EUSKALTEL

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2013

Informe de gestión
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Euskaltel, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Euskaltel, S.A. (la "Sociedad") que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 normativa de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de los 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 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Euskaltel, S.A., 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 2013. 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.

KPMG Auditores, S.L.

Enrique Asla

28 de abril de 2014

Auditores
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 03/14/01823
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 1 N.I.F. B-78510153

euskaltel

euskaltel

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

euskaltel

Cuentas Anuales
del
Ejercicio 2013

EUSKALTEL, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2013	31.12.2012
ACTIVO NO CORRIENTE		973.003	1.017.651
Inmovilizado intangible	5	20.382	15.878
Inmovilizado material	6	787.998	827.602
Terrenos y Construcciones		117.734	122.355
Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado material		670.264	705.247
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7 y 8	32	35
Inversiones financieras a largo plazo	7 y 9	3.151	1.122
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 9	781	-
Activos por impuesto diferido	15	160.659	173.014
ACTIVO CORRIENTE		48.759	45.664
Existencias	11	2.202	3.826
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 9	39.395	40.724
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7 y 9	171	3
Inversiones financieras a corto plazo	7 y 9	20	49
Periodificaciones a corto plazo		682	835
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	6.289	227
TOTAL ACTIVO		1.021.762	1.063.315

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2013	31.12.2012
PATRIMONIO NETO		614.613	572.896
Fondos propios	13	550.873	500.781
Capital		379.613	379.613
Prima de emisión		79.390	79.390
Reservas		92.961	88.151
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(51.183)	(94.477)
Resultado del ejercicio		50.092	48.104
Ajustes por cambios de valor	13	63.740	72.115
Activos financieros disponibles para la venta		(64)	(64)
Operaciones de cobertura		(577)	-
Otros		64.381	72.179
PASIVO NO CORRIENTE		223.829	284.571
Deudas a largo plazo	7 y 15	119.387	108.776
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	7, 15 y 20	104.416	175.795
Pasivos por impuesto diferido		26	-
PASIVO CORRIENTE		183.320	205.848
Deudas a corto plazo	7 y 15	98.550	112.100
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	7, 15 y 20	22.682	35.005
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7 y 15	61.469	57.748
Periodificaciones a corto plazo		619	995
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.021.762	1.063.315

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresadas en miles de euros)

	Notas	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	17	329.148	338.542
Ventas y Prestaciones de servicios		329.148	338.542
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5 y 6	5.184	3.439
Aprovisionamientos	17	(73.018)	(76.916)
Otros ingresos de explotación		559	819
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		559	819
Gastos de personal	17	(34.379)	(31.708)
Otros gastos de explotación	17	(72.361)	(99.519)
Amortización del inmovilizado	17	(83.243)	(74.088)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	17	-	(1.801)
Otros resultados		1.415	7.302
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		73.305	66.070
Ingresos financieros		224	132
Gastos financieros		(16.133)	(12.424)
Diferencias de cambio		10	4
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(40)	(437)
RESULTADO FINANCIERO	17	(15.939)	(12.725)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		57.366	53.345
Impuesto sobre beneficios	16	(7.274)	(5.241)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13	50.092	48.104

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresados en miles de euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013	2012
a) Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	13	50.092	48.104
b) Total Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto	13 y 15	(995)	-
Deducciones con límite del Impuesto sobre sociedades		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		(1.381)	-
Efecto impositivo		386	-
c) Total Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias	13 y 15	(7.380)	(8.043)
Transferencia a resultados de deducciones con límite registradas en ejercicios anteriores		(7.798)	(8.043)
Por coberturas de flujos de efectivo		580	-
Efecto impositivo		(162)	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		41.717	40.061

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013 y 2012

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
Saldo, inicio del año 2012	**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
Operaciones con socios							-
Distribución de dividendos	-	-	(5.000)	-	5.000	-	-
Ampliación de Capital	54.413	13.587	-	-	-	-	68.000
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	(94.477)	94.477	-	-	-
Saldo, final del año 2012	**379.613**	**79.390**	**(6.326)**	**48.104**	**-**	**72.115**	**572.896**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	50.092	-	(8.375)	41.717
Operaciones con socios							-
Distribución de dividendos	-	-	48.104	(48.104)	-	-	-
Saldo, final del año 2013	**379.613**	**79.390**	**41.778**	**50.092**	**-**	**63.740**	**614.613**

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresados en miles de euros)

	2013	2012
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**57.366**	**53.345**
Ajustes del resultado	**97.335**	**91.307**
Amortización del inmovilizado	83.243	74.088
Correcciones valorativas por deterioro	1.435	2.693
Resultados por deterioro, bajas y enajenaciones del inmovilizado	(178)	1.801
Resultado por deterioro, bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	40	437
Ingresos financieros	(224)	(132)
Gastos financieros	16.133	12.424
Diferencias de cambio	(10)	(4)
Otros resultados	(6.611)	-
Otros ingresos y gastos	3.507	-
Cambios en el capital corriente	**1.049**	**(226.170)**
Existencias	2.037	1.993
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.300)	26.482
Otros activos corrientes	102	632
Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.251)	(255.377)
Otros pasivos corrientes	2.461	100
Otros Flujos de Efectivo de las actividades de explotación	**(14.173)**	**(12.335)**
Pagos de intereses	(14.317)	(12.467)
Cobros de dividendos	129	-
Cobros de intereses	15	132
Pagos por Impuesto de Sociedades	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**141.577**	**(93.853)**

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresados en miles de euros)

	2013	2012
Pagos por inversiones	**(49.908)**	**(127.038)**
Empresas del Grupo y asociadas	(40)	(437)
Inmovilizado intangible	(12.805)	(2.820)
Inmovilizado material	(35.122)	(123.758)
Otros activos financieros	(1.941)	(23)
Cobros por desinversiones	**7**	**254**
Otros activos financieros	7	254
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**(49.901)**	**(126.784)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**-**	**68.000**
Emisión de:		
Instrumentos de Patrimonio	-	68.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**(85.614)**	**96.410**
Emisión de:	83.167	168.865
Deudas con entidades de crédito	64.000	27.599
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	19.167	141.266
Devolución de:	(168.781)	(72.455)
Deudas con entidades de crédito	(68.848)	(62.455)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	(99.933)	(10.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**(85.614)**	**164.410**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	227	56.454
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.289	227
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	**6.062**	**(56.227)**

Derio, 31 de marzo de 2014

euskaltel

EUSKALTEL, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

(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 y actividad principal 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 2013, 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 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2013.

