

3.3.3.- Lanzamiento de un nuevo equipo decodificador

Euskaltel ha lanzado al mercado en el año 2008 un nuevo equipo decodificador (en adelante "zapper") cuyas principales diferencias respecto al anterior modelo son que rebaja su tamaño y su precio "a cambio" de perder prestaciones como la interactividad (para la compra de eventos PPV vía mando u otras aplicaciones interactivas como el kiosco de prensa, la porra, juegos iTV,...), siendo elección del cliente optar entre uno u otro modelo para cualquiera de las modalidades disponibles de TV Digital, con las restricciones que contratar este nuevo modelo pueda suponer.

3.3.4.- Nuevas modalidades de Televisión Digital

- TV Digital sin cuotas: caracterizada por no tener cuota mensual, su ventaja fundamental consiste en que el cliente tiene la opción de contratar eventos PPV sin tener que hacer frente a ninguna cuota mensual (se paga única y exclusivamente por los eventos que se efectivamente se consumen). Incluye la siguiente parrilla:
 - a) Generalistas: ETB-1, ETB-2, Antena 3, Cuatro, Tele 5, La Sexta, TVE 1, La 2, etc.
 - b) Principales de TDT: Disney, Set en Veo, Tve 24h, Clan TV, FDF, ETB-3...

- c) Autonómicos: Galicia, Canarias, Extremadura, TV Valenciana, Tele Madrid, etc.
- d) Internacionales: Pro TV (rumana), RTP (Portugal), BBC World (R. Unido), Al Jazeera, etc.
- e) Documentales: Natura.
- f) Noticias: Euronews.
- TV Digital 50: se trata de un servicio intermedio entre la TVD sin cuotas y la TVD 70, que ofrece en su parrilla una serie de canales temáticos a cambio de una cuota mensual muy asequible. TVD 50 incluye la siguiente parrilla:
 - a) Generalistas: ETB-1, ETB-2, Antena 3, Cuatro, Tele 5, La Sexta, TVE 1, La 2, etc.
 - b) Principales de TDT: Disney, Set en Veo, Tve 24h, Clan TV, FDF, ETB-3...
 - c) Autonómicos: Galicia, Canarias, Extremadura, TV Valenciana, Tele Madrid
 - d) Internacionales: Pro TV (rumana), RTP (Portugal), BBC World (R. Unido), Al Jazeera, etc.
 - e) Pack Latino: TVi Colombia, Caracol (Colombia), ECUAVISA y futuras incorporaciones.
 - f) Infantil: Betizu.
 - g) Deportes: Xtreme Sports.
 - h) Música: MTV España, Pachá TV.
 - i) Documentales: Biography Channel, Discovery, Natura.
 - j) Hogar y varios: Canal Cocina, DCasa.
 - k) Noticias: Euronews, CNNi, Bloomberg.
- TV Digital 85 PPV: consiste en un complemento para clientes que desean contratar la TVD 85 pero no están sin embargo interesados en los contenidos infantiles que ésta ofrece. La TVD 85 PPV elimina los contenidos infantiles para sustituirlos por un bono mensual de 5€ para disfrutarlo en consumos de PPV de Cine (de estreno o de adultos).

3.3.5.- Puesta en marcha de un plan de incentivación al Canal de Distribución para la venta de TV Digital de Pago.

4.- TELECOMUNICACIONES MÓVILES

4.1.- Telefonía móvil

El año 2008 ha sido el año de afianzamiento de Euskaltel como Operador Móvil Virtual independiente. Ha sido un año complicado por la situación del mercado en el que los esfuerzos de Euskaltel se han centrado en la fidelización de los clientes y en el desarrollo de nuevas estrategias para afrontar la etapa de crisis económica. Los principales lanzamientos de productos han sido:

- Nuevas tarifas de datos en movilidad
- Nueva estructura de tarifas postpago para empresa
- Nuevos Bonos de mensajería SMS
- Plan Ahorro 10: producto integrado telefonía fija y móvil

Durante el año 2008 se ha lanzado también la iniciativa estratégica de expansión geográfica, VIVA Mobile, con la que se está comercializando móviles en la zona del mediterráneo a clientes extranjeros, principalmente europeos, residentes en España.

Euskaltel ha cerrado el ejercicio con 235.055 terminales activos.

5.- DESPLIEGUE

El proceso de despliegue de la red de Euskaltel es fundamental para conseguir el objetivo de la compañía de prestar servicios de telecomunicaciones a todos sus clientes con su propia infraestructura, de forma más eficiente y personalizada.

Hasta el año 2008, Euskaltel realizó actuaciones para el despliegue de su red en 83 municipios. La compañía se centra preferentemente en los núcleos de más de 5.000 habitantes con el fin de ofrecer servicio cuanto antes al mayor número posible de personas, dentro de un plan que contempla el despliegue en el conjunto de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Euskaltel mantuvo en 2008 el despliegue de red como su objetivo prioritario. En términos absolutos, el número de hogares provisionables pasó de 700.569 a 724.423, lo que supone un aumento del 3,5%. El ejercicio 2008 también supuso un aumento significativo de las empresas provisionables, que pasaron de 105.762 a 112.467.

Además del despliegue genérico en zonas urbanas, Euskaltel continuó instalando su red en polígonos industriales, y desarrolló actuaciones de despliegue específico para proporcionar acceso a determinados clientes corporativos.

Euskaltel también realizó a lo largo del año construcciones para ampliar su red troncal, tendiendo 273 kilómetros de cable de fibra óptica, lo que supone casi 16.974 kilómetros de fibra, y aumentando los recursos para dotarla de mayor capacidad. Con esto, la compañía cuenta ya con un total de 3.577 kilómetros tendidos de cable de fibra óptica y 270.974 kilómetros de fibra.

Municipios en los que Euskaltel desplegó su red de fibra óptica hasta 2008

ABADIÑO, ABANTO, ZIERBENA, AMOREBIETA-ETXANO, AMURRIO,
ANDOAIN, AREATZA, ARETXABAleta, ARRASATE/MONDAGON,
ARRIGORRIAGA, ARTEA, ASTIGARRAGA, AZKOITIA, AZPEITIA,
BARAKALDO, BASAURI, BEASAIN, BERANGO, BERGARA, BERMEO, BERRIZ,
BILBAO, DEBA, DERIO, DONOSTIA-SAN SEBASTIAN, DURANGO, EIBAR,
ELGOIBAR, ELORRIO, ERANDIO, ERMUA, ERRENTERIA, ESKORIATZA,
ETXEBarri, GALDAKAO, GERNIKA-LUMO, GETARIA, GETXO, HERNANI,
HONDARRIBIA, IBARRA, IGORRE, IRUN, IURRETA, LASARTE-ORIA,
LAUDIO/LLODIO, LAZKAO, LEGAZPI, LEGORRETA, LEIOA, LEKEITIO,
LEZO, MENDARRO, MUNDAKA, MUNGIA, MUSKIZ, MUTRIKU, ONDARROA,
OÑATI, ORDIZIA, ORIO, ORTUella, PASAIA, PORTUGALETE, SANTURTZI,
SESTAO, SONDIKA, SOPELANA, TOLOSA, UGAO-MIRABALLES, URDULIZ,
URNIETA, URRETXU, USURBIL, VALLE DE TRAPAGA-TRAPAGARAN,
VILLABONA, VITORIA-GASTEIZ, ZALDIBAR, ZAMUDIO, ZARAUTZ, ZEANURI,
ZIZURKIL, ZUMAIa y ZUMARRAGA.

5.1.- Itelazpi

En los municipios a los que Euskaltel no llega con su red por complicaciones técnicas, se prestan los servicios de voz y banda ancha a través de WIMAX, que es una tecnología de banda ancha -alta capacidad de transmisión de datos- por radio frecuencia y con amplia cobertura. Mediante antenas externas y routers en las estaciones base, la señal llega a las oficinas y casas y proporciona conexiones de Internet y servicios de voz IP.

6.- RELACIONES INSTITUCIONALES

Euskaltel entiende que su liderazgo en el sector de las Telecomunicaciones en la CAPV debe extenderse también al liderazgo en responsabilidad con nuestros diferentes grupos de interés. En su camino a la Excelencia, Euskaltel ha decidido integrar la Responsabilidad Social Empresarial en la estrategia de la compañía como un elemento clave de su Misión y de sus Valores. La RSE, entendida como una filosofía de gestión empresarial que le ayuda a consolidarse como una empresa sostenible, perdurable, donde se desarrollan los compromisos y donde la transparencia se convierte en un valor clave de la comunicación.

Bajo esta consideración, este concepto de empresa que quiere formular Euskaltel, que se recoge ya en su ADN, en la propia misión de Euskaltel como razón por la que y para la que nació, desarrolla intensamente acciones dirigidas a los diferentes Grupos de Interés.

Contribuir al desarrollo económico y social de la comunidad en que desarrolla su actividad constituye una parte fundamental de la misión de Euskaltel. Por ello, las Relaciones Institucionales son parte de la propia idiosincrasia de Euskaltel, que aplica el compromiso con el mercado y la cercanía como filosofía en las relaciones con todos sus Grupos de Interés. Euskaltel mantiene un claro compromiso con la Sociedad y esto se manifiesta tanto en la naturaleza de los eventos patrocinados como en la distribución y frecuencia territorial de los mismos.

6.1.- Jóvenes

Continuando la línea iniciada en el año 2007, durante el año 2008 se patrocinaron los campeonatos de Surf de Zarautz y Mundaka, así como el Euskal Herriko Surf Txapelketa en Bakio, eventos todos ellos llevados a cabo como una muestra de la preocupación e integración de Euskaltel en el ámbito de público joven.

Además, Euskaltel estuvo presente en las fiestas de las tres capitales de la CAPV, en las que Euskaltel promueve un disfrute responsable, a través de diferentes iniciativas (recogida de vidrio y de envases en Fiestas de la Blanca en Vitoria-Gasteiz).

6.2.- Ámbito Familiar

En el ámbito familiar, Euskaltel ha continuado con las iniciativas que ha venido promoviendo desde ejercicios anteriores, como son su apoyo a las asociaciones de familias numerosas (Hirukide, AFAVI), el programa Garibibide, las fiestas del euskera en los cinco encuentros anuales (Fiesta de la Escuela Pública Vasca, Ibilaldia, Kilometroak, Araba Euskaraz y Nafarroa Oinez), etc.

Asimismo, un año más, Euskaltel ha apoyado el concurso literario de cuentos infantiles organizado por la Fundación Ramón Rubial.

6.3.- Deportes

Además de en el surf, Euskaltel ha estado presente en el mundo del deporte, mostrando su apoyo desinteresado a otras modalidades deportivas, entre las que pueden destacarse la pelota vasca, el paddle, la montaña, el ciclismo (Bilbao-Bilbao, Ciclocros de Igorre) y el atletismo (Behobia-San Sebastián, Herri Krosa en Bilbao, Cross Internacional Muguerza, Milla Internacional de Berango), etc.

Por su idiosincrasia, Euskaltel manifiesta un alto grado de compromiso con el deporte "popular", en la firme creencia de que ser una empresa responsable empieza por ser una empresa comprometida con el entorno más cercano.

En coherencia con este compromiso son numerosas las iniciativas que se despliegan en todos los pueblos de la geografía vasca durante todo el año.

6.4.- Ámbito Social

En el año 2008, Euskaltel ha reafirmado su compromiso con numerosas iniciativas que se han venido desarrollando en el ámbito social.

Euskaltel mantiene una estrecha colaboración con la Fundación Adecco, para colaborar en la inserción laboral de aquellas personas que, por sus características personales, no tienen fácil el acceso al mundo laboral. Para ello se han iniciado diferentes proyectos tanto internos como externos. Desde el desarrollo de un Plan Familia que ayude a aflorar "discapacidades" entre nuestros empleados, hasta el apoyo a eventos de gran arraigo social porque movilizan a colectivos desfavorecidos, como la Asociación de Síndrome de Down, el Campeonato de Tenis de Mesa Adaptado, torneo de baloncesto en silla de ruedas en Vitoria-Gasteiz, calendario de paralímpicos, etc.

7.- FUNDACIÓN EUSKALTEL

En el marco de adecuación de la Fundación Euskaltel al nuevo Plan Estratégico de Euskaltel, en el año 2008 la actividad de la Fundación estuvo directamente enfocada a la realización de proyectos que posibiliten el cumplimiento de sus objetivos fundacionales. Así, durante el año 2008, se han llevado a cabo los siguientes proyectos.

