

FUNDACIÓN TELEFÓNICA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en Euros)

ACTIVO	2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE	127.750.131
I. Inmovilizado intangible.	52.877
3. Patentes, licencias, marcas y similares	1.752
5. Aplicaciones informáticas	51.125
II. Bienes del Patrimonio Histórico.	12.592.096
4. Museos	12.592.096
III. Inmovilizado material.	9.309.166
1. Terrenos y construcciones	9.040.498
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	268.668
IV. Inversiones inmobiliarias.	50.666.520
1. Terrenos	43.452.000
2. Construcciones	7.214.520
V. Inversiones en entidades del grupo y asociadas a largo plazo	47.063.153
2. Créditos a entidades	46.767.741
5. Otros activos financieros	295.412
VI. Inversiones financieras a largo plazo.	8.066.319
1. Instrumentos de patrimonio	7.423.107
5. Otros activos financieros	643.212
B) ACTIVO CORRIENTE	147.686.798
II. Usuarios y otros deudores de la actividad propia.	106.241.348
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	331.715
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	97.212
2. Clientes, entidades del grupo y asociadas	104.797
3. Deudores varios	65.267
4. Personal	59.985
6. Otros créditos con las administraciones públicas	4.454
V. Inversiones financieras a corto plazo.	25.000.000
5. Otros activos financieros	25.000.000
VI. Periodificaciones a corto plazo.	29.010
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	16.084.725
1. Tesorería	1.650
2. Otros activos líquidos equivalentes	16.083.075
TOTAL ACTIVO (A+B)	275.436.929
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2012
A) PATRIMONIO NETO	126.395.218
A-1) Fondos propios	26.124.656
I. Dotación fundacional	5.967.856
1. Dotación fundacional.	5.967.856
II. Reservas.	19.753.220
2. Otras reservas	19.753.220
IV. Excedente del ejercicio	403.580
A-2) Ajustes por cambio de valor.	-1.109.780
I. Activos financieros disponibles para la venta	-1.109.780
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	101.380.342
II. Donaciones y legados	101.380.342
B) PASIVO NO CORRIENTE	47.544.440
I. Provisiones a largo plazo.	133.487
1. Obligación por prestaciones a largo plazo al personal	133.487
II. Deudas a largo plazo.	643.212
5. Otros pasivos financieros.	643.212
III. Deudas con entidades del grupo y asociadas a largo plazo.	46.767.741
C) PASIVO CORRIENTE	101.497.271
I. Provisiones a corto plazo.	60.129
II. Deudas a corto plazo.	119.802
5. Otros pasivos financieros.	119.802
III. Deudas con entidades del grupo y asociadas a corto plazo.	88.006.254
IV. Beneficiarios-Acreedores	509.804
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	12.801.282
3. Acreedores varios	11.098.626
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	669.067
6. Otras deudas con administraciones públicas	1.033.589
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	275.436.929

(Continúa)

FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Cuenta de Resultados
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en Euros)

