

ITELAZPI, S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA,
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**



ITELAZPI, S.A
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 2009
(Junto con el Informe de Auditoría)

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by a smaller mark.



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Accionista de
Itelazpi, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Itelazpi, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 18 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Itelazpi, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Itelazpi, 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 2009. 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.

Julio Mir Roma
Socio

18 de marzo de 2010

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2010 Nº 03/10/00281
COPIA GRATUITA

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

ITELAZPI, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | <u>581.694</u> | <u>703.847</u> |
| Aplicaciones informáticas | | 581.694 | 703.847 |
| Inmovilizado material | Nota 6 | <u>31.734.654</u> | <u>21.642.917</u> |
| Terrenos y construcciones | | 783.894 | 761.190 |
| Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material | | 30.950.760 | 20.881.727 |
| Inversiones financieras a largo plazo | Notas 9 y 10 | - | <u>3.789</u> |
| Créditos a terceros | | - | 3.789 |
| Total activos no corrientes | | 32.316.348 | 22.350.553 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | Notas 9 y 10 | <u>7.810.973</u> | <u>6.055.568</u> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo | | 1.373.056 | 1.567.112 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo | Nota 19 | 3.225.103 | 2.932.568 |
| Deudores varios | | - | 248.498 |
| Personal | | 2.067 | 6.200 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 17 | 3.210.747 | 1.301.190 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Notas 9 y 10 | <u>3.000</u> | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 11 | <u>18.470.220</u> | <u>11.296.484</u> |
| Tesorería | | - | - |
| Total activos corrientes | | 26.284.193 | 17.352.052 |
| Total activo | | <u>58.600.541</u> | <u>39.702.605</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.

ITELAZPI, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en euros)

| <u>Pasivo</u> | <u>Nota</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| Fondos propios | Nota 12 | <u>22.897.921</u> | <u>19.866.263</u> |
| Capital | | <u>22.350.300</u> | <u>19.350.300</u> |
| Capital escriturado | | 22.350.300 | 19.350.300 |
| Reservas | | <u>515.963</u> | <u>515.904</u> |
| Legal y estatutarias | | 51.597 | 51.591 |
| Otras reservas | | 464.366 | 464.313 |
| Resultado del ejercicio | | 31.658 | 59 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 13 | <u>17.267.005</u> | <u>6.265.389</u> |
| Total patrimonio neto | | 40.164.926 | 26.131.652 |
| Pasivos por impuesto diferido | Nota 17 | <u>6.714.946</u> | <u>2.436.540</u> |
| Total pasivos no corrientes | | 6.714.946 | 2.436.540 |
| Deudas a corto plazo | Notas 15 y 16 | <u>6.950.581</u> | <u>6.441.002</u> |
| Otros pasivos financieros | | 6.950.581 | 6.441.002 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | Notas 15 y 16 | <u>4.770.088</u> | <u>4.693.411</u> |
| Proveedores a corto plazo | | 575.993 | 517.429 |
| Proveedores empresas del grupo y asociadas | Nota 19 | 732.565 | 477.831 |
| Acreedores varios | | 2.972.824 | 3.637.226 |
| Personal | | 877 | - |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | Nota 17 | <u>487.829</u> | <u>60.925</u> |
| Total pasivos corrientes | | 11.720.669 | 11.134.413 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | <u>58.600.541</u> | <u>39.702.605</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.

ITELAZPI, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresadas en euros)

| | Nota | 2009 | 2008 |
|--|---------------|--------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 20 | | |
| Prestaciones de servicios | | 13.546.348 | 12.565.620 |
| Aprovisionamientos | Nota 20 | | |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (2.033.493) | (1.915.286) |
| Otros ingresos de explotación | | | |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 18.751 | 17.854 |
| Gastos de personal | | <u>(1.179.031)</u> | <u>(934.611)</u> |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (875.506) | (719.268) |
| Cargas sociales | Nota 20 | (303.525) | (215.343) |
| Otros gastos de explotación | | <u>(8.644.623)</u> | <u>(8.513.701)</u> |
| Servicios exteriores | | (7.758.807) | (8.137.741) |
| Tributos | | (885.816) | (375.960) |
| Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | (3.221.734) | (2.226.012) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | Nota 13 | 1.154.424 | 398.071 |
| Otros resultados | Notas 10 y 20 | <u>218.984</u> | <u>248.498</u> |
| Resultado de explotación | | <u>(140.374)</u> | <u>(359.567)</u> |
| Ingresos financieros | | | |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | Nota 20 | 172.491 | 359.726 |
| De terceros | | | |
| Gastos financieros | | | |
| Por deudas con terceros | | <u>(459)</u> | <u>(100)</u> |
| Resultado financiero | | <u>172.032</u> | <u>359.626</u> |
| Resultado antes de impuestos | | <u>31.658</u> | <u>59</u> |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | | <u>31.658</u> | <u>59</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.

ITELAZPI, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresados en euros)

| | <u>Nota</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| Resultado del ejercicio | | 31.658 | 59 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | | |
| | Nota 13 | <u>11.832.801</u> | <u>6.552.000</u> |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 6 | 16.434.447 | 9.100.000 |
| Efecto impositivo | | (4.601.646) | (2.548.000) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | Nota 13 | <u>(831.185)</u> | <u>(286.611)</u> |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | (1.154.424) | (398.071) |
| Efecto impositivo | | <u>323.239</u> | <u>111.460</u> |
| Total ingresos reconocidos | | <u>11.033.274</u> | <u>6.265.448</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.



ITELAZPI, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en euros)

| | <u>Capital escriturado</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reservas voluntarias</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> | <u>Subvenciones donaciones y legados recibidos</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | <u>16.350.300</u> | <u>49.820</u> | <u>448.379</u> | <u>17.705</u> | - | <u>16.866.204</u> |
| Saldos ajustados al 1 de enero de 2008 | <u>16.350.300</u> | <u>49.820</u> | <u>448.379</u> | <u>17.705</u> | - | <u>16.866.204</u> |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 59 | 6.265.389 | 6.265.448 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | |
| Aumento de capital | 3.000.000 | - | - | - | - | 3.000.000 |
| Distribución de resultados | | | | | | |
| A reserva legal | - | 1.771 | - | (1.771) | - | - |
| A reservas voluntarias | - | - | 15.934 | (15.934) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | <u>19.350.300</u> | <u>51.591</u> | <u>464.313</u> | <u>59</u> | <u>6.265.389</u> | <u>26.131.652</u> |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 31.658 | 11.001.616 | 11.033.274 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | |
| Aumento de capital | 3.000.000 | - | - | - | - | 3.000.000 |
| Distribución de resultados | | | | | | |
| A reserva legal | - | 6 | - | (6) | - | - |
| A reservas voluntarias | - | - | 53 | (53) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>22.350.300</u> | <u>51.597</u> | <u>464.366</u> | <u>31.658</u> | <u>17.267.005</u> | <u>40.164.926</u> |

itelazpi

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.

