

IX. Actividad Financiera

Dentro del «Plan Nacional de Viviendas», se concedieron 1.622 préstamos con una cuantía económica total de 1.290 millones de pesetas.

Con el desarrollo del «Plan de Vacaciones 1979», se facilitaron 27.586 plazas, y otras 1.858 se adjudicaron a hijos de empleados dentro del «Plan de Vacaciones Infantiles».

Del «Plan de Economatos», cabe decir que son ya 54.827 empleados los que se benefician de este servicio, que cuenta con establecimientos, tanto propios como adscritos, en 48 localidades.

Durante el curso 1978-79 se otorgaron 1.400 ayudas de estudio para empleados y cien bolsas de estudio para hijos de empleados.

En la línea de perfeccionamiento de los Servicios de Asistencia Sanitaria, prosiguió el esfuerzo para dotarlos de las instalaciones y equipamiento adecuados. Han entrado en servicio nuevos locales en Madrid, Sevilla y Zaragoza y se encuentran en fase de realización los de Córdoba, Santander, Santa Cruz de Tenerife y Valencia, así como la ampliación de los de Barcelona, habiéndose mejorado el equipo en otros, especialmente en instalaciones de radiodiagnóstico y electrocardiografía.

Los esfuerzos para mejorar las condiciones de seguridad en el trabajo, han situado a nuestra Compañía en unos índices comparativos de siniestralidad satisfactorios. Durante 1979 las cifras de accidentes son similares a las de los años precedentes, con un incremento de los ocasionados «in itinere». El avance más significativo es el descenso del índice de gravedad (0,37), lo que implica la reducida trascendencia clínica y laboral del conjunto de los siniestros.

Análisis del Balance

Del análisis financiero del Balance, pueden deducirse algunas conclusiones significativas que se desarrollan a continuación.

En este Ejercicio el aumento de los Recursos Ajenos ha sido el 12,7 por 100, frente al 25,2 por 100 de los Recursos Propios.

Se han mantenido los niveles de endeudamiento en índices similares a los de 1978, de forma que los Recursos Propios representan el 56,0 por 100 del Pasivo al concluir 1979, cuando a fin del año anterior se situaron en un 53,5 por 100.

Por otra parte, cabe destacar que la relación de Recursos Propios sobre el Activo Fijo se sitúa en el 61,9 por 100 al finalizar 1979, siendo un año antes del 59,6 por 100, lo que evidencia la evolución positiva del índice de solvencia.

Aun cuando han mejorado con respecto al Ejercicio anterior, los índices de liquidez se mantienen por debajo de los valores que se consideran normales en el análisis financiero. No obstante, para su evaluación correcta, es preciso tener en cuenta que las especiales características de prestación de nuestros servicios determinan unas previsiones de facturación a corto plazo que permiten mantener sin riesgos notables los índices de liquidez en sus valores actuales.

A continuación se describen las partidas más importantes del Balance.

Inmovilizado Material

La cifra del Inmovilizado Material en servicio que presenta el Balance de Situación al finalizar 1979, asciende a 1.060.427 millones de pesetas; una vez deducido el to-

tal correspondiente al capítulo de Amortizaciones, cuyo importe alcanza 374.427 millones, el Inmovilizado Material Neto resultante es de 686.000 millones.

Tomando como base los precios de mercado al concluir 1979, se ha procedido a la regularización de los valores correspondientes a equipos de fuerza, equipos de conmutación automática, equipos de transmisión por hilos o cables y equipos de abonado e instalación de aparatos, según los datos físicos que figuran en el inventario de fin de 1978.

Los resultados obtenidos, aprobados por la Comisión Mixta de Regularización del Balance, integrada por funcionarios del Ministerio de Hacienda, representantes de la Delegación del Gobierno en la Compañía y Directivos de la misma, han evidenciado un incremento del Inmovilizado Material de 174.682 millones; en contrapartida y como consecuencia de su actualización, se han aplicado 105.840 al Fondo de Amortización, y dotado con 68.842 millones la Cuenta de Regularización.

Gastos Amortizables

Recoge esta cuenta principalmente los gastos de emisión de acciones y obligaciones, que se amortizan dentro de los plazos previstos por las disposiciones legales.

La ampliación de capital y las emisiones de obligaciones habidas durante el Ejercicio han producido unos gastos de 1.321 millones, habiéndose amortizado en el mismo período 537 millones correspondientes, fundamentalmente, a gastos de emisiones anteriores.

Inmovilizado Financiero

Como es sabido, la Compañía Telefónica participa en el capital social de distintas Empresas, con objeto de asegurar los suministros y servicios necesarios para el desarrollo de sus actividades.