	HABER (DEBE)
	2012
A) Excedente del ejercicio	
1. Ingresos de la actividad propia.	92.811.205
c) Ingresos de promociones, patrocinadores y colaboradores	0
d) Subvenciones imputadas a resultados del ejercicio	0
e) Donaciones y legados imputados a resultados del ejercicio	92.811.205
2. Ventas y otros ingresos ordinarios de la actividad mercantil.	108.604
3. Ayudas monetarias y otros	(64.473.460)
a) Ayudas monetarias	(64.198.235)
c) Gastos por colaboraciones y del órgano de gobierno.	(275.225)
6. Aprovisionamientos	(6.293.233)
7. Otros ingresos de la actividad	4.067.549
8. Gastos de personal	(7.277.936)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(5.737.278)
b) Cargas sociales	(1.578.017)
c) Provisiones	37.359
9. Otros gastos de la actividad	(17.992.753)
a) Servicios exteriores	(17.829.575)
b) Tributos	(163.178)
10. Amortización del inmovilizado	(2.800.427)
11. Subvenciones, donaciones y legados de capital traspasados al excedente del ejercicio.	2.966.023
b) Donaciones y legados de capital traspasados al excedente del ejercicio	2.966.023
12. Excesos de provisiones	9.958
13. Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado.	(367.125)
a) Deterioros y pérdidas	(342.500)
a) resultados por enajenaciones y otras	(24.625)
A.1) EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	758.405
14. Ingresos financieros.	2.515.755
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	2.515.755
b1) En entidades del grupo y asociadas	2.363.002
b2) En terceros	152.753
15. Gastos financieros.	(2.363.002)
a) Por deudas con entidades del grupo y asociadas	(2.363.002)
17. Diferencias de cambio.	(507.578)
A.2) EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS (14+15+16+17)	(354.825)
A.3) EXCENTE ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	403.580
19. Impuestos sobre beneficios	0
A.4) Variación de patrimonio neto reconocida en el excedente del ejercicio (A.3 + 19)	403.580
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto.	
1. Activos financieros disponibles para la venta.	490.460
2. Donaciones y legados recibidos.	110.947.492
B.1) Variación de patrimonio neto por ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto (1+2)	111.437.952
C) Reclasificaciones al excedente del ejercicio.	
1. Donaciones y legados recibidos.	(95.777.228)
C.1) Variación de patrimonio neto por reclasificaciones al excedente del ejercicio (1)	(95.777.228)
D) Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (B.1 + C.1)	15.660.724
E) RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO (A.4+D)	16.064.304

(Continúa)

Naturaleza de la Entidad y Actividades Principales

Fundación Telefónica (en adelante la Fundación) es una institución cultural privada y de carácter permanente, constituida formalmente en Madrid por Telefónica, S.A. (en adelante Telefónica) el 25 de junio de 1998, mediante escritura pública otorgada ante el notario de Madrid D. José Antonio Escartín Ipiens, cuya sede está ubicada en la calle Gran Vía número 28 de Madrid.

Su constitución nace de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Telefónica en sus reuniones del 17 de marzo y del 27 de mayo de 1998, respectivamente, que incluían dotar a la Fundación con un fondo social de 1.803.037 euros, que se materializó inicialmente en Valores de renta fija. Posteriormente, durante los meses de abril y junio de 1999, fueron aprobadas las fusiones por absorción por Fundación Telefónica de Fundación Arte y Tecnología, con una dotación fundacional de 2.866.633 euros, y Fundesco, con una dotación fundacional de 1.298.186 euros. Como consecuencia de dicho proceso, la dotación fundacional de la Fundación ha quedado fijada en 5.967.856 euros.

Su actividad principal consiste en potenciar el aprendizaje y multiplicar el conocimiento conectando personas e instituciones para contribuir al desarrollo de individuos y colectividades que construyen la sociedad del futuro.

El artículo 5 de sus estatutos sociales cita como finalidad general de la Fundación el fomento de actividades culturales de interés general y en especial las siguientes:

- Favorecer el desarrollo de la educación y de la igualdad de oportunidades entre las personas, mediante la aplicación de las nuevas tecnologías de la información en los procesos de aprendizaje.
- Contribuir a la mejora de las condiciones de vida de los colectivos sociales más desprotegidos, como pueden ser los niños, las personas mayores o con alguna discapacidad, mediante el estudio y desarrollo de aplicaciones sociales y sanitarias de las telecomunicaciones.
- Contribuir a programas exclusivamente de desarrollo, destinados a las capas de la sociedad más desfavorecidas y llevados a cabo por entidades sin ánimo de lucro de reconocido prestigio en la propia comunidad en la que se desarrollen.
- La gestión, promoción, fomento, divulgación, protección y defensa, en el Estado español y en cualquier otro Estado, del patrimonio artístico, cultural e histórico-tecnológico de Telefónica, S.A. y del suyo propio. Igualmente se ocupará de la promoción y divulgación del arte contemporáneo y de las nuevas tecnologías en sus aplicaciones artísticas.

