

Euskaltel, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e Informe de gestión del ejercicio 2012

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'f' or a similar character, located in the bottom right corner of the page.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

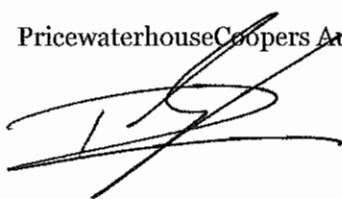
A los Accionistas de Euskaltel, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Euskaltel, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Euskaltel, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ricardo Celada
Socio – Auditor de Cuentas

7 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 03/13/00835
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2012**

FP

euskaltel



**Cuentas Anuales
del
Ejercicio 2012**

EF

EUSKALTEL, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2012	31.12.2011
ACTIVO NO CORRIENTE		1.017.651	988.705
Inmovilizado intangible	5	15.878	20.465
Inmovilizado material	6	827.602	780.585
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7 y 8	35	35
Inversiones financieras a largo plazo	7	1.122	1.321
Activos por impuesto diferido	15	173.014	186.299
ACTIVO CORRIENTE		45.664	133.723
Existencias	11	3.826	5.455
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 9	40.724	70.263
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7 y 9	3	3
Inversiones financieras a corto plazo	7 y 9	49	81
Periodificaciones a corto plazo		835	1.467
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	227	56.454
TOTAL ACTIVO		1.063.315	1.122.428
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2012	31.12.2011
PATRIMONIO NETO		572.896	464.835
Fondos propios	13	500.781	384.677
Capital		379.613	325.200
Prima de emisión		79.390	65.803
Reservas		88.151	93.151
Resultado del ejercicio		48.104	(94.477)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(94.477)	-
Dividendo a cuenta		-	(5.000)
Ajustes por cambios de valor	13	72.115	80.158
PASIVO NO CORRIENTE		284.571	241.837
Deudas a largo plazo	7 y 14	108.776	179.094
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7, 14 y 20	175.795	62.743
PASIVO CORRIENTE		205.848	415.756
Deudas a corto plazo	7 y 14	112.100	93.087
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7, 14 y 20	35.005	8.601
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7 y 14	57.748	313.173
Periodificaciones a corto plazo		995	895
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.063.315	1.122.428

Derio, 6 de marzo de 2013

EUSKALTEL, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresadas en miles de euros)

	Notas	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios	16	338.542	350.520
Ventas y Prestaciones de servicios		338.542	350.520
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	3.439	3.856
Aprovisionamientos	16	(76.916)	(87.064)
Otros ingresos de explotación		819	772
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		819	772
Gastos de personal	16	(31.708)	(32.039)
Otros gastos de explotación	16	(99.519)	(105.470)
Amortización del inmovilizado	5-6	(74.088)	(83.762)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5-6-16	(1.801)	-
Otros resultados	17	7.302	(184.675)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		66.070	(137.862)
Ingresos financieros		132	902
Gastos financieros		(12.424)	(12.264)
Diferencias de cambio		4	52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(437)	329
RESULTADO FINANCIERO	16	(12.725)	(10.981)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		53.345	(148.843)
Impuesto sobre beneficios	15	(5.241)	54.366
RESULTADO DEL EJERCICIO	13	48.104	(94.477)

Derio, 6 de marzo de 2013

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en miles de euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012	2011
a) Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	13	48.104	(94.477)
b) Total Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto		-	949
Deducciones con límite del Impuesto sobre sociedades	13	-	949
c) Total Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias	13 y 15	(8.043)	(8.326)
Transferencia a resultados de deducciones con límite registradas en ejercicios anteriores		(8.043)	(8.326)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(40.061)	(101.854)

47

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (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 2012 y 2011

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
Saldo, inicio del año 2011	325.200	65.803	82.689	(1.672)	32.735	(25.000)	87.535	567.290
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(94.477)	-	(7.377)	(101.854)
<u>Operaciones con socios</u>								
Distribución de dividendos (Nota 13)	-	-	2.727	1.672	-	(5.000)	-	(601)
Otras variaciones del Patrimonio neto (Nota 13)	-	-	7.735	-	(32.735)	25.000	-	-
Saldo, final del año 2011	325.200	65.803	93.151	-	(94.477)	(5.000)	80.158	464.835
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	48.104	-	(8.043)	40.061
<u>Operaciones con socios</u>								
Distribución de dividendos (Nota 13)	-	-	(5.000)	-	-	5.000	-	-
Ampliación de Capital (Nota 13)	54.413	13.587	-	-	-	-	-	68.000
Otras variaciones del Patrimonio neto (Nota 13)	-	-	(94.477)	-	94.477	-	-	-
Saldo, final del año 2012	379.613	79.390	(6.326)	-	48.104	-	72.115	572.896

Derio, 6 de marzo de 2013



EUSKALTEL, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (expresados en miles de euros)

	2012	2011
Resultado del ejercicio antes de impuestos	53.345	(148.843)
Ajustes del resultado	91.307	97.818
Amortización del inmovilizado	74.088	83.762
Correcciones valorativas por deterioro	2.693	4.257
Resultados por deterioro, bajas y enajenaciones del inmovilizado	1.801	-
Resultados por deterioro, bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	437	-
Ingresos financieros	(132)	(902)
Gastos financieros	12.424	12.264
Diferencias de cambio	(4)	(52)
Efectos impositivos	-	(1.511)
Cambios en el capital corriente	(226.170)	180.417
Existencias	1.993	(1.236)
Deudores y otras Cuentas a cobrar	26.482	(3.261)
Otros activos corrientes	632	(401)
Acreedores y otras Cuentas a pagar	(255.377)	185.009
Otros pasivos corrientes	100	306
Otros Flujos de Efectivo de las actividades de explotación	(12.335)	(11.374)
Pagos de intereses	(12.467)	(12.221)
Cobros de dividendos	-	163
Cobros de intereses	132	739
Pagos por Impuesto de Sociedades	-	(55)
Flujos de Efectivo de las actividades de explotación	(93.853)	118.018

Derio, 6 de marzo de 2013

EUSKALTEL, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (expresados en miles de euros)

	2012	2011
Pagos por inversiones	(127.038)	(57.990)
Empresas del Grupo y asociadas	(437)	-
Inmovilizado intangible	(2.820)	(8.487)
Inmovilizado material	(123.758)	(49.449)
Otros activos financieros	(23)	(54)
Cobros por desinversiones	254	101
Otros activos financieros	254	101
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión	(126.784)	(57.889)
 Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	 68.000	 -
Emisión de:		
Instrumentos de patrimonio	68.000	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	96.410	(48.934)
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito y con empresas del Grupo y asociadas	168.865	-
Devolución de:		
Deudas con entidades de crédito y con empresas del Grupo y asociadas	(72.455)	(48.934)
Flujos de Efectivo de las actividades de financiación	164.410	(48.934)
 Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	 56.454	 45.259
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	227	56.454
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(56.227)	11.195

EUSKALTEL, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012

(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 y fiscal 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.

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 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2012, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 20 de junio de 2012.

La Sociedad no formula cuentas anuales consolidadas del grupo del que es Sociedad dominante dado que los Administradores han decidido acogerse a la dispensa incorporada en el artículo 7 de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1815/1991 (NOFCAC), al participar exclusivamente en sociedades dependientes que no poseen un interés significativo, individualmente y en conjunto, para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las sociedades del Grupo (Nota 8).

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de incertidumbre

La preparación de las 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.

En caso de que el resultado final de las estimaciones sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, o que se disponga de información que las modifique, el efecto de las eventuales variaciones en relación con las estimaciones iniciales se registra en el ejercicio en el que se conocen.