7.1.- Acciones Formativas

Durante el año 2008, se ha seguido con la implantación de la Eskola Euskaltel, que, a modo de recordatorio, "nació con el objetivo de realizar una Gestión Integral de la formación a los Grupos de Interés".

Además, utilizando como herramienta un aula itinerante (autobús Euskaltel), se ha diseñado y concretado el Proyecto "Internet Zuretzat" en colaboración con la Consejería de Educación del Gobierno Vasco y EITB. El Proyecto consiste en la impartición de cursos de formación de 4 horas a dos colectivos: Padres y Abuelos. La primera parte del Proyecto abarcó a 177 colegios, tanto públicos como concertados. El aula itinerante (autobús) de Euskaltel recorrió 118 municipios. La actuación del autobús comenzó en Elciego (Araba) y terminó en Sopelana (Bizkaia).

7.2.- Promoción del euskera

Un objetivo de la Fundación es consolidarse como observatorio de la aplicación efectiva de los objetivos de uso efectivo del euskera, dentro del compromiso de Euskaltel con las personas y con el mercado. En este sentido, el objetivo de este año 2008, que ha sido conseguido, ha consistido en obtener el Certificado de Calidad en la Gestión Lingüística del Euskera en la empresa, en su categoría de Plata (Bikain de Plata), otorgado por el Gobierno Vasco.

7.3.- Euskal Encounter

La 16^a edición de Euskal Encounter mostró la consolidación de este evento, tanto por el número de asistentes (4.096 ordenadores y 5.750 asistentes), como por el nivel de participación en todas las actividades y la calidad técnica.

7.4.- Proyecto Gamezone

La Gamezone es una competición "amateur" de videojuegos monopuesto y en red bajo consolas y ordenadores, donde sus participantes pueden poner a prueba sus habilidades de trabajo en equipo, competitividad y reflejos. Se patrocina conjuntamente por el Ayuntamiento de Vitoria-Gasteiz y la Fundación Euskaltel. Se desarrolló dentro del Parque Infantil de Navidad de Vitoria-Gasteiz.

7.5.- Gipuzkoa Encounter 2

La Segunda Edición de la Gipuzkoa Encounter se celebró los días 25, 26 y 27 de abril en Tolosa, con éxito tanto por parte de los asistentes al evento. Se reunieron alrededor de 400 PC's y más de mil asistentes durante el fin de semana. La red puesta a disposición de la party puede calificarse de referente mundial, ya que dispuso de mil megas de salida a Internet y unos enlaces internos de 10 gigas.

7.6.- Proyecto ETSEDI

El proyecto ETSEDI ha mantenido durante el 2008 su actividad en el ámbito de adaptaciones y servicios para ayudar a las personas con discapacidad en su relación y acceso a las tecnologías de la información.

8.- ESTRATEGIA CORPORATIVA

8.1.- El Plan Estratégico 2008-2010

El entorno de mercado actual, la posición adquirida por Euskaltel en la CAPV y nuestra visión de futuro como operador, nos conducen por un lado a consolidar el proyecto comenzando a retribuir a nuestros accionistas y por otro a abordar nuevos caminos de crecimiento y generación de valor para el Proyecto cuya primera etapa se plasma en el Plan Estratégico 2008-2010.

A pesar de los altos niveles de penetración comercial conseguidos, con el grueso de despliegue de la red fija propia concluido y un entorno de competencia creciente, el mercado de la CAPV para Euskaltel tiene aún un importante recorrido de crecimiento que queremos aprovechar. Pero las necesidades de crecimiento futuro exigen iniciar desde ya la exploración de posibilidades en nuevos negocios y nuevas áreas geográficas. Es tiempo, por tanto, de abordar un cambio y comenzar a construir una nueva propuesta de valor renovada para afrontar el futuro. El periodo 2008-2010 es el primer paso en el tránsito desde un modelo de operador ligado al despliegue y a la captación de clientes asociada al mismo, a otro esquema de valor donde el servicio y la cercanía a nuestros clientes, a sus expectativas y necesidades, deberán ser el verdadero motor de la compañía.

Nos enfocaremos a impulsar un nuevo estilo de vida digital para la CAPV, tanto en el hogar como en la empresa, lo que supone un salto cualitativo enorme de fuerte impacto en lo que hacemos y en cómo lo hacemos. Pero queremos crecer también en otros entornos geográficos porque nos sentimos maduros para abordar este reto y aprovechar las oportunidades que surjan en el mercado.

8.1.1.- Claves y retos del periodo 2008-2010

Los principales retos de la compañía para el periodo 2008-2010 son:

- Fortalecernos aún más en la CAPV, como mercado natural de la compañía, creciendo lo máximo posible en ambos mercados (residencial y empresa) culminando los retos pendientes de despliegue y mejorando la eficacia comercial.
- Conocer mejor que nadie nuestro mercado, para así identificar y satisfacer como nadie sus necesidades.
- Hacer crecer la propuesta de valor de Euskaltel, tanto para el mercado residencial como de empresa, considerando el entorno TIC/Digital al que avanzan, y la necesidad de "soluciones globales" y apoyo "asesor" que permitan cubrirlas de forma diferencial.
- Iniciar con éxito la salida a otros entornos geográficos.
- La Excelencia como reto general de Euskaltel: mejora de la eficacia y eficiencia operativa en todos los ámbitos.

- Ofrecer retorno a los accionistas, convirtiéndonos así en uno de los primeros operadores alternativos del Estado en hacerlo.
- Crecer en compromiso, innovación, servicio y atención, afianzando los vínculos e incrementando el marco relacional con el cliente, con las estructuras actuales mejoradas y creando nuevos espacios de relación, obteniendo así el liderazgo como “atributo-resumen” de la percepción de los clientes.
- Construir un entorno colaborativo abierto a las alianzas para abordar este nuevo ciclo con fuerza y seguridad.
- Dotarnos de las capacidades, habilidades y cultura necesarias para abordar el nuevo reto transformador.

Implicar a los grupos de interés y agentes más vinculados a la Comunidad en el esfuerzo común que nos sitúe como el verdadero impulsor de la Sociedad de la Información y el modo de vida digital de nuestra Comunidad.

8.1.2.- Misión de Euskaltel

El nuevo escenario estratégico requiere de una revisión de la Misión de Euskaltel, es decir, de nuestra razón de ser y, en definitiva, por lo que estamos en este negocio, quedando formulada del siguiente modo:

Responder de manera integral a las necesidades de comunicación de las personas y ayudar a la mayor productividad de las empresas facilitándoles herramientas de comunicación y gestión de la información, contribuyendo al desarrollo económico y social de nuestra comunidad.

8.1.3.- Visión de Euskaltel

Derivado de los nuevos retos estratégicos planteados, la visión de Euskaltel a largo plazo queda establecida como sigue:

Compañía líder en los servicios que oferta al mercado en la CAPV, cercana a las necesidades de sus clientes y excelente en la atención y el servicio; a la vez que atenta a las oportunidades de crecimiento y desarrollo tanto en la propia cadena de valor como en otros mercados geográficos.

9.- GESTIÓN CORPORATIVA

Durante 2008, Euskaltel basándose en su compromiso de trabajar impulsando la excelencia en la gestión, tomando como referencia el Modelo EFQM de Excelencia, que sirva de palanca para consolidarse como un proyecto empresarial sostenible en el tiempo, ha contrastado su sistema de gestión ante un tercero reconocido, Euskalit y su Club de Evaluadores EFQM, resultado de lo cual ha sido merecedora del máximo reconocimiento que otorga el Gobierno Vasco a la calidad: la Q Oro a la Calidad de Gestión.

Este reconocimiento se ha sustentado en los siguientes puntos fuertes recogidos en el Informe emitido por los evaluadores:

- Euskaltel ha definido de forma clara y sistemática su Política y Estrategia en los dos últimos ciclos.
- El esquema de gestión por procesos establecido sirve de base para el despliegue de los objetivos estratégicos, destacando aquellos que cuentan con mayor participación multifuncional y visión transversal de la organización.
- Destaca el alto grado de capacitación profesional, autonomía operativa y predisposición para el trabajo en equipo de las personas de la organización.
- La organización ofrece un importante abanico de sistemas y canales de comunicación interna y ha comenzado a lanzar iniciativas de fomento de la creatividad y la innovación de las personas.
- Euskaltel ha identificado a los líderes de la organización, ha impulsado la evaluación de sus competencias y ha fomentado su formación.
- La potente infraestructura de sistemas de información de la que dispone la empresa permite una completa disponibilidad de información por parte de las personas de la organización y algunos colaboradores externos, destacando en este ámbito la intranet corporativa, bien estructurada y gestionada.
- La clara orientación al cliente se despliega de forma sólida y sistemática a través de los procesos que garantizan el servicio y la satisfacción de los clientes.
- La compañía ha definido un compromiso en el ámbito de la responsabilidad social empresarial.
- Con carácter general se ha implantado una dinámica de revisión y mejora de los procesos basada principalmente en el seguimiento y evaluación de los indicadores de rendimiento definidos en los cuadros de mando de cada uno de ellos.

Este informe de puntos fuerte ha ido acompañado de un informe de áreas de mejora identificadas en el sistema de gestión. Informe que ha sido revisado con los evaluadores y con todo el colectivo de Coordinadores de Proceso, siendo la base del plan de mejora en la gestión para el 2009.

10.- NUESTRO EQUIPO HUMANO

Las personas son el principal activo de Euskaltel. Euskaltel considera a las personas que forman su equipo humano uno de los principales pilares en su camino hacia la Excelencia. Por ello, mantiene un importante número de actividades y beneficios sociales para empleados con el fin de potenciar la cultura corporativa y favorecer las relaciones humanas en la plantilla. La conjugación de los dos elementos: responsabilidad y personas de Euskaltel, hace posible que surjan acciones de voluntariado corporativo, entre las que se encuentran la Tómbola Solidaria y el Rastrillo solidarios, entre otros.

El equipo humano del grupo Euskaltel está compuesto por 548 personas, de las cuales el 64,96% posee titulación universitaria. Además, el 32% tiene alto grado de conocimiento del Euskara.

El 96,17% de la plantilla tiene contrato fijo e indefinido, porque Euskaltel apuesta por la estabilidad y continuidad de las personas, la flexibilidad en la gestión de las mismas, así como por la conciliación de la vida personal y profesional.

El equipo tiene una edad media de 37,7 años y está formado en un 40,15% de mujeres y en un 59,85% de hombres.

11.- LA COMPAÑÍA

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EUSKALTEL S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Excmo. Sr. D. José Antonio Ardanza Garro, Presidente.
Sr. D. Xabier de Irala Estévez, en representación de Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK).
Sr. D. Javier Egaña Gallastegui.
Sra. Dña. Alicia Vivanco González.
Sr. D. Xabier Iturbe Otaegi, en representación de Gipuzkoa Donostia Kutxa (KUTXA).
Sr. D. Ander Aizpurua Susperregui, en representación de CK Corporación Kutxa, S.L. - Kutxa Korporazioa, S.L.
Sr. D. Eloy Unda Madariaga.
Sr. D. Prudencio García Gómez, en representación de Endesa Participadas, S.A.
Sr. D. Gregorio Rojo García, en representación de Araba Gertu, S.A. (Grupo Caja Vital Kutxa).
Sr. D. Andoni Ortuzar Arruabarrena.
Sr. D. José María Aldekoa Sagastasoloa, en representación de MCC inversiones S.P.E., S. COOP.
Ilmo. Sr. D. José Ignacio Zudaire Arana, en representación del Ente Vasco de la Energía.
Sr. D. Alberto García Erauzkin, Consejero Director General.
Sr. D. Francisco Javier Allende Arias, Secretario General y del Consejo.

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Consejero Director General: Sr. D. Alberto García Erauzkin.
Centro de Decisión dependiente de Dirección General: Sr. D. Alberto García Erauzkin.
Secretaría General y Relaciones Externas: Sr. D. Francisco Javier Allende Arias.
Recursos Operativos: Sr. D. Iñaki Barrio Gómez.
División de Negocio Residencial: Sr. D. Manuel Arco Barreras.
División de Negocio Empresa: Sr. D. Manuel Salaverría Monfort.
Servicio de Estudios y Staff de Dirección General: Sr. D. Eloy López-Para Bustamante.

ACCIONARIADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACCIONISTA	PORCENTAJE
Bilbao Bizkaia Kutxa	33,13%
CK Corporación Kutxa, S.L.	22,98%
Iberdrola, S.A.	11,14%
Endesa Participadas, S.A.	10,00%
Araba Gertu, S.A.	7,75%
Autocartera	6,00%
Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea	5,00%
Ente Vasco de la Energía (EVE)	2,00%
MCC Inversiones, S.P.E., S. Coop.	2,00%

El capital social de Euskaltel a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 325,2 millones de euros y la prima de emisión a 65,803 millones.