ITELAZPI, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en euros)

| | Nota | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 31.658 | 59 |
| Ajustes del resultado | | <u>1.895.278</u> | <u>1.468.315</u> |
| Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | 3.221.734 | 2.226.012 |
| Imputación de subvenciones | Nota 13 | (1.154.424) | (398.071) |
| Ingresos financieros | | (172.491) | (359.726) |
| Gastos financieros | | 459 | 100 |
| Cambios en el capital corriente | | <u>(7.882.602)</u> | <u>(846.322)</u> |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 150.018 | (1.724.373) |
| Otros activos corrientes | | (1.901.635) | |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | (6.130.985) | 878.051 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | <u>172.032</u> | <u>359.626</u> |
| Pagos de intereses | | (459) | (100) |
| Cobros de intereses | | 172.491 | 359.726 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | <u>(5.783.634)</u> | <u>981.678</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Pagos por inversiones | | <u>(6.474.077)</u> | <u>(5.900.353)</u> |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | (109.816) | (481.095) |
| Inmovilizado material | Nota 6 | (6.364.261) | (5.419.258) |
| Cobros por desinversiones | | <u>(3.000)</u> | <u>6.200</u> |
| Otros activos financieros | | (3.000) | 6.200 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | <u>(6.477.077)</u> | <u>(5.894.153)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | <u>19.434.447</u> | <u>12.100.000</u> |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | Nota 12 | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Nota 6 | <u>16.434.447</u> | <u>9.100.000</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | <u>19.434.447</u> | <u>12.100.000</u> |
| Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes | | <u>7.173.736</u> | <u>7.187.525</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | <u>11.296.484</u> | <u>4.108.959</u> |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio | | <u>18.470.220</u> | <u>11.296.484</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2009.

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Itelazpi, S.A (en adelante la Sociedad) se constituyó el día 21 de octubre de 2003 como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, en virtud del acuerdo adoptado por el Gobierno Vasco, en su Decreto 215/2003, de 23 septiembre.

La Sociedad tiene el carácter de sociedad pública y se encuentra adscrita al Departamento de Justicia y Administración Pública del Gobierno Vasco. Su domicilio social se encuentra en Zamudio (Bizkaia).

Su objeto social consiste en:

- La gestión, implantación, explotación y mantenimiento de sistemas e infraestructuras de telecomunicaciones, con el objetivo de prestar servicios de transporte y difusión de señales de radio y televisión, radiocomunicación, video-comunicación, transmisión y conmutación de señales y cualquier otro servicio de telecomunicación.
- La realización de estudios y prestación de servicios de asesoramiento y planificación técnica en materia de espectro radioeléctrico
- La participación en el capital de empresas relacionadas con su ámbito de actuación y en las condiciones que en cada caso se determinen.

La actividad de la Sociedad es la prestación de servicios de transporte y difusión de señales de radio y televisión, así como el servicio de utilización de instalaciones. A tal fin el Gobierno Vasco, en su constitución, cedió para su uso determinadas infraestructuras de telecomunicaciones, por las cuales la Sociedad satisface un canon de carácter anual. La Sociedad está obligada a mantener y mejorar las citadas infraestructuras (véanse notas 7 y 19(c)).

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad inició el proyecto de creación de la infraestructura necesaria para facilitar la conexión por banda ancha en toda la Comunidad Autónoma de Euskadi (Fase I). Durante el 2006, 2007 y 2008 se desarrolló la Fase II de este proyecto.

Con fecha 18 de diciembre de 2007 la Sociedad recibió de la Fundación Vasca para la Calidad, Euskalit, un diploma de calidad por su compromiso de avance hacia la calidad total/excelencia.

(Continúa)

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Itelazpi, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2009 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2009, que han sido formuladas el 18 de marzo de 2010, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2008 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de abril de 2009.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeadas a la unidad, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(Continúa)

(3) Distribución de Resultados

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 21 de abril de 2009.

La propuesta de distribución del resultado de 2009 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

| | Euros | |
|--------------------------|---------------|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| Bases de reparto | | |
| Beneficios del ejercicio | <u>31.658</u> | <u>59</u> |
| Distribución | | |
| Reserva legal | 3.166 | 6 |
| Otras reservas | <u>28.492</u> | <u>53</u> |
| | <u>31.658</u> | <u>59</u> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

| | Euros | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | 2009 | 2008 |
| Reservas no distribuibles | | |
| Reserva legal | <u>51.597</u> | <u>51.591</u> |

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible, compuesto íntegramente por aplicaciones informáticas, figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil, estimada en cuatro años, de forma lineal.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4(c).

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las piezas de recambio destinadas a ser montadas en instalaciones, equipos y máquinas en sustitución de otras semejantes, se valoran siguiendo los criterios expuestos anteriormente. Las piezas cuyo ciclo de almacenamiento es superior al año y corresponden de manera exclusiva a determinados activos se registran y amortizan conjuntamente con los mismos y, en otro caso, se registran como Otro inmovilizado y se amortizan linealmente durante el periodo estimado de sustitución.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

| | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Construcciones | Lineal | 20 |
| Maquinaria | Lineal | 10 |
| Otras instalaciones | Lineal | 6,6 – 10 |
| Mobiliario | Lineal | 6,6 |
| Equipos para procesos de información | Lineal | 4 |

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4(c).

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

(Continúa)

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos conjuntos de terrenos y edificios se clasifican como operativos o financieros con los mismos criterios. Si no se espera que la Sociedad adquiera la propiedad del terreno al final del plazo de arrendamiento y el edificio cumple las condiciones para clasificarse como arrendamiento financiero, los pagos mínimos del arrendamiento se distribuyen entre ambos componentes en proporción a los valores razonables relativos que representan los derechos de arrendamiento.

▪ Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(Continúa)

(e) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iv) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(v) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(Continúa)

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vi) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

▪ Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

(vii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(Continúa)

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(viii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(g) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Para las subvenciones, donaciones y legados relacionados con las infraestructuras la Sociedad considera que se han cumplido las condiciones en el momento de la concesión.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o, en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

(Continúa)

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones concedidas por la Entidad Pública dominante para financiar la realización de actividades de interés público o general, se reconocen siguiendo los criterios expuestos anteriormente para subvenciones recibidas de terceros no accionistas.

(h) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los doce meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(i) Primas de jubilación voluntaria

Conforme a lo establecido en el acuerdo regulador de las condiciones de trabajo del personal funcionario al servicio de la Administración de la Comunidad Autónoma de Euskadi, la jubilación forzosa de los trabajadores de la Sociedad se declarará de oficio al cumplir los 65 años de edad si bien, aquellos trabajadores que hayan permanecido diez años en servicio activo o en situación administrativa que comporte reserva de plaza y que opten por la jubilación anticipada a partir de los 60 años tendrán derecho a una prima de jubilación voluntaria cuyo importe se establece en función de las retribuciones íntegras brutas anuales que perciban a la fecha en que soliciten el ejercicio del mencionado derecho y la fecha de cumplimiento de la edad de jubilación voluntaria. Las cuentas anuales no registran provisión alguna por dicho concepto por entender los Administradores de la Sociedad que no es previsible que el número de empleados que soliciten en el futuro la jubilación anticipada sea significativo.