2
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

- La investigación, la formación –incluida la del profesorado– y la enseñanza con vistas a la difusión y perfeccionamiento de las técnicas de las comunicaciones y de la información, las tecnologías relacionadas con ellas y de sus aplicaciones de todo orden, en cuanto puedan contribuir a la mejora de las condiciones de la vida humana y de las circunstancias de la convivencia, al desarrollo de la ciencia y la cultura, al perfeccionamiento de la medicina, la educación y la enseñanza, y a cualesquiera otras aplicaciones de utilidad general o social.
- La promoción de actividades de voluntariado dentro y fuera del Grupo Telefónica, ofreciendo a todos los participantes los medios necesarios para que estas actividades sean útiles y tengan un efecto positivo en la sociedad.
- El apoyo y auxilio en situaciones de emergencia en aquellos países que lo requieran como consecuencia de desastres naturales o catástrofes similares.

En cuanto al ámbito de actuación de la Fundación, el artículo 4 de los citados estatutos establece que desarrollará su actividad principal en España y en aquellos Estados en los que Telefónica se encuentre presente como sociedad operadora o tenga previsto establecerse, por sí misma o a través de otras instituciones. A tal efecto, la Fundación, previo acuerdo de su Patronato, podrá constituir fundaciones en otros países con arreglo a las respectivas legislaciones nacionales.

En caso de disolución de la Fundación, el artículo 30 de los estatutos de la Fundación, establece que los bienes y derechos resultantes de la liquidación serán destinados por el Patronato a fundaciones o entidades no lucrativas que persigan fines de interés general análogos a los de la fundación que se extingue y que tengan afectados sus bienes para fines de interés general, pudiendo igualmente destinarlos al Patronato, a quien se le concede dicha facultad a entidades públicas no fundacionales que persigan fines de interés general.

Así pues, y de acuerdo con los citados fines estatutarios, la actividad desarrollada por Fundación Telefónica se agrupa en las siguientes áreas de actividad:

- Proniño
- EducaRed
- Debate y Conocimiento
- Voluntariado y Cooperación
- Jóvenes
- Arte y Tecnología
- Nuevos Espacios
- Aulas Fundación Telefónica

3
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

El programa Proniño se desarrolla en los siguientes países: Argentina, Perú, Guatemala, Uruguay, Venezuela, Colombia, Chile, Nicaragua, Panamá, Ecuador, Brasil, El Salvador y México.

La Fundación se rige por sus estatutos sociales, por la Ley 30/1994, de 24 de noviembre, de Fundaciones e Incentivos Fiscales a la Participación Privada en Actividades de Interés General, la Ley 50/2002 de 26 de diciembre, de Fundaciones y la Ley 49/2002 de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y demás disposiciones legales aplicables.

Aplicación del Excedente

La distribución del excedente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, aprobada por el Patronato de la Fundación el 30 de mayo de 2012 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Excedente del ejercicio	<u>178.718</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	<u>178.718</u>

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2012 de la Fundación a presentar al Patronato es como sigue

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto:</u>	
Excedente del ejercicio	<u>403.580</u>
<u>Distribución:</u>	
Reservas voluntarias	<u>403.580</u>

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley 50/2002, de 26 de diciembre, de Fundaciones, deberá ser destinado a la realización de los fines fundacionales al menos el 70 por 100 de las rentas o cualesquiera otros ingresos netos que, previa deducción de impuestos, obtenga la Fundación, debiéndose destinar el resto, deducidos los gastos realizados para la obtención de tales ventas e ingresos, a incrementar la dotación fundacional o las reservas. Dicho destino podrá hacerse efectivo en el plazo de cuatro años a partir del momento de su obtención.

4
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Inmovilizado Intangible

El detalle del coste del inmovilizado intangible y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012, así como del movimiento durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es como sigue:

	Euros		
	2012		
	Saldos al 31.12.11	Altas	Saldos al 31.12.12
Coste			
Propiedad industrial	101.343	826	102.169
Aplicaciones informáticas	686.990	11.015	698.005
	788.333	11.841	800.174
Amortización acumulada			
Propiedad industrial	(99.968)	(449)	(100.417)
Aplicaciones informáticas	(576.654)	(70.226)	(646.880)
	(676.622)	(70.675)	(747.297)
	111.711	(58.834)	52.877

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros
	2012
Propiedad industrial	99.201
Aplicaciones informáticas	579.979
	679.180

La Fundación no tiene reconocido en su inmovilizado intangible ningún activo de vida útil indefinida ni ha capitalizado gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Fundación no mantiene compromisos de compra relacionados con los inmovilizados intangibles.