En este sentido, cabe hacer referencia a su participación mayoritaria en las siguientes Sociedades:

- Comercial de Servicios Electrónicos, S. A. (COSESA).
- Compañía Española de Telecomunicaciones, S. A. (ENTEL).
- Compañía Financiera de la Telefónica Española, S. A.
- Compañía Publicitaria de Exclusivas Telefónicas, S. A. (CETESA).
- Electrónica Aragonesa, S. A. (ELASA).
- Gráficas Burgos, S. A. (GRAFIBUR).
- Hispano Radio Marítima, S. A.
- Sistemas e Instalaciones de Telecomunicación, S. A. (SINTEL).
- Telettra Española, S. A.
- Urbana Ibérica, S. A.

Cuenta con una participación superior al 25 por 100 en:

- Cables de Comunicaciones, S. A. (CCSA).
- Industrias de Telecomunicaciones, S. A. (INTELSA).

Además participa en el capital social de:

- Compañía Internacional de Telecomunicaciones, S. A. (CITESA).
- Electrónica Básica, S. A. (ELBASA).
- Sociedad Española de Comunicaciones e Informática, S. A. (SECOINSA).
- Standard Eléctrica, S. A. (SESA).

Con objeto de reflejar el verdadero valor de nuestra participación en dichas Entidades, se ha efectuado en el Ejercicio una actualización de la cartera, tomando como base los valores teóricos deducidos de los respectivos balances. El incremento de valor reconocido asciende a 441 millones de pesetas.

Cuentas Transitorias

Destaca en este grupo, al igual que en años anteriores, la cuenta de «Diferencias de cambio pendientes de liquidación», con un saldo de 2.815 millones de pesetas. Esta cifra representa las futuras pérdidas previsibles, obtenidas al actualizar los préstamos y otras deudas en moneda extranjera a los cambios de final de año, las cuales se materializan, en su caso, al vencimiento de los créditos.

Capital y Reservas

El Capital Social en 31 de diciembre de 1979 está representado por 427.220.795 títulos de 500 pesetas nominales cada uno, que suponen 213.610.397.500 pesetas.

El volumen global de las Reservas se sitúa en 242.080 millones, equivalente al 52,1 por 100 del total de Recursos Propios, lo que supone un incremento de 31,1 por 100 con respecto a la cifra del Ejercicio anterior.

Dicho aumento se ha producido tras considerar que la dotación a la Reserva de Regularización, 68.842 millones, se ha visto disminuida por la aplicación de 14.241 millones que han liberado el 40 por 100 de la ampliación de capital del Ejercicio.

BALANCE DE SITUACION AL

ACTIVO	P E S E T A S	
	Parciales	Totales
Inmovilizado		751.374.094.107
Material	737.523.265.346	
Solares	28.364.970.383	
Edificios para planta	93.515.884.674	
Instalaciones telefónicas	933.263.208.141	
Otro inmovilizado material	5.283.034.137	
(Importe de las inversiones realizadas Decreto-ley 19/1961, pesetas 166.909.851.540)		
Suma	1.060.427.097.335	
Menos: Amortización acumulada del inmovilizado material	- 374.427.157.417	
Planta neta en servicio	685.999.939.918	
Inmovilizado en curso	51.523.325.428	
Inmaterial	1.047.280.653	
Derechos irrevocables de uso y otros	2.465.547.653	
Menos: Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial	- 1.418.267.000	
Gastos amortizables	4.149.074.629	
Financiero	8.654.473.479	
Participaciones netas en Empresas	7.801.262.252	
Préstamos al personal	770.208.429	
Fianzas y depósitos constituidos	83.002.798	
Existencias		13.806.702.465
Materiales	13.806.702.465	
Deudores		48.485.783.590
Abonados		28.301.211.436
Facturado	8.269.061.059	
No facturado	20.032.150.377	
Pagos a cuenta a proveedores y otros	10.959.772.652	
Deudores diversos	9.224.799.502	
Cuentas financieras		8.914.912.413
Caja y Bancos	8.194.433.352	
Remesas de fondos en camino	231.444.605	
Otras cuentas financieras	489.034.456	
Cuentas transitorias		7.822.034.092
Diferencias de cambio pendientes de liquidación	2.814.660.574	
Pagos anticipados e ingresos diferidos	2.955.016.354	
Obligaciones pendientes de desembolso	1.516.790.000	
Otras partidas pendientes de aplicación	535.567.164	
Total del Activo		830.403.526.667
Cuentas de orden y especiales		15.954.692.859
TOTAL		846.358.219.526