A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

a) Gasto por Impuesto sobre beneficios

El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Sociedad según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma.

b) Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, se estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias.

c) Vidas útiles y correcciones de valor de los activos del inmovilizado

La Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización en base a la depreciación efectivamente surgida por el funcionamiento, uso y disfrute de los activos del inmovilizado. La Sociedad incrementa el cargo por amortización cuando las vidas útiles son inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortiza, deteriora o elimina activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se han abandonado o vendido, o cuando existen circunstancias que indican que el valor contable de los mismos puede no ser recuperable.

d) Correcciones de valor de activos corrientes

La Sociedad efectúa las correcciones de valor de existencias y cuentas a cobrar en función de su estimación del valor recuperable de tales activos.

e) Provisiones

La naturaleza del negocio y la operativa de la Sociedad hacen que sea necesario el registro de provisiones cuyos saldos se determinan acorde con la mejor estimación por parte de la Sociedad.

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

a) Aplicaciones informáticas

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, a su coste de adquisición, amortizándose 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.

b) Concesiones

Las concesiones administrativas figuran por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Las concesiones se amortizan linealmente durante el periodo concesional.

En el caso de que varíen las circunstancias favorables y las expectativas de rentabilidad económico-comercial que permitieron capitalizar los costes incurridos para la obtención de las concesiones, la parte pendiente de amortizarse se lleva a resultados en el ejercicio en que se cambian dichas circunstancias.

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 reconocidas 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 cargan en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurren 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 medias estimadas de los elementos del Inmovilizado material son las siguientes:

Construcciones, instalaciones técnicas y maquinaria

Obra civil	20-40
Fibra óptica	10-15
Equipamiento	3-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6-7
Equipos para procesos de información	5-7
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.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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.

Las correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3. Costes por intereses

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.

3.4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable pueda 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. Los activos no financieros que hubieran sufrido pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de dicha pérdida.

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) 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.

c) 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 a la fecha del Balance.

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.

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. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye el efectivo en Caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original no superior a 3 meses.

3.8. Patrimonio neto

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el Patrimonio neto como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del Patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, el importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se imputa directamente al Patrimonio neto.

3.9. Pasivos financieros

La Sociedad únicamente tiene pasivos financieros en la categoría de débitos y partidas a pagar.

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.

Los Débitos y Partidas a Pagar 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

El gasto o ingreso por Impuesto sobre beneficios 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 saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas procedentes de derechos y obligaciones para la Sociedad derivados de subvenciones concedidas, créditos o débitos con Organismos de la Seguridad Social o activos y pasivos fiscales tanto corrientes como no corrientes, si bien suponen un derecho de cobro o una obligación de pago, no derivan una relación contractual, sino que tienen su origen en un requerimiento legal o en actividades de fomento por parte de las Administraciones Públicas, por lo que no se consideran activos o pasivos financieros.

3.11. 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.

Las provisiones con vencimiento superior a un año se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean 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, en su caso, detalle de los mismos en la Memoria.

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 de la Sociedad, menos devoluciones, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos en función de su devengo efectivo o del traspaso de la propiedad de los bienes vendidos 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.

En el caso de la telefonía móvil prepago, el importe correspondiente al tráfico cobrado por la Sociedad pendiente de consumir 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.

Las ventas de mercaderías son, fundamentalmente, de equipamiento de usuario que se factura, o bien directamente al cliente final, o bien al canal de distribución, así como de otros materiales a terceros.

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.

3.13. 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.

3.14. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las Cuentas Anuales de la Sociedad se presentan, salvo indicación concreta en contrario, 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.

3.15. 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.

3.16. 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 dichos gastos 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 (36 días) y el ciclo de vida medio de las Cuentas a pagar (75 días), tratándose de una situación normal para la actividad de la Sociedad.

Teniendo en cuenta que se estima que la Sociedad generará flujos de caja netos positivos en 2013, la Dirección de la Sociedad no estima en el corto plazo tensiones que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que pueda disponer la Sociedad.

c) Riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés

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 las escasas operaciones de compra en moneda extranjera y por 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, y a reducir la posibilidad de concentración de operaciones en pocos agentes.

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 2012 y de 2011, no se ha considerado necesario abrir posiciones de cobertura de tipo de interés.

La Sociedad aplica liquidaciones mensuales de tipo de interés, lo que le permite realizar un seguimiento exhaustivo de la evolución de los tipos de interés en el mercado financiero.

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. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 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 métodos e hipótesis basados 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	Concesiones administrativas	Otros	Total
VALOR BRUTO					
Saldo al 01.01.11	72	37.893	-	905	38.870
Altas	9	5.812	2.666	-	8.487
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.11	81	43.705	2.666	905	47.357
Altas	10	2.802	8	-	2.820
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.12	91	46.507	2.674	905	50.177
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 01.01.11	(31)	(21.012)	-	(490)	(21.533)
Altas	(15)	(5.283)	-	(61)	(5.359)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.11	(46)	(26.295)	-	(551)	(26.892)
Altas	(13)	(4.675)	-	(45)	(4.733)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.12	(59)	(30.970)	-	(596)	(31.625)
PROVISION POR DETERIORO					
Saldo al 01.01.11	-	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.11	-	-	-	-	-
Altas	-	-	(2.674)	-	(2.674)
Saldo al 31.12.12	-	-	(2.674)	-	(2.674)
VALOR NETO CONTABLE					
Saldo al 01.01.11	41	16.881	-	415	17.337
Saldo al 31.12.11	35	17.410	2.666	354	20.465
Saldo al 31.12.12	32	15.537	-	309	15.878

Las concesiones administrativas corresponden a la adquisición en 2011 de dos bloques de frecuencias en la banda de 2,6GHz (10+10 MHz FDD y 5 MHz TDD) con objeto de poder prestar, en el futuro, servicios de banda ancha en movilidad de última generación (LTE) con red propia, con los que complementar la oferta sobre la red propia de fibra óptica y los servicios en movilidad prestados como operador móvil virtual (OMV).

En el ejercicio 2012 la Sociedad ha reconocido correcciones valorativas por deterioro, correspondientes a las concesiones administrativas, por importe de 2,7 millones de euros, de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.1.b).

Al 31 de diciembre de 2012 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste contable de 19,4 millones de euros (2011: 16,3 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han capitalizado gastos financieros ni gastos de personal propio de la Sociedad en el Inmovilizado intangible.

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, utilaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
VALOR BRUTO						
Saldo al 01.01.11	65.269	988.733	136.319	31.787	21.569	1.243.677
Altas	-	-	111	51.112	-	51.223
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	81	50.517	3.773	(56.257)	1.886	-
Saldo al 31.12.11	65.350	1.039.250	140.203	26.642	23.455	1.294.900
Altas	68.000	-	7	47.815	550	116.372
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	190	52.508	3.651	(57.386)	1.037	-
Saldo al 31.12.12	133.540	1.091.758	143.861	17.071	25.042	1.411.272
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldo al 01.01.11	(8.678)	(372.797)	(38.715)	-	(15.722)	(435.912)
Altas	(1.253)	(67.088)	(8.642)	-	(1.420)	(78.403)
Saldo al 31.12.11	(9.931)	(439.885)	(47.357)	-	(17.142)	(514.315)
Altas	(1.254)	(57.963)	(8.985)	-	(1.153)	(69.355)
Saldo al 31.12.12	(11.185)	(497.848)	(56.342)	-	(18.295)	(583.670)
VALOR NETO CONTABLE						
Saldo al 01.01.11	56.591	615.936	97.604	31.787	5.847	807.765
Saldo al 31.12.11	55.419	599.365	92.846	26.642	6.313	780.585
Saldo al 31.12.12	122.355	593.910	87.519	17.071	6.747	827.602

El Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, en sesión celebrada el 17 de julio de 2012 y, en cumplimiento de lo dispuesto por el Texto Refundido de la Ley de Patrimonio de Euskadi, aprobado por el Decreto Legislativo 2/2007 de 6 de noviembre, acordó solicitar la autorización al Parlamento Vasco para la transmisión a la Sociedad de la Red de Telecomunicaciones e Infraestructura Excedentaria propiedad de la Administración de la Comunidad Autónoma de Euskadi, por un precio de venta de 68.000 miles de euros, basado en la tasación efectuada a tal efecto por un experto independiente. Esta Red, que está compuesta, fundamentalmente, de canalizaciones subterráneas, venía siendo arrendada por la Sociedad desde su constitución, y ha supuesto un coste de alquiler en 2012 de, aproximadamente, 3,3 millones de euros.