MEMORIA 2008

Memoria 2008

DATOS ECONÓMICOS

DATOS DE NEGOCIO

DATOS ECONÓMICOS Y DE NEGOCIO

(EN MILES DE EUROS)

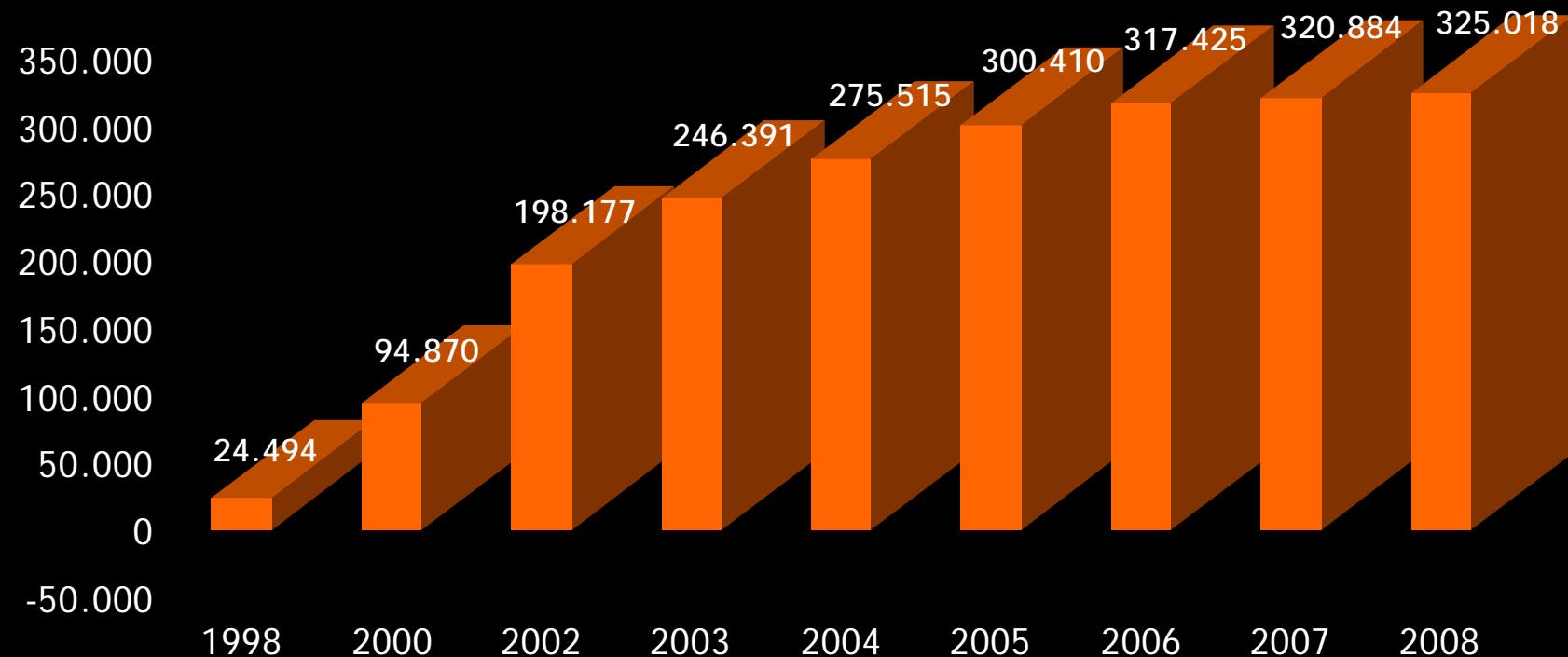
DATOS ECONÓMICOS	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
INGRESOS TOTALES DE GESTIÓN	24.494	66.507	94.870	141.667	198.177	246.391	275.515	300.410	317.425	320.884	325.018
Deuda Financiera	0	47.199	237.992	341.813	352.045	455.717	539.101	459.936	487.090	500.956	470.793
Inversión Total Acumulada	112.221	207.807	395.116	613.946	797.191	947.099	1.079.677	1.197.533	1.343.365	1.426.443	1.492.879
EBITDA	(4.973)	(23.197)	(37.370)	793	32.372	54.941	80.640	94.213	101.298	108.944	112.563
Resultado Neto de la actividad (sin extraordinarios)	(5.926)	(23.738)	(48.326)	(38.104)	(15.987)	252	16.205	24.236	30.866	29.145	29.219
Resultado Neto (con extraordinarios)	(5.926)	(23.738)	(48.326)	(38.104)	(15.987)	252	16.205	60.540*	32.688	33.039	25.384

*Incluye plusvalía extraordinaria por venta parcial de la participación de AUNA

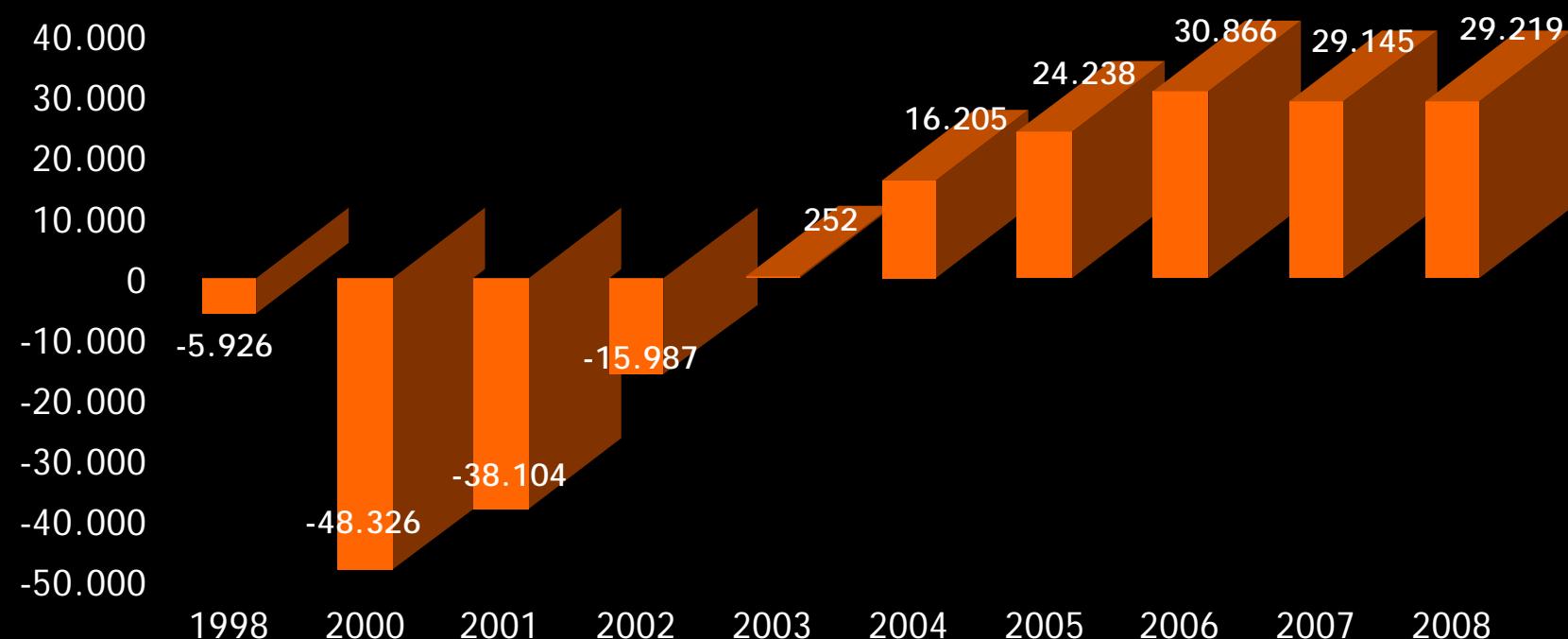
DATOS DE NEGOCIO	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Líneas de Telefonía fija con red propia	1.223	5.092	17.662	42.505	90.457	161.194	234.003	285.048	321.076	343.591	363.085
Clientes de Telefonía fija con red propia	873	2.708	12.963	33.013	74.847	137.433	203.521	249.737	280.269	299.018	315.220
Telefonía Móvil. Líneas Activas	-	67.196	267.526	398.547	503.360	529.065	511.925	463.357	422.347	248.244	235.055
Clientes de Internet de Banda Ancha	-	-	-	982	8.196	30.825	68.603	105.416	143.840	169.465	197.389
Clientes de Televisión por cable (CATV)	-	2.198	13.931	33.258	67.594	125.423	190.053	231.820	260.840	278.201	289.846
Clientes de TV digital	-	-	984	2.905	9.078	17.155	28.644	30.103	42.167	40.412	46.584
Empleados (grupo)	177	289	488	519	537	519	514	523	526	536	548

DATOS ECONÓMICOS

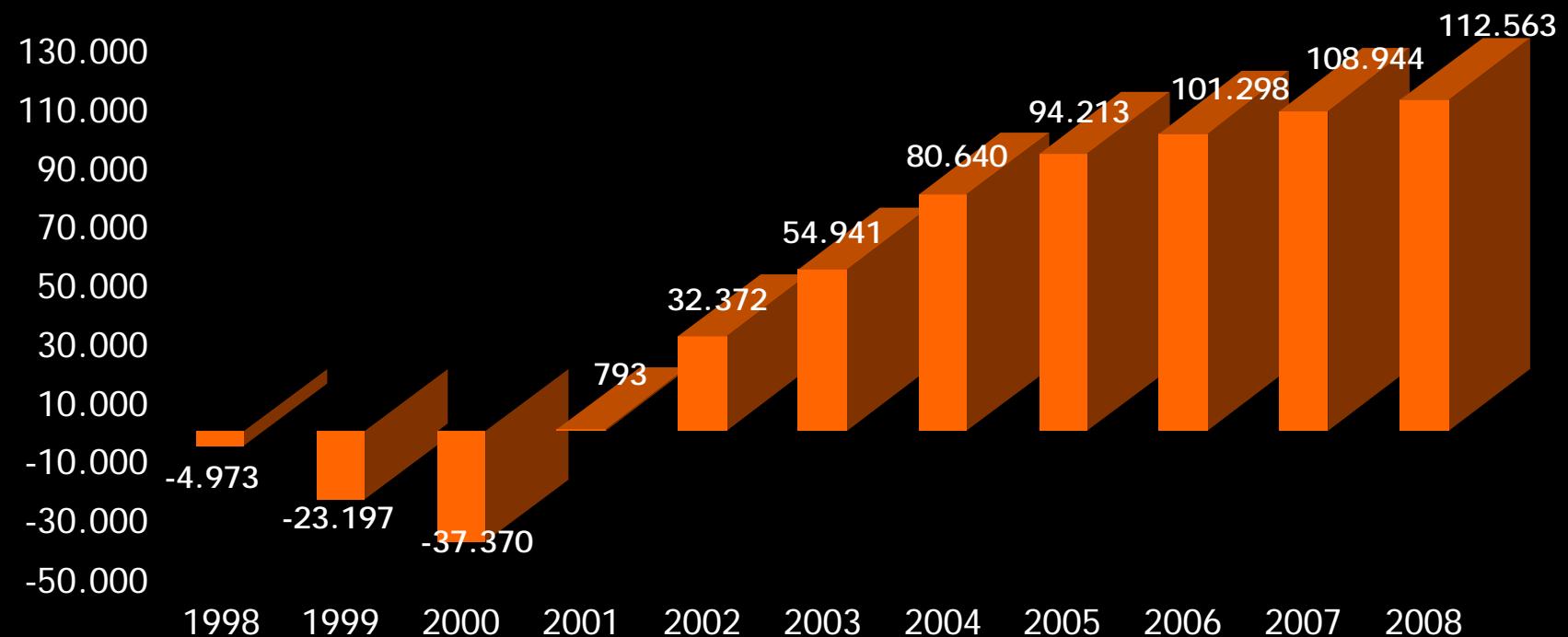
INGRESOS TOTALES DE GESTIÓN (en miles de euros)