PASIVO	P E S E T A S	
	Parciales	Totales
Capital y reservas		455.739.963.525
Capital social	213.610.397.500	
Reserva contractual	5.333.047.506	
Reserva voluntaria y Cuenta de regularización	225.785.553.597	
Reserva para innovación tecnológica	10.961.642.307	
Remanente	49.322.615	
Aportaciones ajenas no reembolsables		2.067.666.719
Previsiones		6.773.859.959
Autoseguros para riesgos y diferencias de cambio	5.222.984.144	
Otras provisiones	1.550.875.815	
Deudas a plazo largo y medio		254.443.841.052
Obligaciones en circulación	182.938.225.500	
Préstamos de la Institución Telefónica de Previsión	4.096.223.369	
Préstamos acogidos Decreto-ley 19/1961	34.117.129.905	
Otros préstamos	1.185.406.892	
Créditos y efectos a pagar, vencimiento a más de dieciocho meses	32.106.855.386	
Deudas a plazo corto		81.622.905.226
Proveedores	1.661.283.452	
Créditos y efectos a pagar, vencimiento hasta dieciocho meses	52.564.498.117	
Hacienda Pública	15.436.434.261	
Organismos de la Seguridad Social	2.038.681.212	
Préstamos acogidos Decreto-ley 19/1961	169.212.717	
Otros préstamos	2.250.458	
Acreedores no comerciales	3.750.952.678	
Fianzas y depósitos recibidos	163.966.364	
Otros acreedores	5.835.625.967	
Cuentas transitorias		7.878.876.819
Pagos diferidos e ingresos anticipados	7.878.876.819	
Resultados		21.876.413.367
Pérdidas y Ganancias	21.876.413.367	
Total del Pasivo		830.403.526.667
Cuentas de orden y especiales		15.954.692.859
TOTAL		846.358.219.526

**EXTRACTO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL EJERCICIO 1979**

D E B E	P E S E T A S	
	Parciales	Totales
Gastos de personal		72.210.644.108
Trabajos, suministros y servicios exteriores		13.402.222.426
Gastos financieros		25.105.128.960
Tributos		7.986.371.519
Gastos diversos		373.198.632
Dotación Amortizaciones		35.267.832.123
— Planta Telefónica (con cargo a Resultados)	21.462.631.616	
— Planta Telefónica (con cargo a Cuotas de Instalación y otros)	13.268.382.843	
— Gastos de emisión y otros	536.817.664	
Dotación Previsiones		2.304.718.125
— Diferencias en cambio extranjero	1.500.000.000	
— Autoseguros y otros	804.718.125	
Beneficio neto		21.876.413.367
Total		178.526.529.260
H A B E R		
Ingresos de explotación por prestación de servicios		133.106.191.978
Ingresos financieros		636.380.380
Sobretasas		1.796.469.578
Trabajos realizados por la Empresa para su inmovilizado		28.989.871.261
— Gastos de la inversión	24.484.874.347	
— Intereses cargados a la construcción	4.504.996.914	
Otros ingresos		729.233.220
		165.258.146.417
Cuotas de Instalación y otros (con aplicación específica para dotar Amortizaciones)		13.268.382.843
Total		178.526.529.260

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS DEL EJERCICIO 1979

	P E S E T A S
Remanente Ejercicio anterior	49.322.615
Beneficios del Ejercicio	21.876.413.367
Total a distribuir	21.925.735.982
D I S T R I B U C I O N	
Dividendo a cuenta del 5 por 100 a las acciones números 1 al 427.220.795 (proporcionalmente al tiempo que han estado desembolsadas), puesto al pago el 2 de enero de 1980	9.790.476.550
Dividendo complementario del 6 por 100 a las mismas acciones, de igual forma	11.748.571.860
Total por dividendos	21.539.048.410
A reserva contractual	360.000.000
A cuenta nueva	26.687.572
Distribución total	21.925.735.982

Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias

Como resumen general del desarrollo del Ejercicio en el aspecto económico, y según se deduce del análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y de sus cuadros complementarios, puede afirmarse que los resultados obtenidos y los índices de rentabilidad se han mantenido en análoga situación a la del Ejercicio anterior, a pesar de la coyuntura económica desfavorable y de la incidencia negativa producida por diversas causas que se han presentado a lo largo del año.

Entre estas circunstancias negativas cabe destacar las que siguen:

- La escasa incidencia del incremento de las tarifas sobre la cifra de Productos, que ha supuesto para todo el año menos del 4 por 100 sobre los Ingresos de Explotación que se hubieran obtenido sin dichas tarifas. Por otra parte, haciendo abstracción del citado incremento de tarifas y considerando para la totalidad de 1979 las que parcialmente rigieron en 1978, el incremento de dichos ingresos por crecimiento vegetativo y aumento de líneas en servicio, ha sido sólo del 10,5 por 100.
- El hecho de que los diferentes conceptos de coste hayan experimentado aumentos globales que oscilan desde el 15,6 por 100 para los Gastos de Personal al 21,6 por 100 para los Gastos Financieros.
- El aumento del 18,0 por 100 en el capítulo de trabajos, suministros y servicios exteriores, siendo obligado destacar que desde mediados del año 1979, nuestros suministradores nos repercuten los importes corres-

pondientes al Impuesto General sobre Tráfico de Empresas.

A pesar de estas condiciones desfavorables, que evidentemente no han supuesto una trayectoria fácil para el mantenimiento de los objetivos previstos, puede observarse que la relación de los Ingresos de Explotación sobre el Activo Total se mantiene en el 16 por 100 y que la tasa de recursos generados sobre los Ingresos de Explotación ha pasado del 53,5 por 100 en 1978 al 50,7 por 100 en el Ejercicio que finaliza.