Con fecha 13 de agosto de 2012, la Comisión de Economía, Hacienda y Presupuestos del Parlamento Vasco, autorizó dicha transmisión, tras lo que, con fecha 21 de septiembre de 2012, se emitió la correspondiente Orden de enajenación por parte del Consejero de Economía y Hacienda. Finalmente, la Sociedad ha adquirido la Red de Telecomunicaciones citada, mediante escritura de compraventa firmada por ambas partes, el 20 de diciembre de 2012. El pago de dicha adquisición se ha realizado, íntegramente, en el momento de la formalización de la compraventa, para lo que la Sociedad ha ampliado capital por un importe de 54.413 miles de euros, con una prima de emisión de 13.587 miles de euros (Nota 13.1).

Se han capitalizado los gastos financieros que han surgido de la financiación ajena obtenida para el despliegue de la red. Los gastos financieros capitalizados en el ejercicio 2012 ascienden a 259 miles de euros (2011: 396 miles de euros), utilizando, para su cálculo, una tasa de capitalización en el ejercicio 2012 del 2,41% (2011: 3,19 %), equivalente al coste efectivo medio de la financiación ajena durante el ejercicio 2012.

En el ejercicio 2012 se han capitalizado gastos por importe de 3,4 millones de euros, relacionados con las actividades de despliegue de la red (3,9 millones de euros en 2011).

El coste de los elementos totalmente amortizados y aún en uso al 31 de diciembre de 2012 asciende a 202,1 millones de euros (2011: 140,2 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

Dentro del epígrafe de Anticipos e inmovilizado material en curso se incluye el saldo de Repuestos de inmovilizado, por un importe de 4.316 miles de euros (2011: 3.589 miles de euros), neto de la provisión por deterioro estimada en base a la rotación de los elementos incluidos en dicho saldo por un importe de 8.515 miles de euros (2011: 9.817 miles de euros) (Nota 16). En el ejercicio 2012 se han revertido 0,8 millones de euros de esta provisión, en función del análisis de rotación realizado. En el ejercicio 2011 no se dotó ni revirtió importe alguno a esta provisión.

NOTA 7.- Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 (Nota 9)		Activos disponibles para la venta (Nota 10)		Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8)		Total Activos financieros	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	11	14	-	-	24	21	35	35
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	24	21	24	21
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	11	14	-	-	-	-	11	14
Inversiones financieras a largo plazo	267	358	855	963	-	-	1.122	1.321
Instrumentos de patrimonio	-	-	855	963	-	-	855	963
Créditos a terceros	-	38	-	-	-	-	-	38
Otros activos financieros (Fianzas)	267	320	-	-	-	-	267	320
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.720	70.260	-	-	-	-	40.720	70.260
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	40.659	70.197	-	-	-	-	40.659	70.197
Personal	61	63	-	-	-	-	61	63
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	3	3	-	-	-	-	3	3
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	3	3	-	-	-	-	3	3
Inversiones financieras a corto plazo	49	81	-	-	-	-	49	81
Créditos a terceros	39	63	-	-	-	-	39	63
Otros activos financieros	10	18	-	-	-	-	10	18
Total Activos financieros	41.050	70.716	855	963	24	21	41.929	71.700
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4	3	-	-	-	-	4	3
Otros créditos con las Administraciones Públicas	4	3	-	-	-	-	4	3
Total saldos en Balance	41.054	70.719	855	963	24	21	41.933	71.703

b) Pasivos financieros

	Total Pasivos financieros (Nota 14)	
	2012	2011
Deudas a largo plazo	108.776	179.094
Deudas con entidades de crédito	108.706	179.094
Otros pasivos financieros	70	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 20)	175.795	62.743
Deudas a corto plazo	112.100	93.087
Deudas con entidades de crédito	91.125	63.853
Otros pasivos financieros (proveedores de inmovilizado)	20.975	29.234
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 20)	35.005	8.601
Deudas con entidades de crédito	35.005	8.601
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	50.888	310.703
Proveedores	49.025	86.513
Personal	1.863	2.287
Acreedores varios	-	221.903
Total Pasivos financieros	482.564	654.228
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.860	2.470
Otras deudas con las Administraciones Públicas	6.860	2.470
Total saldos en Balance	489.424	656.698

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 2012, son los siguientes:

a) Activos financieros

	Activos financieros				
	2014	2015	2016	2017	Años posteriores Total
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo					
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	3	3	3	2	- 11
Total	3	3	3	2	- 11

b) Pasivos financieros

	Pasivos financieros				
	2014	2015	2016	2017	Años posteriores Total
Deudas con entidades de crédito	61.412	31.477	15.817	-	- 108.706
Otros pasivos financieros	-	4	9	9	48 70
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	22.448	17.490	24.674	31.766	79.417 175.795
Total	83.860	48.971	40.500	31.775	79.465 284.571

NOTA 8.- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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 de 2012 y 2011 corresponde a:

	2012			2011		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Valores brutos	24	500	524	21	450	471
Provisiones por deterioro	-	(500)	(500)	-	(450)	(450)
Total (Nota 7)	24	-	24	21	-	21

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad es dominante de un grupo de empresas, siendo las sociedades dependientes siete sociedades limitadas sin actividad y, por tanto, sin efecto significativo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2012 se ha adquirido el 100% de la sociedad Basque Cycling Pro Team, S.L., sociedad sin actividad en dicho ejercicio, y cuyo objetivo es la gestión del equipo ciclista profesional World Tour Euskaltel-Euskadi, a partir de enero de 2013, habiéndose suscrito entre ambas partes un acuerdo de patrocinio publicitario.

Pese a contar con el 100% de participación directa, la Sociedad no ha formulado Cuentas Anuales Consolidadas por el nulo efecto que tendría la consolidación de dichas ocho sociedades.

Las participaciones en empresas asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa, corresponden a un 25% de participación directa en la sociedad Andornet, con domicilio en Andorra y sin actividad, y a un 20% de participación directa en Hamaika Telebista, con domicilio en Bilbao y cuya actividad consiste en impulsar la creación de televisiones locales que emiten su programación en euskera.

NOTA 9.- Préstamos y partidas a cobrar

	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	278	372
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	11	14
Créditos a empresas	11	14
Préstamos a empresas asociadas	478	481
Provisiones por deterioro de valor	(467)	(467)
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)	267	358
Créditos a terceros	-	38
Préstamos a terceros	480	518
Provisiones por deterioro de valor	(480)	(480)
Otros activos financieros (Fianzas)	267	320
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	40.776	70.347
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	40.724	70.263
Clientes	62.338	98.637
Provisiones por deterioro de valor	(21.679)	(28.440)
Personal	61	63
Otros créditos con las Administraciones Públicas	4	3
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 7)	3	3
Créditos a empresas	3	3
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	49	81
Créditos a terceros	39	63
Otros activos financieros (Depósitos y fianzas)	10	18
Total	41.054	70.719

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 de los saldos vencidos que no superan el citado periodo mínimo, estimado por los datos históricos de recuperación de saldos de la Sociedad.