Bienes del Patrimonio Artístico y Cultural

Recoge principalmente las obras pictóricas que la Fundación ha adquirido con el fin de crear una colección de Arte Contemporáneo propia.

Los bienes recogidos en este epígrafe se poseen con la finalidad de generar flujos económicos que beneficien a la colectividad, esto es, por su beneficio social o potencial de servicio.

Su composición durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

5
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros
	2012
	Saldos al
	31.12.12
Colección de Arte del Siglo XX	12.265.807
Colección de Arte de Fundesco	326.289
	12.592.096

La Fundación sigue la política de suscribir contratos de seguros que cubren la totalidad de los Bienes del Patrimonio Artístico y Cultural.

Otras Inmovilizaciones Materiales

Los bienes de inmovilizado recogidos en este epígrafe se consideran no generadores de flujos de efectivo dado que se poseen con una finalidad distinta a la de generar un rendimiento comercial, como son los flujos económicos que generan dichos activos y que benefician a la colectividad, esto es, por su beneficio social o potencial de servicio.

Un detalle del coste del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012, así como el movimiento habido durante el ejercicio terminado en dicha fecha, se presenta a continuación:

	Euros		
	2012		
	Saldos al		Saldos al
	31.12.11	Altas	31.12.12
Coste			
Construcciones	5.663.221	5.637.402	11.300.623
Mobiliario y enseres	103.840	2.896	106.736
Equipos informáticos	1.184.418	150.515	1.334.933
Otro inmovilizado	107.726	3.942	111.668
	7.059.205	5.794.755	12.853.960
Amortización acumulada			
Construcciones	-	(2.260.125)	(2.260.125)
Mobiliario y enseres	(69.479)	(6.252)	(75.731)
Equipos informáticos	(971.317)	(129.790)	(1.101.107)
Otro inmovilizado	(107.726)	(105)	(107.831)
	(1.148.522)	(2.396.272)	(3.544.794)
	5.910.683	3.398.483	9.309.166

6
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	2012
Mobiliario y enseres	47.307
Equipos informáticos	788.663
Otro inmovilizado	107.726
	943.696

Al 31 de diciembre de 2012 la Fundación no posee elementos de inmovilizado material que estén sujetos a garantías hipotecarias, embargados o gravados por carga alguna.

Durante el ejercicio 2012 la Fundación ha considerado que no existe indicios de deterioro en su inmovilizado material debido a que no se ha registrado una pérdida en el potencial de servicio de los mismos.

La Fundación sigue la política de suscribir contratos de seguros que cubren la totalidad del inmovilizado material.

Inversiones inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2012 ha sido la siguiente:

	Euros		
	2012		
	Saldos al 31.12.11	Altas	Saldos al 31.12.12
Coste			
Terrenos	43.452.000	-	43.452.000
Construcciones	7.548.000	-	7.548.000
	51.000.000	-	51.000.000
Amortización acumulada			
Construcciones	-	(333.480)	(333.480)
	-	(333.480)	(333.480)
	51.000.000	(333.480)	50.666.520

Al 31 de diciembre de 2012 la Fundación no posee elementos de inversiones inmobiliarias que estén sujetos a garantías hipotecarias, embargados o gravados por carga alguna.

Durante el ejercicio 2012 la Fundación no ha reconocido pérdidas por deterioro de valor de sus inversiones inmobiliarias porque no consta que se haya producido un descenso significativo del valor de mercado de los edificios y el importe de los alquileres está asegurado al menos en cinco años.