Por otra parte, cabe destacar que la productividad medida por la relación entre Ingresos de Explotación y Gastos de Personal se ha mantenido en el 1,8; el valor añadido ha experimentado un aumento del 13,9 por 100 sobre el obtenido en el Ejercicio anterior, y el Cash-Flow neto se ha incrementado en un 6,8 por 100.

En cuanto al detalle de los conceptos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se destacan los siguientes.

Gastos de personal

Han supuesto para 1979 un total de 72.211 millones, lo que representa el 40,4 por 100 de los ingresos totales y el 54,3 por 100 de los Ingresos de Explotación. Se agrupan en este capítulo las remuneraciones, cargas y atenciones sociales, gastos de viaje, formación y otros relativos al personal. El incremento sobre el año anterior ha sido del 15,6 por 100.

Trabajos, suministros y servicios exteriores

Se integran bajo este epígrafe los costes que suponen la adquisición de bienes y el uso de servicios no imputables como inversión, tales como arrendamiento de locales,

gastos de reparación y conservación, trabajos efectuados por otras empresas, suministros de combustibles, energía y abastecimientos en general, primas de seguros y otros.

Su importe ha ascendido en este Ejercicio a 13.402 millones, con un aumento, en pesetas corrientes, del 18,0 por 100 con respecto al Ejercicio de 1978.

Gastos financieros

Recoge esta rúbrica el coste de la financiación ajena, que alcanza en el Ejercicio 25.105 millones de pesetas y está integrada por: Intereses de Obligaciones, 14.695; Intereses de préstamos y créditos, 9.371, y Otras cargas financieras —formalización de préstamos, comisiones, etc.— 1.039 millones. Su importe total aumentó el 21,6 por 100 sobre el año anterior.

Tributos

El régimen tributario que rige para la Compañía está contenido en la Base Séptima del Contrato suscrito con el Estado. Con arreglo a lo especificado en el mismo, la Compañía satisface al Tesoro un canon equivalente al 6 por 100 de los ingresos derivados de la prestación del servicio.

Amortizaciones

En el Ejercicio de 1979 las Amortizaciones del Inmovilizado Material e Inmaterial alcanzan la cifra de 34.731 millones de pesetas, que representa el 4,3 por 100 del valor medio de las instalaciones en servicio durante el año, excluidos los solares.

Esta cifra está constituida por la aplicación de 21.463 millones a cuentas de Resultados, más 13.268 millones procedentes de cuotas de instalación y otros, según figura en el Cuadro de Financiación y en la

Cuenta de Pérdidas y Ganancias, que se aplican directa y exclusivamente al Fondo de Amortización por disposición oficial.

Asimismo, se ha incrementado el Fondo de Amortización en 105.840 millones como consecuencia de la Regularización del Inmovilizado anteriormente expuesta.

Cabe destacar que la Amortización Acumulada del Inmovilizado Material supone al finalizar el Ejercicio el 36,3 por 100 del valor bruto de las instalaciones, deducido el de Solares, porcentaje que en 1978 era del 31,4 por 100.

Por otra parte, se han destinado 537 millones de pesetas para amortización de gastos de emisión de Acciones, de Obligaciones y otros.

Previsiones

El fortalecimiento experimentado por nuestra moneda en el mercado internacional con respecto a las divisas integrantes de nuestra financiación exterior, ha motivado una reducción en las previsiones de «Pérdidas por diferencias de cambio», por lo que se ha efectuado una dotación por valor de 1.500 millones frente a 3.500 en el Ejercicio anterior, en razón de haberse registrado una pérdida real de 1.429 millones de pesetas.

Por otro lado, el mantenimiento del riesgo derivado de otras contingencias —robo, incendios, siniestros, etc.— ha aconsejado efectuar una dotación para «Autoseguros y otros» de 805 millones, en consonancia con la dotación de 711 millones efectuada en 1978 y de los cálculos actuariales realizados.

Ingresos de Explotación por prestación de servicios

Durante 1979, los Productos de Explotación alcanzaron la cifra de 133.106 millones de pesetas, con un incremento del 15,5 por 100 con respecto a los obtenidos en el año anterior.

Debe destacarse que el Servicio Automático Nacional contabiliza 64.521 millones, lo que constituye el 48,5 por 100 del total de los productos; le siguen en importancia las Cuotas de Abono, con el 25,9 por 100, y el Servicio Internacional, con el 15,9 por 100.

Trabajos realizados por la Empresa para su Inmovilizado

El coste que ha supuesto para la Compañía la dedicación durante el Ejercicio de una parte de su personal a las nuevas inversiones realizadas, y que figura bajo el epígrafe de Gastos de Inversión, asciende a 24.485 millones de pesetas.