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.

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, en su caso, la opinión fundada de expertos de reconocido prestigio.

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 riesgo significativo de dar lugar a ajustes 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.

euskaltel

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 linealmente en función de la vida útil estimada para estos bienes, que se encuentra dentro del periodo entre 3 y 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 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.

c) Otro inmovilizado intangible

La Sociedad registra dentro del epígrafe Otro inmovilizado intangible los costes incrementales y específicos incurridos y relacionados con los contratos en los que los clientes suscriben compromisos de permanencia, amortizándose linealmente en el periodo de vigencia de dichos compromisos de permanencia.

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 incurre en ellos.

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

Las vidas útiles 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 internas y construcciones técnicas	15-20
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. Las correcciones valorativas por deterioro se revisan cuando se aprecian circunstancias que ponen de manifiesto la necesidad de proceder a su reversión.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel mínimo 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.

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. Adicionalmente, 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.

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. 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. 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) Bajas de activos financieros

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. Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz tanto al inicio de la cobertura como durante el periodo para el que se ha designado la misma. A estos efectos se considera que la cobertura es altamente eficaz si al inicio y durante su vida se espera, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro del rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad reconoce transitoriamente en cuentas de ingresos y gastos reconocidos del Patrimonio Neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz, imputándose a la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecte al resultado. A estos efectos, los flujos del instrumento de cobertura se incorporan en la misma partida de la Cuenta de pérdidas y ganancias que la partida cubierta. La parte de la cobertura que se considere ineficaz se reconoce en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros.

3.7. 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 correspondientes 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.

3.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen 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.

3.9. 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.

3.11. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

Los servicios recibidos en transacciones basadas en instrumentos de patrimonio con liquidación en efectivo en las que se requiera el cumplimiento de un determinado periodo de permanencia, se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el mencionado periodo. La valoración de dichos servicios se determina inicialmente por el valor razonable del pasivo a la fecha en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Posteriormente, y hasta su liquidación, el pasivo correspondiente se valorará, por su valor razonable en la fecha de cierre de cada ejercicio, imputándose a la Cuenta de pérdidas y ganancias cualquier cambio de valoración que se hubiese producido durante el ejercicio. En este sentido, los cambios que supongan un incremento de la provisión se registrarán con cargo a gastos de personal, mientras que el importe de los ajustes que surjan por la actualización de valores se registrará con cargo a gastos financieros

3.12. 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. 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.

3.13. 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 o servicios 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 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.

3.14. 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.

3.15. 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.

3.16. 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 de registro contable.

3.17. 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 continúa 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 (37 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.

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.

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.

Así mismo, como consecuencia de la valoración del riesgo de interés realizado durante el ejercicio 2012 y 2013, la Sociedad ha suscrito Contratos Marco de Operaciones Financieras (contratos de permuta de tipo de interés) por el 75% del límite de los créditos firmados en 2012 y 2013.

4.2. Estimación del valor razonable

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.

euskaltel

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 01.01.12	**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**
Altas	6	4.400	-	8.399	12.805
Retiros	-	-	-	(12.403)	(12.403)
Traspasos	-	-	-	13.429	13.429
Saldo al 31.12.13	**97**	**50.907**	**2.674**	**10.330**	**64.008**
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 01.01.12	**(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)**
Altas	(14)	(4.916)	-	(9.982)	(14.912)
Retiros	-	-	-	12.403	12.403
Traspasos	-	-	-	(6.818)	(6.818)
Saldo al 31.12.13	**(73)**	**(35.886)**	**-**	**(4.993)**	**(40.952)**
PROVISION POR DETERIORO					
Saldo al 01.01.12	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Altas	-	-	(2.674)	-	(2.674)
Saldo al 31.12.12	**-**	**-**	**(2.674)**	**-**	**(2.674)**
Altas	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.13	**-**	**-**	**(2.674)**	**-**	**(2.674)**
Saldo al 01.01.12	**35**	**17.410**	**2.666**	**354**	**20.465**
Saldo al 31.12.12	**32**	**15.537**	**-**	**309**	**15.878**
Saldo al 31.12.13	**24**	**15.021**	**-**	**5.337**	**20.382**

En el ejercicio 2012 la Sociedad reconoció correcciones valorativas por deterioro correspondientes a las concesiones administrativas por importe de 2,7 millones de euros, dado que, teniendo en cuenta la evolución del entorno macroeconómico y del negocio en el que opera la Sociedad, su capacidad de generar ingresos no se encontraba razonablemente asegurada.

Al 31 de diciembre de 2013 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste contable de 23,7 millones de euros (2012:19,4 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 con cobertura que considera suficiente.

En los ejercicios 2013 y 2012 no se han capitalizado gastos financieros 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, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
VALOR BRUTO						
Saldo al 01.01.12	**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**
Altas	-	-	-	28.727	-	28.727
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	36	32.963	1.841	(35.383)	543	-
Saldo al 31.12.13	**133.576**	**1.124.721**	**145.702**	**10.415**	**25.585**	**1.439.999**
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldo al 01.01.12	**(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)**
Altas	(4.657)	(52.792)	(9.215)		(1.667)	(68.331)
Saldo al 31.12.13	**(15.842)**	**(550.640)**	**(65.557)**	**-**	**(19.962)**	**(652.001)**
VALOR NETO CONTABLE						
Saldo al 01.01.12	**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**
Saldo al 31.12.13	**117.734**	**574.081**	**80.145**	**10.415**	**5.623**	**787.998**

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 trasmisión 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 supuso 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 adquirió 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 realizó, íntegramente, en el momento de la formalización de la compraventa, para lo que la Sociedad amplió capital por un importe de 54.413 miles de euros, con una prima de emisión de 13.587 miles de euros.

En 2013 se han capitalizado gastos financieros surgidos de la financiación ajena obtenida para el despliegue de la red, por importe 147 miles de euros (2012: 259 miles de euros), utilizando, para su cálculo, una tasa de capitalización en el ejercicio 2013 del 3,35%, equivalente al coste efectivo medio de la financiación ajena durante el ejercicio 2013.

En el ejercicio 2013 se han capitalizado gastos por importe de 2 millones de euros, relacionados con las actividades de despliegue de la red (3,4 millones de euros en 2012).