(Continúa)

(j) Planes de jubilación

Conforme a los compromisos adquiridos por el personal la Sociedad efectúa aportaciones a una entidad de previsión social voluntaria (Itzarri-EPSV), consistentes en el 3% del total de los salarios brutos satisfechos a los empleados.

Las aportaciones definidas satisfechas con carácter mensual al personal activo de la Sociedad, se registran con cargo a cuentas de gastos de personal (véase nota 20 (c)).

(k) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

(i) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

(l) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(Continúa)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(m) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos liquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(n) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (b) Inmovilizado material.

(o) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible durante los ejercicios 2009 y 2008, han sido los siguientes:

| | Euros | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.08 | Altas | 31.12.08 | Altas | 31.12.09 |
| Aplicaciones informáticas | | | | | |
| Coste | 466.960 | 481.095 | 948.055 | 109.816 | 1.057.871 |
| Amortización acumulada | <u>(129.015)</u> | <u>(115.193)</u> | <u>(244.208)</u> | <u>(231.969)</u> | <u>(476.177)</u> |
| | <u>337.945</u> | <u>365.902</u> | <u>703.847</u> | <u>(122.153)</u> | <u>581.694</u> |

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2009 asciende a 114.249 euros (20.826 euros al 31 de diciembre de 2008).

Aplicaciones informáticas por importe de 410.824 euros han sido financiadas por una subvención concedida a la Sociedad por el Gobierno Vasco, el 21 de mayo de 2008 por importe de 9.100.000 euros, para el desarrollo del Proyecto de Red Tetra (véase nota 13).

(Continúa)

(6) Inmovilizado Material

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

| | Euros | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01.01.08 | Altas | 31.12.08 | Altas | 31.12.09 |
| Coste | | | | | |
| Construcciones | 447.061 | 376.608 | 823.669 | 64.998 | 888.667 |
| Maquinaria | 17.009.006 | 7.461.990 | 24.470.996 | 12.814.284 | 37.285.280 |
| Otras instalaciones | 552.640 | 398.696 | 951.336 | 29.011 | 980.347 |
| Mobiliario | 189.854 | 145.197 | 335.051 | 58.533 | 393.584 |
| Equipos para procesos de información | 145.006 | 63.856 | 208.862 | 43.365 | 252.227 |
| Otro inmovilizado | 71.131 | 54.030 | 125.161 | 71.311 | 196.472 |
| | <u>18.414.698</u> | <u>8.500.377</u> | <u>26.915.075</u> | <u>13.081.502</u> | <u>39.996.577</u> |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Construcciones | (38.320) | (24.159) | (62.479) | (42.294) | (104.773) |
| Maquinaria | (2.808.897) | (1.898.051) | (4.706.948) | (2.718.170) | (7.425.118) |
| Otras instalaciones | (124.980) | (100.443) | (225.423) | (126.364) | (351.787) |
| Mobiliario | (71.225) | (38.090) | (109.315) | (54.980) | (164.295) |
| Equipos para procesos de información | (110.492) | (37.380) | (147.872) | (23.327) | (171.199) |
| Otro inmovilizado | (7.425) | (12.696) | (20.121) | (24.630) | (44.751) |
| | <u>(3.161.339)</u> | <u>(2.110.819)</u> | <u>(5.272.158)</u> | <u>(2.989.765)</u> | <u>(8.261.923)</u> |
| | <u>15.253.359</u> | <u>6.389.558</u> | <u>21.642.917</u> | <u>10.091.737</u> | <u>31.734.654</u> |

Al 31 de diciembre de 2009 el capítulo de Otros pasivos financieros incluye un importe de 6.717.241 euros (6.441.002 euros al 31 de diciembre de 2008), pendiente de desembolso a terceros por la adquisición de elementos de inmovilizado (véase nota 16).

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Equipos para procesos de información | <u>142.226</u> | <u>142.226</u> |

(b) Subvenciones oficiales recibidas

La adquisición de maquinaria y otras instalaciones ha sido financiada por una serie de subvenciones a la Sociedad durante el ejercicio por importe de 16.434.447 euros (9.100.000 en 2008) (véase nota 13).

(Continúa)

(c) Seguros

Los inmovilizados propiedad de la Sociedad están cubiertos por pólizas de seguros cuya cobertura se considera suficiente.

(7) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendados a terceros vehículos, terrenos, equipos informáticos y equipamiento de telecomunicaciones, incluyendo la sede de la Sociedad, en régimen de arrendamiento operativo.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

- La Sociedad tiene un terreno arrendado, situado en Barrika (Bizkaia), formalizado mediante contrato firmado el día 6 de julio de 2007 y con vigencia desde el 1 de enero de 2006. Su duración es indefinida pero el arrendatario podrá finalizar el contrato, mediante comunicación por escrito con seis meses de antelación, con obligación de desmantelar el centro de telecomunicaciones (coste considerado poco significativo por los Administradores de la Sociedad). Las rentas están sujetas a actualización de un 7,6% anual.
- La Sociedad tiene arrendadas, entre otros, a Iberdrola, una serie de infraestructuras, mediante contrato firmado el día 14 de noviembre de 2006, con una duración de cinco años. Las rentas están sujetas a actualizaciones en base a la variación del índice anual de precios de consumo (IPC) anual.
- La Sociedad tiene arrendados, entre otros, a Rohde & Schwarz equipos de radio, en base a un contrato que entró en vigor el día 7 de octubre de 2004, con una duración de siete años.
- Al 31 de diciembre de 2009, en base a un acuerdo de gestión de explotación de infraestructuras firmado el 27 de enero de 1998, y modificado por última vez el 8 de febrero de 2005, el Gobierno Vasco tiene cedido a la Sociedad el derecho de uso de diversos bienes de dominio público, durante un plazo indefinido, como son las redes de telecomunicaciones que explota la Sociedad y parte del edificio en el que ésta lleva a cabo su actividad, sito en el Parque Tecnológico de Zamudio (Bizkaia). Como contraprestación a dicho derecho de uso la Sociedad abona unos cánones anuales, por importe total de 352.322 euros (347.457 euros en 2008) (88.157 euros en concepto de alquiler de la sede social (86.940 euros en 2008), y el resto en concepto de infraestructuras de telecomunicaciones), sujetos anualmente a incrementos en concepto del IPC (véanse notas 1 y 19(c)).