Los Intereses Cargados a la Construcción, han supuesto en el año la cifra de 4.505 millones de pesetas, consecuencia de imputar a cuentas de inversión el coste que representa inmovilizar los recursos financieros necesarios para la instalación de la Planta Telefónica, hasta que ésta comienza a prestar servicio.

Propuesta de distribución de beneficios

El beneficio distribuable para el presente Ejercicio asciende a 21.926 millones de pesetas, con un incremento de 3.243 millones sobre el precedente.

Con fecha 2 de enero de 1980 se ha hecho efectivo un dividendo a cuenta del 5 por 100.

Al objeto de mejorar la retribución de nuestros accionistas, se propone para este Ejercicio, una elevación del dividendo del 10,5 al 11 por 100 anual, mediante pago de un dividendo complementario del 6 por 100. Este incremento del dividendo supone a la Compañía un desembolso adicional de 979 millones de pesetas.

Desde el punto de vista del accionista suscriptor de la Ampliación del Ejercicio de 1979, la rentabilidad efectiva de nuestro valor, ha-

bida cuenta de las deducciones fiscales y del desembolso realizado, es en todo caso superior al 18 por 100.

La dotación propuesta para Reserva Contractual es de 360 millones de pesetas.

Cuadro de Financiación

Las variaciones patrimoniales que se deducen del Cuadro de Financiación han sido determinadas siguiendo un criterio homogéneo con respecto a ejercicios anteriores y adoptando, del mismo modo, las directrices del Plan General de Contabilidad.

El volumen total de recursos aplicados durante 1979 ha sido de 187.068 millones, lo que supone un incremento del 5,2 por 100 sobre la cifra del Ejercicio precedente.

La financiación de las inversiones, junto al reembolso de compromisos financieros contraídos en su momento a medio y largo plazo, ha supuesto el empleo de los siguientes recursos:

	Millones de pesetas
Autofinanciación	37.385
Aportación accionistas	21.361
Recursos a largo y medio plazo	85.274
Otros recursos	5.735
	<hr/>
	149.755

El reembolso de préstamos y créditos recibidos a medio y largo plazo, ascendió a 50.256 millones de pesetas, mientras que la financiación obtenida por el mismo concepto ha sido de 61.987 millones.

Las obligaciones amortizadas en el Ejercicio han supuesto un desembolso de 2.502 millones, de los que 2.500 corresponden a la amortización del empréstito emitido en 1964 y el resto al rescate de parte de las emitidas en 1945.



Inversiones y financiación

Inversión

El valor de la inversión en Inmovilizado Material, realizada durante el Ejercicio ascendió a 93.035 millones de pesetas. De esta cifra corresponden 81.008 millones a inversiones en nueva planta y 12.027 a la sustitución de instalaciones retiradas del servicio.

La distribución de las inversiones efectuadas es la siguiente:

	Millones de pesetas
Terrenos y Edificios	3.594
Equipos de Fuerza	1.914
Equipos de Conmutación	25.075
Equipos de Transmisión	7.912
Redes	33.312
Equipos de Abonado y Otros	20.438
Mobiliario, Equipos de Oficina y Otros	790
	<hr/>
	93.035

Financiación

Los recursos financieros provinieron de las fuentes que a continuación se relacionan:

Ampliación de Capital

Comenzó en el mes de junio la Ampliación de Capital, realizada este año en la proporción de 1 por 5, con un desembolso del 60 por 100, y el 40 por 100 restante con cargo a la Cuenta de Regularización. El nominal de la emisión supuso 35.602 millones de pesetas y los recursos efectivos obtenidos 21.361 millones.

Obligaciones

A lo largo del Ejercicio se realizaron dos emisiones; la primera, en marzo, por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas y la otra, en septiembre, por un importe nominal de 7.500 millones, lo que supuso un total de 22.500 millones, que fueron colocados entre clientes institucionales.

Autofinanciación

Los recursos autogenerados alcanzaron 38.860 millones de pesetas de acuerdo con la siguiente estructura:

	Millones de pesetas
Dotación Amortizaciones	35.268
Dotación Previsiones	2.305
Variación neta Reserva Innovación Tecnológica	927
Dotación Reserva Contractual	360
	<hr/>
	38.860

De estos 38.860 millones, 1.452 son Previsiones aplicadas, 23 corresponden a Diferencia de Remanente y el resto, 37.385 millones de pesetas, a Autofinanciación, cuya tasa en relación con las inversiones totales en Inmovilizado efectuadas durante el Ejercicio, según se indica en el Cuadro de Financiación, representan el 39,6 por 100.

Financiación de suministros

La financiación de suministros obtenida por Bienes de Equipo se ha visto directamente afectada por la reducción paulatina del coeficiente de inversión de la Banca privada, si bien la paralización temporal de este descenso en los últimos meses del año ha permitido una ligera recuperación de la fi-

nanciación conseguida a través de la citada línea, habiéndose aceptado durante el año efectos por valor de 10.036 millones, lo que supone un descenso del 18,8 por 100 sobre la cifra del año anterior. Los efectos rescatados en 1979 correspondientes a este concepto ascienden a 11.942 millones.