La Fundación sigue la política de suscribir contratos de seguros que cubren la totalidad de las inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos Operativos (arrendatario)

El importe total de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas durante el ejercicio 2012 como gastos asciende a 3.769.397 euros. Esta cifra está compuesta por:

- 3.389.877 euros a 31 de diciembre de 2012, en concepto de arrendamiento de la Sede de la Fundación, la cual tiene arrendados espacios a Telefónica S.A. en el edificio sito en la calle Gran Vía 28 de Madrid, en régimen de arrendamiento operativo. También incluye determinadas superficies de oficinas en Barcelona, en régimen de arrendamiento operativo.
- 288.756 euros a 31 de diciembre de 2012 por el alquiler puntual de otros espacios, como stands para ferias y exposiciones.
- Otros 90.764 euros a 31 de diciembre de 2012 en concepto de otros alquileres diversos.

Arrendamientos Operativos (arrendador)

La Fundación mantiene arrendados a terceros la totalidad de sus inversiones inmobiliarias en régimen de arrendamiento operativo.

Una descripción de los contratos de arrendamiento es como sigue:

- El edificio completo sito en Barcelona, calle Fontanella, nº 2 y 4, c/v Av. Portal del Angel 44, con una superficie construida global aproximada de 8.550,95 m², está arrendado por parte de Fundación Telefónica. (arrendadora) a Telefónica de España S.A.U. (arrendataria) Se exceptúa del objeto del contrato 60 m² en la azotea y/o cubierta del inmueble, así como una superficie aproximada de 10 m² en la planta séptima, que se encuentran arrendadas en virtud de una relación contractual distinta a Telefónica Móviles España, S.A.U.
- El edificio completo sito en Barcelona, Vía Augusta, 177-183, con una superficie construida global aproximada de 11.311 m², está arrendado por parte de Fundación Telefónica. (arrendadora) a Telefónica de España S.A.U. (arrendataria). Se exceptúa del objeto del contrato 100 m² en la azotea y/o cubierta del inmueble, así como una superficie aproximada de 5 m² en la planta tercera, que se encuentran arrendadas en virtud de una relación contractual distinta a Telefónica Móviles España, S.A.U.

Durante el ejercicio 2012 se han reconocido ingresos por arrendamiento por importe de 4.067.549 euros.

8
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros a 31 de diciembre de 2012 por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros		
	2012		
	A coste amortizado o coste		
	No corriente	Corriente	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			
Inversiones financieras a largo plazo:			
Créditos a largo plazo	46.767.741		46.767.741
Otros activos financieros			
Depósitos y fianzas	938.624		938.624
Activos financieros disponibles para la venta:			
Instrumentos de patrimonio	7.423.107		7.423.107
Préstamos y partidas a cobrar:			
Otros activos financieros		25.000.000	25.000.000
Patrocinadores, usuarios y otros deudores		106.241.348	106.241.348
Clientes por ventas y prestación de servicios		202.010	202.010
Anticipos a acreedores		15.056	15.056
Otras cuentas a cobrar		110.196	110.196
Total activos financieros	55.129.472	131.568.610	186.698.082

El valor contable no difiere del valor razonable de manera significativa.

9
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de los ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
	Activos financieros disponibles para la venta
Variación en el valor razonable	<u>490.460</u>

Inversiones en entidades del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de estas inversiones a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
Préstamos y partidas a cobrar	46.767.741
Fianzas y depósitos constituidos	<u>295.412</u>
Total	<u>47.063.153</u>

Los activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar recogen los derechos de cobro con plazo superior a un año, surgidos como consecuencia de los compromisos irrevocables de Telefónica S.A. y de Telefónica Internacional S.A.U. de donar 280 millones de euros y 120 millones de euros respectivamente, con la finalidad de dotar a la Fundación de la financiación necesaria para desarrollar las actividades previstas a corto y largo plazo.

Fianzas y depósitos constituidos recoge, las fianzas constituidas a largo plazo con Telefónica S.A. en virtud de contratos de arrendamiento de la Sede de la Fundación en Madrid y oficinas en Barcelona.

10
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros	
	2012	
	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta	7.423.107	-
Imposiciones a corto plazo	-	25.000.000
Fianzas y depósitos constituidos	643.212	-
Total	8.066.319	25.000.000

Los activos financieros clasificados como activos financieros disponibles para la venta recogen las participaciones en el fondo de inversión mobiliaria Fonditel Albatros FI.

Imposiciones a corto plazo recoge el depósito a un mes de 25.000.000 euros efectuado en la entidad Telefónica Finanzas S.A. (TELFISA).