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos durante el ejercicio 2009 asciende a 857.892 euros (635.282 euros al 31 de diciembre de 2008) que figuran incluidos en el concepto de Otros gastos de explotación, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(Continúa)

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

| | Euros | |
|------------------------|------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Hasta un año | 822.019 | 645.108 |
| Entre uno y cinco años | <u>199.102</u> | <u>402.039</u> |
| | <u>1.021.121</u> | <u>1.047.147</u> |

(8) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

(i) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, está sujeto a un elevado juicio.

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo.

(9) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue

| | Euros | | | |
|---|----------------------------|------------------|--------------|------------------|
| | A coste amortizado o coste | | | |
| | 2009 | | 2008 | |
| No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | 2.067 | 3.789 | 6.200 |
| Créditos al personal | - | 3.000 | - | - |
| Depósitos y fianzas | - | - | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | - | 1.373.056 | - | 1.815.610 |
| Clientes empresas del Grupo | - | 3.225.103 | - | 2.932.568 |
| Otros créditos con Administraciones Públicas | - | <u>3.210.747</u> | - | <u>1.301.190</u> |
| | - | <u>7.813.973</u> | <u>3.789</u> | <u>6.055.568</u> |

(Continúa)

(10) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | | | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2009 | | 2008 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| No vinculadas | | | | |
| Créditos al personal | - | 2.067 | 3.789 | 6.200 |
| Depósitos y fianzas | - | <u>3.000</u> | - | - |
| | - | <u>5.067</u> | <u>3.789</u> | <u>6.200</u> |

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | Corriente | |
| | 2009 | 2008 |
| Grupo | | |
| Clientes (nota 19) | 3.225.103 | 2.932.568 |
| No vinculadas | | |
| Clientes | 1.373.056 | 1.567.112 |
| Otros deudores (nota 20 (d)) | - | 248.498 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 17) | <u>3.210.747</u> | <u>1.301.190</u> |
| Total | <u>7.808.906</u> | <u>6.049.368</u> |

(11) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Caja y bancos | <u>18.470.220</u> | <u>11.296.484</u> |

(Continúa)

(12) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social de Itelazpi, S.A está representado por 372.505 acciones ordinarias al portador (322.505 acciones ordinarias al portador al 31 de diciembre de 2008) (nominativas, representadas por medio de anotaciones en cuenta), de 60 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2009 la Administración de la Comunidad Autónoma de Euskadi (Gobierno Vasco) es el único accionista de la Sociedad por lo que, conforme a la legislación en vigor, la Sociedad tiene la condición de unipersonal. Con fecha de 21 de abril de 2009, haciendo uso de las autorizaciones otorgadas por el Accionista Único, se acordó aumentar el capital social en 3.000.000 de euros, mediante la emisión de 50.000 acciones de 60 euros de valor nominal. Esta ampliación se ha inscrito en el Registro Mercantil con fecha de 29 de julio de 2009 y ha sido suscrita íntegramente por el Gobierno Vasco y desembolsada en su totalidad.

(b) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados en los ejercicios 2009 y 2008 se muestran en el siguiente detalle:

| | Euros | | | |
|------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------|----------------|
| | Reserva legal | Reservas voluntarias | Beneficios del ejercicio | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2008 | 49.820 | 448.379 | 17.705 | 515.904 |
| Distribución del beneficio de 2007 | 1.771 | 15.934 | (17.705) | - |
| Beneficio del ejercicio 2008 | - | - | 59 | 59 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 51.591 | 464.313 | 59 | 515.963 |
| Distribución del beneficio de 2008 | 6 | 53 | (59) | - |
| Beneficio del ejercicio 2009 | - | - | 31.658 | 31.658 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>51.597</u> | <u>464.366</u> | <u>31.658</u> | <u>547.621</u> |

(Continúa)

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deber ser respuesta con beneficios futuros.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(13) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable durante los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Saldo al 1 de enero | 6.265.389 | - |
| Subvenciones concedidas en el ejercicio (notas 5 y 6) | 11.832.801 | 6.552.000 |
| Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias | <u>(831.185)</u> | <u>(286.611)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>17.267.005</u> | <u>6.265.389</u> |

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------|------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Subvenciones de capital | <u>1.154.424</u> | <u>398.071</u> |

La Sociedad durante el ejercicio ha recibido varias subvenciones de capital otorgadas por el Gobierno Vasco y por las Diputaciones Forales de Alava, Bizkaia y Gipuzkoa para financiar los Proyectos de Red Tetra, despliegue TDT de las cadenas estatales y el proyecto de Banda Ancha (véanse notas 5 y 6).

(Continúa)

(14) Otras Provisiones

De acuerdo con el contrato vigente la Sociedad tiene la obligación de restaurar los terrenos ubicados en Barrika (Bizkaia) a sus condiciones originales en el momento en que se dismantelen las instalaciones. Los Administradores de la Sociedad consideran que como consecuencia de la situación de los mencionados terrenos el coste de dismantelación a efectuar no será relevante, por lo que no se ha constituido provisión alguna al respecto.

(15) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------------------|-------------------|
| | A coste amortizado o coste | |
| | Corriente | |
| | Valor contable | |
| | 2009 | 2008 |
| Débitos y partidas a pagar | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 4.770.088 | 4.693.411 |
| Otros pasivos financieros | <u>6.950.581</u> | <u>6.441.002</u> |
| | <u>11.720.669</u> | <u>11.134.413</u> |

(16) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas

El detalle de las deudas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | Corriente | |
| | 2009 | 2008 |
| No vinculadas | | |
| Proveedores de inmovilizado (nota 6) | 6.717.241 | 6.441.002 |
| Subvenciones cobradas por cuenta de terceros | <u>233.340</u> | - |
| | <u>6.950.581</u> | <u>6.441.002</u> |

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes de subvenciones cobrados por la Sociedad por cuenta de terceros, serán pagados cuando el tercero correspondiente justifique la realización de las acciones que justifican la subvención.