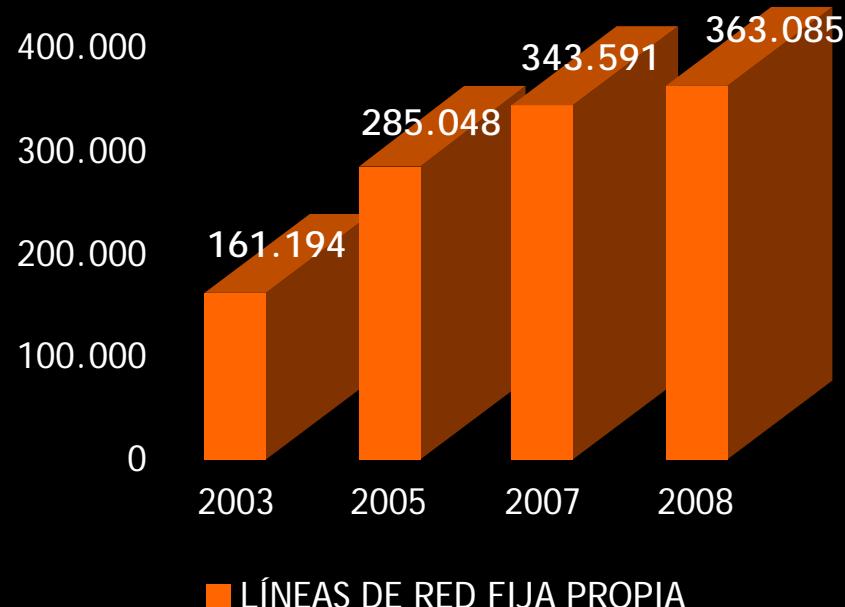
RESULTADO NETO SIN EXTRAORDINARIOS (en miles de euros)



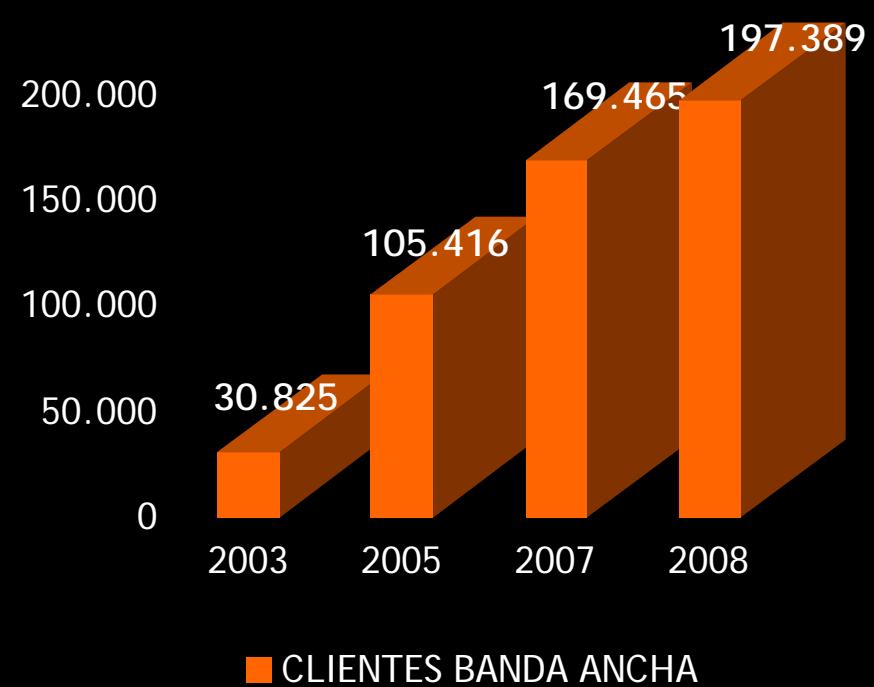
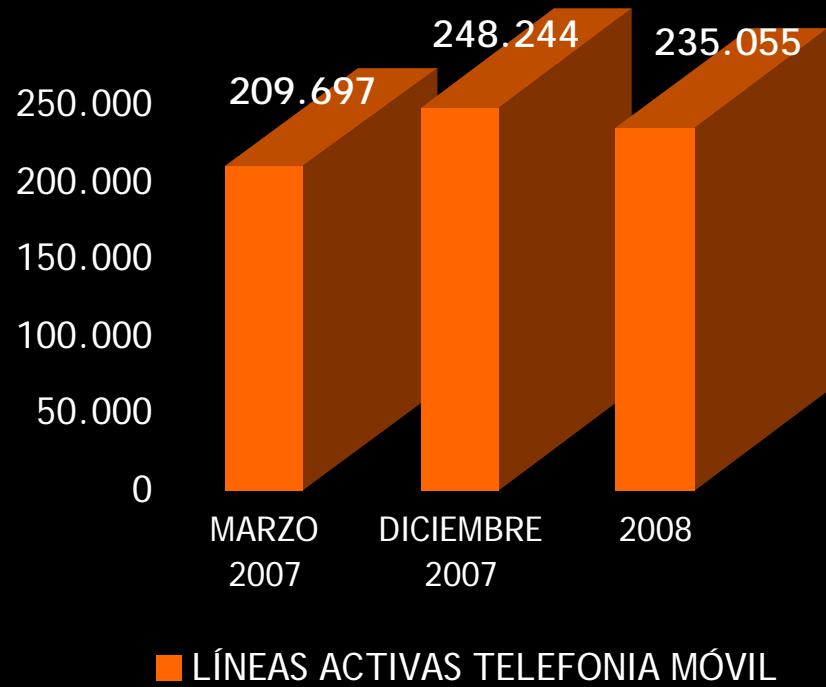
EBITDA (en miles de euros)



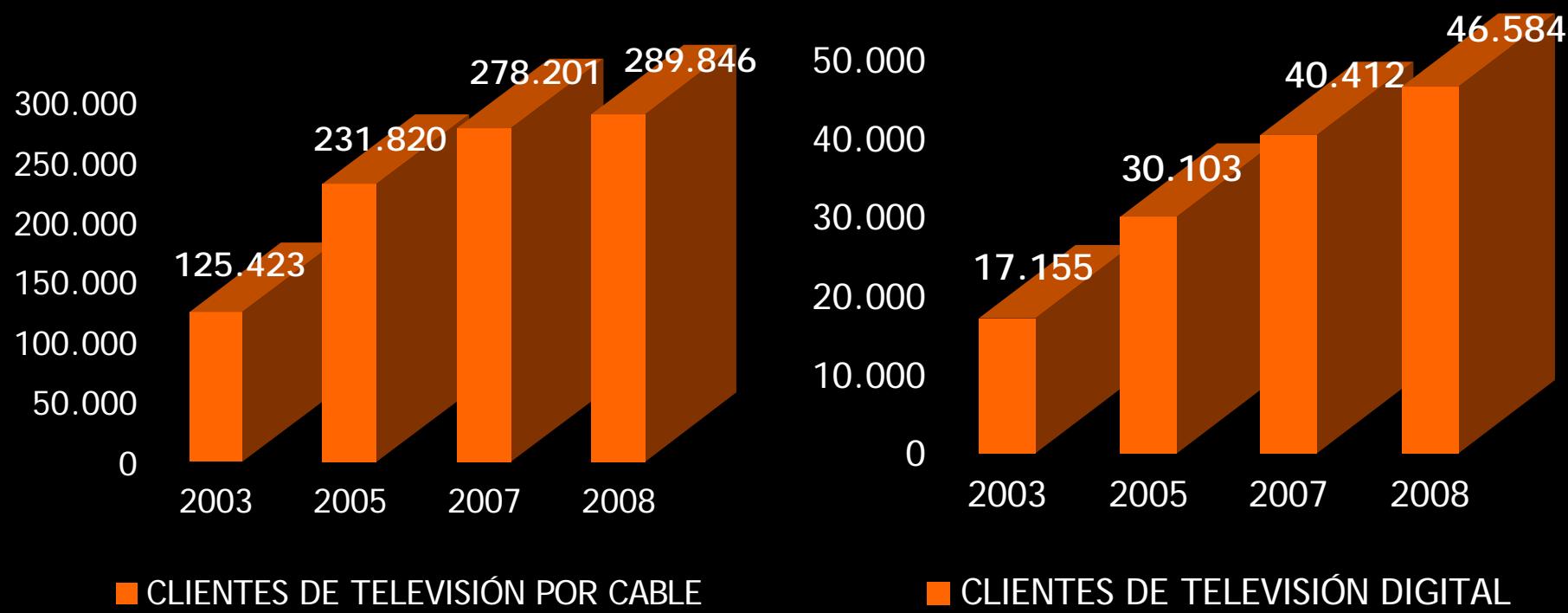
DATOS DE NEGOCIO



DATOS DE NEGOCIO



DATOS DE NEGOCIO



**Euskaltel, S.A. y
sociedades dependientes**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2008

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.
Edificio Sota
Gran Vía, 45 – 6º
48011 Bilbao
España
Tel. +34 946 022 500
Fax +34 946 022 750
www.pwc.com/es

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Euskaltel, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Euskaltel, S.A. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Como se menciona en la nota 2 b) de la memoria consolidada adjunta, la fecha de primera consolidación de Euskaltel, S.A. y sociedades dependientes es el 1 de enero de 2008, y en consecuencia, no se presenta información comparativa. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2008 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Euskaltel, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Euskaltel, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Enrique Cagigas
Socio – Auditor de Cuentas

6 de marzo de 2009



**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2008**



**Cuentas Anuales Consolidadas
del
Ejercicio 2008**

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance Consolidado al cierre del ejercicio 2008

(expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2008
ACTIVO NO CORRIENTE		1.054.000
Inmovilizado intangible	5	<u>23.424</u>
Inmovilizado material	6	<u>875.402</u>
Inversiones inmobiliarias		-
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	8	<u>21</u>
Instrumentos de patrimonio		21
Inversiones financieras a largo plazo	7	<u>1.792</u>
Instrumentos de patrimonio		1.048
Créditos a empresas		367
Otros activos financieros		377
Activos por impuesto diferido	17	<u>153.361</u>
ACTIVO CORRIENTE		77.913
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Existencias	11	<u>5.656</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	<u>71.059</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		70.678
Personal		69
Otros créditos con las Administraciones Públicas		312
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		-
Inversiones financieras a corto plazo	7	<u>70</u>
Créditos a terceros		38
Otros activos financieros		32
Periodificaciones a corto plazo		<u>1.071</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		<u>57</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.131.913</u>

Derio, 25 de febrero de 2009

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance Consolidado al cierre del ejercicio 2008

(expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2008
PATRIMONIO NETO		522.489
Fondos propios	12-14	420.719
Capital		325.200
Prima de emisión		65.803
Reservas		31.558
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(22.397)
Resultados de ejercicios anteriores		(4.829)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante		25.384
Ajustes por cambios de valor	15 y 17	101.770
Otros		101.770
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
PASIVO NO CORRIENTE		291.300
Provisiones a largo plazo		-
Deudas a largo plazo	7 y 16	232.022
Deudas con entidades de crédito		232.021
Acreedores por arrendamiento financiero		1
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7 y 16	59.229
Pasivos por impuesto diferido	17	49
Periodificaciones a largo plazo		-
PASIVO CORRIENTE		318.124
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo	7 y 16	174.953
Deudas con entidades de crédito		136.229
Acreedores por arrendamiento financiero		476
Otros pasivos financieros		38.248
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7 y 16	43.314
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7 y 16	98.917
Proveedores		95.257
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.349
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.311
Periodificaciones a corto plazo		940
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.131.913

Derio, 25 de febrero de 2009

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(expresada en miles de euros)

	Notas	<u>31.12.2008</u>
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>		
Importe neto de la cifra de negocios	18	<u>339.884</u>
Ventas		13.227
Prestaciones de servicios		<u>326.657</u>
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		<u>5.272</u>
Aprovisionamientos	18	<u>(105.242)</u>
Consumo de mercaderías		(21.821)
Trabajos realizados por otras empresas		(83.176)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(245)
Otros ingresos de explotación		<u>498</u>
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		498
Gastos de personal	18	<u>(28.597)</u>
Sueldos, salarios y asimilados		(22.596)
Cargas sociales		(6.001)
Otros gastos de explotación		<u>(98.497)</u>
Servicios exteriores		(88.156)
Tributos		(5.036)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(5.305)
Amortización del inmovilizado		<u>(66.293)</u>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-
Excesos de provisiones		-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	18	<u>(755)</u>
Deterioros y pérdidas		(883)
Resultados por enajenaciones y otras		128
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>46.270</u>
Ingresos financieros	20	<u>1.754</u>
Gastos financieros	20	<u>(25.463)</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-
Diferencias de cambio	20	(35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	20	<u>(319)</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>(24.063)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>22.207</u>
Impuestos sobre beneficios	19	<u>3.177</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>25.384</u>
<u>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</u>		
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		<u>25.384</u>