Fianzas y depósitos constituidos recoge, las fianzas constituidas a largo plazo con el INCASOL derivados de los edificios arrendados a Telefónica de España S.A.U..

Usuarios y otros deudores de la actividad propia

En este epígrafe se recoge, principalmente, los derechos de cobro con plazo inferior a un año, surgidos como consecuencia de los compromisos irrevocables de Telefónica S.A. y de Telefónica Internacional S.A.U. de donar 280 millones de euros y 120 millones de euros respectivamente, con la finalidad de dotar a la Fundación de la adecuada financiación para desarrollar las actividades previstas a corto y largo plazo. Al 31 de diciembre de 2012 el derecho de cobro a corto plazo por este concepto frente a Telefónica, S.A. es de 68.924.400 euros y frente a Telefónica Internacional, S.A.U. es de 37.316.948.

El detalle y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	Euros			Saldos al 31.12.12
	Saldos al 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	
Patrocinadores, usuarios y otros deudores	115.885.742	88.006.254	(97.650.648)	106.241.348
	115.885.742	88.006.254	(97.650.648)	106.241.348

11
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	<u>Euros</u>
	<u>2012</u>
Cientes por venta y prestación de servicios	97.212
Cientes, entidades del grupo y asociadas	104.797
Anticipos a acreedores	15.056
Otros deudores varios	50.211
Personal	59.985
Otros créditos con las administraciones públicas	4.454
	<u>331.715</u>

Las cuentas de “Clientes” recogen los ingresos por la organización de eventos de terceros, que de forma auxiliar o complementaria de las actividades objeto de la fundación, se realizan en los espacios de la Fundación, así como por ventas de productos íntimamente ligados a las actividades artísticas y culturales desarrolladas por la Fundación así como por la venta de felicitaciones navideñas, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012.

Durante el ejercicio 2012 no se han efectuado correcciones valorativas por deterioro del saldo.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	<u>Euros</u>
	<u>2012</u>
Caja y Bancos	1.650
Otras Cuentas Bancarias	16.083.075
	<u>16.084.725</u>

En este apartado se recoge el efectivo depositado en la caja de la Fundación así como los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento no superior a tres meses.

12
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
 Memoria de las Cuentas Anuales

Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros			Total
	Dotación Fundacional	Reservas	Excedente positivo/ (negativo) del ejercicio	
Saldos al 31.12.11	5.967.856	19.574.502	178.718	25.721.076
Aplicación del excedente positivo del ejercicio 2011	-	178.718	(178.718)	-
Excedente positivo del ejercicio	-	-	403.580	403.580
Saldos al 31.12.12	<u>5.967.856</u>	<u>19.753.220</u>	<u>403.580</u>	<u>26.124.656</u>

(a) Dotación fundacional

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 la dotación fundacional está representada por una aportación dineraria inicial por parte de Telefónica, S.A. de 1.803.037 euros y por la aportación fundacional de Fundación Arte y Tecnología y Fundesco de 2.866.633 y 1.298.186 euros, respectivamente, consecuencia del proceso de fusión por absorción de éstas por la Fundación.

(b) Reservas

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 las reservas incluyen un importe de 1.093.842 euros que corresponde a reservas obligatorias procedentes de Fundesco e incluyen una plusvalía de aproximadamente 914.000 euros, obtenida por Fundesco en 1988 por la venta de un inmueble, que el Pleno del Patronato de 22 de diciembre de 1988 acordó traspasar a una reserva indisponible afecta al fondo social, de acuerdo con el dictamen del Protectorado de Fundaciones del Ministerio de Educación y Ciencia.

El saldo restante de la cuenta de reservas está afecto a los fines generales de la Fundación sin que exista ninguna otra restricción en cuanto a su utilización que las derivadas de la legislación aplicable.

Ajustes por cambios de valor

Recoge el efecto del ajuste positivo en el valor razonable de las participaciones en el fondo de inversión mobiliaria Fonditel Albatros que se ha producido en el valor razonable por importe de 490.460 euros a 31 de diciembre de 2012.