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

	2012	2011
Saldo inicial	28.440	30.588
Dotación de provisión por deterioro de valor de Cuentas a cobrar	3.057	4.586
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(9.818)	(6.734)
Saldo final	21.679	28.440

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 el epígrafe de Otros gastos de explotación, dentro de la Cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3 millones de euros (Nota 16.5). Adicionalmente, se ha revertido una provisión de 6,8 millones de euros como consecuencia del acuerdo descrito en la Nota 17. Se procede a la regularización por baja 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 epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta presenta un saldo de 855 miles de euros (2011: 963 miles de euros) (Nota 7). Incluye participaciones minoritarias en diversas sociedades valoradas a coste de adquisición menos correcciones por deterioro.

NOTA 11.- Existencias

	2012	2011
Terminales y equipos de clientes	3.264	4.585
De Telefonía Móvil	676	2.886
De Televisión Digital	2.588	1.699
Materiales para contratas	2.593	3.219
Otras existencias	489	535
Total valor bruto	6.346	8.339
Pérdidas por deterioro de existencias	(2.520)	(2.884)
Total	3.826	5.455

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

NOTA 12. - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	2012	2011
Tesorería	227	1.071
Otros activos líquidos equivalentes	-	6.646
Otros activos líquidos equivalentes con entidades de crédito del Grupo	-	48.737
Total	227	56.454

Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe de Otros activos líquidos equivalentes correspondía a los saldos por suscripción de cesión de Deuda Pública, con entidades de crédito y con entidades de crédito del Grupo, con pacto de recompra con vencimiento original inferior a 3 meses y con una rentabilidad media de mercado.

El epígrafe de Otros activos líquidos equivalentes por importe de 6.646 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 incluía suscripción de cesión de Deuda Pública con Caja Vital, entidad que desde el 1 de enero de 2012 es sociedad del Grupo, integrada en Grupo Kutxabank (Nota 13).

NOTA 13.- Patrimonio neto

13.1 Capital

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2012 está representado por 6.326.890 acciones nominativas de 60 euros de valor nominal cada una, con iguales derechos y obligaciones y totalmente suscritas y desembolsadas (5.420.000 acciones al 31 de diciembre de 2011). El artículo 9 de los Estatutos de la Sociedad establece la normativa sobre la transmisión de sus acciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las entidades que participan en el capital social de la Sociedad y su porcentaje de participación son las siguientes:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Kutxabank, S.A.	1.910.038	30,19%	-	-
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitexea	-	-	1.910.038	35,24%
CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.L.	800.027	12,64%	1.324.840	24,44%
Araba Gertu, S.A.	447.053	7,07%	447.053	8,25%
Grupo Kutxabank	3.157.118	49,90%	3.681.931	67,93%
International Cable, B.V.	3.043.234	48,10%	-	-
Iberdrola, S.A.	126.538	2,00%	642.539	11,85%
Endesa, S.A.	-	-	576.595	10,64%
Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea	-	-	288.297	5,32%
Ente Vasco de la Energía	-	-	115.319	2,13%
Mondragón Inversiones, S.P.E, S.Coop.	-	-	115.319	2,13%
Total	6.326.890	100,00%	5.420.000	100,00%

Desde el 1 de enero de 2012, como consecuencia de la segregación de los negocios financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitexea (BBK), de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (Kutxa) y de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava - Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa (Vital), respectivamente, a favor de Kutxabank, S.A., esta última sociedad (Kutxabank), ha asumido todas las obligaciones y ha quedado subrogada en el ejercicio de todos los derechos y acciones integrados en el patrimonio de BBK, Kutxa y Vital.

El Consejo del Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, en la sesión celebrada el 6 de marzo de 2012, acordó autorizar la incorporación al patrimonio empresarial de la Administración General de la Comunidad Autónoma de Euskadi de la participación que los entes públicos Ente Vasco de la Energía y Euskal Irrati Telebista Herri Erakundea poseían en el Capital social de Euskaltel, S.A. En consecuencia, desde ese momento, las acciones mantenidas por ambas sociedades pasaron a pertenecer íntegramente a Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, subrogándose la Administración General de la Comunidad Autónoma de Euskadi en las relaciones jurídicas, derechos y obligaciones que los citados entes públicos mantenían con la Sociedad.

En diciembre de 2012 la Sociedad amplía capital en un importe de 54.413 miles de euros mediante la emisión de 906.890 acciones de 60 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión por un importe total de 13.587 miles de euros. Tras la renuncia por parte de los accionistas a su derecho de suscripción preferente, la sociedad International Cable, B.V., suscribe y desembolsa íntegramente la mencionada ampliación de capital con prima de emisión.

Adicionalmente, International Cable, B.V. cierra acuerdos individuales de compra venta de acciones de la Sociedad con los diferentes accionistas, de forma que a al 31 de diciembre de 2012 International Cable, B.V. posee el 48,10% de participación en la Sociedad.

13.2 Prima de emisión

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 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	2012	2011
Reserva legal	22.714	22.714
Reservas voluntarias	65.437	70.437
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(94.477)	-
Total	(6.326)	93.151

La Reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la Reserva legal hasta que alcance un importe de, al menos, el 20% del Capital social. La Reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

13.4 Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del Resultado del ejercicio 2012 y de Reservas de la Sociedad, a presentar a la Junta General de Accionistas y la distribución aprobada correspondiente al ejercicio 2011, son las siguientes:

	2012	2011
Base de reparto		
Reservas voluntarias	-	5.000
Pérdidas y ganancias	48.104	(94.477)
Total	48.104	(89.477)
Aplicación		
A Reserva Legal	4.810	-
A Resultado negativo de ejercicios anteriores	43.294	(94.477)
A Dividendo	-	5.000
Total	48.104	(89.477)

13.5 Dividendo a cuenta

Con fecha 14 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2011 por un importe de 5 millones de euros. En la misma fecha, la totalidad de los accionistas de la Sociedad, reunidos en Junta General Universal, acordó la materialización de dicho dividendo en el reparto a los accionistas de 28.898 acciones propias valoradas en 4,4 millones de euros, junto con un desembolso en metálico de 0,6 millones de euros. El coste de adquisición de dichas acciones propias ascendió a 1.672 miles de euros y su valor de mercado fue establecido, en base a la valoración de un experto independiente.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

El acuerdo del Consejo de Administración sobre la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2011, así como el estado contable previsional correspondiente, se formuló y se adoptó, respectivamente, sobre la base de un resultado de gestión, que no incorporaba, por no haberse producido, el impacto económico del Auto del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco (en adelante TSJPV) que se menciona en la Nota 17. Como consecuencia del Auto del TSJPV, citado en dicha nota, el Consejo de Administración propuso la distribución de este dividendo con cargo a Reservas.

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 traspa a resultados en función de las vidas útiles de las inversiones relacionadas con dichas deducciones.