(b) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|---|------------------|------------------|
| | Corriente | |
| | 2009 | 2008 |
| Grupo | | |
| Acreeedores (nota 19) | 408.693 | 403.050 |
| Vinculadas | | |
| Acreeedores (nota 19) | 323.872 | 74.781 |
| No vinculadas | | |
| Proveedores | 575.993 | 517.429 |
| Acreeedores | 2.972.824 | 3.637.226 |
| Personal | 877 | - |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 17) | <u>487.829</u> | <u>60.925</u> |
| Total | <u>4.770.088</u> | <u>4.693.411</u> |

(17) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | | | |
|--|--------------|------------------|--------------|------------------|
| | 2009 | | 2008 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| <u>Activos</u> (nota 10(b)) | | | | |
| Activos por impuesto corriente | - | 33.400 | - | 65.814 |
| Subvenciones | - | 1.621.647 | - | - |
| Impuesto sobre el Valor Añadido y similares | - | <u>1.555.700</u> | - | <u>1.235.376</u> |
| | - | <u>3.210.747</u> | - | <u>1.301.190</u> |

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

| | Euros | | | |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| | 2009 | | 2008 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos por impuesto diferido | 6.714.946 | - | 2.436.540 | - |
| Tasas a la CMT | - | 437.464 | - | 15.764 |
| Seguridad Social | - | 22.833 | - | 20.059 |
| Retenciones | - | 27.532 | - | 25.102 |
| | <u>6.714.946</u> | <u>487.829</u> | <u>2.436.540</u> | <u>60.925</u> |

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

| Impuesto | Ejercicios abiertos |
|---|---------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2005 - 2009 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2006 - 2009 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2006 - 2009 |
| Impuesto de Actividades Económicas | 2006 - 2009 |

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

(a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 28% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Al 31 de diciembre de 2009 el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio coincide con la base imponible, o resultado fiscal.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La relación entre el gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio es como sigue:

| | Euros | | | | | |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | Total | Pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | Total |
| Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio | <u>31.658</u> | <u>15.280.023</u> | <u>15.311.681</u> | <u>59</u> | <u>8.701.929</u> | <u>8.701.988</u> |
| Impuesto al 28% | 8.864 | 4.278.407 | 4.287.271 | 17 | 2.436.540 | 2.436.557 |
| Impacto de las diferencias temporarias | - | (4.278.407) | (4.278.407) | - | (2.436.540) | (2.436.540) |
| Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ejercicios anteriores | <u>(8.864)</u> | - | <u>(8.864)</u> | <u>(17)</u> | - | <u>(17)</u> |
| Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

La Sociedad no ha reconocido como activos por impuesto diferido deducciones por activos fijos nuevos y otras, cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

| Año de origen | Concepto | 2009 | 2008 |
|---------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 2004 | Inversión en activos fijos nuevos | 239.226 | 243.215 |
| 2005 | Inversión en activos fijos nuevos | 730.765 | 730.765 |
| | Otras | 336 | 336 |
| 2006 | Inversión en activos fijos nuevos | 420.762 | 420.762 |
| | Otras | 750 | 2.861 |
| | Creación de empleo | - | 390 |
| 2007 | Inversión en activos fijos nuevos | 409.883 | 409.883 |
| | Creación de empleo | 322 | 2.697 |
| | Otras | 1.979 | 1.979 |
| 2008 | Inversión en activos fijos nuevos | 898.147 | 898.147 |
| | Otras | 5.141 | 5.141 |
| 2009 | Inversión en activos fijos nuevos | 1.319.132 | - |
| | Creación de empleo | 2.079 | - |
| | Otras | <u>15.065</u> | - |
| | | <u>4.043.587</u> | <u>2.716.176</u> |

(Continúa)

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| | Euros | | | | | |
|--------------|----------|--------------------|--------------------|----------|--------------------|--------------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Activos | Pasivos | Netos | Activos | Pasivos | Netos |
| Subvenciones | <u>-</u> | <u>(6.714.946)</u> | <u>(6.714.946)</u> | <u>-</u> | <u>(2.436.540)</u> | <u>(2.436.540)</u> |

(18) Información Medioambiental

La Sociedad no ha realizado en los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 inversiones de naturaleza medioambiental, ni tiene abiertos proyectos de esa naturaleza.

La Sociedad no ha recibido durante los ejercicios 2009 y 2008 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

(19) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo y vinculadas, incluyendo personal de Alta Dirección y Administradores y las principales características de los mismos, es el siguiente:

| | Euros | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Sociedad dominante | Sociedades vinculadas | Total | Sociedad dominante | Sociedades vinculadas | Total |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 10(b)) | | | | | | |
| Clientes por prestación de servicios a corto plazo | <u>358.453</u> | <u>2.866.650</u> | <u>3.225.103</u> | <u>321.743</u> | <u>2.610.825</u> | <u>2.932.568</u> |
| Total activos corrientes | <u>358.453</u> | <u>2.866.650</u> | <u>3.225.103</u> | <u>321.743</u> | <u>2.610.825</u> | <u>2.932.568</u> |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 16(b)) | | | | | | |
| Proveedores | <u>408.693</u> | <u>323.872</u> | <u>732.565</u> | <u>403.050</u> | <u>74.781</u> | <u>477.831</u> |
| Total pasivos corrientes | <u>408.693</u> | <u>323.872</u> | <u>732.565</u> | <u>403.050</u> | <u>74.781</u> | <u>477.831</u> |

(Continúa)

(b) Transacciones de la Sociedad con el Accionista único

La Sociedad y su Accionista Único tienen suscrito un acuerdo regulador de los cánones a satisfacer en concepto de contraprestación por la cesión de uso de los inmovilizados, sin un plazo definido.

En relación con el carácter unipersonal de la Sociedad, salvo las transacciones descritas anteriormente y en el apartado c) siguiente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene suscritos otros contratos entre la misma y Gobierno Vasco, su Accionista Único.

(c) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

| | Euros | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Sociedad dominante | Sociedades del grupo | Total | Sociedad dominante | Sociedades del grupo | Total |
| Gastos | | | | | | |
| Compras netas | | | | | | |
| Compras | - | 195.234 | 195.234 | - | 149.405 | 149.405 |
| Otros gastos de explotación (nota 7) | <u>352.322</u> | <u>95.036</u> | <u>447.358</u> | <u>347.684</u> | <u>77.933</u> | <u>425.617</u> |
| Total gastos | <u>352.322</u> | <u>290.270</u> | <u>642.592</u> | <u>347.684</u> | <u>227.338</u> | <u>575.022</u> |
| Ingresos | | | | | | |
| Prestaciones de servicios | <u>1.068.989</u> | <u>9.885.001</u> | <u>10.953.990</u> | <u>994.284</u> | <u>9.162.846</u> | <u>10.157.130</u> |
| Total ingresos | <u>1.068.989</u> | <u>9.885.001</u> | <u>10.953.990</u> | <u>994.284</u> | <u>9.162.846</u> | <u>10.157.130</u> |

Otros gastos de explotación incluye un importe de 352.322 euros correspondiente al canon satisfecho por la Sociedad a su Accionista Único en relación a la cesión de la infraestructura utilizada por la Sociedad en el ejercicio de su actividad (347.457 euros al 31 de diciembre de 2008) (véanse notas 1 y 7).

Prestaciones de servicios incluye, principalmente, las facturaciones realizadas a Euskal Telebista – Televisión Vasca, S.A. y a Eusko Irratia – Radiodifusión Vasca, S.A. en contraprestación a servicios de transporte y difusión de radio y televisión analógica, digital terrestre, radio analógica y radio digital.