Derio, 25 de febrero de 2009

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el Patrimonio neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
 (expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	Notas	2008
A) Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias		<u>25.384</u>
B) Total Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto		<u>15.563</u>
Efecto impositivo: ajustes por cambios de valor (deducciones con límite registradas en el ejercicio)	15	<u>15.563</u>
C) Total Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias		<u>8.587</u>
Efecto impositivo: ajustes por cambios de valor (transferencia a resultados de deducciones con límite registradas en ejercicios anteriores)	15 y 19	<u>(8.587)</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>32.360</u>

Derio, 25 de febrero de 2009

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el Patrimonio neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
 (expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Escriturado	Capital			Resultados			Ajustes por cambios de valor	TOTAL
	No exigido	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	de ejercicio anteriores	Resultado del ejercicio		
Saldo, inicio del año 2008	325.200	-	65.803	28.254	(22.397)	(34.564)	33.039	94.794
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	25.384	6.976
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	-	3.304	-	29.735	(33.039)	-
Saldo, final del año 2008	325.200	-	65.803	31.558	(22.397)	(4.879)	25.384	101.770
								522.489

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
 (expresado en miles de euros)

	Notas	<u>31.12.2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	21	<u>94.697</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		22.207
Ajustes del resultado		96.661
Cambios en el capital corriente		(462)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(23.709)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	22	<u>(67.601)</u>
Pagos por inversiones		(71.225)
Cobros por desinversiones		3.624
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	23	<u>(27.079)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(27.079)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>17</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		(40)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		57

Derio, 25 de febrero de 2009

EUSKALTEL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2008

(expresada en miles de euros)

NOTA 1.- Información general

Euskaltel, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante), se constituyó el 3 de julio de 1995 como sociedad anónima. El lanzamiento al mercado de su primer producto se produjo el 23 de enero de 1998. Su domicilio Social se encuentra en el municipio de Derio (Bizkaia) y sus productos se comercializan principalmente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Desde su constitución, su objeto social consiste en la prestación, gestión, implantación, explotación y comercialización de redes y servicios de telecomunicaciones de acuerdo con la legislación vigente, así como la comercialización de los bienes necesarios para el desarrollo de dichos servicios. Las principales instalaciones de la Sociedad se encuentran en el Parque Tecnológico de Bizkaia.

Euskaltel, S.A. es una sociedad que al cierre del 2008 cuenta con un grupo (en adelante, el Grupo), formado por dos sociedades: Euskaltel, S.A., sociedad dominante y una sociedad dependiente (Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.).

Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación:

Denominación Social	Domicilio	Participación			Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
		Coste en Miles de euros	% Sobre Nominal					
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	Parque Tecnológico de Bizkaia	15	100		Euskaltel, S.A.	(a)	Comercialización de redes y servicios de telecomunicación	PwC

(a) La sociedad dominante posee la mayoría de los derechos de voto, y tiene la facultad de nombrar y destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración.

No se incluyen en el perímetro de consolidación 7 sociedades dependientes participadas en un 100%, y en las que la Sociedad dominante tiene la mayoría de derechos de voto, dado que no han tenido actividad, y dado que no tienen un interés significativo para la imagen fiel. Adicionalmente no se incluyen en el perímetro de consolidación 2 sociedades asociadas dado que no tienen un interés significativo para la imagen fiel.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

NOTA 2.- Bases de presentación de la Cuentas Anuales Consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Euskaltel, S.A. y de Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A., e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

b) Comparación de la información

Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A. fue constituida en el ejercicio 2007, pero es en el ejercicio 2008 cuando comienza su actividad. La fecha de primera consolidación es el 1 de enero de 2008, por lo que no se presenta información comparativa con el ejercicio anterior.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de incertidumbre

La preparación de cuentas anuales exige el uso por parte de las sociedades de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros y la opinión fundada de expertos de reconocido prestigio, en su caso.

El Grupo ha evaluado las estimaciones y juicios que le son de aplicación, bien por operaciones de venta de activos (incluida la cartera de valores), o bien por acciones de reconocimiento de pasivos y considera que no existe ningún aspecto de la valoración de los mismos o estimación de incertidumbre que suponga un riesgo significativo que pueda dar lugar a un ajuste en los valores en libros de sus activos y pasivos dentro del ejercicio económico siguiente.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance Consolidado, de la Cuenta de pérdidas y ganancias Consolidada, del Estado de cambios en el Patrimonio neto Consolidado y del Estado de flujos de efectivo Consolidado, determinada información incluida en estos estados se presenta de forma agrupada. Aquellos detalles necesarios para su comprensión, se recogen en las notas correspondientes de la memoria.

NOTA 3.- Criterios contables

3.1. Principios de consolidación

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, el valor razonable de cualquier contraprestación adicional que dependa de eventos futuros (siempre que sea probable y pueda valorarse con fiabilidad) más los costes directamente atribuibles a la adquisición. En cualquier caso la sociedad dependiente Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A. es una sociedad del Grupo, y en la que por tanto no ha sido de aplicación el método del coste de adquisición.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Sociedad dependiente se incorporan en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración global:

- i) Los valores contables de la participación en el capital de la dependiente se compensan, en la fecha de adquisición, con la parte proporcional que dichos valores representan en relación con el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.
- ii) La diferencia entre el valor contable de la participación en la Sociedad dependiente y el valor atribuible a dicha participación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos se reconoce, en caso de ser positiva, como fondo de comercio de consolidación. En el supuesto excepcional de que sea negativa, como ingreso del ejercicio en la Cuenta de pérdidas y ganancias Consolidada. En el caso de Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A., no aplica la existencia de fondo de comercio, o diferencia negativa de consolidación.
- iii) Los elementos del activo y del pasivo de las sociedades del grupo se incorporan al Balance consolidado, con las mismas valoraciones con que figuran en los respectivos balances de dichas sociedades. En el Grupo no existen activos adquiridos y pasivos asumidos por adquisición, que se incorporen a valor razonable, ya que Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A. es una sociedad constituida por la Sociedad dominante.
- iv) Los ingresos y gastos de la Sociedad dependiente, se incorporan a las Cuentas anuales Consolidadas.
- v) Se eliminan los débitos y créditos entre sociedades comprendidas en la consolidación, los ingresos y los gastos relativos a las transacciones entre dichas sociedades, y los resultados generados a consecuencia de tales transacciones, que no se hayan realizado frente a terceros.

No se ha producido en el Grupo ninguna operación de control adquirido por etapas.

3.2. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

3.3. Inmovilizado intangible

Los principales conceptos incluidos en este epígrafe corresponden a adquisición y desarrollo de aplicaciones informáticas, y se registran dentro del epígrafe del Inmovilizado intangible que les corresponde de acuerdo con el PGC 2007 a su coste de adquisición. Este valor se amortiza durante la vida útil estimada para estos activos (5 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos

únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

3.4. Inmovilizado material

Los elementos del Inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, en su caso.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula considerando tanto los costes directos como los indirectos imputables a dicho inmovilizado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del Inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones técnicas	
• Obra civil	40
• Fibra óptica	12,5
• Equipamiento	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6,7
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	5

La mayor parte del Inmovilizado material corresponde a las inversiones por despliegue de las redes de telecomunicaciones de la Sociedad dominante en el ámbito de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

El valor residual, la vida útil de los activos y la consideración de los mismos como inmovilizado en curso o inmovilizado en explotación se revisa, ajustándose en su valor, si fuese necesario, a la fecha del Balance.

Los beneficios o las pérdidas por la venta de Inmovilizado material se obtienen como diferencia entre los ingresos obtenidos por la venta, netos de los costes de venta necesarios, y el valor neto contable del elemento vendido, y se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se produce la venta.

3.5. Costes por intereses

De acuerdo con los criterios recogidos en el PGC 2007, los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

En los elementos adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2007 (fecha de transición al PGC 2007), únicamente se incorporan como mayor valor del elemento los gastos financieros atribuibles a la adquisición de dichos elementos generados a partir del 1 de enero de 2008, y siempre que, desde dicha fecha de transición, deba transcurrir un tiempo superior a un año hasta que dichos elementos se encuentren en condiciones de funcionamiento.

3.6. Pérdidas por deterioro del valor del inmovilizado intangible y material

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor contable del activo supera su importe recuperable, entendido este último como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel máximo de detalle para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

3.7. Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se registran contablemente dentro del epígrafe de activos corrientes (excepto aquellos que tuviesen vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del Balance, que se clasifican como activos no corrientes), dentro de los apartados de Créditos a empresas y Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo. Se entiende como tipo de interés efectivo el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos a la fecha del cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como, en su caso, su reversión, se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no corresponden a empresas del Grupo y asociadas o a préstamos y partidas a cobrar. Su clasificación entre activos no corrientes y activos corrientes atiende a la existencia de expectativas de venta en un plazo inferior a 12 meses.

Se valoran por su valor razonable. Los cambios que se produzcan en su valoración se registran contablemente en el Patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el Patrimonio neto se imputan a la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se produzca dicha enajenación o deterioro, y siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso de que no lo sea, el registro contable se realiza por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor.

Se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, en el caso de instrumentos de deuda adquiridos, o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste, o coste amortizado, menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste, por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, el Grupo reconoce en la Cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas que hayan sido reconocidas previamente en el Patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan en mercados oficiales se basan en precios de compra corrientes. Tanto si el mercado para un activo financiero no es activo, como si los títulos de las inversiones no cotizan en un mercado oficial, el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el Balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

c) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas

Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas excluidas del grupo consolidable se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el Patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el Patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías

tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

3.8. Existencias

Las existencias se valoran a su coste (ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción) o a su valor neto realizable, el menor de los dos, registrándose, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, las oportunas correcciones valorativas y su reversión, en su caso.

La determinación del coste se realiza utilizando el método de valoración del coste medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

3.9. Pasivos financieros

En el epígrafe de Débitos y Partidas a Pagar se incluyen los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales. Se clasifican como Pasivos corrientes, a menos que tengan un vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del Balance, en cuyo caso se registran en el Pasivo no corriente.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

3.10. Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad dominante y su participada Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A. no se encuentran acogidas al régimen de tributación consolidada, por lo que no forman grupo fiscal.

El gasto o ingreso por Impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en cada ejercicio, calculándose en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales. En el caso en el que el beneficio esté asociado con un ingreso o gasto registrado directamente en el Patrimonio neto, se registra contablemente contra Patrimonio neto directamente. Los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se reflejan contablemente en el Balance hasta su reversión.

Los activos por impuesto diferido y los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de aplicación, sólo se reconocen en el Balance en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada, dentro del epígrafe de Activos por impuesto diferido del Activo no corriente.

Del mismo modo, los créditos fiscales por bonificaciones y deducciones en la cuota del Impuesto sobre sociedades se reconocen en el ejercicio en el que se originan, con abono al epígrafe de Ajustes por cambios de valor dentro del Patrimonio neto del Grupo, de donde se aplican a resultados con un criterio correlativo con la depreciación de los activos que motivan las deducciones.

El reconocimiento de los créditos fiscales por todos los conceptos, incluidas las bases imponibles negativas, se realiza al tipo de gravamen vigente en la fecha de cierre del ejercicio en que se generan, ajustándose, en caso de modificación, por el tipo de gravamen vigente a la fecha de cierre del Balance.

La legislación aplicable en Bizkaia para la liquidación del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2008, correspondiente a la Norma Foral 3/1996 de 26 de junio, junto con las posteriores modificaciones, se encuentra vigente y de aplicación al Grupo, aún cuando existen diversos recursos planteados al respecto.

Los cálculos de los importes asociados con el Impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2008 y aquellos abiertos a inspección se han realizado de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, al considerarse que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

3.11. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen, en su caso, cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones con vencimiento superior a un año se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo, no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable, presentándose detalle de los mismos en la memoria sólo en caso de que no se considere la probabilidad de materialización de dichos pasivos contingentes como remota, de acuerdo con criterios profesionales objetivos.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación neta a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de los tipos de ingreso, tal como se detalla a continuación.

a) Ingresos por tráfico y servicios

Los ingresos por tráfico y servicios se registran como ingresos en función de su devengo efectivo.

En el caso de la telefonía móvil prepago, el importe correspondiente al tráfico cobrado por el Grupo pendiente de consumir (es decir, los saldos de las tarjetas prepago) se registra como un ajuste por periodificación en el pasivo del Balance hasta su consumo o, en su caso, cancelación definitiva. Así mismo, el importe correspondiente al tráfico gratuito pendiente de consumo o regularización se registra en el epígrafe de Ajustes por periodificación del activo del Balance.

b) Ingresos por cuotas

Determinados ingresos se facturan de manera recurrente en forma de cuotas. Los ingresos por cuotas se reconocen en función del mes en el que se devengan.

c) Venta de mercaderías

Las ventas de mercaderías son, fundamentalmente, materiales de construcción para el despliegue de las redes de telecomunicaciones que se facturan a los instaladores y equipamiento de usuario que se factura, o bien directamente al cliente final, o bien, al canal de distribución.