El movimiento del saldo de este epígrafe ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	80.158	87.535
Imputación al resultado de deducciones con límite (Nota 15)	(8.043)	(8.326)
Deducciones con límite del ejercicio anterior (Nota 15)	-	949
Saldo final	72.115	80.158

NOTA 14.- Débitos y partidas a pagar

	2012	2011
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	284.571	241.837
Deudas a largo plazo	108.776	179.094
Deudas con entidades de crédito	108.706	179.094
Otros pasivos financieros	70	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (Nota 20)	175.795	62.743
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	204.853	414.861
Deudas a corto plazo	112.100	93.087
Deudas con entidades de crédito	91.125	63.853
Otros pasivos financieros (proveedores de inmovilizado)	20.975	29.234
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 20)	35.005	8.601
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	57.748	313.173
Proveedores	49.025	86.513
Personal	1.863	2.287
Otras deudas con las Administraciones Públicas	6.860	2.470
Acreedores varios (Nota 17)	-	221.903
Total (Nota 7)	489.424	656.698

Los valores razonables de los débitos y partidas a pagar no difieren significativamente de sus valores contables. Su valor razonable 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 los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Préstamo BEI 1999	Préstamo 2007	Préstamo 2009	Bilateral Préstamo 2009	Bilateral Préstamo 2010	Préstamo 2012	Miles de euros
Entidad	Banco Europeo de Inversiones	7 entidades financieras, incluidas 3 entidades del Grupo Kutxabank	11 entidades financieras, incluidas 3 entidades del Grupo Kutxabank	Banco Santander	Banesto	Kutxabank	-
Fecha de formalización	17/12/1999	25/07/2007	30/06/2009	30/09/2009	18/12/2009	19/12/2012	-
Importe (miles de euros)	120.000	150.000	130.000	4.000	5.000	130.000	-
Plazo	15 años	8,5 años	5 años	5 años	5 años	8 años	-
Carencia	5 años	6 años	2 años	2 años	2 años	4 años	-
Amortización	10 cuotas anuales y constantes a partir del 15/12/2005	6 cuotas semestrales y constantes a partir del 25/07/2013	6 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2011	6 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2011	6 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2011	8 cuotas semestrales y constantes a partir de 30/12/2016	-
Garantías	Aval sindicado por 11 entidades financieras, incluidas 3 entidades del Grupo Kutxabank	-	-	-	-	-	-
Fecha vencimiento	15/12/2014	25/01/2016	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2020	-
Tipo de interés	Variable en cada liquidación	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	-
Interés medio 2011	1,45%	3,72%	2,95%	2,94%	2,94%	n/a	-
Interés medio 2012	0,85%	2,93%	2,18%	2,14%	2,18%	n/a	-
Valores Nominales pendientes de amortizar	24.000	150.000	65.000	2.000	2.500	130.000	373.500
Corto plazo	12.000	25.000	43.333	1.333	1.666	-	83.332
Largo plazo	12.000	125.000	21.667	667	834	130.000	290.168

Al 31 de diciembre de 2012, 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	19.166	64.166	180.834	109.334	373.500
Pólizas de crédito y otras deudas	11.266	27.529	-	70	38.865
Gastos de formalización de deudas pendientes de pago	5.500	-	-	-	5.500
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(927)	(570)	(5.039)	(628)	(7.164)
Total	35.005	91.125	175.795	108.776	410.701

Así mismo, al 31 de diciembre de 2011, 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	8.775	64.558	63.162	180.339	316.834
Pólizas de crédito	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(174)	(705)	(419)	(1.245)	(2.543)
Total	8.601	63.853	62.743	179.094	314.291

El 19 de diciembre de 2012 la Sociedad ha firmado un contrato a largo plazo con Kutxabank que se desglosa en dos tramos:

- Tramo A por importe de 125 millones de euros, destinado a la amortización del crédito a corto plazo suscrito durante el ejercicio 2012 para hacer frente a las necesidades de liquidez derivadas de la resolución del litigio con France Telecom (Nota 17). Dicho importe se encuentra íntegramente dispuesto al 31 de diciembre de 2012.
- Tramo B por un importe de hasta 75 millones de euros. Se fija un calendario de disposiciones de dicho importe hasta 2016, en función de las amortizaciones correspondientes a la participación de Kutxabank de los préstamos 2007 y 2009. Al 31 de diciembre de 2012 se ha dispuesto de un importe de 5 millones de euros.

La amortización conjunta del tramo A y tramo B se producirá en ocho cuotas semestrales y constantes a partir de diciembre de 2016.

El tipo de interés se establece en el Euribor más un diferencial de mercado con liquidaciones semestrales a semestre vencido.

El contrato prevé la firma en 2013 de una cobertura de tipo de interés que representa el 75% del límite del crédito, durante la vigencia del mismo, cuyo margen sea de al menos 25 puntos básicos.

Así mismo, este contrato prevé que los excesos de tesorería, generados en el periodo de vigencia del préstamo y calculados acorde con lo definido en el citado contrato, se destinen a la cancelación del crédito dispuesto.

La Sociedad dispone de un límite de Pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2012 de 117 millones de euros (2011: 89,5 millones de euros), siendo el disponible no utilizado a dicha fecha 78 millones de euros (2011: 89,5 millones de euros).

Con fecha 19 de diciembre de 2012 la Sociedad ha firmado una póliza de crédito en cuenta corriente por importe de 80 millones de euros, con vencimiento el 30 de diciembre de 2018, para garantizar las necesidades de circulante de la Sociedad. Su importe está incluido en el límite de 117 millones de euros anteriormente mencionado.

14.2. Proveedores

El importe de los saldos por débitos y partidas a pagar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 asciende a 146 miles de euros (2011: 479 miles de euros), correspondiente a dólares americanos.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio 2012 y 2011 en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 de 5 de julio es el siguiente:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	419.938	98,3%	269.908	98,5%
Resto	7.349	1,7%	4.113	1,5%
Total pagos del ejercicio	427.287	100%	274.021	100%
 Plazo medio de pagos excedidos (días)	 26		 14	

El saldo pendiente de pago a al 31 de diciembre de 2012 que sobrepasaba el plazo máximo legal ascendía a un importe de 9 miles de euros (2011: 512 miles de euros). A marzo de 2013, la Sociedad ha satisfecho ya dicho importe.

El plazo máximo legal previsto por la Ley 15/2010, de 5 de julio es de 75 días para el ejercicio 2012 y de 85 días para el ejercicio 2011.

NOTA 15.- Impuestos

15.1 Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2012 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado antes de impuestos			53.345
Diferencias permanentes	22	-	22
Diferencias temporarias	475	(6.772)	(6.297)
Base imponible			47.070

Las diferencias temporarias proceden, principalmente, de diferencias en el devengo de gastos entre el tratamiento fiscal y contable de provisiones por deterioro de cuentas a cobrar.

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

	2012	2011
Gasto/(Ingreso) devengado por Impuesto sobre beneficios	14.943	(41.676)
Deducciones sin límite del ejercicio	-(963)	(911)
Deducciones sin límite de ejercicios anteriores	(695)	(3.453)
Otras correcciones	(1)	-
Importe de deducciones traspasado a resultado del ejercicio (Nota 13.6)	(8.043)	(8.326)
Total Impuesto sobre beneficios	5.241	(54.366)

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 el importe de las diferencias permanentes generadas en el ejercicio.

La Sociedad ha utilizado en el ejercicio 2012 bases imponibles negativas por importe de 32,9 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 quedan pendientes de compensación bases imponibles negativas por importe de 114.052 miles de euros, generadas en 2011.

La Sociedad ha aplicado en el ejercicio 2012 deducciones con límite sobre la cuota del Impuesto sobre beneficios por importe de 3,9 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y otras, con y sin límite en la cuota del Impuesto sobre beneficios, con los siguientes importes y fechas de generación:

<u>Año de generación</u>	<u>Miles de euros</u>
1999	4.072
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	773
2010	949
2011	1.063
Total	140.340

De las citadas deducciones, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene activado un importe de 139,3 millones de euros. Su activación está basada en los análisis de recuperabilidad que realiza la Sociedad anualmente, en función de la estimación de beneficios fiscales futuros.