El coste de los elementos totalmente amortizados y aún en uso al 31 de diciembre de 2013 asciende a 221,6 millones de euros (2012: 202,1 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

euskaltel

NOTA 7.- Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de Instrumentos financieros es el siguiente:

a) Activos financieros

	Préstamos y partidas a cobrar		Activos disponibles para la venta		Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas		Total Activos financieros	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**8**	**11**	**-**	**-**	**24**	**24**	**32**	**35**
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	24	24	24	24
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	8	11	-	-	-	-	8	11
Inversiones financieras a largo plazo	**2.296**	**267**	**855**	**855**	**-**	**-**	**3.151**	**1.122**
Instrumentos de patrimonio	-	-	855	855	-	-	855	855
Créditos a terceros	1.941	-	-	-	-	-	1.941	-
Derivados de cobertura	92	-	-	-	-	-	92	-
Otros activos financieros (Fianzas)	263	267	-	-	-	-	263	267
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a largo plazo	**781**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**781**	**-**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (superior al ciclo de explotación)	781	-	-	-	-	-	781	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**39.388**	**40.720**	**-**	**-**	**-**	**-**	**39.388**	**40.720**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	39.327	40.659	-	-	-	-	39.327	40.659
Personal	61	61	-	-	-	-	61	61
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	**171**	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**	**171**	**3**
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	91	3	-	-	-	-	91	3
Otros activos financieros	80	-	-	-	-	-	80	-
Inversiones financieras a corto plazo	**20**	**49**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20**	**49**
Créditos a terceros	-	39	-	-	-	-	-	39
Otros activos financieros	20	10	-	-	-	-	20	10
Total Activos financieros	**42.664**	**41.050**	**855**	**855**	**24**	**24**	**43.543**	**41.929**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**7**	**4**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**	**4**
Otros créditos con las Administraciones Públicas	7	4	-	-	-	-	7	4
Total saldos en Balance	**42.671**	**41.054**	**855**	**855**	**24**	**24**	**43.550**	**41.933**

euskaltel

b) Pasivos financieros

	2013	2012
Deudas a largo plazo	**119.387**	**108.776**
Deudas con entidades de crédito	115.587	108.706
Derivados	893	-
Otros pasivos financieros	2.907	70
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**104.416**	**175.795**
Deudas a corto plazo	**98.550**	**112.100**
Deudas con entidades de crédito	84.295	91.125
Otros pasivos financieros (proveedores de inmovilizado)	14.255	20.975
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	**22.682**	**35.005**
Deudas con entidades de crédito	22.682	35.005
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**53.554**	**50.888**
Proveedores	46.734	49.025
Personal	6.820	1.863
Total Pasivos financieros	**398.589**	**482.564**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**7.915**	**6.860**
Otras deudas con las Administraciones Públicas	7.915	6.860
Total saldos en Balance	**406.504**	**489.424**

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 2013, son los siguientes:

a) Activos financieros

	2015	2016	2017	2018	Años posteriores	Total
Créditos a Empresas del Grupo y asociadas	3	3	2	-	-	8
Derivados	-	-	92	-	-	92
Créditos a terceros	-	-	-	-	1.941	1.941
Total	**3**	**3**	**94**	**-**	**1.941**	**2.041**

b) Pasivos financieros

	2.015	2.016	2.017	2.018	Años posteriores	Total
Deudas con entidades de crédito	31.074	40.415	44.098	-	-	115.587
Otros pasivos financieros	4	9	9	9	2.876	2.907
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	17.745	12.037	30.045	30.045	14.544	104.416
Derivados	-	143	427	215	108	893
Total	**48.823**	**52.604**	**74.579**	**30.269**	**17.528**	**223.803**

euskaltel

NOTA 8.- Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

Durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 corresponde a:

	2013			2012		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Valores brutos	24	540	564	24	500	524
Provisiones por deterioro	-	(540)	(540)	-	(500)	(500)
Total	**24**	**-**	**24**	**24**	**-**	**24**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad es dominante de un grupo de empresas, siendo las sociedades dependientes ocho sociedades limitadas (7 sin actividad) y, en cualquier caso, sin efecto significativo. A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, se ha inscrito en el Registro Mercantil la liquidación de 6 de dichas sociedades, encontrándose en trámite de liquidación las otras dos.

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.

euskaltel

NOTA 9.- Préstamos y partidas a cobrar

	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	**3.085**	**278**
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**8**	**11**
Créditos a empresas	8	11
Préstamos a empresas asociadas	475	478
Provisiones por deterioro de valor	(467)	(467)
Inversiones financieras a largo plazo	**2.296**	**267**
Créditos a terceros	1.941	-
Préstamos a terceros	1.954	480
Provisiones por deterioro de valor	(13)	(480)
Derivados	92	-
Otros activos financieros (Fianzas)	263	267
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**781**	**-**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (superior al ciclo de explotación)	781	-
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	**39.586**	**40.776**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**39.395**	**40.724**
Clientes	55.710	62.338
Provisiones por deterioro de valor	(16.383)	(21.679)
Personal	61	61
Otros créditos con las Administraciones Públicas	7	4
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	**171**	**3**
Créditos a empresas	91	3
Otros activos financieros	80	-
Inversiones financieras a corto plazo	**20**	**49**
Créditos a terceros	-	39
Otros activos financieros (Depósitos y fianzas)	20	10
Total	**42.671**	**41.054**

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 por entender que la aplicación de este criterio representa una estimación razonable del deterioro de valor de los mencionados activos financieros.

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

	2013	2012
Saldo inicial	**21.679**	**28.440**
Dotación de provisión por deterioro de valor de Cuentas a cobrar	1.848	3.057
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(7.144)	(9.818)
Saldo final	**16.383**	**21.679**

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 2 millones de euros. En 2012, las pérdidas fueron de 3 millones y se revertió una provisión de 6,8 millones de euros.

NOTA 10.- Activos financieros disponibles para la venta

El epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2013 y 2012 presenta un saldo de 855 miles de euros e incluye participaciones minoritarias en diversas sociedades valoradas a coste de adquisición menos correcciones por deterioro.

NOTA 11.- Existencias

	2013	2012
Terminales y equipos de clientes	2.314	3.264
De Telefonía Móvil	985	676
De Televisión Digital	1.329	2.588
Materiales para contratas	1.754	2.593
Otras existencias	241	489
Total valor bruto	**4.309**	**6.346**
Pérdidas por deterioro de existencias	(2.107)	(2.520)
Total	**2.202**	**3.826**

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

euskaltel

NOTA 12. - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	2013	2012
Tesorería	1.292	227
Otros activos líquidos equivalentes	4.997	-
Total	**6.289**	**227**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos se corresponden con la tesorería de la Sociedad y los instrumentos financieros convertibles en efectivo de vencimiento inferior a 3 meses.