El reconocimiento de ingresos por venta de mercaderías se realiza en el momento del traspaso de la propiedad de los bienes vendidos.

d) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.13. Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de 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 contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en Acreedores por arrendamiento financiero. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se depreció durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

3.14. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en miles de euros, siendo el euro la moneda de presentación y la moneda funcional del Grupo.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en Patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

3.15. Medio Ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto ambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

NOTA 4.- Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

El Grupo dispone de métodos de evaluación y reducción del riesgo financiero acordes con su actividad y su ámbito de actuación suficientes para realizar una gestión adecuada del mismo.

A continuación se presenta un resumen de los principales riesgos financieros que afectan al Grupo, así como un resumen de las medidas existentes que mitigan dichos riesgos:

a) Riesgo de crédito

El Grupo ve mitigada la probabilidad de materialización del riesgo de crédito de clientes, tanto por la aplicación de diversas políticas en este sentido, como por el alto grado de dispersión de los saldos de cuentas a cobrar.

Entre las distintas políticas y prácticas dirigidas a mitigar el riesgo del crédito destaca la política de scoring-aceptación de clientes y la práctica de monitorización continua del crédito disponible de clientes, que reduce la posibilidad de impago de saldos significativos de cuentas a cobrar.

Adicionalmente, y para los deudores que, puntualmente, pueden presentar saldos a cobrar por parte del Grupo por un importe significativo, existe una política adecuada de avales y, para aquellos que simultáneamente puedan presentar saldos a pagar al Grupo, se mantiene la práctica de contratación con una cláusula de compensación automática de saldos como medio adicional de cobro.

b) Riesgo de liquidez

El Grupo adecua el perfil de vencimientos de su deuda a su capacidad de generar flujos de caja para atenderlos.

Para ello establece Planes de financiación trianuales y un análisis quincenal de su posición financiera, que incluye proyecciones a largo plazo, junto con un seguimiento diario de los saldos y las transacciones bancarias.

Así, si bien el Fondo de Maniobra del Grupo, definido como la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente (vencimiento, en ambos casos, inferior a 12 meses) es negativo, esto se produce como consecuencia de la diferencia entre el ciclo de vida medio de las deudas a cobrar (40 días) y el ciclo de vida medio de las cuentas a pagar (90 días), así como del resultado del Plan de financiación en curso, tratándose de una situación normal dentro de la actividad del Grupo.

El Grupo revisa, regularmente, la política de coberturas de tipo de interés. Como consecuencia de dicha política se evalúa la necesidad, o no, de establecer coberturas sobre los mismos. Al 31 de diciembre de 2008, no se ha considerado necesario abrir posiciones de cobertura de tipo de interés.

c) Riesgo de mercado y de tipo de cambio

El ámbito de actuación del Grupo hace que el riesgo por tipo de cambio sea muy reducido, concentrándose en las pocas operaciones de compra en moneda extranjera que se realizan, en su caso.

Por otro lado, el Grupo tiene establecidas diversas políticas de compras y contrataciones que incentivan su ámbito territorial y diversas políticas dirigidas a mitigar, en lo posible, la concentración de saldos y transacciones que reduce la posibilidad de concentración de operaciones en pocos agentes.

4.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del Balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. A 31 de diciembre de 2008 no existen instrumentos financieros cotizados.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo, en su caso, se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del Balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del Balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

NOTA 5.- Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
VALOR BRUTO				
Saldo al 01.01.08	5.788	86.167	4.080	96.035
Altas	22	5.453	15	5.490
Saldo al 31.12.08	5.810	91.620	4.095	101.525
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldo al 01.01.08	(5.726)	(63.099)	(3.503)	(72.328)
Altas	(26)	(5.688)	(59)	(5.773)
Saldo al 31.12.08	(5.752)	(68.787)	(3.562)	(78.101)
VALOR NETO CONTABLE				
Saldo al 01.01.08	62	23.068	577	23.707
Saldo al 31.12.08	58	22.833	533	23.424

a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2008 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste contable de 64,6 millones de euros.

b) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2008 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

c) Seguros

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

NOTA 6.- Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
VALOR BRUTO						
Saldo al 01.01.08	62.817	834.859	86.415	112.930	19.893	1.116.914
Altas	-	-	218	64.974	10	65.202
Bajas	(4.238)	-	(4)	-	(4)	(4.246)
Traspasos	4.659	87.880	41.069	(134.514)	906	-
Saldo al 31.12.08	63.238	922.739	127.698	43.390	20.805	1.177.870
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldo al 01.01.08	(5.558)	(208.441)	(16.398)	-	(11.960)	(242.357)
Altas	(1.182)	(52.040)	(5.524)	-	(1.774)	(60.520)
Bajas	408	-	-	-	1	409
Saldo al 31.12.08	(6.332)	(260.481)	(21.922)	-	(13.733)	(302.468)
VALOR NETO CONTABLE						
Saldo al 01.01.08	57.259	626.418	70.017	112.930	7.933	874.557
Saldo al 31.12.08	56.906	662.258	105.776	43.390	7.072	875.402

a) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2008 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

b) Gastos financieros capitalizados

Se han capitalizado los gastos financieros que han surgido de la financiación ajena obtenida para el despliegue de la red. Los gastos financieros capitalizados ascienden a 1.142 miles de euros.

Para el cálculo de los gastos financieros capitalizados se ha utilizado una tasa de capitalización del 5,39 % que representa el coste efectivo medio de la financiación ajena durante el ejercicio 2008.

c) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2008 asciende a 60,5 millones de euros.

d) Bienes vendidos a empresas del Grupo o asociadas

Durante el ejercicio 2008, el Grupo ha efectuado la venta de un inmueble a una entidad financiera del Grupo excluida del grupo consolidable. Este inmueble figuraba registrado por un valor neto contable de 3,8 millones de euros. El precio de la compraventa ha sido de 3,9 millones de euros. El beneficio de la operación se ha

registrado contablemente dentro del epígrafe Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado de la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008.

e) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2008 no existen elementos de inmovilizado material prestados como garantía de pasivos financieros.

f) Bienes bajo arrendamiento financiero

El epígrafe de Instalaciones técnicas y maquinaria incluye los siguientes importes de contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo es arrendatario:

	2008
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	3.964
Amortización acumulada	(842)
Valor neto contable	3.122

g) Seguros

El Grupo tiene contratadas las pólizas de seguro que considera suficientes para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

NOTA 7.- Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

Al 31 de diciembre de 2008 el valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de Instrumentos financieros (excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas), es el siguiente:

a) Activos financieros

	Inversiones financieras a largo plazo		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos a terceros	Otros activos financieros (Fianzas)
Préstamos y partidas a cobrar	-	367	377
Activos disponibles para la venta	1.048	-	-
Total	1.048	367	377

	Inversiones financieras a corto plazo		
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Créditos a empresas	Otros activos financieros (Fianzas)
Préstamos y partidas a cobrar	71.059	38	32
Total	71.059	38	32

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros a largo plazo			
	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	Deudas con entidades de crédito	Acreedores por Arrendamiento financiero
Débitos y partidas a pagar	59.229	232.021	1
Total	<u>59.229</u>	<u>232.021</u>	<u>1</u>

Pasivos financieros a corto plazo				
	Deudas con entidades de crédito	Acreedores por Arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Débitos y partidas a pagar	136.229	476	38.248	43.314
Total	<u>136.229</u>	<u>476</u>	<u>38.248</u>	<u>43.314</u>
				<u>98.917</u>

7.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Activos financieros						Años posteriores	Total
	2009	2010	2011	2012	2013			
Otras inversiones financieras								
- Créditos a empresas	38	272	38	38	19	-		405
Total	<u>38</u>	<u>272</u>	<u>38</u>	<u>38</u>	<u>19</u>	<u>-</u>		<u>405</u>

	Pasivos financieros						Años posteriores	Total
	2009	2010	2011	2012	2013			
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	43.314	9.284	24.965	24.980	-	-		102.543
Deudas con entidades de crédito	136.229	54.692	76.733	76.762	11.917	11.917		368.250
Acreedores por arrendamiento financiero	476	1	-	-	-	-		477
Otros pasivos financieros	38.248	-	-	-	-	-		38.248
Total	<u>218.267</u>	<u>63.977</u>	<u>101.698</u>	<u>101.742</u>	<u>11.917</u>	<u>11.917</u>		<u>509.518</u>

NOTA 8.- Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

a) Movimientos en las participaciones en empresas del Grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2008 no se han producido movimientos significativos en participaciones en empresas del Grupo y asociadas excluidas del grupo consolidable.

El saldo al 31 de diciembre de 2008 corresponde a:

	2008	
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas
Valores brutos	21	350
Provisiones por deterioro	-	(350)
Saldo al 31.12.2008	21	-

b) Participaciones en empresas del Grupo

Las participaciones en empresas del Grupo corresponden a participaciones en las siguientes sociedades:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital	Derechos de voto
Siete sociedades	Sociedades Limitadas	Sin actividad	100% (Directo)	100% (Directo)

Ninguna de las empresas del Grupo cotiza en Bolsa.

c) Participaciones en empresas asociadas

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción de capital	Derechos de voto
Andornet (Andorra)	Sin actividad	25% (Directo)	25% (Directo)
Hamaika Telebista (Bilbao)	Impulsar la creación de televisiones locales en euskara	20% (Directo)	20% (Directo)

Ninguna de las empresas asociadas cotiza en Bolsa.

NOTA 9.- Préstamos y partidas a cobrar

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	367
- Préstamos a empresas asociadas	847
- Provisiones por deterioro del valor	(480)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	71.097
- Préstamos a empresas	38
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	97.585
- Personal	69
- Administraciones Públicas	312
- Provisiones por deterioro del valor	(26.907)
Total	<u>71.464</u>

Los tipos de interés efectivo sobre las cuentas a cobrar a largo plazo son tipos de interés variables referenciados al euríbor.

Los criterios generales que tiene el Grupo para calcular la provisión por deterioro se resumen a continuación:

- Se establece un periodo mínimo para realizar la gestión de recobro de saldos, basado en las disposiciones legales al respecto. Se provisionan la totalidad de los saldos vencidos que superan dicho periodo.
- Adicionalmente, se provisiona un porcentaje de los saldos vencidos que no superan el citado periodo mínimo, basado en los datos históricos de recuperación de deuda.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	25.477
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	5.305
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(3.875)
Saldo final	<u>26.907</u>

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas incluidas en Préstamos y cuentas a cobrar no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

NOTA 10.- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

	Miles de euros
Títulos sin cotización oficial	
- Títulos de patrimonio	1.048
Total	1.048

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta se resume a continuación:

	Miles de euros
Saldo inicial	1.539
Altas	-
Bajas	(328)
Provisión por deterioro	(163)
Saldo final	1.048
Menos: Parte no corriente	(1.048)
Parte corriente	-

Durante el ejercicio 2008 se ha provisionado por deterioro 163 miles de euros del valor en los activos financieros disponibles para la venta. Dicho importe se ha registrado en la Cuenta de pérdidas y ganancias dado que la pérdida por deterioro se considera definitiva.

Durante el ejercicio 2008, una de las sociedades en las que participa el Grupo, Ensaferca Holding Empresarial, S.L., ha reducido su capital social en 328 miles de euros, mediante la reducción del valor nominal de las acciones y su consiguiente redistribución entre los socios.

Los títulos no cotizados se valoran a coste por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable.

Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en euros.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos deuda clasificados como disponibles para la venta.

NOTA 11.- Existencias

	Miles de euros
Terminales y equipos de clientes	4.737
• de Telefonía Móvil	3.082
• de Televisión Digital	1.655
Materiales para contratas	2.627
Otras existencias	509
Total existencias	7.873
Provisión por depreciación de existencias	(2.217)
Total	5.656

El Grupo tiene contratadas las pólizas de seguro que considera suficientes para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias.