Según la Norma Foral 7/2008 de 10 de diciembre, 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 y el movimiento de los impuestos diferidos, que se corresponden en su totalidad con Activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

	Diferencias temporarias	Créditos por Bases imponibles negativas	Créditos por Deducciones fiscales	Total impuestos diferidos (Activos)
Saldo al 01.01.11	3.051	-	139.712	142.763
Aplicación del gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades	516	41.160	-	41.676
Deducciones con límite del ejercicio anterior (Nota 13.6)	-	-	949	949
Otras correcciones	-	-	911	911
Saldo al 31.12.11	3.567	41.160	141.572	186.299
Aplicación del gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades	(1.763)	(9.226)	(3.954)	(14.943)
Deducciones sin límite del ejercicio anterior	-	-	695	695
Deducciones sin límite del ejercicio	-	-	963	963
Saldo al 31.12.12	1.804	31.934	139.276	173.014

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 1.287 miles de euros (2011: 1.642 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

El Importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad, 338.542 miles de euros (2011: 350.520 miles de euros), que se ubica geográficamente en el mercado nacional en su totalidad, se distribuye de acuerdo al siguiente cuadro:

	2012	2011
Red Fija (Voz y Datos)	63,8%	63,3%
Red Móvil	18,7%	18,1%
Televisión	5,5%	5,4%
Mercado Mayorista	2,7%	2,6%
Otros	9,3%	10,6%
Total	100,00%	100,0%

16.3 Aprovisionamientos

	2012	2011
Consumo de mercaderías	23.064	28.525
Compras	21.071	29.761
Variación de existencias (Nota 11)	1.993	(1.236)
Trabajos realizados por otras empresas	54.216	58.539
Gastos de interconexión	41.589	46.839
Otros aprovisionamientos	12.627	11.700
Deterioro de mercaderías (Nota 11)	(364)	-
Total	76.916	87.064

16.4 Gastos de personal

	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	25.737	25.565
Cargas sociales (otras cargas sociales)	5.971	6.474
Total	31.708	32.039

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

	2012	2011
Directivos	30	31
Gerentes	45	45
Otros profesionales	473	472
Total	548	548

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

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	27	3	30	27	4	31
Gerentes	31	14	45	31	14	45
Otros profesionales	276	197	473	276	198	474
Total	334	214	548	334	216	550

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales el Consejo de Administración de la Sociedad está representado por 4 hombres y 1 mujer.

16.5 Otros gastos de explotación

	2012	2011
Servicios exteriores	92.364	95.444
Tributos	4.098	5.440
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 9)	3.057	4.586
Total	99.519	105.470

16.6 Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

	2012	2011
Deterioros y pérdidas (Notas 5 y 6)	(1.801)	-
Total	(1.801)	-

16.7 Resultado financiero

	2012	2011
Ingresos financieros	132	902
De participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros	-	163
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	13	87
De valores negociables y otros instrumentos financieros del Grupo y asociadas (Nota 20)	119	652
Gastos financieros	(12.424)	(12.264)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 20)	(6.225)	(3.144)
Por deudas con terceros	(6.199)	(9.120)
Diferencias de cambio	4	52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(437)	329
Total	(12.725)	(10.981)

NOTA 17.- Contingencias

Con fecha 19 de abril de 2012, la Sala de lo Civil y Penal del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco (en adelante, TSJPV) emitió auto, con el voto particular de su Presidente, por el que se condena a pagar a Euskaltel, S.A. el importe íntegro del Laudo referente al "Case nº 15653 JRF", es decir, 221,9 millones de euros, Laudo que es consecuencia del procedimiento iniciado contra Euskaltel, S.A. con fecha 2 de junio de 2008, por el Grupo France Telecom (en adelante, GFT) ante la Cámara de Comercio Internacional, con sede en París (en adelante, CCI), 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 Aúna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. realizada por Euskaltel, S.A. y otras sociedades, a GFT, el 29 de julio de 2005, al que Euskaltel se adhirió con fecha 31 de octubre de 2005, y en el Acuerdo de Accionistas de fecha 8 de noviembre de 2005.

El Laudo referente a esta reclamación (denominado por la propia CCI como "Case nº 15653 JRF"), en el que, con el voto de la mayoría, pero con un voto particular diametralmente opuesto al mismo por parte del único componente del Tribunal Arbitral de reconocido y demostrado prestigio en el conocimiento del Derecho español, que estimó una parte sustancial de las pretensiones de los demandantes, en concreto, 221,9 millones de euros (159,8 millones de euros, neto del efecto impositivo) fue notificado a Euskaltel, S.A. con fecha 12 de julio de 2010.

La razón por la que fue necesaria la intervención en el proceso del TSJPV es porque en el Ordenamiento Jurídico español no opera el reconocimiento automático de la eficacia de las resoluciones arbitrales extranjeras, sino que éstas requieren para su reconocimiento y eficacia una previa declaración judicial de naturaleza homologadora por los órganos judiciales competentes, a través del denominado procedimiento de exequátur

Como consecuencia del citado Auto, el reconocimiento contable de los importes correspondientes por parte de Euskaltel, S.A. se realizó en el ejercicio 2011, mediante reformulación de sus Cuentas Anuales, pese a que el citado Auto se haya dictado con posterioridad al cierre del ejercicio, dado el efecto tan significativo que suponía para dichas Cuentas Anuales y que, a la citada fecha, se encontraban pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Con fecha 2 de julio de 2012, la Sociedad ha firmado un Acuerdo Transaccional por el cual se declaran extinguidas y liquidadas toda clase de obligaciones, responsabilidades y deudas en relación con este asunto y otros que pudiera haber con GFT, devengados con anterioridad al 30 de abril de 2012, en virtud del cual el importe total pagadero por parte de la Sociedad quedó minorado en 10 millones de euros, ingreso que se recoge en el epígrafe de Otros resultados de la Cuenta de pérdidas y ganancias resultando saldada y liquidada la totalidad de las deudas entre las entidades citadas mediante el pago de 215 millones de euros por parte de Euskaltel, S.A., ya realizado a la firma del citado Acuerdo Transaccional.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen saldos con GFT derivados de este litigio, ni saldos pendientes que no correspondan a la operativa habitual de la Sociedad.

NOTA 18.- Compromisos

18.1. Compromisos de compraventa

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmovilizado intangible	740	302
Inmovilizado material	7.799	9.174
Existencias	2.330	5.868
Total	<u>10.869</u>	<u>15.344</u>

No existen compromisos firmes de venta de activos.

18.2. Compromisos por arrendamiento operativo

La Sociedad alquila principalmente ubicaciones para equipamiento de nodos bajo contratos 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 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de un año	3.422	4.307
Entre uno y cinco años	12.322	15.493
Más de cinco años	24.023	25.822
Total	<u>39.767</u>	<u>45.622</u>

El gasto reconocido en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 8.287 miles de euros (2011: 8.653 miles de euros).

NOTA 19.- 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 bruto percibido por los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos, ha ascendido a 0,6 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 1,1 millones de euros).