NOTA 13.- Patrimonio neto

13.1. Capital

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2013 y 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. El artículo 9 de los Estatutos de la Sociedad establece la normativa sobre la transmisión de sus acciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las entidades que participan en el capital social de la Sociedad y su porcentaje de participación son las siguientes:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Kutxabank, S.A.	2.710.065	42,83%	1.910.038	30,19%
CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.L.	-	-	800.027	12,64%
Araba Gertu, S.A.	447.053	7,07%	447.053	7,07%
Grupo Kutxabank	**3.157.118**	**49,90%**	**3.157.118**	**49,90%**
International Cable, B.V.	3.043.234	48,10%	3.043.234	48,10%
Iberdrola, S.A.	126.538	2,00%	126.538	2,00%
Total	**6.326.890**	**100,00%**	**6.326.890**	**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 Bahitetxea (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 entres públicos mantenían con la Sociedad.

En diciembre de 2012 la Sociedad amplió 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. cerró acuerdos individuales de compraventa de acciones de la Sociedad con los diferentes accionistas, de forma que al 31 de diciembre de 2012 International Cable, B.V. poseía 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:

	2013	2012
Reserva legal	27.524	22.714
Reservas voluntarias	65.437	65.437
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(51.183)	(94.477)
Total	**41.778**	**(6.326)**

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 2013 y de Reservas de la Sociedad, a presentar a la Junta General de Accionistas y la distribución aprobada correspondiente al ejercicio 2012, son las siguientes:

	2013	2012
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	50.092	48.104
Total	**50.092**	**48.104**
Aplicación		
A Reserva Legal	5.009	4.810
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	45.083	43.294
Total	**50.092**	**48.104**

13.5. Ajustes por cambios de valor

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

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

	2013	2012
Saldo inicial	**72.115**	**80.158**
Imputación al resultado de deducciones con límite	(7.798)	(8.043)
Operaciones de cobertura	(577)	-
Saldo final	**63.740**	**72.115**

NOTA 14.- Transacciones con pagos basados en acciones

La Sociedad ha concedido determinados incentivos (el Plan) destinados a miembros de su Comité de Dirección, consejeros y otros empleados clave que les permitirán participar en la apreciación del valor de la acción de la Sociedad que se produzcan entre el 10 de julio de 2013 y el 31 de diciembre de 2025, con posibilidad de extender la fecha de vencimiento durante un plazo de 5 años adicionales a petición del Consejo de Administración. La participación de los beneficiarios en el Plan se encuentra condicionada al pago de determinados importes en concepto de precio inicial que podrán ser financiados parcialmente mediante la concesión de préstamos que devengarán el tipo de interés legal. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de los pasivos relacionados con los importes satisfechos por los beneficiarios del Plan y de los préstamos concedidos ascendía a 2,8 millones de euros y 1,9 millones de euros respectivamente. El vencimiento del importe del capital e intereses de dichos préstamos tendrá lugar el 31 de enero de 2026, excepto que se produzca el evento de liquidez al que se hace referencia en el apartado b) posterior.

El importe a satisfacer a los beneficiarios del plan se encuentra condicionado a su permanencia en la fecha en la que tenga lugar el desembolso de las cantidades acordadas y su cuantificación se efectuará de acuerdo con los criterios que se mencionan a continuación:

a) Al vencimiento del Plan los beneficiarios recibirán un porcentaje calculado sobre el valor teórico contable de la Sociedad una vez ajustado, éste último, por el importe de los dividendos que en su caso se hubieran distribuido, los costes de transacción y otros conceptos establecidos en los acuerdos suscritos entre las partes.

b) En el caso en el que se produjera un evento de liquidez entre la fecha de concesión del Plan y su vencimiento, cuestión que los administradores de la Sociedad consideran que se producirá, el importe a satisfacer sería equivalente a la diferencia existente entre el porcentaje del valor razonable, corregido por los ajustes al precio que se mencionan en el apartado anterior, y el precio inicial satisfecho. A estos efectos se entiende por evento de liquidez la transmisión de acciones por parte de los accionistas con participaciones superiores al 5% que fueran representativas de más del 50% de su cartera en la Sociedad, siempre que la contraprestación en efectivo pactada fuera superior al 50% o la oferta pública de venta de más del 50% del capital social con admisión a cotización.

En caso de terminación de la relación mercantil o laboral mantenida con el beneficiario el precio final a satisfacer se verá reducido de acuerdo con las condiciones acordadas.

Los administradores de la Sociedad consideran que el evento de liquidez de producirá con anterioridad al vencimiento del Plan por lo que se entienden cumplidas las condiciones que determinan su clasificación como pagos basados en instrumentos de patrimonio con liquidación en efectivo.

El valor razonable del Plan a la fecha de concesión era cero teniendo en cuenta el importe satisfecho en concepto de precio inicial y el importe a satisfacer a los beneficiarios en concepto de terminación de la relación laboral o mercantil por voluntad del partícipe. Así mismo, el valor razonable del Plan al 31 de diciembre de 2013 no se ha visto significativamente alterado por lo que la Cuenta de pérdidas y ganancias no incluye importe alguno en relación con este concepto.

El valor de la Sociedad al cierre del ejercicio se ha calculado a partir del valor de la transacción realizada como consecuencia de la entrada de nuevos accionistas durante el mes de diciembre de 2012, y de la evolución durante el ejercicio 2013 de las principales magnitudes.