(Continúa)

(d) Información relativa a los Administradores y al personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2009 y 2008 los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2009 el personal considerado de Alta Dirección ha percibido 79.202 euros en concepto de remuneraciones e indemnizaciones (77.227 euros de remuneraciones en el ejercicio 2008). Durante el ejercicio 2009, se han realizado cambios en la Dirección de la Sociedad, cambiando así a mediados del ejercicio de Director General por lo que se han considerado las remuneraciones de los dos Directores. El mencionado personal de Alta Dirección no tienen concedidos anticipos o créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Directivos de la Sociedad.

En relación con el contenido de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre los miembros del Consejo de Administración de Itelazpi, S.A. manifiestan que no tienen participaciones ni ostentan cargos o desempeñan funciones y/o actividades en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

(e) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2009 y 2008 los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(Continúa)

(20) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos de los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Ingresos por prestación de servicios, nacionales | <u>13.546.348</u> | <u>12.565.620</u> |

(b) Aprovisionamientos

El importe de aprovisionamientos por 2.033.493 euros corresponde a trabajos realizados por otras empresas (1.915.286 euros en 2008).

(c) Cargas Sociales y Provisiones

El detalle de cargas sociales y provisiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

| | Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Cargas Sociales | | |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 215.800 | 176.911 |
| Aportaciones a planes de aportación definida (nota 4 (j)) | 26.077 | 18.033 |
| Otros gastos sociales | <u>61.648</u> | <u>20.399</u> |
| | <u>303.525</u> | <u>215.343</u> |

(d) Compensaciones de seguros recibidas

El detalle de los importes de compensaciones de seguros recibidos, clasificados en otros resultados, es como sigue:

| | Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Ingresos por compensaciones de seguros (nota 10(b)) | <u>218.984</u> | <u>248.498</u> |

(Continúa)

(e) Ingresos financieros

El importe que figura en este epígrafe corresponde a los intereses remunerados por entidades de crédito en cuentas corrientes de libre disposición y que han devengado tipos de interés comprendidos entre el 0,64% y el 2,46% anual. Estos tipos de interés han sido establecidos conforme al acuerdo suscrito entre las instituciones públicas de Euskadi y las entidades de crédito operantes en la Comunidad Autónoma.

(21) Información sobre Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad mantenido durante los ejercicios 2009 y 2008 y desglosado por categorías, es como sigue:

| | Personal | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| Director General | 1 | 1 |
| Director Técnico | 1 | 1 |
| Director de Administración | 1 | - |
| Responsable Financiero | 1 | 1 |
| Abogado | 1 | 1 |
| Administrativo | 2 | 1 |
| Ingenieros | 6 | 5 |
| Jefes de obra | <u>6</u> | <u>4</u> |
| | <u>19</u> | <u>14</u> |

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2009 y 2008 del personal y de los Administradores es como sigue:

| | 2009 | | 2008 | |
|----------------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Consejo de Administración | 5 | 1 | 4 | 3 |
| Director General | 1 | - | 1 | - |
| Director de Administración | 1 | - | - | - |
| Abogado | - | 1 | - | 1 |
| Responsable Financiero | 1 | - | 1 | - |
| Director Técnico | 1 | - | 1 | - |
| Ingenieros | 4 | 2 | 4 | 2 |
| Jefe de Obra | 6 | - | 6 | - |
| Administrativo | - | <u>2</u> | - | <u>1</u> |
| | <u>19</u> | <u>6</u> | <u>17</u> | <u>7</u> |

(Continúa)

(22) Honorarios de Auditoría

La facturación de honorarios y gastos de la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. en relación con la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2009 asciende, por todos los conceptos, a 10 miles de euros (10 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) e incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2009, con independencia del momento de su facturación.



(Continúa)

1.- ACTIVIDAD

Durante el año 2009 se ha continuado con la actividad propia de la empresa en las distintas áreas de negocio, que en el caso de Itelazpi, S.A. son: la prestación de servicios de transporte y difusión de señales de radio y televisión así como el servicio de utilización de instalaciones. Se ha continuado con los trabajos para el despliegue de una Red Tetra cuya explotación se ha iniciado en el 2009.

2.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El hecho de que el negocio de la Sociedad se desarrolle en el mercado de las telecomunicaciones hace que se tengan grandes expectativas de futuro debido a la propia evolución del sector. En este sentido, durante el 2009 se ha procedido al despliegue previsto de la Televisión Digital Terrestre cuya finalización está programada para el 2010.

Así mismo, durante el ejercicio 2010 se continuará con el proyecto de renovación y ampliación de la red de transporte.

En el primer trimestre del 2010 se finalizará el despliegue de la Red Tetra.

3.- INVERSIONES

El nivel de inversiones en el ejercicio 2009 ha estado acorde con lo presupuestado a inicios del ejercicio.

La empresa no ha incurrido en actividades de I+D.

4.- ACCIONES PROPIAS

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido operaciones con acciones propias.

5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha efectuado durante el ejercicio, ni mantiene al cierre, transacciones relativas a instrumentos financieros.

6.- DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

La Sociedad no prevé, al cierre del ejercicio, ningún riesgo e incertidumbre que afecte a la evolución de su negocio.

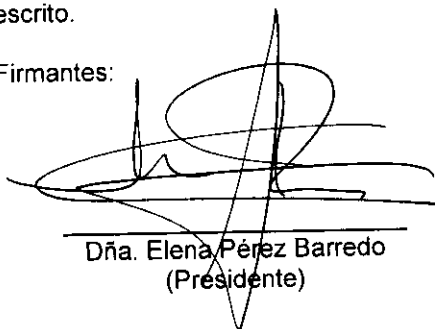
7.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos que merezcan ser reseñados.

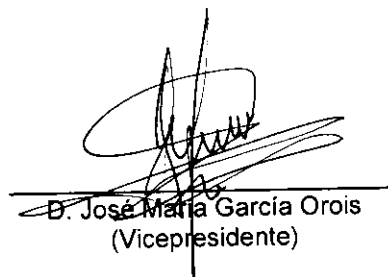
ITELAZPI, S.A

Reunidos los Administradores de la Sociedad Itelazpi, S.A. en Zamudio con fecha de 18 de marzo de 2010 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2009. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



Dña. Elena Pérez Barredo
(Presidente)



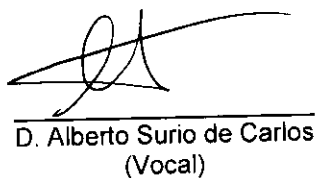
D. José María García Orois
(Vicepresidente)



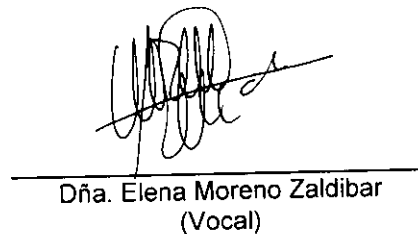
D. José Antonio Blanco Pérez
(Vocal)



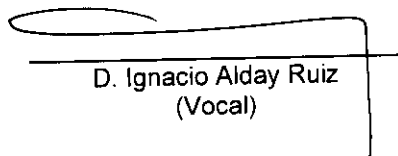
D. Mariano Pérez Fernández
(Vocal)



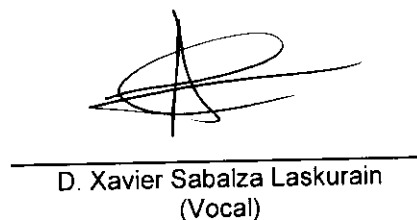
D. Alberto Surio de Carlos
(Vocal)



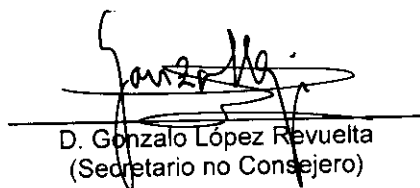
Dña. Elena Moreno Zaldibar
(Vocal)



D. Ignacio Alday Ruiz
(Vocal)



D. Xavier Sabalza Laskurain
(Vocal)



D. Gonzalo López Revuelta
(Secretario no Consejero)

ITELAZPI, S.A.

**LIQUIDACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS
DE CAPITAL Y DE EXPLOTACIÓN**

315 Itelazpi, S.A.

VARIACION DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL Y REALIZADO

| INVERSIONES | PRESUPUESTO | | | REALIZADO | DIFERENCIA | % |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| | INICIAL | MODIFICACIONES | ACTUAL | | | |
| I. PAGOS POR INVERSIONES | 10.443.413 | 9.934.447 | 20.377.860 | 12.918.083 | 7.459.777 | 63 |
| 1. INMOVILIZADO INTANGIBLE | 156.587 | --- | 156.587 | 109.816 | 46.771 | 70 |
| 206 Aplicaciones informáticas | 156.587 | --- | 156.587 | 109.816 | 46.771 | 70 |
| 1 Aplicaciones para sistemas de gestión. | 156.587 | --- | 156.587 | 109.816 | 46.771 | 70 |
| 1.3.1 Digitalización. | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2. INMOVILIZADO MATERIAL | 10.286.826 | 9.934.447 | 20.221.273 | 12.805.267 | 7.416.006 | 63 |
| 211 Construcciones | --- | --- | --- | 64.998 | (64.998) | *** |
| 2110 Inversiones en construcciones | --- | --- | --- | 64.998 | (64.998) | *** |
| 212 Instalaciones técnicas | 893.413 | --- | 893.413 | --- | 893.413 | 0 |
| 1 Instalaciones técnicas. | 893.413 | --- | 893.413 | --- | 893.413 | 0 |
| 213 Maquinaria | 9.343.413 | 9.934.447 | 19.277.860 | 12.814.284 | 6.463.576 | 66 |
| 1 Despliegue T.D.T. | 3.000.000 | 9.584.447 | 12.584.447 | 850.253 | 11.734.194 | 7 |
| 1.3.1 Digitalización. | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 Red de Transporte. | 296.000 | --- | 296.000 | 716.684 | (420.684) | 242 |
| 1.3.1 Digitalización. | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3 Mejora FM. | 474.000 | --- | 474.000 | 382.833 | 91.167 | 81 |
| 1.3.1 Digitalización. | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 4 Despliegue Red Tetra. | 5.573.413 | --- | 5.573.413 | 5.242.679 | 330.734 | 94 |
| 1.3.1 Digitalización. | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 5 Aumento de inversiones en banda ancha. | --- | 350.000 | 350.000 | 275.899 | 74.101 | 79 |
| 6 Despliegue T.D.T. cadenas estatales | --- | --- | --- | 5.041.930 | (5.041.930) | *** |
| 7 Maquinaria procesos energía | --- | --- | --- | 304.006 | (304.006) | *** |
| 215 Otras instalaciones | --- | --- | --- | 29.011 | (29.011) | *** |
| 216 Mobiliario | 50.000 | --- | 50.000 | 58.533 | (8.533) | 117 |
| 217 Equipos para procesos de información | --- | --- | --- | 43.365 | (43.365) | *** |
| 219 Otro inmovilizado material | --- | --- | --- | 71.311 | (71.311) | *** |
| 523 Proveedores de inmovilizado a corto plazo | --- | --- | --- | (276.235) | 276.235 | *** |
| 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | --- | --- | --- | 3.000 | (3.000) | *** |
| 254 Créditos a largo plazo al personal | --- | --- | --- | (3.789) | 3.789 | *** |
| 544 Créditos a corto plazo al personal | --- | --- | --- | 3.789 | (3.789) | *** |
| 566 Depósitos constituidos a corto plazo | --- | --- | --- | 3.000 | (3.000) | *** |
| II. PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | --- | --- | --- | 59 | (59) | *** |
| 1. AMORTIZACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | --- | --- | --- | 59 | (59) | *** |
| 120 Remanente | --- | --- | --- | 59 | (59) | *** |
| 1200 Remanente del ejercicio anterior | --- | --- | --- | 59 | (59) | *** |
| III. PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO (DEVOLUCIÓN Y AMORTIZACIÓN) | --- | --- | --- | 477.831 | (477.831) | *** |
| 3. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS | --- | --- | --- | 477.831 | (477.831) | *** |
| 510 Deudas a corto plazo con entidades de crédito vinculadas | --- | --- | --- | 477.831 | (477.831) | *** |
| 5103 Deudas a corto plazo con entidades de crédito, empresas del grupo | --- | --- | --- | 477.831 | (477.831) | *** |
| VI. AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | --- | --- | --- | 7.173.736 | (7.173.736) | *** |
| TOTAL INVERSIONES | 10.443.413 | 9.934.447 | 20.377.860 | 20.542.709 | (191.849) | 101 |