El resto de los suministros, no acogidos a esta línea de financia-

ción, tienen normalmente un aplazamiento de pago de 180 días.

Crédito Exterior

Se ha cubierto el límite autorizado de 150 millones de dólares a través de tres operaciones encabezadas por el Deutsche Bank Compagnie Financiere, Luxembourg —70 millones de dólares—, Lloyds

CUADRO DE FINANCIACION

	Flujos corrientes
	<u>Pesetas</u>
APLICACIONES E INVERSIONES DE LOS RECURSOS	
GRUPO 1. FINANCIACION BASICA	
• Cancelación de préstamos recibidos y otros débitos a medio y largo plazo	50.255.755.592
• Obligaciones recogidas para amortizar	2.501.619.000
• Fianzas y depósitos recibidos	1.437.538
• Institución Telefónica de Previsión	2.500.755.532
GRUPO 2. INMOVILIZADO	
• Material	93.035.305.471
• Inmaterial	40.717.547
• Gastos amortizables	1.320.780.849
• Financiero	98.892.998
GRUPO 3. EXISTENCIAS	
• Materiales y enseres	1.457.836.159
GRUPO 4. DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE LA EXPLOTACION Y OTRAS	
• Cuentas a cobrar de abonados	3.758.085.767
• Deudores diversos	8.794.794.292
• Proveedores	3.728.469.743
GRUPO 5. CUENTAS FINANCIERAS	
• Obligacionistas - Pendiente de desembolsar emisión 1979	1.516.790.000
• Acreedores no comerciales	2.186.546.801
• Dividendo complementario 1978	8.974.603.502
• Caja y Bancos	6.895.183.462
TOTAL	<u>187.067.574.253</u>



Bank International Limited —50 millones de dólares— y Dillon Read Overseas Corporation —30 millones de dólares—. Las refinanciaciones, hasta un total de 52 millones de dólares, se materializaron en sendas operaciones con el Midland Bank Limited —27 millones— y con el Mitsubishi Bank (Europe), S. A., Bruselas —25 millones

de dólares—, que no sólo prolongaron los vencimientos de los créditos, sino que abarataron su coste.

Signo dominante del año fue la inestabilidad monetaria, produciéndose fuertes alzas en los tipos de interés en los principales mercados a lo largo de los últimos meses, acompañada de una continua depreciación del dólar.

Crédito Bancario Nacional

La financiación por parte de las entidades de crédito, se realizó principalmente mediante la renovación de créditos ya existentes, así como por la formalización de nuevos préstamos a distintos plazos. El montante por ambos tipos de operaciones totalizó en el Ejercicio 16.200 millones de pesetas.

ANUAL DEL EJERCICIO 1979

		Flujos corrientes
		<u>Pesetas</u>
RECURSOS OBTENIDOS EN EL EJERCICIO		
GRUPO 1. FINANCIACION BASICA		
• Aportaciones de los accionistas para aumento de Capital		21.361.039.800
• Reservas y Remanente		1.264.215.039
• Emisión de Obligaciones		22.500.000.000
• Aportaciones ajenas no reembolsables		787.292.637
• Préstamos recibidos y otros débitos a medio y largo plazo		61.986.909.582
• Previsiones y fondos de autoseguros		853.419.178
GRUPO 2. INMOVILIZADO		
• Amortizaciones		35.267.832.123
Del inmovilizado:		
Con cargo a Resultados	21.462.631.616	
Con cargo a otras cuentas	13.268.382.843	
	<u>34.731.014.459</u>	
De gastos de emisión y otros	536.817.664	
GRUPO 4. DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE LA EXPLOTACION Y OTRAS		
• Créditos y efectos a pagar, vencimiento hasta dieciocho meses		10.084.766.602
• Entidades públicas		1.302.085.939
• Pagos diferidos e ingresos anticipados		1.837.219.476
GRUPO 5. CUENTAS FINANCIERAS		
• Obligacionistas - Desembolso del resto de la emisión de 1978		6.428.300.000
• Otros acreedores		960.224.072
• Remesas de fondos en camino		895.221.395
• Dividendos 1979		21.539.048.410
TOTAL		<u>187.067.574.253</u>

X. Censura de Cuentas

Informe de los Accionistas Censores de Cuentas.

Los accionistas DON JESUS DE RAMON LACA COTORRUELO y DON JOSE ANTONIO SUAREZ FERNANDEZ - EGIA, designados Censores de Cuentas para el Ejercicio correspondiente al año 1979, por la Junta General Ordinaria de la Compañía Telefónica Nacional de España, S. A., celebrada el día 4 de mayo de 1979, han estudiado la Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del citado Ejercicio, habiendo encontrado estos documentos, que deberán ser

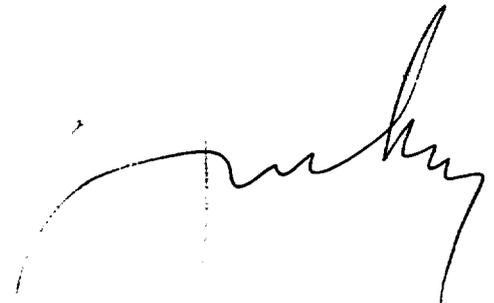
sometidos a la aprobación o reparos de la Junta General Ordinaria, conformes con los libros y comprobantes de la Sociedad, que también han examinado, comprobando la justificación de procedencia de los datos que aparecen con el debido detalle en la contabilidad auxiliar.