NOTA 15.- Débitos y partidas a pagar

	2013	2012
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	**223.803**	**284.571**
Deudas a largo plazo	**119.387**	**108.776**
Deudas con entidades de crédito	115.587	108.706
Derivados	893	-
Otros pasivos financieros	2.907	70
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**104.416**	**175.795**
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	**182.701**	**204.853**
Deudas a corto plazo	**98.550**	**112.100**
Deudas con entidades de crédito	84.295	91.125
Otros pasivos financieros (proveedores de inmovilizado)	14.255	20.975
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	**22.682**	**35.005**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**61.469**	**57.748**
Proveedores	46.734	49.025
Personal	6.820	1.863
Otras deudas con las Administraciones Públicas	7.915	6.860
Total	**406.504**	**489.424**

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.

euskaltel

15.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Préstamo BEI 1999	Préstamo 2007	Préstamo 2009	Bilateral Préstamo 2009	Bilateral Préstamo 2010	Préstamo 2012	Bilaterales Préstamo 2013	Miles de euros
Entidad	Banco Europeo de Inversiones	5 entidades financieras, incluida Kutxabank	9 entidades financieras, incluida Kutxabank	Banco Santander	Banesto	Kutxabank	4 entidades financieras	-
Fecha de formalización	17/12/1999	25/07/2007	30/06/2009	30/09/2009	19/12/2009	19/12/2012	22/03/2013	-
Importe (miles de euros)	120.000	150.000	150.000	4.000	5.000	180.500	69.500	-
Plazo	15 años	8,5 años	5 años	5 años	5 años	8 años	4 años	-
Carencia	5 años	6 años	2 años	2 años	2 años	5 años	3 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	6 cuotas semestrales a partir de 30/12/2017	3 cuotas semestrales a partir de 30/12/2016	-
Garantías	Aval sindicado por 9 entidades financieras, incluida Kutxabank	-	-	-	-	-	-	-
Fecha vencimiento	15/12/2014	25/01/2016	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2020	30/12/2017	-
Tipo de interés	Variable en cada liquidación	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	Variable referenciado al Euribor	25% variable referenciado al Euribor y 75% al tipo de cobertura del 1,525%	25% variable referenciado al Euribor y 75% al tipo de cobertura del 1,051%	-
Interés medio 2012	0,85%	2,93%	2,18%	2,14%	2,18%	n/a	n/a	-
Interés medio 2013	0,34%	2,68%	1,90%	1,88%	1,90%	5,15%	5,15%	-
Valores Nominales pendientes de amortizar	**12.000**	**125.000**	**21.667**	**666**	**833**	**79.567**	**69.500**	**309.333**
Corto plazo	12.000	50.000	21.667	666	833	-	-	85.166
Largo plazo	-	75.000	-	-	-	79.667	69.500	224.167

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	5 entidades financieras, incluida Kutxabank	9 entidades financieras, incluida Kutxabank	Banco Santander	Banesto	Kutxabank	-
Fecha de formalización	17/12/1999	25/07/2007	30/06/2009	30/09/2009	18/12/2009	18/12/2012	-
Importe (miles de euros)	120.000	150.000	150.000	4.000	5.000	150.000	-
Plazo	16 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 a partir de 30/12/2016	-
Garantías	Aval sindicado por 9 entidades financieras, incluida 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%	2,11%	2,18%	n/a	-
Valores Nominales pendientes de amortizar	**24.000**	**150.000**	**55.000**	**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 2013, los saldos contables por deudas con entidades de crédito son los siguientes:

	Corto Plazo		Largo Plazo		
	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Total
Valores nominales	23.333	61.833	107.167	117.000	309.333
Pólizas de crédito y otras deudas	(21)	23.286	-	-	23.265
Gastos de formalización de deudas pendientes de imputar a resultados	(630)	(824)	(2.751)	(1.413)	(5.618)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	562	331	893
Total	**22.682**	**84.295**	**104.978**	**115.918**	**327.873**

Así mismo, al 31 de diciembre de 2012, los saldos contables por deudas con entidades de crédito se desglosan a continuación:

	Corto Plazo		Largo Plazo		
	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Empresas del Grupo y asociadas	Otras empresas	Total
Valores nominales	19.166	64.166	180.834	109.334	373.500
Pólizas de crédito y otras deudas	11.266	27.529	-	-	38.795
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**	**108.706**	**410.631**

El 19 de diciembre de 2012 la Sociedad firmó un contrato de crédito a largo plazo con Kutxabank por importe de 200 millones de euros que se desglosaba 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. Dicho importe se encuentran íntegramente dispuesto desde 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 2013 se ha dispuesto de un importe de 24,2 millones de euros (5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

Con fecha 22 de marzo de 2013, la Sociedad suscribió con Kutxabank un anexo de novación no extintiva al contrato de 19 de diciembre de 2012 citado anteriormente, por el que se modifican algunas de las condiciones del citado contrato y, en concreto, las relativas al capital del crédito (que se reduce de 200 millones de euros a 130,5 millones de euros mediante la minoración del tramo A en un importe de 69,5 millones de euros) y, en consecuencia, el sistema de amortización, por el cual el crédito se amortizará en 6 cuotas semestrales a partir de diciembre de 2017, la primera de ellas por importe de 5,5 millones de euros y las siguientes por importe de 25 millones de euros.

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

Simultáneamente a este anexo, con fecha 22 de marzo de 2013, la Sociedad suscribió 4 préstamos bilaterales a largo plazo por un importe total de 69,5 millones de euros, con las siguientes entidades: Banco Sabadell (25 millones de euros), Caixabank (25 millones de euros), Caja Laboral (12 millones de euros) y Bankoa (7,5 millones de euros). La amortización de estos bilaterales se producirá en 3 cuotas semestrales a partir de diciembre de 2016. Las condiciones de estos préstamos son iguales entre sí e iguales a las de crédito a largo plazo de fecha 19 de diciembre de 2012 citado anteriormente.

Vinculados y proporcionalmente a estos contratos, en 2013 la Sociedad ha firmado contratos de permuta de tipo de interés que representan el 75% del límite de los préstamos, durante la vigencia de los mismos, cuyo coste para la Sociedad en términos de margen es de 25 puntos básicos.

El detalle de las coberturas de los flujos de efectivo, que se corresponden con permutas de tipos de interés, contratadas y vivas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, es el siguiente:

			Valores razonables			
			2013		2012	
Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Nocional	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
30/06/2013	30/06/2020	97.875	-	(562)	-	-
22/03/2013	29/12/2017	37.500	-	(331)	-	-
22/03/2013	29/12/2017	14.625	92	-	-	-
		150.000	92	(893)	-	-

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del Balance. Todas las permutas financieras sobre tipos de interés son eficaces como coberturas de los flujos de efectivo.

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 2013 de 110 millones de euros (2012: 117 millones de euros), siendo el disponible no utilizado a dicha fecha 87 millones de euros (2012:78 millones de euros). Este límite incluye 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, firmada con fecha 19 de diciembre de 2012 con Kutxabank.