Euros

| FINANCIACION | PRESUPUESTO | | | REALIZADO | DIFERENCI A | % |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| | INICIAL | MODIFICACI | ACTUAL | | | |
| I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 943.413 | --- | 943.413 | 6.575.007 | (5.631.594) | 697 |
| II. COBROS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 9.500.000 | 9.934.447 | 19.434.447 | 13.534.452 | 5.899.995 | 70 |
| 1. EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 3.000.000 | --- | 3.000.000 | 3.000.059 | (59) | 100 |
| 100 Capital social | 3.000.000 | --- | 3.000.000 | 3.000.000 | --- | 100 |
| 1000 Capital Social. Sector Público de la CAE | 3.000.000 | --- | 3.000.000 | 3.000.000 | --- | 100 |
| 1 Ampliación de capital a suscribir por la CAE para el despliegue de T.D.T. | 3.000.000 | --- | 3.000.000 | 3.000.000 | --- | 100 |
| 112 Reserva legal | --- | --- | --- | 6 | (6) | *** |
| 113 Reservas voluntarias | --- | --- | --- | 53 | (53) | *** |
| 2. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS | 6.500.000 | 9.934.447 | 16.434.447 | 14.812.800 | 1.621.647 | 90 |
| 130 Subvenciones oficiales de capital | 6.500.000 | 9.934.447 | 16.434.447 | 16.434.447 | --- | 100 |
| 1300 Subvenciones oficiales de capital. Administración Pública de la CAE | 6.500.000 | 7.909.447 | 14.409.447 | 14.409.447 | --- | 100 |
| 1 A recibir de la CAE para despliegue de Red Tetra. | 6.500.000 | --- | 6.500.000 | 6.500.000 | --- | 100 |
| 2 A recibir de la CAE, Departamento de Justicia y Administración Pública. | --- | 7.909.447 | 7.909.447 | 7.909.447 | --- | 100 |
| 1301 Subvenciones oficiales de capital. Otras Administraciones Públicas | --- | 2.025.000 | 2.025.000 | 2.025.000 | --- | 100 |
| 1 Subvención Diputación Foral de Álava para despliegue T.D.T. | --- | 650.000 | 650.000 | 650.000 | --- | 100 |
| 2 Subvención Diputación Foral de Bizkaia para despliegue T.D.T. | --- | 900.000 | 900.000 | 900.000 | --- | 100 |
| 3 Subvención Diputación Foral Gipuzkoa para despliegue T.D.T. canales estatales. | --- | 475.000 | 475.000 | 475.000 | --- | 100 |
| 470 Hacienda Pública, deudora por diversos conceptos | --- | --- | --- | (1.621.647) | 1.621.647 | *** |
| 4708 Hacienda Pública, deudora por subvenciones de capital concedidas | --- | --- | --- | (1.621.647) | 1.621.647 | *** |
| 5. AJUSTES POR IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES | --- | --- | --- | (4.278.407) | 4.278.407 | *** |
| III. COBROS POR EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO | --- | --- | --- | 233.344 | (233.344) | *** |
| 4. OTRAS DEUDAS | --- | --- | --- | 233.344 | (233.344) | *** |
| 555 Partidas pendientes de aplicación | --- | --- | --- | 233.344 | (233.344) | *** |
| IV. COBROS POR DESINVERSIONES | --- | --- | --- | 226.906 | (226.906) | *** |
| 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | --- | --- | --- | 7.922 | (7.922) | *** |
| 544 Créditos a corto plazo al personal | --- | --- | --- | 7.922 | (7.922) | *** |
| 8. AJUSTES POR RESULTADOS DE BAJAS Y ENAJENACIONES | --- | --- | --- | 218.984 | (218.984) | *** |
| TOTAL FINANCIACIÓN | 10.443.413 | 9.934.447 | 20.377.860 | 20.569.709 | (191.849) | 101 |

ITELAZPI, S.A.

Ejecución del Presupuesto de Explotación

31 de diciembre de 2009

(Expresado en euros)

| <u>Gastos</u> | <u>Comentario</u> | <u>Realizado</u> | <u>Presupuesto inicial</u> | <u>Modificaciones</u> | <u>Presupuesto final</u> | <u>Desviación</u> | <u>Grado de ejecución</u> |
|--|-------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------|
| Aprovisionamientos | 1.3.1 | 2.033.493 | 2.085.911 | - | 2.085.911 | (52.418) | 97% |
| Gastos de personal | 1.3.2 | 1.179.031 | 1.101.489 | 10.000 | 1.111.489 | 67.542 | 106% |
| Otros gastos de explotación | 1.3.3 | 8.644.623 | 8.318.555 | (10.000) | 8.308.555 | 336.068 | 104% |
| Dotaciones del ejercicio para amortizaciones | 1.2.2 | 3.221.734 | 3.395.942 | - | 3.395.942 | (174.208) | 95% |
| Gastos financieros | | 459 | - | - | - | 459 | * |
| Beneficios del ejercicio | 1.2.2 | <u>31.658</u> | <u>16.546</u> | <u>-</u> | <u>16.546</u> | <u>15.112</u> | <u>191%</u> |
| | | <u>15.110.998</u> | <u>14.918.443</u> | <u>-</u> | <u>14.918.443</u> | <u>192.555</u> | <u>101%</u> |
| <u>Ingresos</u> | | | | | | | |
| Ingresos de explotación | 1.3.5 | 13.565.099 | 13.563.443 | - | 13.563.443 | 1.656 | 100% |
| Ingresos financieros | | 172.491 | 120.000 | - | 120.000 | 52.491 | 144% |
| Imputación resultados subvención capital | 1.2.2 | 1.154.424 | 1.235.000 | - | 1.235.000 | (80.576) | 93% |
| Otros resultados | 1.3.4 | <u>218.984</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>218.984</u> | <u>*</u> |
| | | <u>15.110.998</u> | <u>14.918.443</u> | <u>-</u> | <u>14.918.443</u> | <u>192.555</u> | <u>101%</u> |

* Variaciones registradas en partidas no presupuestadas.

Este Anexo debe ser leído junto con el informe especial de KPMG Auditores, S.L. de fecha 18 de marzo de 2010.

ITELAZPI, S.A.

**MEMORIA DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO
DE LOS OBJETIVOS PROGRAMADOS**

ITELAZPI, S.A.

OBJETIVOS PROGRAMADOS Y SU CUANTIFICACIÓN

Los objetivos programados para el ejercicio 2009 son: la continuación en el despliegue de la TDT, la ampliación de la Red de Transporte, y la culminación del despliegue de la Red TETRA interinstitucional.

GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS

Tanto a nivel de presupuesto de explotación como de capital, la Sociedad ha estado dentro de los límites presupuestarios.

Dentro del presupuesto de explotación, los gastos han ascendido a 15.079.337€ y para financiar los mismos, los ingresos han sido de 15.110.995€. Ambos importes han sido superiores a lo presupuestado inicialmente y los gastos se han adecuado al incremento de ingresos, motivados, estos últimos, por el despliegue de la TDT.

En cuanto al capítulo de inversiones, se preveían unas inversiones de 20.377.860€ y las realizadas a la fecha de cierre del ejercicio ascienden a 13.191.317€. La desviación positiva es debida a los siguientes motivos: por un lado, a una reducción del precio de adquisición de ciertos elementos de inmovilizado como consecuencia de la mejora en la licitación con los proveedores; por otro, a que no se han podido ejecutar las inversiones correspondientes al despliegue de la TDT, y por último a que en el transcurso del año 2009 se ha tenido que acometer el despliegue de la TDT de las cadenas estatales, hecho éste no contemplado en los presupuestos de la Sociedad.

En cuanto al capítulo de inversiones, cabe diferenciar las propias de la actividad y las realizadas para la Red TETRA interinstitucional y para el despliegue de la TDT de las cadenas estatales.

Con respecto a las inversiones propias de la actividad, cabe destacar las siguientes:

- Inversiones en grupos electrógenos y cuadros de control.
- Inversiones en Red de Transporte.
- Inversiones en TDT EITB.