



**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2009**



**Cuentas Anuales
del
Ejercicio 2009**

EUSKALTEL, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2009	31.12.2008
ACTIVO NO CORRIENTE		1.014.650	1.054.004
Inmovilizado intangible	5	20.460	23.424
Inmovilizado material	6	844.540	875.392
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7 y 8	72	36
Inversiones financieras a largo plazo	7	1.482	1.791
Activos por impuesto diferido	15	148.096	153.361
ACTIVO CORRIENTE		97.671	77.911
Existencias	11	3.637	5.656
Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	7 y 9	79.608	71.059
Inversiones financieras a corto plazo	7	134	70
Periodificaciones a corto plazo		634	1.071
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	13.658	55
TOTAL ACTIVO		1.112.321	1.131.915
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2009	31.12.2008
PATRIMONIO NETO		542.368	522.509
Fondos propios	13	447.020	420.739
Capital		325.200	325.200
Prima de emisión		65.803	65.803
Reservas		61.409	31.558
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(11.673)	(22.397)
Resultados de ejercicios anteriores		-	(4.829)
Resultado del ejercicio		26.281	25.404
Dividendo a cuenta		(20.000)	-
Ajustes por cambios de valor	13	95.348	101.770
PASIVO NO CORRIENTE		359.966	291.300
Deudas a largo plazo	7 y 14	283.955	232.022
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7, 14 y 21	76.011	59.229
Pasivos por impuesto diferido	15	-	49
PASIVO CORRIENTE		209.987	318.106
Deudas a corto plazo	7 y 14	85.906	174.953
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7, 14 y 21	8.949	43.357
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7 y 14	114.363	98.856
Periodificaciones a corto plazo		769	940
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.112.321	1.131.915

Derio, 10 de marzo de 2010

EUSKALTEL, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(expresadas en miles de euros)

	Notas	2009	2008
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	16	338.892	339.896
Ventas		13.609	13.256
Prestaciones de servicios		325.283	326.640
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.913	5.272
Aprovisionamientos	16	(93.062)	(105.251)
Otros ingresos de explotación		599	498
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		599	498
Gastos de personal	16	(29.212)	(28.406)
Otros gastos de explotación	16	(103.515)	(98.681)
Amortización del inmovilizado		(73.960)	(66.293)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	16	(7.858)	(755)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		35.797	46.280
Ingresos financieros		21	1.754
Gastos financieros		(10.394)	(25.453)
Diferencias de cambio		(26)	(35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(235)	(319)
RESULTADO FINANCIERO	16	(10.634)	(24.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		25.163	22.227
Impuesto sobre beneficios	15	1.118	3.177
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		26.281	25.404
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		26.281	25.404

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Notas	2009	2008
a) Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias		<u>26.281</u>	<u>25.404</u>
b) Total Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto		<u>1.308</u>	<u>15.563</u>
Deducciones con límite del Impuesto sobre sociedades	13 y 15	1.371	15.563
Ajuste de valor de instrumentos financieros, neto del efecto impositivo		(63)	-
c) Total Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias	13 y 15	<u>(7.730)</u>	<u>(8.587)</u>
Transferencia a resultados de deducciones con límite registradas en ejercicios anteriores		(7.730)	(8.587)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>19.859</u>	<u>32.380</u>

Derio, 10 de marzo de 2010

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(expresados en miles de euros)

B) Estados totales de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Capital				(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
	Escriturado	No exigido	Prima de emisión	Reservas						
Saldo, final del año 2007	325.200	-	65.803	28.254	(22.397)	(34.564)	33.039	-	94.794	490.129
Ajustes por cambios de criterio 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado, inicio del año 2008	325.200	-	65.803	28.254	(22.397)	(34.564)	33.039	-	94.794	490.129
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	25.404	-	6.976	32.380
Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	-	3.304	-	29.735	(33.039)	-	-	-
Saldo, final del año 2008	325.200	-	65.803	31.558	(22.397)	(4.829)	25.404	-	101.770	522.509
Ajustes por cambios de criterio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado, inicio del año 2009	325.200	-	65.803	31.558	(22.397)	(4.829)	25.404	-	101.770	522.509
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	26.281	-	(6.422)	19.859
Operaciones con socios										
Distribución de dividendos (Nota 13)	-	-	-	9.276	10.724	-	-	(20.000)	-	-
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	-	20.575	-	4.829	(25.404)	-	-	-
Saldo, final del año 2009	325.200	-	65.803	61.409	(11.673)	-	26.281	(20.000)	95.348	542.368

Derio, 10 de marzo de 2010

EUSKALTEL, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (expresados en miles de euros)

	Notas	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	17	113.772	94.685
Resultado del ejercicio antes de impuestos		25.163	22.227
Ajustes del resultado		95.944	96.651
Cambios en el capital corriente		3.038	(494)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(10.373)	(23.699)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	17	(52.438)	(67.591)
Pagos por inversiones		(52.733)	(71.215)
Cobros por desinversiones		295	3.624
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	17	(47.731)	(27.079)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(47.731)	(27.079)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		(55)	(40)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		13.658	55
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		13.603	15

Derio, 10 de marzo de 2010

EUSKALTEL, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2009

(expresada en miles de euros)

NOTA 1.- Información general

Euskaltel, S.A. (en adelante, la Sociedad), 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.

La Sociedad es dominante de un grupo de empresas. La Sociedad no ha formulado Cuentas Anuales consolidadas dado que las sociedades dependientes no tienen efecto significativo y, por tanto, las cifras consolidadas son similares a las individuales.

NOTA 2.- Bases de presentación

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y 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 y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 (en adelante PGC 2007), con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de incertidumbre

La preparación de Cuentas Anuales exige el uso 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.

La Sociedad ha evaluado las estimaciones y juicios que le son de aplicación, bien por operaciones de venta de activos, 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.

2.3 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de cambios en el Patrimonio neto y del Estado de Flujos de Efectivo, determinada información incluida en estos estados financieros 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. 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, que es de 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 la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

3.2. 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.

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 de los elementos del Inmovilizado material son las siguientes:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
<u>Instalaciones técnicas</u>	
Obra civil	40
Fibra óptica	10-15
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 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 su valor, si fuese necesario, a la fecha del Balance.