13
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El detalle y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	Euros			
	Saldos al 31.12.11	Altas	Imputación a resultados	Saldos al 31.12.12
Donaciones de capital	56.690.490	5.637.402	(2.598.898)	59.728.994
Donaciones para actividades genéricas				
Telefónica, S.A	13.630.644	66.543.917	(58.116.374)	22.058.187
Telefónica Internacional, S.A.U	5.241.150	37.367.189	(34.038.475)	8.569.864
Donaciones para proyectos específicos	229.611	649.723	(532.535)	346.799
Otras subvenciones				
Adquisición de obras de arte	10.203.062	-	(367.125)	9.835.937
Donaciones de empleados	123.821	54.261	(123.821)	54.261
Donación de obras de interés Artístico	91.300	695.000	-	786.300
	<u>86.210.078</u>	<u>110.947.492</u>	<u>(95.777.228)</u>	<u>101.380.342</u>

Donaciones de capital recoge, principalmente, las donaciones efectuadas por Telefónica S.A. de tres fincas registrales, integrantes de los inmuebles sitos en Barcelona, C/ Fontanella, 2, c/v Av. Portal de Ángel, 44; C/ Fontanella, 4; y Av. Vía Augusta, 177-183. También incluye la donación efectuada por Telefónica S.A. de las obras efectuadas en la sede de la fundación para la rehabilitación y adecuación de espacios a los fines culturales de la fundación.

Donaciones para actividades genéricas recoge las donaciones concedidas por Telefónica, S.A. y por Telefónica Internacional S.A.U., con carácter ordinario e irrevocable, por importe de 66.543.917 euros y 37.367.189 euros respectivamente, para ayudar al cumplimiento de sus fines estatutarios.

De estas se ha traspasado a resultados 58.116.374 euros y 34.038.475 euros por parte de Telefónica, S.A. y Telefónica Internacional, S.A.U., en proporción a los gastos incurridos en el ejercicio sobre los presupuestados.

Donaciones para proyectos específicos recoge la imputación a resultados del ejercicio 2012 de los proyectos pendientes del ejercicio anterior así como la de proyectos iniciados en el ejercicio 2012 debido a la realización de los proyectos para los que habían sido asignadas.

Otras subvenciones recoge las concedidas con carácter extraordinario por Telefónica, S.A. para la creación de la Colección de Arte Contemporáneo

14
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros		
	2012		
	A coste amortizado o coste		
	No		
	corriente	Corriente	Total
<i>Débitos y partidas a pagar</i>			
Deudas a largo plazo			
Otros pasivos financieros			
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados	46.767.741		46.767.741
Fianzas recibidas a largo plazo	643.212		643.212
Débitos y partidas a pagar			
Deudas a corto plazo			
Otros pasivos financieros			
Proveedores de inmovilizado		119.802	119.802
Depósitos y fianzas		0	0
Deudas a corto plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados		88.006.254	88.006.254
Beneficiarios acreedores		509.804	509.804
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores comerciales		11.098.626	11.098.626
Personal		669.067	669.067
Otras deudas con Admin. Públicas		1.033.589	1.033.589
Total pasivos financieros	47.410.953	101.556.944	148.967.897

El valor contable no difiere del valor razonable de manera significativa.

Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas a largo plazo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
Fianzas recibidas a largo plazo	<u>643.212</u>
	<u><u>643.212</u></u>

Fianzas recibidas a largo plazo recoge, las fianzas recibidas de Telefónica de España S.A.U. derivados de los edificios arrendados en Barcelona, calle Fontanella, nº 2 y 4, c/v Av. Portal del Angel 44.

(b) Deudas con entidades del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados	<u>46.767.741</u>
	<u><u>46.767.741</u></u>

Esta cuenta es la contrapartida a los derechos de cobro con plazo superior a un año, surgidos como consecuencia de los compromisos irrevocables de Telefónica S.A. y de Telefónica Internacional S.A.U. de donar 280 millones de euros y 120 millones de euros respectivamente, con la finalidad de dotar a la Fundación de la donación necesaria para desarrollar las actividades previstas a corto y largo plazo.