De conformidad con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que ningún miembro del Consejo de Administración se encuentra en situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

Así mismo, procede señalar que, según la información facilitada por quienes durante el ejercicio 2012 o a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales 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.
Sr. D. Mario Fernández Pelaz	– Titular de 50.000 acciones de Telefónica S.A.
Sr. D. Richard David Alden	– Consejero de Blue Interactive Group – Consejero de France CiteVision SA – Consejero de FON Wireless Limited – Accionista de Blue Interactive Group

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

Sr. D. Richard David Alden	– Chief operating officer de Wananchi Group Holdings
----------------------------	--

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida ni se han concedido préstamos al personal del Equipo Directivo. La remuneración bruta percibida por los miembros del Equipo Directivo, que no son al mismo tiempo miembros del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, asciende a un importe de 3,5 millones de euros por todos los conceptos (2011: 3,0 millones de euros).

NOTA 20.- Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas, que se realizan a valor de mercado, son las siguientes:

20.1. Venta de bienes y prestación de servicios

No se han realizado prestaciones de servicios significativas a partes vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2011, siendo las prestaciones de servicios que se realizan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

20.2. Compra de bienes y recepción de servicios

No se han recibido prestaciones de servicios de partes vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2011.

20.3. Gastos financieros

	2012	2011
Grupo Kutxabank	6.229	n/a
Gipuzkoa Donostia Kutxa	-	855
Bilbao Bizkaia Kutxa	-	2.289
Total	6.229	3.144

20.4. Ingresos financieros

	2012	2011
Grupo Kutxabank	119	n/a
Gipuzkoa Donostia Kutxa	-	260
Bilbao Bizkaia Kutxa	-	392
Total	119	652

20.5. Otras transacciones

Con fecha 20 de diciembre de 2012 la Sociedad ha adquirido a Gobierno Vasco-Eusko Jauriaritza, que hasta esa fecha era propietario de un 7,45% del Capital social, una red de telecomunicaciones, compuesta fundamentalmente de canalizaciones subterráneas, por importe de 68.000 miles de euros. La determinación de este precio se ha basado en la tasación efectuada por un experto independiente recogida en la solicitud de autorización para la transmisión de la Red presentada por el Gobierno Vasco-Eusko Jauriaritza al Parlamento Vasco, autorización otorgada el 13 de agosto de 2012, por la Comisión de Economía, Hacienda y Presupuestos del Parlamento Vasco (Nota 6).

20.6. Saldos con partes vinculadas

Los saldos con empresas del Grupo correspondientes a cuentas a pagar son los siguientes:

	2012		2011	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Grupo Kutxabank	35.005	175.795	n/a	n/a
Gipuzkoa Donostia Kutxa	-	-	3.533	15.268
Bilbao Bizkaia Kutxa	-	-	5.068	47.475
Total	35.005	175.795	8.601	62.743

Las Cuentas a pagar a partes vinculadas corresponden principalmente a Deudas con entidades de crédito (Nota 14).

La Sociedad tiene un crédito concedido a la empresa del Grupo Basque Cycling Pro Team por importe de 387 miles de euros al 31 de diciembre de 2012. Este crédito se encuentra totalmente provisionado.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía suscritos con entidades de crédito del Grupo y asociadas contratos de cesión de Deuda Pública con pacto de recompra (Nota 12).

Los créditos y préstamos con empresas del Grupo, así como el resto de saldos y transacciones mantenidos con las empresas del Grupo se realizan en condiciones de mercado.

NOTA 21.- 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. Adicionalmente, desde el diseño de sus productos y servicios considera el impacto ambiental y gestiona su minimización, buscando la eficiencia y eficacia en la comunicación de su uso responsable.

La Sociedad ha identificado y evaluado 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 1221/2009 (EMAS III) y la Norma UNE-EN ISO 14001: 2004. Fruto de este compromiso por la excelencia en la gestión ambiental ha validado su Declaración Ambiental 2011 por un tercero reconocido de acuerdo al Reglamento EMAS.

La Sociedad dispone de una Política relativa a Calidad, Medio Ambiente y Seguridad Laboral. 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 las declaraciones pertinentes de envases y embalajes, de aparatos eléctricos y electrónicos y de pilas y baterías puestos en el mercado. Es de destacar la adhesión al Programa de Ecoeficiencia en la empresa vasca 2010-2014 impulsado por el Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, cuyo objetivo principal es hacer más sostenible, innovador y eficiente el tejido empresarial vasco, a través de la incorporación de variables ambientales en sus procesos.

La Sociedad ha definido un Plan Director de Responsabilidad Social Empresarial 2011-2013 que establece, entre otras líneas de acción, la estrategia y los programas y acciones a implantar y desarrollar para la gestión del impacto sobre el medio ambiente, y que mantiene su alineación con la Estrategia Ambiental Vasca de Desarrollo Sostenible y el Programa Marco Ambiental de la Comunidad Autónoma del País Vasco, impulsadas por el Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza.

La Sociedad continúa con su compromiso público de transparencia informativa al público en general, informando mediante la Memoria de Responsabilidad Corporativa 2011, elaborada siguiendo los requisitos del Global Reporting Initiative (GRI), y que recoge las principales actuaciones relacionadas con la Política de Responsabilidad Social de la organización, los objetivos de la misma y su grado de ejecución, además de ser evidencia de su compromiso con los 10 principios del Pacto Mundial del que es firmante desde 2003 y miembro fundador de su red local en el Estado español desde 2004.

La Sociedad, adherida desde 2009 a STOP CO2 Euskadi, iniciativa de acción en materia de lucha contra el cambio climático puesta en marcha en la Comunidad Autónoma del País Vasco, en calidad de miembro "Asociado Plus", ha elaborado e implantado un Plan de Reducción de gases de efecto invernadero en 2011. Así mismo, ha ampliado este compromiso calculando su huella de carbono según las directrices de la norma ISO 14064 y elaborando el Informe de emisiones de gases de efecto invernadero de 2010.

La Sociedad durante el ejercicio 2012 ha participado en la constitución del Basque Ecodesign Center, entidad con sede en el País Vasco, creada en un marco de colaboración entre empresas del sector privado y el Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, cuyo objetivo es el diseño y la ejecución de proyectos innovadores de ecodiseño.

NOTA 22.- Garantías

La Sociedad tiene presentadas garantías, adicionales a las garantías correspondientes a los contratos de financiación suscritos (Nota 14.1), derivadas de obligaciones legales por su participación en el desarrollo del negocio de telecomunicaciones y por las licencias de despliegue de las redes ante Administraciones Públicas, por un importe total de 41,3 millones de euros (2011: 13,4 millones de euros).

NOTA 23.- Honorarios de auditores de Cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de Cuentas ascendieron a 78 miles de euros (2011: 96 miles de euros), mientras que los devengados por otros servicios de verificación ascendieron a 44 miles de euros (2011: 2 miles de euros).

Así mismo, los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 por otras sociedades de la red PwC, por los servicios prestados a la Sociedad, han ascendido a 239 miles de euros (2011: 94 euros).



**Informe de Gestión
del
Ejercicio 2012**

[Handwritten signature]

Introducción

A pesar de la complejidad del entorno económico y de las incertidumbres existentes en el mismo, Euskaltel, S.A. ha sido capaz, un año más, de hacer frente a esta situación, mientras que la tónica de su mercado es negativa. Así, a pesar de la evolución de los ingresos, Euskaltel, S.A. ha experimentado una mejora en la evolución de la rentabilidad operativa (evolución que ha sido negativa en el conjunto del sector) gracias a las medidas de eficiencia implantadas por la compañía. Así mismo, durante el ejercicio 2012 se han despejado determinadas cuestiones relevantes para la compañía, como han sido: la adquisición de una infraestructura de telecomunicaciones que tenía alquilada a Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza (Administración de la Comunidad Autónoma de Euskadi) con anterioridad, la resolución definitiva de las conclusiones derivadas del procedimiento arbitral ante la Cámara de Comercio Internacional de París y la financiación del plan de negocio actual de la Sociedad.