La propuesta de distribución de beneficios consideran que es acertada y responde a los resultados que aparecen obtenidos en el Ejercicio.

Y para que conste, firmamos el presente dictamen en Madrid, a siete de mayo de mil novecientos ochenta.



Jesús de Ramón Laca Cotorruelo



José Antonio Suárez Fernández-Egía

Informe de los Censores Jurados de Cuentas.

DON JUAN MANUEL OSORIO GARCIA y DON ENRIQUE FERNANDEZ PEÑA, miembros de número del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, en cumplimiento de la función que les ha sido encomendada por el Consejo de Administración de la Compañía Telefónica Nacional de España, han examinado el Balance de Situación de dicha Compañía a 31 de diciembre de 1979, así como la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Cuadro de Financiación correspondientes al Ejercicio 1979.

Del citado examen se desprende nuestro informe número 5/1980, del cual la Certificación que emitimos y los comentarios y observaciones que transcribimos a continuación, forman parte.

Aun cuando la materia no es estrictamente económico-financiera, los Censores informantes consideran que un nuevo paso en el proceso de información de la Compañía podría ser la preparación del Balance Social.

1. Comentarios generales.

1.1. Las cifras del Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias auditados proceden de los Libros y Registros Contables, principales y auxiliares de la Compañía, cuyas anotaciones se encuentran adecuadamente justificadas por la correspondiente documentación,

según se ha deducido de cuantos muestreos se han efectuado durante los meses de diciembre de 1979, y enero, febrero y marzo de 1980.

1.2. En el Libro de Balances número 3 de la Compañía, legalizado el 30 de mayo de 1973, con el número 8.756, figuran los balances de comprobación de sumas y saldos de la misma, a 31 de marzo (páginas 53 y 54), 30 de junio (páginas 55 y 56), 30 de septiembre (páginas 57 y 58) y 31 de diciembre (páginas 59 y 60), todos ellos del Ejercicio que examinamos, de conformidad con lo que establece la nueva redacción del Código de Comercio (artículos 33 al 49), vigente desde el 1 de enero de 1974.

1.3. En el Libro Diario número 23 de la Compañía, legalizado el 5 de agosto de 1977 con el número 11.882, figura en cada mes el resumen de las operaciones realizadas por la Compañía, tanto en cuentas de Balance como en subcuentas. Se inicia el Ejercicio en la página 393 y el mes de diciembre se pasa en la página 444.

1.4. Los desgloses analíticos e informes que mensualmente se preparan con el máximo detalle, por el Departamento de Intervención de la Compañía y sus servicios de Inspección y Auditoría Interna —en proceso este último de perfeccionamiento—, han sido considerados, para juzgar, conjuntamente con las comprobaciones directas realizadas, el grado de garantía en la veracidad que ofrecen las cifras económicas y financieras examinadas, por los correspondien-

tes servicios; y de acuerdo a peticiones formuladas en ejercicios anteriores se ha realizado un Manual de Instrucciones, actualizado, del Plan de Cuentas, que deberá ser analizado en la próxima auditoría.

2. Comentarios al Balance.

2.1. Las cuentas del Inmovilizado Material han tenido durante el Ejercicio un aumento neto de 93.035 millones de pesetas.

Por otra parte, dicho Inmovilizado ha sido revalorizado de conformidad con el artículo 3.º de la Ley de 31 de diciembre de 1945, que autoriza a la Compañía, con la aprobación del Ministerio de Hacienda, a regularizar las cuentas de su Activo, con el fin de ajustarlas al valor real de sus propiedades e instalaciones; y según acta de la Comisión de Regularización del Balance de 24 de enero de 1980. El importe de la revalorización —174.682 millones— se ha abonado a la cuenta de Amortización Acumulada en 105.840 millones de pesetas y a la Cuenta de Regularización en 68.842 millones de pesetas.

La cifra de inversión en Inmovilizado Material por 93.035 millones de pesetas, que figura en el Cuadro de Financiación Anual, procede fundamentalmente de adquisiciones, obras contratadas con terceros e imputaciones de cargos directos e indirectos activados por 79.607 millones de pesetas, gastos indirectos activados por 8.923 millones de pesetas, e intereses cargados a las obras por 4.505 millones de pesetas.