El importe de los beneficios o las pérdidas contables por la venta de Inmovilizado material se calcula 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 registra en la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se produce la venta.

3.3. 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 al valor del elemento del inmovilizado, hasta que dichos elementos 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.

3.4. 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).

3.5. 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.

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.

Los Activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable. Los cambios que se produzcan en su valoración se registran directamente en el Patrimonio neto hasta que el activo financiero se enajene o se deteriore, momento en el que las pérdidas y ganancias así reconocidas se imputan a la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se produzca dicha enajenación o deterioro. En caso de que no se pueda determinar con fiabilidad el valor razonable, los activos financieros se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de 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.

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

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.

3.6. 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.

3.7. 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 Pasivo corriente, 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.

3.8. Impuestos corrientes y diferidos

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, el gasto o ingreso por el Impuesto sobre sociedades, se registra contablemente, así mismo, contra Patrimonio neto. 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.

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 de la Sociedad, 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.

Los cálculos de los importes asociados con el Impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2009 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.

3.9. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen, en su caso, cuando la Sociedad 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 ocurran o no uno o más eventos futuros independientemente de la voluntad de la Sociedad. 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.

3.10. 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 de la Sociedad.

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

a) Ingresos por cuotas, tráfico y servicios

Los ingresos por cuotas, 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 la Sociedad 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) 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, así como 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.

c) 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, se reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.11. Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes arrendados se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del periodo 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 de la Sociedad 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 deprecia 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.

3.12. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las Cuentas Anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

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 las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas, que, en su caso, se diferirían en el epígrafe de Patrimonio neto del Balance.

3.13. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

3.14. 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 modificaciones o incorporaciones a elementos del Inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto ambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor de dichos elementos.

NOTA 4.- Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

La Sociedad dispone y utiliza 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 a la Sociedad, así como un resumen de las medidas existentes que mitigan dichos riesgos:

a) Riesgo de crédito

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

Entre las distintas políticas y prácticas específicas destacan la política de scoring-aceptación de clientes, la práctica de monitorización continua del crédito disponible de clientes, que reduce la posibilidad de impago de saldos significativos de cuentas a cobrar, y la gestión de cobro y recobro que realiza de las deudas impagadas.

Adicionalmente, para los deudores que, puntualmente, puedan presentar saldos por un importe significativo, existe una adecuada política de avales y, para aquellos deudores que simultáneamente puedan presentar saldos a pagar a la Sociedad, se mantiene la práctica de contratación con una cláusula de compensación automática de saldos.

b) Riesgo de liquidez

La Sociedad adecúa el perfil de vencimientos de su deuda a su capacidad de generar flujos de caja para atenderlos.

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

Así, si bien el Fondo de Maniobra de la Sociedad, 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, principalmente, 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 por el resultado del Plan de financiación en curso, tratándose de una situación normal dentro de la actividad de la Sociedad.

La Sociedad 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 2009 y de 2008, no se ha considerado necesario abrir posiciones de cobertura de tipo de interés, si bien se ha optado, desde finales del ejercicio 2009, por aplicar liquidaciones mensuales de tipo de interés, modificándose las anteriores, trimestrales, ante la previsión del mercado financiero de evolución de tipos de interés.

c) Riesgo de mercado y riesgo de tipo de cambio

El ámbito de actuación de la Sociedad hace que el riesgo por tipo de cambio y el riesgo de precio sea muy reducido, concentrándose en muy pocas operaciones de compra en moneda extranjera de importe poco significativo que se realizan.

Por otro lado, la Sociedad tiene establecidas diversas políticas de compras y contrataciones que incentivan su ámbito territorial, así como diversas políticas dirigidas a mitigar, en lo posible, la concentración de saldos y transacciones dirigidas a reducir 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 2009 no existen instrumentos financieros cotizados.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo, en su caso, se determina mediante la aplicación de modelos y de técnicas de valoración. La Sociedad aplica una variedad de métodos e hipótesis basadas 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.

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 la Sociedad 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
Altas	5	3.410	-	3.415
Retiros	-	(50)	-	(50)
Saldo al 31.12.09	5.815	94.980	4.095	104.890
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)
Altas	(30)	(6.280)	(59)	(6.369)
Retiros	-	40	-	40
Saldo al 31.12.09	(5.782)	(75.027)	(3.621)	(84.430)
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
Saldo al 31.12.09	33	19.953	474	20.460

Al 31 de diciembre de 2009 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste contable de 68,9 millones de euros (2008: 64,6 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

La Sociedad 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	-	65.192
Bajas	(4.238)	-	(4)	-	(4)	(4.246)
Trasposos	4.659	87.880	41.069	(134.514)	906	-
Saldo al 31.12.08	63.238	922.739	127.698	43.390	20.795	1.177.860
Altas	-	-	-	41.466	-	41.466
Bajas	(177)	(6.928)	-	-	(811)	(7.916)
Trasposos	19	42.185	5.077	(48.224)	943	-
Saldo al 31.12.09	63.080	957.996	132.775	36.632	20.927	1.211.410
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)
Altas	(1.144)	(56.589)	(8.382)	-	(1.476)	(67.591)
Bajas	26	2.453	-	-	710	3.189
Saldo al 31.12.09	(7.450)	(314.617)	(30.304)	-	(14.499)	(366.870)
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	7.062	875.392
Saldo al 31.12.09	55.630	643.379	102.471	36.632	6.428	844.540

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún elemento de inmovilizado material.

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 355 miles de euros (2008: 1.142 miles de euros), utilizando para su cálculo, una tasa de capitalización del 2,77% (2008: 5,39%), equivalente al coste efectivo medio de la financiación ajena durante el ejercicio.

El coste de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 asciende a 66,9 millones de euros (2008: 60,5 millones de euros).