15.2. Proveedores

El importe de los saldos por débitos y partidas a pagar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 asciende a 213 miles de euros (2012: 146 miles de euros), correspondiente a dólares americanos.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio 2013 y 2012 en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 de 5 de julio es el siguiente:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	208.283	92,2%	419.938	98,3%
Resto	17.618	7,8%	7.349	1,7%
Total pagos del ejercicio	**225.901**	**100%**	**427.287**	**100,0%**
Plazo medio de pagos excedidos (días)	21		26	

El saldo pendiente de pago a al 31 de diciembre de 2013 que sobrepasaba el plazo máximo legal ascendía a un importe de 2.650 miles de euros (2012: 9 miles de euros). A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad ha satisfecho ya dicho importe.

El plazo máximo legal previsto por la Ley 15/2010, de 5 de julio es de 60 días para el ejercicio 2013 y de 75 días para el ejercicio 2012.

NOTA 16.- Impuestos

16.1. Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2013 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado antes de impuestos			**57.366**
Diferencias permanentes	211	-	211
Diferencias temporarias	453	(435)	18
Base imponible			**57.595**

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.

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 2013 bases imponibles negativas por importe de 40,3 millones de euros (32,9 millones de euros en 2012). Al 31 de diciembre de 2013 quedan pendientes de compensación bases imponibles negativas por importe de 75.688 miles de euros, generadas en 2011 (114.052 miles de euros en 2012).

euskaltel

	2013	2012
Gasto/(Ingreso) devengado por Impuesto sobre beneficios	**16.122**	**14.943**
Deducciones sin límite del ejercicio	(691)	(963)
Deducciones sin límite de ejercicios anteriores	(381)	(695)
Otras correcciones	22	(1)
Importe de deducciones traspasado a resultado del ejercicio	(7.798)	(8.043)
Total Impuesto sobre beneficios	**7.274**	**5.241**

La Sociedad ha aplicado en el ejercicio 2013 deducciones con límite sobre la cuota del Impuesto sobre beneficios por importe de 1,7 millones de euros (3,9 millones en 2012). Al 31 de diciembre de 2013 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:

Año de generación	2013	2012
1999	2.184	4.072
2000	17.265	17.265
2001	23.002	23.002
2002	10.399	10.399
2003	17.310	17.310
2004	16.388	16.388
2005	12.512	12.512
2006	9.927	9.927
2007	12.760	12.760
2008	13.920	13.920
2009	773	773
2010	949	949
2011	1.063	1.063
2012	832	-
Total	**139.284**	**140.340**

De las citadas deducciones, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene activado un importe de 137,4 millones de euros (139,3 millones en 2012). Su activación está basada en los análisis de recuperabilidad que realiza la Sociedad anualmente, en función de la estimación de beneficios fiscales futuros y en la limitación contable (que no fiscal) de recuperación en el límite de 10 años.

Según la Normativa foral, los créditos fiscales por deducciones y bases imponibles negativas generados con anterioridad a 2013 no tienen plazo de prescripción.

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

euskaltel

16.2. 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:

	Activos			Pasivos	
	Diferencias temporarias	Créditos por Bases imponibles negativas	Créditos por Deducciones fiscales	Diferencias temporarias	Total impuestos diferidos
Saldo al 01.01.12	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
Aplicación del gasto devengado por el Impuesto sobre sociedades	5	(11.288)	(2.374)	-	(13.657)
Activos financieros de cobertura	250	-	-	(26)	224
Deducciones sin límite del ejercicio	-	-	691	-	691
Otras correcciones	18	548	(205)	-	361
Saldo al 31.12.13	2.077	21.194	137.388	(26)	160.633

euskaltel

NOTA 17.- Ingresos y gastos

17.1. Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, principalmente dólar americano, ascienden a 1.483 miles de euros (2012: 1.287 miles de euros) y corresponden, prácticamente en su totalidad, a adquisiciones de equipamiento para usuarios y a servicios de contenidos de televisión.

17.2. Importe neto de la cifra de negocios

El Importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad, 329.148 miles de euros (2012: 338.542 miles de euros), que se ubica geográficamente en el mercado nacional en su totalidad, se distribuye de la siguiente manera:

	2013	2012
Red Fija (Voz y Datos)	63,12%	63,80%
Red Móvil	18,55%	18,70%
Televisión	5,89%	5,50%
Mercado Mayorista	2,52%	2,70%
Otros	9,92%	9,30%
Total	**100,00%**	**100,00%**

Por segmentos el desglose es el siguiente:

	2013	2012
Empresa	30,64%	30,37%
Residencial	57,88%	58,32%
Otros	11,48%	11,31%
Total	**100,00%**	**100,00%**

euskaltel

17.3. Aprovisionamientos

	2013	2012
Consumo de mercaderías	**19.218**	**23.064**
Compras	17.181	21.071
Variación de existencias	2.037	1.993
Trabajos realizados por otras empresas	**54.213**	**54.216**
Gastos de interconexión	42.690	41.589
Otros aprovisionamientos	11.523	12.627
Deterioro de mercaderías	**(413)**	**(364)**
Total	**73.018**	**76.916**

17.4. Gastos de personal

	2013	2012
Sueldos, salarios y asimilados	27.885	25.737
Cargas sociales (otras cargas sociales)	6.494	5.971
Total	**34.379**	**31.708**

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

	2013	2012
Directivos	32	30
Gerentes	45	45
Otros profesionales	470	473
Total	**547**	**548**

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

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	30	4	34	27	3	30
Gerentes	31	14	45	31	14	45
Otros profesionales	272	195	467	276	197	473
Total	**333**	**213**	**546**	**334**	**214**	**548**

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales el Consejo de Administración de la Sociedad está representado por 6 hombres y 2 mujeres.

euskaltel

17.5. Otros gastos de explotación

	2013	2012
Servicios exteriores	67.300	92.364
Tributos	3.213	4.098
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	1.848	3.057
Total	**72.361**	**99.519**

17.6. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

	2013	2012
Deterioros y pérdidas	-	(1.801)
Total	**-**	**(1.801)**

17.7. Resultado financiero

	2013	2012
Ingresos financieros	**224**	**132**
De participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros	129	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	7	13
De valores negociables y otros instrumentos financieros del Grupo y asociadas	88	119
Gastos financieros	**(16.133)**	**(12.424)**
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(7.684)	(6.225)
Por deudas con terceros	(8.449)	(6.199)
Diferencias de cambio	**10**	**4**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**(40)**	**(437)**
Total	**(15.939)**	**(12.725)**

euskaltel

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, todos ellos relacionados con la operativa corriente:

	2013	2012
Inmovilizado intangible	275	740
Inmovilizado material	3.541	7.799
Existencias	407	2.330
Total	**4.223**	**10.869**

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:

	2013	2012
Menos de un año	2.265	3.422
Entre uno y cinco años	10.202	12.322
Más de cinco años	17.528	24.023
Total	**29.995**	**39.767**

El gasto reconocido en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 4.411 miles de euros (2012: 8.287 miles de euros).

euskaltel

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.