2.2. Los abonos a la cuenta de Amortización Acumulada, debitados en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, resultaron más bajos que en el Ejercicio anterior, alcanzando un porcentaje global del 4,29 por 100, no llegando al porcentaje máximo fijado en el Contrato con el Estado, es decir, el 5 por 100 sobre instalaciones en servicio, excluido solares.

Dado el avance tecnológico respecto a la fecha de firma del Contrato, este porcentaje no puede considerarse como satisfactorio, y en vista de ello, la Delegación del Gobierno ha aprobado hasta el 7 por 100 en el mes de septiembre de 1979.

Así ha sido reconocido por la Compañía y por ello desde el Ejercicio de 1973, se ha constituido la cuenta de Reserva para Innovación Tecnológica. Sin embargo, el incremento en 1979 de esta Reserva fue tan sólo de 927 millones, frente a los 2.981 millones de 1978.

2.3. En la cuenta de Participaciones en Empresas, se ha producido una revalorización de 441 millones, que se ha abonado al epígrafe Reserva Voluntaria y Cuenta de Regularización.

2.4. Se ha realizado un control de la cuenta de Materiales sobre el Balance de la Compañía al mes de septiembre, encontrándose conforme. Las previsiones hechas por este concepto alcanzan la cifra de 1.551 millones a 31 de diciembre, que pueden compensar, en su caso, posibles quebrantos en esta rúbrica.

De ellos, 80 millones corresponden a cargo del Ejercicio 1979 en la cuenta de Resultados, en base a un 0,65 por 100 del saldo de las existencias.

Se ha continuado el criterio de no reflejar las adquisiciones efectuadas, cuando las facturas se encuentren en trámites de conformidad, por parte de la Compañía, en la contabilización de existencias al finalizar el Ejercicio.

2.5. En 1979, se ha aumentado el Capital Social en 35.602 millones de pesetas con desembolso de 21.361 millones, de acuerdo con las condiciones de emisión, y también durante el año, la Compañía ha puesto en circulación dos emisiones de obligaciones simples, una en marzo, por un importe de 15.000 millones de pesetas, y otra en septiembre, por 7.500.

En fin de diciembre se encuentran pendientes de suscribir 1.517 millones de pesetas de las emisiones de obligaciones.

2.6. La actualización de las deudas pendientes con el extranjero suponen un importe de 2.815 millones de pesetas, que figuran cargadas en la cuenta de Diferencias de cambio pendientes de regularización. Este saldo queda cubierto con las dotaciones acumuladas en las cuentas Autoseguros para riesgos y diferencias de cambio, por un importe de 6.774 millones, de los que 3.004 millones corresponden a diferencias de cambio.

En concreto, en el año 1979 la mejora de esta posición se ele-

va a 2.742 millones de pesetas (5.486-2.933)-(2.815-3.004), por lo que la previsión superó ligeramente la cuenta de actualización de las deudas pendientes.

Esta mejora se ha logrado por la dotación realizada de 1.500 millones que figura en la cuenta de Pérdidas y Ganancias; la diferencia neta desfavorable obtenida al liquidar deudas en moneda extranjera, por 26 millones y la mejora del cambio de las deudas extranjeras de la Compañía al 31 de diciembre de 1979, por 1.268 millones de pesetas.

3. Comentarios a la Cuenta de Resultados.

3.1. La estimación de productos efectuada para el cierre del Ejercicio se considera adecuada. La comprobación de la estimación realizada en el Ejercicio anterior ofrece desviaciones no significativas.

Durante el Ejercicio que estamos considerando, la Compañía, de acuerdo con la Orden Ministerial de 11 de septiembre de 1969, extendió la estructura tarifaria de cómputo zonal, cuya aplicación se había iniciado en 1972; posteriormente dicha aplicación fue anulada, lo que ha producido una disminución de los productos de mil ciento cincuenta y un millones de pesetas.

La cifra de productos que aparece en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio de 1979 está neta de esa circunstancia.

Examinados los antecedentes, los Censores estiman, sin prejuzgar cuestiones de procedimiento, que la aplicación se ajustaba a tarifas ya aprobadas.

3.2. Los gastos producidos por la Compañía se consideran razonablemente devengados y su aplicación correcta al presente Ejercicio.

En virtud de las verificaciones practicadas y de las comprobaciones procedentes, y a la vista de los comentarios hechos, que son resumen, como al principio se ha seña-

lado, de nuestro informe 5/1980, emitimos el siguiente

CERTIFICADO

Como consecuencia del examen realizado, en nuestra opinión, el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Cuadro de Financiación Anual, según cifras que se adjuntan, de la Compañía Telefónica Nacional de España, presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 1979, y los re-

sultados de las operaciones y el origen y aplicación de fondos, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y de acuerdo con los contratos y convenios existentes con la Administración y otras situaciones similares, aplicados sobre bases uniformes con las de años anteriores.

Y para que conste firman y sellan el presente certificado, con un total de siete páginas, en Madrid, a siete de mayo de mil novecientos ochenta.



Juan Manuel Osorio García



Enrique Fernández Peña