Durante el ejercicio 2009 no se han realizado ventas significativas de inmovilizado a empresas del Grupo o asociadas. Durante el ejercicio 2008, se efectuó la venta de un inmueble a una entidad financiera del Grupo al que pertenece la Sociedad. Este inmueble figuraba registrado por un valor neto contable de 3,8 millones de euros y el precio de la compraventa fue de 3,9 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen elementos de inmovilizado material prestados como garantía de pasivos financieros y están contratadas las pólizas de seguro que se consideran suficientes para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

El epígrafe de Instalaciones técnicas y maquinaria incluye los siguientes importes de contratos de arrendamiento financiero en los que la Sociedad es arrendataria:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	66	3.964
Amortización acumulada	(30)	(842)
Valor neto contable	<u>36</u>	<u>3.122</u>

NOTA 7.- Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

Al 31 de diciembre de 2009 y 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 es el siguiente:

a) Activos financieros

	Préstamos y partidas a cobrar		Activos disponibles para la venta (Nota 10)		Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Inversiones en Empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	72	36	72	36
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	72	36	72	36
Inversiones financieras a largo plazo	519	743	963	1.048	-	-	1.482	1.791
Instrumentos de patrimonio (Nota 10)	-	-	963	1.048	-	-	963	1.048
Créditos a terceros (Nota 9)	95	367	-	-	-	-	95	367
Otros activos financieros (Fianzas)	424	376	-	-	-	-	424	376
Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar (Nota 9)	79.608	71.059	-	-	-	-	79.608	71.059
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	79.407	70.678	-	-	-	-	79.407	70.678
Personal	62	69	-	-	-	-	62	69
Otros créditos con Administraciones Públicas	139	312	-	-	-	-	139	312
Inversiones financieras a corto plazo	134	70	-	-	-	-	134	70
Créditos a empresas	104	38	-	-	-	-	104	38
Otros activos financieros (Fianzas)	30	32	-	-	-	-	30	32
Total Activos financieros	80.261	71.872	963	1.048	72	36	81.296	72.956

b) Pasivos financieros

	Débitos y partidas a pagar	
	2009	2008
Deudas a largo plazo (Nota 14)	283.955	232.022
Deudas con entidades de crédito (Nota 14.a)	283.955	232.021
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	1
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 14 y 21)	76.011	59.229
Deudas a corto plazo (Nota 14)	85.906	174.953
Deudas con entidades de crédito	54.673	136.229
Acreeedores por arrendamiento financiero	1	476
Otros pasivos financieros	31.232	38.248
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 14 y 21)	8.949	43.357
Deudas con entidades de crédito	8.949	43.307
Otras deudas	-	50
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 14)	114.363	98.856
Proveedores	107.875	95.236
Personal	1.479	1.349
Otras deudas con las Administraciones Públicas	5.009	2.271
Total Pasivos financieros	569.184	608.417

7.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable, clasificados por año de vencimiento al 31 de diciembre del 2009, son los siguientes:

a) Activos financieros

	Activos financieros					
	2011	2012	2013	2014	Años posteriores	Total
Inversiones financieras a largo plazo						
Créditos a terceros	38	38	19	-	-	95
Total	38	38	19	-	-	95

b) Pasivos financieros

	Pasivos financieros					
	2011	2012	2013	2014	Años posteriores	Total
Deudas con entidades de crédito	94.379	112.354	47.509	29.713	-	283.955
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	29.278	33.681	8.701	4.351	-	76.011
Total	123.657	146.035	56.210	34.064	-	359.966

NOTA 8.- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2009 y 2008 no se han producido movimientos significativos en participaciones en empresas del Grupo y asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa.

El saldo al 31 de diciembre corresponde a:

	2009			2008		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Valores brutos	301	401	702	81	350	431
Desembolsos pendientes	(45)	-	(45)	(45)	-	(45)
Provisiones por deterioro	(235)	(350)	(585)	-	(350)	(350)
Total	21	51	72	36	-	36

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

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital y Derechos de voto
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones S.A.	Sociedad Anónima	Comercialización de redes y servicios de telecomunicación	100% (Directo)
Siete sociedades	Sociedades Limitadas	Sin actividad	100% (Directo)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las Cuentas Anuales individuales de las empresas del Grupo, son los siguientes:

Sociedad	Patrimonio neto					Valor contable en la matriz	Otra información
	Capital	Reservas	Otras aportaciones de socios	Desembolsos pendientes	Resultado ejercicio		
2009							
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	60	(20)	221	(45)	(216)	-	Sociedad liquidada en 2009
Siete sociedades						21	Sociedades sin actividad
Total						21	
2008							
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	60	-	-	(45)	(20)	15	
Siete sociedades						21	
Total						36	

Las participaciones en empresas asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa, corresponden a las siguientes sociedades, tanto a 31 de diciembre de 2009 como a 31 de diciembre de 2008:

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

NOTA 9.- Préstamos y partidas a cobrar

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	519	743
Inversiones financieras a largo plazo	519	743
Créditos a terceros (Nota 7)	95	367
Préstamos a empresas asociadas	575	847
Provisiones por deterioro de valor	(480)	(480)
Otros activos financieros (Fianzas) (Nota 7)	424	376
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	79.742	71.129
Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar (Nota 7)	79.608	71.059
Clientes	108.280	97.585
Provisiones por deterioro de valor	(28.873)	(26.907)
Personal	62	69
Otros Créditos con Administraciones Públicas	139	312
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	134	70
Créditos a Empresas	104	38
Otros activos financieros (Fianzas)	30	32
Total préstamos y partidas a cobrar	80.261	71.872

Los tipos de interés nominales aplicados a las cuentas a cobrar a largo plazo son tipos de interés variables referenciados al euribor.

La Sociedad calcula la provisión por deterioro del valor de los saldos de Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar añadiendo al importe total de los saldos que han superado un periodo mínimo predefinido de acuerdo con las disposiciones legales del sector, un porcentaje, estimado por los datos históricos de recuperación de saldos de la Sociedad, de los saldos vencidos que no superan el citado periodo mínimo.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor de los saldos de Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	26.907	25.477
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	6.240	5.305
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(4.274)	(3.875)
Saldo final	<u>28.873</u>	<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 procede a la regularización de los importes abonados a la cuenta de Provisión por deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperación de los mismos.