NOTA 12.- Capital, prima de emisión y acciones propias

a) Capital

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2008 está representado por 5.420.000 acciones nominativas de 60 euros de valor nominal cada una, con iguales derechos y obligaciones y totalmente suscritas y desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2008, las entidades que participan en el capital social de la Sociedad dominante y su porcentaje de participación son las siguientes:

Entidad	Número de acciones	Porcentaje de participación
Bilbao Bizkaia Kutxa	1.795.433	33,13%
CK Corporación Kutxa - Kutxa Korporazioa, S.L. (Grupo Gipuzkoa Donostia Kutxa)	1.245.349	22,98%
Iberdrola, S.A.	603.987	11,14%
Endesa Participadas, S.A. (Grupo Endesa)	542.000	10,00%
Araba Gertu, S.A. (Grupo Caja Vital Kutxa)	420.231	7,75%
Autocartera	325.200	6,00%
Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea	271.000	5,00%
Ente Vasco de la Energía	108.400	2,00%
MCC Inversiones, S.P.E, S.Coop.	108.400	2,00%
Total	5.420.000	100,00%

b) Prima de emisión de acciones

De acuerdo con la legislación vigente, la Prima de emisión de acciones es una reserva de libre disposición, siempre que el neto patrimonial supere el capital social.

c) Acciones propias

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Sociedad dominante de fecha 26 de octubre de 2005 acordó, por unanimidad, la adquisición derivativa de las acciones propias como autocartera.

NOTA 13.- Reservas y resultados de ejercicios anteriores

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	31.558
- Reserva legal	14.272
- Reservas voluntarias	17.286
Resultados de ejercicios anteriores	(4.829)
Total reservas y resultados de ejercicios anteriores	26.729

La Reserva Legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a Reserva Legal hasta que alcance un importe de, al menos, el 20% del capital social.

Así mismo, la Ley de Sociedades Anónimas establece también que la Reserva Legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

NOTA 14.- Resultado del ejercicio

a) Resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el parámetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Euskaltel, S.A.	25.404
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	(20)
Total	25.384

b) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y de reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	25.404
Total	25.404

	<u>Miles de euros</u>
Aplicación	
A Reserva Legal	2.540
A Resultados de ejercicios anteriores	22.864
Total	25.404

NOTA 15.- Ajustes por cambio de valor

Este epígrafe corresponde en su totalidad a deducciones fiscales en el Impuesto de sociedades relacionadas con inversiones en activos fijos y que, en aplicación del principio de correlación de ingresos y gastos, la Sociedad dominante traspasa a resultados en función de los porcentajes de amortización de las inversiones relacionadas con dichas deducciones.

El movimiento de esta partida ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	94.794
Aumentos (créditos fiscales relacionados con inversiones en activos fijos generados en el ejercicio)	12.549
Imputación al resultado de deducciones con límite	(8.587)
Otros	3.014
Saldo final	101.770

NOTA 16.- Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:	
- Deudas con entidades de crédito	232.021
- Acreedores por arrendamiento financiero	1
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	59.229
Total	291.251
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:	
- Deudas con entidades de crédito	136.229
- Acreedores por arrendamiento financiero	476
- Otros pasivos financieros	38.248
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	43.314
- Proveedores	95.257
- Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.349
- Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.311
Total	317.184

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, que se calculan tomando como base los flujos de efectivo descontados a un tipo referenciado al tipo de interés efectivo de los recursos ajenos.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito y otras deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	<u>Préstamo BEI</u> <u>1999</u>	<u>Préstamo BEI</u> <u>2001</u>	<u>Préstamo 2005</u>	<u>Préstamo 2007</u>	<u>Miles de euros</u>
Entidad	Banco Europeo de Inversiones	Banco Europeo de Inversiones	12 entidades financieras, incluidas 2 entidades del Grupo	7 entidades financieras, incluidas 2 entidades del Grupo	-
Fecha de formalización	17/12/1999	22/06/2001	25/05/2005	25/07/2007	-
Importe (miles de euros)	120.000	120.000	150.000	150.000	-
Plazo	15 años	12 años	5 años	5 años	-
Carencia	5 años	4 años	3,5 años	3,5 años	-
Amortización	10 cuotas anuales y constantes a partir del 15/12/2005	8 cuotas anuales y constantes a partir del 15/12/2005	4 cuotas semestrales y constantes a partir del 25/11/2008	4 cuotas semestrales y constantes a partir del 25/01/2011	-
Garantías	Aval sindicado por 11 entidades financieras, incluidas 2 entidades del Grupo	Aval sindicado por 14 entidades financieras, incluidas 2 entidades del Grupo			-
Fecha vencimiento	15/12/2014	15/12/2012	25/05/2010	25/07/2012	-
Tipo de interés	Variable en cada disposición. En 2008 se ha optado por un tipo variable	Variable en cada disposición. En 2008 se ha optado por un tipo variable	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	-
Interés medio 2008	4,83%	4,83%	5,15%	5,29%	-
Valores Nominales pendientes de amortizar	<u>72.000</u>	<u>60.000</u>	<u>112.500</u>	<u>150.000</u>	<u>394.500</u>
Corto plazo	12.000	15.000	75.000	-	102.000
Largo plazo	60.000	45.000	37.500	150.000	292.500

Deudas con Entidades de Crédito

	Corto Plazo		Largo Plazo		Total
	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	Deudas con otras empresas	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	Deudas con otras empresas	
Valores nominales	18.750	83.250	59.375	233.125	394.500
Pólizas de crédito	24.733	53.650	-	-	78.383
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(169)	(671)	(146)	(1.104)	(2.090)
Total	43.314	136.229	59.229	232.021	470.793

El Grupo dispone de un límite de Pólizas de Crédito a 31 de diciembre de 2008 de 158.000 miles de euros, por lo que el disponible no utilizado a dicha fecha asciende a 79.617 miles de euros.

b) Acreedores por arrendamiento financiero

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	2008
Hasta 1 año	486
Entre 1 y 5 años	1
Más de 5 años	-
 Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	 (10)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	477

NOTA 17.- Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos de la Sociedad dominante es el siguiente:

	2008
Activos por impuestos diferidos:	
- Diferencias temporarias	2.615
- Créditos por bases imponibles negativas	10.058
- Créditos por deducciones fiscales	140.688
	<hr/>
	153.361
Pasivos por impuestos diferidos:	
- Diferencias temporarias	(49)
	<hr/>
	(49)
Total Impuestos diferidos	153.312

El movimiento bruto en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	2008
Saldo inicial	143.161
Aplicación, minoración del Impuesto a pagar en el Impuesto sobre sociedades	(6.188)
Deducciones por activos fijos registradas en Patrimonio neto (ajustes de valor)	15.563
Deducciones sin límite registradas en el ejercicio	776
Saldo final	153.312

El movimiento durante el ejercicio en los importes de los saldos de activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Diferencias temporarias	Créditos por Bases imponibles negativas	Créditos por Deducciones fiscales	Total activos por impuestos diferidos
Saldo a 1 de enero de 2008	4.909	12.555	125.746	143.210
Generación del ejercicio	-	-	13.034	13.034
Aplicación, minoración del impuesto a pagar por Impuesto de sociedades	(2.346)	(2.638)	(1.204)	(6.188)
Correcciones años anteriores	52	141	3.112	3.305
Saldo a 31 de diciembre de 2008	2.615	10.058	140.688	153.361

Los pasivos por impuestos diferidos, 49 miles de euros, no han sufrido variaciones en el ejercicio.

La Sociedad dominante dispone de 22.136 miles de euros en concepto de exención por reinversión pendiente de asignar fiscalmente a inversiones, de los que 3.964 miles de euros corresponden a exenciones del ejercicio 2008.

NOTA 18.- Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, principalmente dólar americano, ascienden a 1.912 miles de euros y corresponden, prácticamente en su totalidad, a adquisiciones de equipamiento para usuarios y a servicios de contenidos de televisión.

b) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios, por línea de productos, es el siguiente:

	%
Red Fija (Voz y Datos)	61,8%
Red Móvil	22,6%
Televisión	3,5%
Mercado Mayorista	3,1%
Otros	9,0%
Total	100,0%

c) Aprovisionamientos

	Miles de euros
Consumo de mercaderías	21.821
• Compras	18.296
• Variación de existencias	3.525
Trabajos realizados por otras empresas	83.176
• Gastos de interconexión	73.201
• Otros aprovisionamientos	9.975
Deterioro de mercaderías	245
Total	105.242

d) Gastos de personal

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	22.596
Cargas sociales (otras cargas sociales)	6.001
Total	28.597

El número medio de empleados durante el ejercicio 2008 distribuido por categorías es el siguiente:

	<u>2008</u>
Directivos	27
Gerentes	41
Otros profesionales	475
Total	543

Asimismo, la distribución por género al cierre del ejercicio 2008 de la plantilla del Grupo es la siguiente:

	<u>2008</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Directivos	23	4	27
Gerentes	32	12	44
Otros profesionales	276	206	482
Total	331	222	553

NOTA 19.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Como se indica en la nota 3.10, la Sociedad dominante y su participada Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A. no se encuentran acogidas al régimen de tributación consolidada para el Impuesto sobre sociedades, por lo que no forman grupo fiscal.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios de la Sociedad dominante es la siguiente:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			
Beneficio antes de impuestos	-	-	22.227
Diferencias permanentes	-	(129)	(129)
Diferencias temporarias (con origen en ejercicios anteriores)	-	(8.380)	(8.380)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(9.419)	(9.419)
Base imponible (resultado fiscal)			4.299

El gasto por el Impuesto sobre sociedades se compone de:

	<u>Miles de euros</u>
Impuesto corriente	1.204
Impuesto diferido (diferencias temporales)	2.346
Impuesto diferido (bases negativas)	2.638
Total	6.188

El Impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 28% sobre la base imponible. Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2008 han ascendido a 1.204 miles de euros.

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre sociedades y el cargo correspondiente en la Cuenta de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Gasto por Impuesto sobre sociedades	(6.188)
Deducciones sin límite	778
Importe de deducciones traspasado a resultado del ejercicio	8.587
Total Impuesto sobre beneficios de la Cuenta de pérdidas y ganancias	3.177

A la Sociedad dominante le quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo cuyos importes y fechas de generación son los siguientes:

<u>Año generación</u>	<u>Miles de euros</u>
1998	3.554
1999	5.022
2000	17.265
2001	23.002
2002	10.399
2003	17.310
2004	16.388
2005	12.512
2006	9.927
2007	12.760
2008	12.549
Total	140.688

La Sociedad dominante ha incurrido, en ejercicios anteriores, en bases imponibles negativas, de las cuales quedan pendientes de compensar 35,9 millones de euros, cuyo plazo estimado de aplicación es inferior a sus respectivas fechas de prescripción de acuerdo con la normativa fiscal, y cuyo efecto impositivo está reconocido dentro del epígrafe de Activos por impuesto diferido, dentro del Activo no corriente.

Según la Norma Foral 7/2008 de 10 de diciembre, por la que se aprueban medidas tributarias para 2009, los créditos fiscales por deducciones y bases imponibles negativas no tendrán plazo de prescripción.

El Grupo tiene pendientes de inspección fiscal los principales impuestos que le son aplicables para los ejercicios no prescritos.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

NOTA 20.- Resultado financiero

	Miles de euros
Ingresos financieros	1.754
De participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros	1.731
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	23
Gastos financieros (intereses de préstamos)	(25.463)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(5.539)
Por deudas con terceros	(19.924)
Diferencias de cambio	(35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(319)
De participaciones	(163)
De créditos	(156)
Resultado financiero	(24.063)

NOTA 21.- Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros
Resultado del ejercicio antes de impuestos	22.207
Ajustes del resultado	96.661
- Amortización del inmovilizado	66.293
- Correcciones valorativas por deterioro	6.752
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(128)
- Ingresos financieros	(1.754)
- Gastos financieros	25.463
- Diferencias de cambio	35
Cambios en el capital corriente	(462)
- Existencias	3.525
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.541)
- Otros activos corrientes	21
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.339)
- Otros pasivos corrientes	(128)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(23.709)
- Pagos de intereses	(25.463)
- Cobros de dividendos	1.731
- Cobros de intereses	23
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	94.697

NOTA 22.- Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	<u>Miles de euros</u>
Pagos por inversiones	<u>(71.225)</u>
- Empresas del Grupo y asociadas	-
- Inmovilizado intangible	(5.490)
- Inmovilizado material	(65.202)
- Otros activos financieros	(533)
Cobros por desinversiones	<u>3.624</u>
- Empresas del Grupo y asociadas	-
- Inmovilizado intangible	-
- Inmovilizado material	3.082
- Otros activos financieros	542
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(67.601)</u>

NOTA 23.- Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	<u>Miles de euros</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>(27.079)</u>
- Deudas con entidades de crédito	(20.025)
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas	(7.054)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>(27.079)</u>

NOTA 24.- Contingencias

La Sociedad ha analizado los litigios existentes a la fecha y entiende que la probabilidad de que se produzca una salida de recursos que supongan pérdidas económicas significativas es remota.