Evolución del negocio de Euskaltel en el ejercicio 2012

Clientes/Productos

En cuanto a Telecomunicaciones fijas, en primer lugar, Euskaltel cerró el ejercicio 2012 con 392.845 líneas de telefonía fija, el 98% de Acceso Directo, lo que supone una mejor evolución que la del mercado que, por cuarto año consecutivo, experimenta un descenso en el volumen total de líneas, en esta ocasión del 2,01% interanual. En segundo lugar, las líneas de banda ancha contratadas con Euskaltel a fin de 2012 ascendieron a 249.765, lo que supone un crecimiento del 0,4% interanual. En tercer lugar, en cuanto a la Televisión Digital de Euskaltel, al 31 de diciembre de 2012 se tenían 154.611 productos activos, lo que supone una penetración sobre clientes de acceso directo de más del 40%.

Euskaltel continúa consolidándose 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 conjunto del Estado. Así, en telefonía fija Euskaltel colidera el mercado con un 47% de cuota de mercado en la CAPV donde existe red propia de Euskaltel (año 2011: 45%), en Banda Ancha Euskaltel es líder en el mercado vasco con el 43% de cuota de mercado (año 2011: 42%), y en Televisión Digital Euskaltel lidera el mercado con el 60% de cuota (año 2011: 56%).

Respecto de las Telecomunicaciones móviles, Euskaltel acabó el año 2012 con 290.230 líneas activas de telefonía móvil, con un incremento neto del 21,5% en clientes de valor (clientes de contrato), en un año, una vez más, especialmente complicado a nivel del conjunto del Estado para los operadores establecidos, que han disminuido en número de líneas activas tres veces más que las que perdieron el año anterior, a favor, principalmente, de los OMVs.

Ingresos, resultados y cash-flow

En el año 2012, año en que han seguido bajando los ingresos del mercado respecto del año anterior, Euskaltel ha logrado unos ingresos de gestión de 330 millones de euros, lo que supone una variación del -1%, debido a la evolución negativa de los clientes y la caída de los ingresos medios por cliente, si bien la evolución ha sido mejor que la del mercado, que se ha mantenido en cifras negativas de crecimiento en ingresos trimestre tras trimestre en las actividades que desarrolla Euskaltel, con las siguientes variaciones interanuales por trimestres: -4,9% en el primer trimestre, -7,1% en el segundo trimestre y -7,7% en el tercer trimestre.

En cuanto al Ebitda, Euskaltel cerró el año 2012 con un Ebitda de 134,7 millones de euros, superando así en un 3,1% el obtenido en 2011, mientras que el resto de los operadores principales experimentan una disminución generalizada respecto de ejercicios anteriores, incluso de dos dígitos, que lleva a una caída anual para el conjunto de operadores cercana al 10%. Dicho resultado se debe al esfuerzo en eficiencia realizado por la compañía de cara a compensar la evolución de los ingresos.

Excluido el efecto del Auto de la Sala de lo Civil y Penal del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco (en adelante, TSJPV) de fecha de 19 de abril de 2012, Euskaltel concluyó el ejercicio 2012 con un cash-flow libre

positivo de 64,0 millones de euros, íntegramente derivado de su negocio, en un entorno en el que, prácticamente, todos los operadores del sector han visto evolucionar su cash-flow en el mismo sentido negativo que su Ebitda.

Otros asuntos relevantes

El ejercicio 2012 también se ha caracterizado por la conclusión del procedimiento abierto el 2 de junio de 2008 por el Grupo France Telecom (en adelante, GFT) ante la Cámara de Comercio Internacional, con sede en París, ya que, como consecuencia del Auto de la Sala de lo Civil y Penal del TSJPV, de fecha 19 de abril de 2012, y de la voluntad de las partes, se ha alcanzado un acuerdo entre Euskaltel, S.A. y GFT por el cual, tras el pago de un importe global neto de 215 millones de euros, por todos los conceptos, por parte de Euskaltel, se ha puesto fin, de manera total y definitiva, a cualesquiera disputas y litigios existentes entre las partes derivados de relaciones anteriores, y se han extinguido y liquidado toda clase de obligaciones, responsabilidades y deudas.

Así mismo, la adquisición de de la Red de Telecomunicaciones e Infraestructura Excedentaria propiedad de la Administración de la Comunidad Autónoma de Euskadi (compuesta, fundamentalmente, de canalizaciones subterráneas) y que venía siendo arrendada por la Sociedad desde su constitución, ha supuesto que la Sociedad ya es propietaria de la totalidad de la red troncal de Telecomunicaciones que utiliza para sus clientes de la CAPV.

Por último, la firma, en diciembre de 2012, de un crédito de 200 millones de euros con Kutxabank, con vencimiento final en 2020, y de una póliza de crédito en cuenta corriente por importe de 80 millones de euros, con vencimiento final en 2018, hacen que la Sociedad disponga, al 31 de diciembre de 2012, de la financiación necesaria para su plan de negocio actual, en un entorno generalizado de serias dificultades para la obtención de fuentes de financiación.

Conclusiones

Finalizado el año 2012, Euskaltel es hoy el segundo operador de cable del Estado, el tercer operador en clientes con red fija propia, el sexto operador en el ranking de ingresos de telefonía fija, el séptimo operador del Estado por ingresos de telefonía móvil, sexto en ingresos de internet, quinto en número de abonados a la televisión de pago, y el octavo operador del Estado por ingresos totales. Es líder de Banda Ancha en la CAPV, con un 43% de cuota, así como en Televisión Digital, donde detenta una cuota de mercado del 60%, y comparte el liderazgo en telefonía fija donde existe red propia de Euskaltel, con el 47% de las líneas activas.

Es, además, el primer operador alternativo del Estado por cuotas de mercado en telecomunicaciones fijas en su ámbito de actuación, 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 un porcentaje cercano al 40% de cuota de mercado en la CAPV, frente al 11% del primer operador alternativo en el resto del Estado. En Banda Ancha, Euskaltel tiene una penetración del 43% en la CAPV, frente al 14,3% de dicho operador en el resto del Estado. Y en Televisión Digital, Euskaltel tiene una cuota de mercado en la CAPV del 60%, frente al 21% 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 evolucionado más favorablemente que el mercado en ingresos, ha experimentado una nueva mejora en la evolución de la rentabilidad operativa (que ha sido negativa en el conjunto del sector) gracias a las medidas de eficiencia, y ha generado cash-flow libre positivo significativo en su negocio de telecomunicaciones.

Así mismo, afronta el previsiblemente complicado ejercicio 2013 con grandes cuestiones resueltas, como son las consecuencias del Auto del TSJPV, la adquisición de la Red al Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritz (anteriormente en alquiler) y la financiación de su plan de negocio actual.

Derio, a 6 de marzo de 2013

Derio, a 6 de marzo de 2013

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Euskaltel, S.A. han formulado las Cuentas Anuales el (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 2012 en el Consejo de Administración celebrado el día de hoy.

Así mismo 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:

Sr. D. Alberto García Erauzkin
(Presidente)

Kutxabank, S.A.
(Representada por Sra. D^a. Alicia Vivanco González)

Sr. D. Javier Bañón Treviño

Mareblu, S.á.r.l.
(Representada por Sr. D. John C. Mowinckel)

Sr. D. Richard David Alden

Ausente, en su representación firma
D. Alberto García Erauzkin

Ausente, en su representación firma
D. Alberto García Erauzkin