NOTA 10.- Activos financieros disponibles para la venta

El movimiento de los Activos financieros disponibles para la venta, que están denominados en euros, se resume a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1.048	1.539
Altas	3	-
Bajas	-	(328)
Provisión por deterioro	(88)	(163)
Saldo final (Nota 7)	<u>963</u>	<u>1.048</u>

Durante el ejercicio 2009 se ha provisionado por deterioro 88 miles de euros (2008: 163 miles de euros) del valor en los Activos financieros disponibles para la venta. Dicho importe se ha registrado en 2009 dentro de Ajustes por cambios de valor en el Patrimonio neto y en 2008 se registró en la Cuenta de pérdidas y ganancias, dado que la pérdida por deterioro se consideró definitiva.

Durante el ejercicio 2008, una de las sociedades en las que participaba la Sociedad, Ensafeca Holding Empresarial, S.L., redujo su capital social en 328 miles de euros, mediante la reducción del valor nominal de las acciones y su consiguiente redistribución entre los socios.

NOTA 11.- Existencias

	2009	2008
Terminales y equipos de clientes	3.180	4.737
De Telefonía Móvil	2.732	3.082
De Televisión Digital	448	1.655
Materiales para contratas	2.481	2.627
Otras existencias	566	509
Total Existencias (valor bruto)	6.227	7.873
Pérdidas por deterioro de existencias	(2.590)	(2.217)
Total Existencias	3.637	5.656

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

NOTA 12. - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde al saldo de efectivo a 31 de diciembre de 2009 por 58 miles de euros (2008: 55 miles de euros) y al saldo por suscripción de cesión de Deuda Pública con fecha de recompra en enero de 2010 y con una rentabilidad media del 0,5%, por 13.600 miles de euros.

NOTA 13.- Patrimonio neto

13.1 Capital

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2009 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. El artículo 8 de los Estatutos de la Sociedad establece la normativa sobre la transmisión de sus acciones.

Al 31 de diciembre de 2009, las entidades que participan en el capital social de la Sociedad y su porcentaje de participación son las siguientes:

Entidad	Número de acciones	Porcentaje de participación
Bilbao Bizkaia Kutxa	1.842.125	33,99%
CK Corporación Kutxa - Kutxa Korporazioa, S.L. (Grupo Gipuzkoa Donostia Kutxa)	1.277.736	23,57%
Iberdrola, S.A.	619.694	11,43%
Endesa, S.A.	556.095	10,26%
Araba Gertu, S.A. (Grupo Caja Vital Kutxa)	431.159	7,96%
Autocartera	192.706	3,56%
Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea	278.047	5,13%
Ente Vasco de la Energía	111.219	2,05%
Mondragon Inversiones, S.P.E, S.Coop.	111.219	2,05%
Total	5.420.000	100,00%

13.2 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.

13.3 Acciones propias

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

13.4 Reservas y Resultados de ejercicios anteriores

La composición de estos epígrafes es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reservas	61.409	31.558
Reserva Legal	16.812	14.272
Reservas voluntarias	44.597	17.286
Resultados de ejercicios anteriores	-	(4.829)
Total Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	<u>61.409</u>	<u>26.729</u>

Con fecha 9 de diciembre de 2009, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo en especie a cuenta del resultado del ejercicio, consistente en el reparto a los accionistas de 132.494 acciones propias. El coste contable de dichas acciones propias asciende a 10.724 miles de euros y su valor de mercado ha sido establecido, en base a la valoración de un experto independiente, en 20.000 miles de euros.

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.

13.5 Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del Resultado del ejercicio a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	26.281	25.404
Total	<u>26.281</u>	<u>25.404</u>
Aplicación		
A Reserva legal	2.628	2.540
A Dividendo a cuenta	20.000	-
A Reservas voluntarias	3.653	18.035
A Resultados de ejercicios anteriores	-	4.829
Total	<u>26.281</u>	<u>25.404</u>

13.6 Ajustes por cambios de valor

Este epígrafe corresponde, principalmente, a deducciones fiscales en el Impuesto sobre sociedades relacionadas con inversiones en activos fijos y que, en aplicación del principio de correlación de ingresos y gastos, la Sociedad traspasa a resultados en función de las vidas útiles de las inversiones relacionadas con dichas deducciones.

El movimiento de esta partida ha sido el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	101.770	94.794
Aumentos (créditos fiscales relacionados con inversiones en activos fijos generados en el ejercicio)	-	12.549
Imputación al resultado de deducciones con límite	(7.730)	(8.587)
Deducciones con límite del ejercicio anterior	1.371	3.014
Ajustes de valor por valoración de instrumentos financieros, netos del efecto impositivo	(63)	-
Saldo final	95.348	101.770

NOTA 14.- Débitos y partidas a pagar

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	359.966	291.251
Deudas a largo plazo (Nota 7)	283.955	232.022
Deudas con entidades de crédito	283.955	232.021
Acreedores por arrendamiento financiero	-	1
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Notas 7 y 21)	76.011	59.229
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	209.218	317.166
Deudas a corto plazo (Nota 7)	85.906	174.953
Deudas con entidades de crédito	54.673	136.229
Acreedores por arrendamiento financiero	1	476
Otros pasivos financieros	31.232	38.248
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 7 y 21)	8.949	43.357
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 7)	114.363	98.856
Proveedores	107.875	95.236
Personal	1.479	1.349
Otras deudas con las Administraciones Públicas	5.009	2.271
Total Débitos y partidas a pagar	569.184	608.417

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

14.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Préstamo BEI 1999	Préstamo BEI 2001	Préstamo 2005	Préstamo 2007	Préstamo 2009 (1)	Préstamo 2009 (2)	Miles de euros
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	11 entidades financieras, incluidas 2 entidades del Grupo	Banco Santander	-
Fecha de formalización	17/12/1999	22/06/2001	25/05/2005	25/07/2007	30/06/2009	30/09/2009	-
Importe (miles de euros)	120.000	120.000	150.000	150.000	130.000	4.000	-
Plazo	15 años	12 años	5 años	5 años	5 años	5 años	-
Carencia	5 años	4 años	3,5 años	3,5 años	2 años	1,75 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	6 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2011	6 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2011	-
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	30/06/2014	30/06/2014	-
Tipo de interés	Variable en cada liquidación	Variable en cada liquidación	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	-
Interés medio 2008	4,83%	4,83%	5,15%	5,29%	-	-	-
Interés medio 2009	2,26%	2,28%	2,89%	2,37%	2,24%	2,19%	-
Valores Nominales pendientes de amortizar	60.000	45.000	37.500	150.000	130.000	4.000	426.500
Corto plazo	12.000	15.000	37.500	-	-	-	64.500
Largo plazo	48.000	30.000	-	150.000	130.000	4.000	362.000