NOTA 25.- Compromisos

a) Compromisos de compraventa

A la fecha del Balance, el Grupo tiene contratos de compra firmados por los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Inmovilizado intangible	650
Inmovilizado material	5.032
Existencias	693
Total	<u>6.375</u>

No existen compromisos firmes de venta de activos no corrientes.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo alquila principalmente ubicaciones para equipamiento de nodos bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre 10 y 30 años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento, en condiciones de mercado.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos cancelables son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Menos de un año	4.814
Entre uno y cinco años	23.946
Más de cinco años	28.249
Total	57.009

El gasto reconocido en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 8.977 miles de euros. De este importe, 5.791 miles de euros corresponden a pagos mínimos por el arrendamiento y 3.186 miles de euros a rentas contingentes.

NOTA 26.- Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha ascendido a 0,6 millones de euros por todos los conceptos.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, y no han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitarse.

b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han percibido anticipo ni crédito alguno durante el ejercicio 2008.

c) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración anual devengada por el personal de alta dirección asciende a un importe de 2,5 millones de euros.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a la Alta Dirección.

El Grupo no tiene concedidos préstamos al personal de alta dirección al 31 de diciembre de 2008.

d) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 127 ter, párrafo 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, redactado por la Ley 26/2003, de 17 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades Anónimas para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar al Grupo la

participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de las sociedades que forman parte del Grupo Consolidable, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

A este respecto, procede señalar la siguiente información facilitada al Grupo por los Consejeros de la Sociedad dominante que a 31 de diciembre de 2008 ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante:

Nombre del Administrador	Información relevante
CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.L., Sociedad Unipersonal, representada por el Sr. D. Ander Aizpurua Susperregui.	<ul style="list-style-type: none"> – Titular de un 0,14% Telecom Italia SPA. – Titular de un 0,12% Telefónica España, S.A. – Titular de un 0,09% Vodafone Group PLC. – Titular de un 0,08% France Telecom. – Titular de un 0,07% Deutsche Telecom AG

Ningún Consejero ha realizado por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de las sociedades que forman parte del Grupo Consolidable.

NOTA 27.- Otras operaciones con partes vinculadas

La Sociedad dominante está participada en más de un 20% por Bilbao Bizkaia Kutxa (con un 33,13%) y por CK Corporación Kutxa, S.L. (con un 22,98%).

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Venta de bienes y prestación de servicios

	Miles de euros	
	Importe	Beneficio
Venta de bienes (Inmovilizado material)		
- Bilbao Bizkaia Kutxa	3.964	128
Total	3.964	128

No se han realizado prestaciones de servicios significativas a partes vinculadas durante el ejercicio 2008, siendo las prestaciones de servicios que se realizan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

b) Compra de bienes y recepción de servicios

No se han recibido prestaciones de servicios significativas de partes vinculadas durante el ejercicio 2008.

c) Gastos financieros

	Miles de euros
Gipuzkoa Donostia Kutxa	1.440
Bilbao Bizkaia Kutxa	4.099
Total	5.539

d) Saldos al cierre

	Miles de euros	
	Corto plazo	Largo plazo
Cuentas a pagar a partes vinculadas		
Gipuzkoa Donostia Kutxa	22.679	12.467
Bilbao Bizkaia Kutxa	20.635	46.762
Total	43.314	59.229

Las cuentas a pagar a partes vinculadas corresponden principalmente a deudas con entidades de crédito, dado que se corresponden a préstamos sindicados junto con entidades que no son vinculadas. Así, el interés devengado en el ejercicio es igual al del resto de saldos con entidades de crédito.

NOTA 28.- Información sobre medio ambiente

El Grupo tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medio ambiente. El Grupo tiene el compromiso, y así lo verifica por entidades externas acreditadas, de cumplir estas leyes ambientales y de mantener procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha identificado sus aspectos ambientales y por ello, a la vez que ha instrumentalizado un sistema de gestión ambiental, como herramienta preventiva, ha incluido dentro de sus pólizas de Responsabilidad Civil los riesgos por contaminación accidental.

El Grupo posee el Certificado del Sistema de Gestión Ambiental según la Norma UNE-EN ISO 14001: 2004. Adicionalmente, y como un paso más en su compromiso por la sostenibilidad, ha validado la Declaración Ambiental de acuerdo al Reglamento Europeo 761/2001 (EMAS). Dicha Declaración Ambiental puede ser consultada por todas las partes interesadas.

En 2008, el Grupo ha revisado su Política relativa a Calidad, Medio Ambiente y Seguridad Laboral, actualizándola y adaptándola a los nuevos compromisos adquiridos.

Como consecuencia de esta política, el Grupo participa habitualmente en foros y actuaciones ambientales, y colabora activamente por sí y con sus proveedores y clientes en la reducción, reciclado y reutilización de los posibles residuos generados en sus actividades, realizando la declaración pertinente de envases y embalajes puestos en el mercado.

La Sociedad dominante ha evidenciado el compromiso adoptado con los diferentes grupos de interés para impulsar la mejora continua en materia ambiental, dando un paso adelante en materia de Sostenibilidad, al adaptar su Plan Director Medio Ambiental 2007-2010 al nuevo Plan Estratégico de la Compañía, manteniendo también su alineación con la Estrategia Ambiental Vasca de Desarrollo Sostenible y su Programa Marco Ambiental de la Comunidad Autónoma del País Vasco impulsadas por el Gobierno Vasco.

Durante el ejercicio 2008 el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni responsabilidades de naturaleza medio ambiental.

NOTA 29.- Garantías

El Grupo tiene prestadas garantías, derivadas en su mayoría de obligaciones legales por su participación en el desarrollo de determinados negocios de telecomunicaciones y por las licencias de despliegue de la redes ante Administraciones Públicas, por un importe total de 33,6 millones de euros.

NOTA 30.- Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 111 miles de euros.



euskaltel

**Informe de Gestión Consolidado
del
Ejercicio 2008**

1) INTRODUCCIÓN

El 23 de enero de 1998, Euskaltel inició su actividad en el mercado, de manera que el ejercicio 2008 ha sido el año de conmemoración del décimo aniversario de la presencia de la Sociedad en el mundo de las telecomunicaciones.

El balance de los diez primeros años de actividad ha sido enormemente positivo para Euskaltel, ya que se ha situado en posiciones de referencia en todos los negocios en el mercado vasco, tanto en telecomunicaciones fijas (telefonía fija, internet, televisión digital) como en telecomunicaciones móviles.

2) EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DE EUSKALTEL EN EL EJERCICIO 2008

2.1) *Cientes/Líneas*

- Telecomunicaciones fijas: en primer lugar, Euskaltel cerró el ejercicio 2008 con 390.733 líneas de telefonía fija (el 93% de Acceso Directo), lo que supone un incremento interanual del 2,6% (5,7% en Acceso Directo), frente a un mercado que por primera vez experimenta un descenso en el volumen total de líneas del 0,23% interanual. En segundo lugar, las líneas de banda ancha contratadas con Euskaltel a fin de 2008 ascendieron a 202.712, lo que supone un crecimiento del 16,5% interanual, frente al 12,9% de crecimiento del mercado total. En tercer lugar, el año 2008 se ha constituido en el año de la Televisión Digital de Euskaltel, que alcanzó su récord histórico con 47.714 productos activados a 31 de diciembre de 2008, con un aumento interanual del 15,7%, frente a un crecimiento en el mercado total del 10%.

Euskaltel se consolida así como el primer operador alternativo del Estado por cuota de mercado en clientes de telecomunicaciones fijas en la CAPV, alcanzando unos niveles de penetración en los diferentes negocios netamente superiores a los del primer operador alternativo en el resto del Estado. Así, en telefonía fija Euskaltel co-lidera el mercado (con Telefónica) con más del 40% de cuota de mercado en la CAPV donde existe red propia de Euskaltel (resto del Estado: Telefónica es líder con el 80%, seguido de Ono con el 10%), en Banda Ancha Euskaltel es líder en el mercado vasco con el 48% de cuota de mercado (resto del Estado: Telefónica es líder con el 58%, seguido de Ono con el 16%), y en Televisión Digital Euskaltel co-lidera (con Sogecable-Digital Plus) el mercado con el 38% de cuota de mercado (resto del Estado: Sogecable es líder con el 48%, seguido de Ono con el 26%).

- Telecomunicaciones móviles: Euskaltel acabó el año 2008 con 235.055 líneas activas de telefonía móvil, en un año especialmente complicado a nivel del conjunto del Estado para los operadores establecidos (Telefónica Móviles y Vodafone, por un lado, y Orange, por otro y por distintas razones), que han sufrido una última parte del año marcada por la pérdida de clientes por portabilidad hacia los nuevos entrantes (Yoigo, los OMVs e incluso Orange en la última parte del año).

2.2) *Ingresos, resultados y cash-flow*

- Ingresos Euskaltel versus Mercado: en 2008, el peor año de evolución de los ingresos del sector desde su liberalización, Euskaltel registró un crecimiento del 1,1% (superando los 325 millones de euros de ingresos de gestión), frente a un mercado que previsiblemente se ha mantenido en crecimiento cero en ingresos (datos ya publicados de variaciones interanuales por trimestres: 1,5% positiva en el primer trimestre 2008, 0,04% positiva en el segundo trimestre 2008, y 0,5% negativa en el tercer trimestre 2008).

- Ebitda 2008 de Euskaltel: Euskaltel cerró el año 2008 con un Ebitda de 114,2 millones de euros, superando en un 6% el obtenido en 2007.
- Cash-flow libre 2008 de Euskaltel: Euskaltel concluyó el ejercicio 2008 con un cash-flow libre positivo, habiendo generado cash-flow libre en la actividad de explotación por primera vez en su historia.

3) CONCLUSIONES

Finalizado el año 2008, Euskaltel es hoy el segundo operador de cable del Estado, el tercer operador en clientes con red fija propia, el cuarto operador en el ranking de ingresos de telefonía fija, el quinto operador del Estado por ingresos de telefonía móvil, sexto y séptimo respectivamente en ingresos de internet y televisión de pago, y el sexto operador del Estado por ingresos totales. Es líder de Banda Ancha en la CAPV, con un 48% de cuota, y comparte el liderazgo tanto en telefonía fija donde existe red propia de Euskaltel, con más del 40% de las líneas activas, como en Televisión Digital, donde detenta una cuota de mercado del 38%.

Es, además, el primer operador alternativo del Estado por cuotas de mercado en telecomunicaciones fijas en la CAPV, alcanzando unos niveles de penetración en los diferentes negocios netamente superiores a los del primer operador alternativo en el resto del Estado. En Telefonía Fija, Euskaltel posee más del 40% de cuota de mercado en la CAPV, frente al 10% del primer operador alternativo en el resto del Estado. En Banda Ancha, Euskaltel tiene una penetración del 48% en la CAPV, frente al 16% de dicho operador en el resto del Estado. Y en Televisión Digital, Euskaltel tiene una cuota de mercado en la CAPV del 38%, frente al 26% que posee el primer operador alternativo en el resto del Estado.

Adicionalmente, y a pesar de la complejidad del entorno económico, Euskaltel ha podido cumplir sus “fundamentales”: ha crecido más que el mercado en ingresos, se ha situado en los primeros puestos del mercado en la mejora de la rentabilidad operativa y, por primera vez en su historia, ha generado cash-flow libre positivo en su negocio de telecomunicaciones.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2008

Derio, a 25 de febrero de 2009

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Euskaltel, S.A., han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas (compuestas por el Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria) y el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2008.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a dichos documentos.

Firmantes:

Excmo. Sr. D. José Antonio Ardanza Garro
(Presidente)

Bilbao Bizkaia Kutxa
(Representada por Sr. D. Xabier de Irala Estévez)

Sr. D. Javier Egaña Gallastegui

Sra. Dña. Alicia Vivanco González

Endesa Participadas, S.A.
(Representada por Sr. D. Prudencio García-Gómez)

Ilmo. Sr. D. Andoni Ortuzar Arruabarrena

Gipuzkoa Donostia Kutxa
(Representada por Sr. D. Xabier Iturbe Otaegui)

CK Corporación Kutxa-Korporazioa, S.L.
(Representada por Sr. D. Ander Aizpurua Susperregui)

Sr. D. Eloy Unda Medariaga

Araba Gertu, S.A.
(Representada por Sr. D. Gregorio Rojo García)

Sr. D. Alberto García Erauzkin