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 0,5 millones de euros en el ejercicio 2013 (2012: 0,6 millones de euros). Así mismo, han recibido 0,7 millones de euros en concepto de préstamos reintegrables.

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 2013 o a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad, el Sr. D. Richard David Alden es accionista de Blue Interactive Group y que 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 el Sr. D. Richard David Alden (Chief executive officer de Wananchi Group Holdings, Non Executive Chairman de Blue Interactive Group y Director de CTN Limited).

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con el personal directivo. La remuneración bruta percibida por el personal 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 4,9 millones de euros por todos los conceptos (2012: 3,5 millones de euros) y han recibido 1,3 millones de euros en concepto de préstamos reintegrables.

NOTA 20.- Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas, que se realizan a valor y en condiciones 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 2013 y 2012, excepto por las realizadas a Kutxabank por importe de 7.186 miles de euros (2012: 6.496 miles de euros) y a Caja Sur por importe de 2.807 miles de euros durante el ejercicio 2013 (2012: 420 miles de euros), habiéndose aplicado a las mismas, listas de precios vigentes para terceros no vinculados.

20.2. Compra de bienes y recepción de servicios

No se han recibido prestaciones de servicios de partes significativas de partes vinculadas durante los ejercicios 2013 y 2012.

20.3. Gastos financieros

	2013	2012
Grupo Kutxabank	7.684	6.229
Total	**7.684**	**6.229**

20.4. Ingresos financieros

	2013	2012
Grupo Kutxabank	-	119
Total	**-**	**119**

20.5. Otras transacciones

Con fecha 20 de diciembre de 2012 la Sociedad adquirió a Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza, 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 basó en la tasación efectuada por un experto independiente recogida en la solicitud de autorización para la trasmisión de la Red presentada por el Gobierno Vasco-Eusko Jaurlaritza al Parlamento Vasco, autorización otorgada el 13 de agosto de 2012, por la Comisión de Economía, Hacienda y Presupuestos del Parlamento Vasco.

20.6. Saldos con partes vinculadas

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

	2013		2012	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Grupo Kutxabank	22.682	104.978	35.005	175.795
Total	**22.682**	**104.978**	**35.005**	**175.795**

Las Cuentas a pagar a partes vinculadas corresponden principalmente a Deudas con entidades de crédito. La Sociedad mantiene registrado en cuentas corrientes y equivalentes de efectivo un importe de 5,7 millones de euros a cobrar a Grupo Kutxabank que devenga tipos de interés 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. Así mismo, tiene el compromiso, y lo verifica por entidades externas acreditadas, de cumplir estas leyes ambientales y de mantener procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. 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 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 2012 por un tercero reconocido de acuerdo al Reglamento EMAS.

Como consecuencia de la Política relativa a Calidad, Medio Ambiente y Seguridad Laboral existente en la Sociedad, se participa habitualmente en foros y actuaciones ambientales, y se colabora activamente 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.

Dentro de su Plan Director de Responsabilidad Social Empresarial 2011-2013 se 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, manteniéndose su alineación con la Estrategia Ambiental Vasca de Desarrollo Sostenible y el Programa Marco Ambiental de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

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 2012. 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 2012. En 2013, la Sociedad ha iniciado un proyecto de innovación responsable para el cálculo de la huella de carbono y análisis de ciclo de vida de su producto estrella Osoa, que integra en una oferta convergente todos los servicios de Euskaltel

euskaltel

NOTA 22.- Garantías

La Sociedad tiene presentadas garantías, adicionales a las garantías correspondientes a los contratos de financiación suscritos 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 38,6 millones de euros (2012: 41,3 millones de euros).

NOTA 23.- Honorarios de auditores de Cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2013 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de Cuentas ascendieron a 53,7 miles de euros (2012: 78 miles de euros por honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.), así como un importe de 4 miles de euros por otros servicios de verificación (2012: 239 miles de euros por la red de sociedades de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.).

euskaltel

euskaltel

Informe de Gestión
del
Ejercicio 2013

euskaltel

Introducción

Aunque se empiecen a ver indicadores que animan las perspectivas socioeconómicas de nuestro entorno, el pasado ejercicio 2013 se ha caracterizado, en general, por mantener la tónica de los últimos años y específicamente porque ha continuado el proceso de contracción de la demanda junto con el interés por reducir los costes en todos los ámbitos y, en especial, en el sector en el que opera Euskaltel, S.A. junto con grandes competidores multinacionales, el sector de las Telecomunicaciones. Adicional y específicamente, en 2013 se ha producido un fenómeno de presión sobre los precios de la mano de los grandes operadores, impulsándose de manera clara los productos convergentes.

En este mundo convergente Euskaltel ha podido competir y salir airosa del reto planteado, al disponer de una infraestructura tecnológica excepcional, adecuadamente preparada para la convergencia desde hace años y de un conocimiento de su potencial, de los productos del mercado y de sus clientes también excepcional. Sin evitar el efecto de la erosión de precios en el mercado, las variables económicas de Euskaltel evolucionan más positivamente que las comparativas de su entorno y sector, gracias a sus clientes y a su capacidad demostrada de generar las eficiencias que los clientes demandan que se les traslade en su facturación.

Junto con la convergencia y la eficiencia, en Banda Ancha el mercado también se ha movido hacia un incremento de las necesidades de capacidades de internet hacia velocidades ultrarrápidas, consecuencia en parte del cada vez más habitual uso simultáneo de diversos y diferentes dispositivos cada vez más sofisticados. En Telefonía Móvil, por su parte, los clientes han evolucionado su demanda también hacia productos de Sim Only, donde tarifas reducidas se justifican con la ausencia de terminales a bajo coste, lo que ha impulsado la venta de terminales libres, incluso en modelo financiado.