A 31 de diciembre de 2009, los saldos contables por deudas con entidades de crédito son los siguientes:

	Corto Plazo		Largo Plazo		Total
	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	
Valores nominales	9.375	55.125	76.325	285.675	426.500
Pólizas de crédito	(261)	282	-	-	21
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(165)	(734)	(314)	(1.720)	(2.933)
Total	8.949	54.673	76.011	283.955	423.588

Así mismo, a 31 de diciembre de 2008, los saldos contables por deudas con entidades de crédito se desglosan a continuación:

	Corto Plazo		Largo Plazo		Total
	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	
Valores nominales	18.750	83.250	59.375	233.125	394.500
Pólizas de crédito	24.726	53.650	-	-	78.376
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(169)	(671)	(146)	(1.104)	(2.090)
Total	43.307	136.229	59.229	232.021	470.786

La Sociedad dispone de un límite de Pólizas de Crédito a 31 de diciembre de 2009 de 113.000 miles de euros (2008: 157.500 miles de euros), por lo que el disponible no utilizado a dicha fecha asciende a 112.979 miles de euros (2008: 79.124 miles de euros).

14.2 Acreedores por arrendamiento financiero

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

	2009	2008
Deuda nominal	1	487
Hasta 1 año	1	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	1	477

14.3 Saldos en moneda extranjera

El importe de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 asciende a 398 miles de euros.

NOTA 15.- Impuestos

15.1 Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado antes de impuestos			25.163
Resultados fiscales imputados directamente a Patrimonio neto	-	(88)	(88)
Diferencias permanentes	72	-	72
Diferencias temporarias (con origen en ejercicios anteriores)	60	(1.955)	(1.895)
Compensación de bases imponibles negativas			(23.252)
Base imponible (resultado fiscal)			-

El gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades resulta de aplicar el tipo impositivo vigente del 28% a la suma del Resultado antes de impuestos y las diferencias permanentes generadas en el ejercicio.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gasto devengado por Impuesto sobre sociedades	(7.065)	(6.188)
Deducciones sin límite	499	778
Otras correcciones	(46)	-
Importe de deducciones traspasado a resultado del ejercicio	7.730	8.587
Total Impuesto sobre beneficios	1.118	3.177

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y otras, con límite en la cuota del Impuesto sobre sociedades, con los siguientes importes y fechas de generación:

<u>Año generación</u>	<u>Miles de euros</u>
1998	3.530
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	13.920
2009	499
Total	<u>142.534</u>

La Sociedad ha incurrido, en ejercicios anteriores, en bases imponibles negativas, de las cuales quedan pendientes de compensar 13,2 millones de euros (2008: 36,5 millones de euros), registradas contablemente dentro del epígrafe de Activos por impuesto diferido.

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 tienen plazo de prescripción.

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

15.2 Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>148.096</u>	<u>153.361</u>
Diferencias temporarias	1.828	2.615
Créditos por bases imponibles negativas	3.734	10.058
Créditos por deducciones fiscales	142.534	140.688
Pasivos por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(49)</u>
Diferencias temporarias	-	(49)
Total impuestos diferidos	<u>148.096</u>	<u>153.312</u>

El movimiento en el saldo total de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	153.312	143.161
Aplicación del gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades	(7.065)	(6.188)
Aplicación del Impuesto sobre sociedades del resultado aplicado contra Patrimonio	25	-
Deducciones con límite del ejercicio anterior	1.371	15.563
Deducciones sin límite del ejercicio	499	776
Otras correcciones	(46)	-
Saldo final	<u>148.096</u>	<u>153.312</u>

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

	<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Créditos por Bases imponibles negativas</u>	<u>Créditos por Deducciones fiscales</u>	<u>Total Activos por impuestos diferidos</u>	<u>Total Pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>Total impuestos diferidos</u>
Saldo a 1 de enero de 2008	4.909	12.555	125.746	143.210	(49)	143.161
Generación del ejercicio	-	-	13.034	13.034	-	13.034
Aplicación, minoración del impuesto a pagar por Impuesto sobre sociedades	(2.346)	(2.638)	(1.204)	(6.188)	-	(6.188)
Otras correcciones	52	141	3.112	3.305	-	3.305
Saldo a 31 de diciembre de 2008	<u>2.615</u>	<u>10.058</u>	<u>140.688</u>	<u>153.361</u>	<u>(49)</u>	<u>153.312</u>
Aplicación del gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades	(547)	(6.518)	-	(7.065)	-	(7.065)
Aplicación del Impuesto sobre sociedades del resultado aplicado contra Patrimonio	18	7	-	25	-	25
Deducciones con límite del ejercicio anterior	-	-	1.371	1.371	-	1.371
Deducciones sin límite del ejercicio	-	-	499	499	-	499
Otras correcciones	(258)	187	(24)	(95)	49	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1.828</u>	<u>3.734</u>	<u>142.534</u>	<u>148.096</u>	<u>-</u>	<u>148.096</u>

NOTA 16.- Ingresos y gastos

16.1 Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, principalmente dólar americano, ascienden a 1.578 miles de euros (2008: 1.912 miles de euros) y corresponden, prácticamente en su totalidad, a adquisiciones de equipamiento para usuarios y a servicios de contenidos de televisión.

16.2 Importe neto de la cifra de negocios

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Red Fija (Voz y Datos)	64,7%	61,8%
Red Móvil	20,4%	22,6%
Televisión	4,2%	3,5%
Mercado Mayorista	3,1%	3,1%
Otros	7,6%	9,0%
Total	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

16.3 Aprovisionamientos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Consumo de mercaderías	<u>25.977</u>	<u>21.821</u>
Compras	24.304	18.296
Variación de existencias	1.673	3.525
Trabajos realizados por otras empresas	<u>66.712</u>	<u>83.185</u>
Gastos de interconexión	56.665	73.201
Otros aprovisionamientos	10.047	9.984
Deterioro de mercaderías	373	245
Total	<u>93.062</u>	<u>105.251</u>

16.4 Gastos de personal

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos, salarios y asimilados	23.351	22.444
Cargas sociales (otras cargas sociales)	5.861	5.962
Total	<u>29.212</u>	<u>28.406</u>

El número medio de empleados durante el ejercicio 2009, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Directivos	29	27
Gerentes	42	41
Otros profesionales	480	469
Total	<u>551</u>	<u>537</u>

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

	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Directivos	26	3	29	23	4	27
Gerentes	30	13	43	32	12	44
Otros profesionales	276	205	481	272	204	476
Total	<u>332</u>	<u>221</u>	<u>553</u>	<u>327</u>	<u>220</u>	<u>547</u>

16.5 Otros gastos de explotación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios exteriores	91.980	88.340
Tributos	5.295	5.036
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	6.240	5.305
Total	<u>103.515</u>	<u>98.681</u>

16.6 Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deterioros y pérdidas	3.121	883
Resultados por enajenaciones y otras	4.737	(128)
Total	<u>7.858</u>	<u>755</u>

16.7 Resultado financiero

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos financieros	<u>21</u>	<u>1.754</u>
De participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros	-	1.731
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	21	23
Gastos financieros	<u>(10.394)</u>	<u>(25.453)</u>
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(2.629)	(5.529)
Por deudas con terceros	(7.765)	(19.924)
Diferencias de cambio	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(235)</u>	<u>(319)</u>
De participaciones	(235)	(163)
De créditos	-	(156)
Total Resultado financiero	<u>(10.634)</u>	<u>(24.053)</u>

NOTA 17.- Flujos de Efectivo

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	25.163	22.227
Ajustes del resultado	95.944	96.651
- Amortización del inmovilizado	73.960	66.293
- Correcciones valorativas por deterioro	6.848	6.752
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	4.737	(128)
- Ingresos financieros	(21)	(1.754)
- Gastos financieros	10.394	25.453
- Diferencias de cambio	26	35
Cambios en el capital corriente	3.038	(494)
- Existencias	1.646	3.525
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(14.789)	(2.541)
- Otros activos corrientes	437	19
- Acreedores y otras cuentas a pagar	15.915	(1.369)
- Otros pasivos corrientes	(171)	(128)
Otros Flujos de Efectivo de las actividades de explotación	(10.373)	(23.699)
- Pagos de intereses	(10.394)	(25.453)
- Cobros de dividendos	-	1.731
- Cobros de intereses	21	23
Flujos de Efectivo de las actividades de explotación	113.772	94.685
Pagos por inversiones	(52.733)	(71.215)
- Empresas del Grupo y asociadas	(271)	-
- Inmovilizado intangible	(3.415)	(5.490)
- Inmovilizado material	(48.910)	(65.192)
- Otros activos financieros	(137)	(533)
Cobros por desinversiones	295	3.624
- Empresas del Grupo y asociadas	-	-
- Inmovilizado intangible	-	-
- Inmovilizado material	-	3.082
- Otros activos financieros	295	542
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión	(52.438)	(67.591)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(47.731)	(27.079)
Emisión de:		
- Deudas con entidades de crédito	107.675	-
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas	26.325	-
Devolución de:		
- Deudas con entidades de crédito	(137.780)	(20.025)
- Deudas con empresas del Grupo y asociadas	(43.951)	(7.054)
Flujos de Efectivo de las actividades de financiación	(47.731)	(27.079)

NOTA 18.- Contingencias

Con fecha 2 de junio de 2008 el Grupo France Telecom (en adelante GFT) inició ante la Cámara de Comercio Internacional, con sede en París, un procedimiento con Euskaltel, S.A., por considerar que el inicio de su actividad de Operador Móvil Virtual (en adelante, OMV) supuso una violación del pacto de no competencia establecido en el acuerdo de compraventa de acciones de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. realizada por Euskaltel, S.A. y otras sociedades, a GFT, el 31 de octubre de 2005, y en el Acuerdo de Accionistas de fecha 8 de noviembre de 2005. Dicha reclamación fue admitida a trámite, de modo que, con fecha 30 de enero de 2009, GFT presentó su memorial de demanda, a la que se ha opuesto Euskaltel, S.A.

Según GFT, las actividades de OMV desarrolladas por Euskaltel, S.A. en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2007, fecha de inicio de dicha actividad por parte de Euskaltel, S.A., y el 21 de marzo de 2008, fecha en que finalizaría la aplicación de dicho pacto de no competencia según la interpretación de GFT de los acuerdos anteriores, vulneran el citado pacto de no competencia. Por ello reclama a Euskaltel, S.A. un importe global de 300 millones de euros.

Dado que:

- en el citado acuerdo de compraventa de acciones, la cláusula de no competencia (en el supuesto de que no fuera nula por contraria al derecho de la competencia comunitario y español) excluye las actividades de Euskaltel, S.A., al señalar (apartado 14.11): *“Ello no obstante quedan excluidas de la definición de Actividades Competidoras y, por lo tanto, de la aplicación de lo establecido en el presente apartado 14.11: (i) aquellas actividades similares y/o coincidentes o complementarias con las Actividades Competidoras (i) actualmente desarrolladas, directa o indirectamente, por las partes Vendedoras (...)”*, y Euskaltel, S.A. entiende que no ha variado sustancialmente su actividad, en telefonía móvil, desde el ejercicio 2005;
- en aclaraciones posteriores al contrato de compraventa se especifica que, *“para evitar dudas, a los efectos de lo previsto en la estipulación 14.11 (Pacto de No Competencia) del Contrato de Compraventa (...) las Partes hacen constar expresamente su entendimiento de que las actuales participaciones de los Vendedores en entidades que desarrollen actividades similares y/o coincidentes o complementarias con las Actividades Competidoras no suponen vulneración del pacto de no competencia y, en particular, que la actual participación de Bilbao Bizkaia Kutxa y CK Corporación Kutxa -Kutxa Korporazioa, S.L. en el capital social de la mercantil Euskaltel, S.A. (...) no supone en ningún caso vulneración del referido pacto de no competencia”*;
- en la cláusula 9 de no competencia del citado Acuerdo de Accionistas se recoge que: *“Recíprocamente, las partes manifiestan y reconocen su acuerdo de que las actividades de la Sociedad no serán consideradas competidoras de las actividades desarrolladas por Euskaltel, S.A.”*;
- el importe demandado no se encuentra documentado y, a juicio de la Sociedad, resulta desproporcionado, en cualquier caso;