Evolución del negocio de Euskaltel en el ejercicio 2013

Clientes/Productos

En lo referente a Telecomunicaciones Fijas, las líneas de del Acceso Directo de Euskaltel al cierre del ejercicio 2013 ascienden a 385.608, lo que supone, por un lado, un crecimiento del 0,2% en un mercado que ha descendido ininterrumpidamente durante los últimos cinco años (un -1,5% en 2013) y, por otro lado, una mejora de la composición de la cartera de líneas, pasando a ser las líneas de Acceso Directo un 98,5% del total de líneas de Telecomunicaciones fijas, frente a un 98% al cierre del ejercicio anterior. En cuanto a las líneas de Banda Ancha contratadas con Euskaltel a fin de 2013, éstas ascendieron a 259.987, lo que supone un crecimiento del 4,1% interanual. En tercer lugar, en cuanto a la Televisión Digital de Euskaltel, al 31 de diciembre de 2013 se tenían 62.274 productos de valor, con un crecimiento del 13% y manteniéndose una penetración sobre clientes de acceso directo de más del 40%.

Por tanto, Euskaltel sigue siendo 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, en Banda Ancha Euskaltel es líder en el mercado vasco con el 43% de cuota de mercado y en Televisión Digital Euskaltel lidera el mercado con cerca del 60% de cuota.

Por otro lado, respecto de las Telecomunicaciones móviles, Euskaltel acabó el año 2013 con 362.292 líneas activas de telefonía móvil, con un incremento neto del 32% en clientes de valor (clientes de contrato), en un año en el que, nuevamente, y a nivel del conjunto del Estado, los operadores establecidos han continuado disminuido en número de líneas activas en favor de los OMVs. Euskaltel, sin embargo, ha logrado un importante avance aumentando su cuota de mercado en más de 3 puntos porcentuales y alcanzando el 18% de las líneas de contrato.

euskaltel

Ingresos, resultados y cash-flow

En el año 2013 han seguido bajando, una vez más, los ingresos del mercado respecto del año anterior que ha evolucionado, trimestre a trimestre en las actividades que desarrolla Euskaltel, con las siguientes variaciones interanuales por trimestres: -4,3% en el primer trimestre,-6,3% en el segundo trimestre y -9,2% en el tercer trimestre. Sin embargo, Euskaltel ha logrado unos ingresos de gestión de 324 millones de euros, lo que supone una variación del -2,8%. Adicionalmente, Euskaltel mantiene, como otro de los aspectos diferenciales en relación con otros operadores alternativos, su alta penetración en el segmento empresarial, suponiendo los ingresos de este segmento un 31,3% de sus ingresos totales de gestión.

El resultado neto del ejercicio, 50.092 miles de euros, supone un incremento del 4,1 % respecto del ejercicio anterior. Así mismo, Euskaltel concluyó el ejercicio 2013 con un cash-flow libre positivo de 86,1 millones de euros, íntegramente derivado de su negocio.

Otros asuntos relevantes

Euskaltel ha afrontado los retos de 2013 con una serie de medidas concretas y específicas. Destaca, por un lado, el lanzamiento de su producto combinado OSOA, al que se han suscrito en 11 meses, 50.000 hogares (de los 220.000 con Internet Fibra Euskaltel), producto que fomenta la convergencia y la paquetización flexible entre los diversos productos de Euskaltel (Banda Ancha, Televisión, Móvil, Telefonía Fija,...) para que los clientes puedan disfrutar de los mejores precios de internet. Por otro lado, Euskaltel ha incrementado las capacidades en Banda Ancha para sus clientes, optimizando los recursos tecnológicos y demostrando que la velocidad no supone una limitación a la red de fibra óptica ya desplegada por Euskaltel. Así mismo, la gran acogida por parte de los clientes de la posibilidad de financiar la compra de terminales móviles con pago aplazado ha supuesto un incremento significativo de las ventas por este concepto y ha complementado al resto de los productos de Telefonía Móvil, tanto las tarifas SIMPLE (sim only) como la paquetización con la Banda Ancha.

Dentro de la búsqueda de la eficiencia que demandan los clientes para sus ofertas, Euskaltel está transformando, también, sus procesos de comercialización y comunicación con sus clientes, impulsando los canales on-line, facilitando la comunicación con el cliente y potenciando las nuevas maneras de relación que ofrecen las nuevas tecnologías.

Así mismo, buscando la mejor solución tecnológica a largo plazo para sus clientes, Euskaltel ha alcanzado un nuevo acuerdo para compartir la red móvil de telefonía y datos, por el que Orange pasará a ser el proveedor mayorista de servicios de acceso para Euskaltel durante los próximos cinco años, a partir del próximo 1 de enero de 2014.

Conclusiones

Euskaltel ocupa el séptimo puesto global por ingresos en telecomunicaciones fijas (resultante de ser el quinto en Telefonía Fija, el sexto en servicios de Internet y sexto en abonados de televisión de pago) y el noveno por ingresos en telecomunicaciones móviles, lo que en conjunto le coloca en el octavo puesto en el ranking de ingresos totales por operador. Las tendencias del negocio en el mercado vasco resultan equiparables a las globales del Estado en términos de reducción de los ingresos, tanto del fijo como del móvil, incluyendo también la banda ancha, que hasta ahora había sido el tractor del sector.

Finalizado el año 2013, Euskaltel es el segundo operador de cable del Estado, el sexto operador en clientes con red fija propia, el séptimo operador en el ranking de ingresos de Telefonía Fija, el noveno operador del Estado por ingresos de Telefonía Móvil, sexto en ingresos de Internet, sexto 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

euskaltel

cuota, así como en Televisión Digital, donde ostenta una cuota de mercado cercano al 60%, y comparte el liderazgo en telefonía fija donde existe red propia de Euskaltel, con el 47% de las líneas activas. En telefonía móvil de contrato alcanza una cuota del 18%, muy cerca de convertirse en el segundo operador de este tipo de líneas móviles en la CAPV.

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 12,9% de dicho operador en el resto del Estado. Y en Televisión Digital, Euskaltel tiene una cuota de mercado en la CAPV cercano al 60%, frente al 22% que posee el primer operador alternativo en el resto del Estado.

En cuanto al ejercicio 2014, los proyectos iniciados y que han dado y están dando sus resultados, junto con los que se prevé que se inicien en 2014, especialmente en Televisión, en reposicionamiento de velocidades de Banda Ancha y en la migración del proveedor mayorista de servicios de acceso de telefonía móvil se espera que permitan superar las incertidumbres del mercado con el éxito alcanzado a la fecha.

Derio, a 31 de marzo de 2014

Derio, a 31 de marzo de 2014

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 2013 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)

Sr. D. Richard David Alden

Sra. D.ª Alicia Vivanco González

Sr. D. Alfonso Basagoiti Zabala

Sr. D. Javier Bañón Treviño

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

Sra. D.ª Bridget Cosgrave

Sr. D. José Ángel Corres Abasolo