la Sociedad considera que, como consecuencia de dicha demanda y de otras acciones legales subsiguientes que Euskaltel, S.A. tendría derecho a ejercitar en el futuro, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no solamente es innecesario reconocer ninguna provisión en el balance, sino que Euskaltel, S.A. se reserva la posibilidad de reclamar los importes correspondientes a cualquier derecho de reembolso a su favor.

NOTA 19.- Compromisos

19.1 Compromisos de compraventa

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmovilizado intangible	924	650
Inmovilizado material	4.030	5.032
Existencias	2.386	693
Total	<u>7.340</u>	<u>6.375</u>

No existen compromisos firmes de venta de activos no corrientes.

19.2 Compromisos por arrendamiento operativo

La Sociedad 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>2009</u>	<u>2008</u>
Menos de un año	4.312	4.814
Entre uno y cinco años	16.352	16.390
Más de cinco años	25.547	25.237
Total	<u>46.211</u>	<u>46.441</u>

El gasto reconocido en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 8.689 miles de euros (2008: 8.977 miles de euros). De este importe, 5.389 miles de euros (2008: 5.791 miles de euros) corresponden a pagos mínimos por el arrendamiento y 3.300 miles de euros (2008 3.186 miles de euros) a rentas contingentes.

NOTA 20.- Otra información

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación de beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, y no han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar. Así mismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad tampoco han percibido anticipo ni crédito alguno durante el ejercicio.

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

El importe percibido en efectivo por los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos, ha ascendido a 0,6 millones de euros (2008: 0,6 millones de euros).

A los efectos del art. 127 ter, párrafo 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, procede señalar que, según la información facilitada por los Consejeros, que a 31 de diciembre de 2009 ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad, las participaciones que tienen en el capital de otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad son las siguientes:

CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa S.L., Sociedad Unipersonal, representada por el Sr. D. Ander Aizpurua Susperregui	– Titular de un 0,07% de Deutsche Telekom AG. – Titular de un 0,14% de Telecom Italia SpA. – Titular de un 0,08% de France Telecom.
--	---

Así mismo, ningún Consejero ha realizado, por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida ni se han concedido préstamos al personal del Equipo Directivo. La remuneración percibida por este personal asciende a un importe de 2,5 millones de euros por todos los conceptos (2008: 2,5 millones de euros).

NOTA 21.- Otras operaciones con partes vinculadas

La Sociedad está participada con un 33,99% por Bilbao Bizkaia Kutxa y con un 23,57% por CK Corporación Kutxa, S.L.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas son las siguientes:

21.1 Venta de bienes y prestación de servicios

	2009		2008	
	Importe	Beneficio	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 2009, siendo las prestaciones de servicios que se realizan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

21.2 Compra de bienes y recepción de servicios

	2009	2008
Recepción de servicios		
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	-	685
Total Compra de bienes y recepción de servicios	-	685

21.3 Gastos financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gipuzkoa Donostia Kutxa	739	1.440
Bilbao Bizkaia Kutxa	1.890	4.089
Total Gastos financieros	<u>2.629</u>	<u>5.529</u>

21.4 Saldos con partes vinculadas

Los saldos con partes vinculadas a fecha del Balance son los siguientes:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Viva Mobile Compañía de Telecomunicaciones, S.A.	-	-	50	-
Gipuzkoa Donostia Kutxa	2.505	20.633	22.679	12.467
Bilbao Bizkaia Kutxa	6.444	55.378	20.628	46.762
Total Cuentas a pagar a partes vinculadas	<u>8.949</u>	<u>76.011</u>	<u>43.357</u>	<u>59.229</u>

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.

NOTA 22.- Información sobre medio ambiente

La Sociedad tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medio ambiente. La Sociedad 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.

La Sociedad 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.

La Sociedad posee desde 1999 un Sistema de Gestión Ambiental que cumple el Reglamento Europeo 761/2001 (EMAS) y la Norma UNE-EN ISO 14001: 2004. Fruto de este compromiso por la excelencia en la gestión ambiental ha validado su Declaración Ambiental 2009 por un tercero reconocido de acuerdo al Reglamento EMAS.

En 2009, la Sociedad 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, la Sociedad 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. Es de destacar la adhesión al proyecto STOP CO2 Euskadi, impulsado por el Gobierno Vasco, que ha supuesto el cálculo y publicación de las emisiones de CO2 equivalentes, así como el establecimiento de un plan de minimización de las mismas.

En 2009, la Sociedad ha contrastado sus enfoques y despliegues con sus grupos de interés mediante la realización de una encuesta de Sociedad dirigida a conocer el nivel de satisfacción respecto a la contribución de Euskaltel al desarrollo socio económico del País Vasco, incluyendo su compromiso con el Medio Ambiente, obteniéndose, como uno de sus resultados la consideración de Euskaltel como una de las compañías referentes en materia ambiental por su grado de compromiso.

La Sociedad 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 2009 la Sociedad 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 23.- Garantías

La Sociedad tiene recibidas 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 13,4 millones de euros (2008: 33,6 millones de euros).

NOTA 24.- 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 99 miles de euros (2008: 108 miles de euros).



**Informe de Gestión
del
Ejercicio 2009**

Introducción

Pese al desfavorable y altamente imprevisto escenario económico general vivido ya desde el primer semestre de 2008, a la reacción a nivel sectorial de los operadores ante dicho escenario y ante la situación de madurez creciente del mercado, y a pesar de las significativas incertidumbres existentes para el futuro, Euskaltel ha conseguido cerrar un ejercicio económico cumpliendo simultáneamente con los tres principales elementos que recogía su Plan Estratégico para este ejercicio: mantenimiento de la validez de la Reflexión Estratégica llevada a cabo en 2007 para el trienio 2008-2010, adaptación de las variables del negocio a un escenario de crisis, y logro de los objetivos y retos fundamentales establecidos en la citada Reflexión Estratégica llevada a cabo en 2007 (crecimiento en línea o por encima del mercado, alto nivel de rentabilidad operativa y cash-flow libre que permita adecuación del nivel de deuda y remuneración al accionista).

Evolución del negocio de Euskaltel en el ejercicio 2009

Clientes/Productos

En cuanto a Telecomunicaciones fijas, Euskaltel ha cerrado el ejercicio 2009 con 392.782 líneas de telefonía fija (el 94,7% de Acceso Directo), lo que supone un incremento interanual del 0,5% (2,5% en Acceso Directo), frente a un mercado que, por segundo año consecutivo, experimenta un descenso en el volumen total de líneas, en esta ocasión del -2,0% interanual. Respecto de los productos de Banda Ancha contratados por los clientes, a fin de 2009 ascendieron a 218.813, lo que supone un crecimiento del 7,7% interanual, frente al 7,6% de crecimiento del mercado total. Por último, a 31 de diciembre de 2009, la Televisión Digital de Euskaltel había alcanzado su récord histórico hasta ese momento, con 84.697 productos activos, y con un aumento interanual del 77,5%, frente a un descenso en el mercado total del -3,0%.

Así, Euskaltel se consolida 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 con red propia en el resto del Estado. En telefonía fija Euskaltel co-lidera el mercado con más del 40% de cuota de mercado en la CAPV donde existe red propia de Euskaltel (resto del Estado: El primer operador alternativo posee una cuota del 8,8%), en Banda Ancha Euskaltel es líder en el mercado vasco con el 46%-48% de cuota de mercado (resto del Estado: El primer operador alternativo alcanza tan sólo el 13,6%), y en Televisión Digital Euskaltel co-lidera el mercado con el 44% de cuota de mercado (resto del Estado: El primer operador alternativo detenta una cuota del 25%).

Respecto de las Telecomunicaciones móviles, Euskaltel acabó el año 2009 con 224.671 líneas activas de telefonía móvil, en un año especialmente complicado a nivel del conjunto del Estado para los operadores establecidos, que han visto disminuido su número de líneas activas, han sufrido un año marcado por la pérdida de clientes por portabilidad, que ha aumentado un 15% respecto del año anterior, y todo ello a favor de los nuevos entrantes.

Ingresos, resultados y cash-flow

En el año 2009, que ha sido el peor año con diferencia en la evolución de los ingresos del sector desde su liberalización, Euskaltel registró un crecimiento del 0,4% (superando los 326 millones de euros de ingresos de gestión), frente a un mercado que se ha mantenido en cifras negativas de crecimiento en ingresos trimestre tras trimestre en las actividades que desarrolla Euskaltel, en concreto con las siguientes variaciones interanuales por trimestres: -5,3% en el primer trimestre, -5,7% en el segundo trimestre y -5,0% en el tercer trimestre.

Euskaltel cerró el año 2009 con un Ebitda de 115,8 millones de euros, superando en un 1,4% el obtenido en 2008 y concluyó el ejercicio 2009 con un cash-flow libre positivo de 60 millones de euros, un 130% superior al de 2008, año en que se generó cash-flow libre en la actividad de explotación positivo por primera vez en su historia.

Financiación

En el ejercicio 2009 se ha firmado, con diversas entidades financieras de primer orden, la financiación a largo plazo prevista en el Plan de Empresa de la Sociedad para este ejercicio, por un importe y unas condiciones que han superado incluso las expectativas iniciales, lo que pone de manifiesto la excelente aceptación de la operación y de la Sociedad por parte de las entidades financieras, especialmente relevante teniendo en cuenta el contexto general de restricción del crédito por parte del mercado financiero que se ha sufrido en 2009.

Dividendo

El Consejo de Administración de fecha 9 de diciembre de 2009 aprobó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2009, de acuerdo con lo previsto el Plan de Empresa. Este hecho supone que, por primera vez en su historia, Euskaltel procede a retribuir a los accionistas.

Los accionistas de la Sociedad han optado, entre las alternativas posibles, por el reparto del dividendo mediante acciones propias que mantenía Euskaltel como autocartera.

Conclusiones

Finalizado el año 2009, 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, el quinto operador del Estado por ingresos de telefonía móvil, sexto y séptimo respectivamente en ingresos de internet y televisión de pago, y el octavo operador del Estado por ingresos totales. Es líder de Banda Ancha en la CAPV, con un 46%-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 44%.

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 8,8% del primer operador alternativo en el resto del Estado. En Banda Ancha, Euskaltel tiene una penetración del 46%-48% en la CAPV, frente al 13,6% de dicho operador en el resto del Estado. Y en Televisión Digital, Euskaltel tiene una cuota de mercado en la CAPV del 44%, frente al 25% que posee el primer operador alternativo en el resto del Estado.

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

Derio, a 10 de marzo de 2010

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Euskaltel, S.A., han formulado las Cuentas Anuales (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 de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2009.

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. Mario Fernández Pelaz)	 _____ Gipuzkoa Donostia Kutxa (Representada por Sr.D. Xabier Iturbe Otaegui)
 _____ Kartera 1, S.L. (Representada por Sr.D. Ignacio Sánchez-Asiain Sanz)	 _____ CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.L. (Representada por Sr.D. Ander Aizpurua Susperregui)
 _____ Kartera 2, S.L. (Representada por Sra.Dª Alicia Vivanco González)	 _____ Sr. D. Eloy Unda Madariaga
Ausente _____ Endesa, S.A. (Representada por Sr.D. Prudencio García Gómez)	 _____ Araba Gertu, S.A. (Representada por Sr.D. Gregorio Rojo García)
 _____ Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea (Representada por Sr.D. Alberto Surio de Carlos)	 _____ Sr. D. Alberto García Erauzkin