(c) Deudas a corto plazo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	<u>119.802</u>
	<u><u>119.802</u></u>

16
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Deudas con entidades del grupo y asociadas a corto plazo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	2012
Deudas a corto plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados	88.006.254
	88.006.254

Deudas a corto plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados es la contrapartida a los derechos de cobro con plazo inferior a un año, surgidos como consecuencia de los compromisos irrevocables de Telefónica S.A. y de Telefónica Internacional S.A.U. de donar 280 millones de euros y 120 millones de euros respectivamente, con la finalidad de dotar a la Fundación de la adecuada financiación para desarrollar las actividades previstas a corto y largo plazo.

(e) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	2012
	Corriente
Acreeedores	11.098.626
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	669.067
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.033.589
	12.801.282

Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	2012
	Corriente
Activos	
Otros créditos con Administraciones Públicas	4.454
Organismos de la Seguridad Social deudora	-
	4.454
Pasivos	
Organismos de la Seguridad Social acreedora	85.175
Hacienda Pública acreedora por Retenciones	948.414
	1.033.589
Total a pagar	1.029.135

17
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Ingresos y gastos

(a) Ingresos de la Actividad Propia

El detalle del epígrafe “Ingresos de la entidad por la actividad propia” de la Cuenta de Resultados al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros
	<u>2012</u>
Ingresos de promociones, patrocinadores y Colaboradores	-
Donaciones para actividades genéricas	92.154.849
Donaciones y subvenciones para proyectos específicos	<u>656.356</u>
Total subvenciones y donaciones	<u>92.811.205</u>
Donaciones de capital	<u>2.966.023</u>
	<u><u>95.777.228</u></u>

(b) Ayudas Monetarias y Otros

Las ayudas monetarias y otros corresponden a las prestaciones de carácter monetario concedidas a entidades y personas físicas y realizadas en cumplimiento de los fines propios de la Fundación, así como los gastos producidos por los voluntarios como consecuencia de las actividades desarrolladas en la entidad.

El detalle de este epígrafe de la Cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	<u>2012</u>
Ayudas monetarias	64.198.235
Compensación de gastos por prestaciones	<u>275.225</u>
	<u><u>64.473.460</u></u>

(c) Ventas y Otros Ingresos Ordinarios de la Actividad Mercantil

Consiste básicamente en la facturación de servicios procedentes de la organización de eventos de terceros, que de forma auxiliar o complementaria de las actividades objeto de la fundación, se realizan en los espacios de la Fundación.

18
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Aprovisionamientos

El detalle del epígrafe “Aprovisionamientos” de la Cuenta de Resultados al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2012</u>
Trabajos para elaboración de catálogos	187.039
Otros trabajos realizados por otras empresas	<u>6.106.194</u>
	<u><u>6.293.233</u></u>

(e) Gastos de Personal

Su detalle a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2012</u>
Sueldos y salarios	5.734.877
Seguridad Social a cargo de la empresa	849.067
Exceso provisiones retribuciones al personal	(34.959)
Otros gastos sociales	<u>728.951</u>
	<u><u>7.277.936</u></u>

Un detalle de Otros gastos sociales a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2012</u>
Aportación a sistema complementario de pensiones	234.545
Ayuda de comida	150.762
Seguro médico	171.481
Otros	<u>172.163</u>
	<u><u>728.951</u></u>

19
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Otros gastos de la actividad

El detalle de este capítulo de la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Euros
	2012
Arrendamientos y cánones	3.823.595
Servicios de profesionales independientes	8.299.123
Transportes	223.959
Publicidad y propaganda	2.211.119
Suministros	500.393
Primas de seguros	74.560
Otros servicios:	
Material de oficina	30.013
Comunicaciones	68.447
Gastos de viaje	1.038.226
Otros Servicios diversos	1.560.141
Otros tributos	163.177
	17.992.753

(g) Ingresos y gastos financieros

A 31 de diciembre de 2012 el importe de las pérdidas y ganancias por categorías de activos y pasivos financieros es como sigue:

	Euros		
	2012		
	Activos financieros	Pasivos Financieros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Débitos y partidas a pagar	Total
Remuneración de inversiones	152.753	-	152.753
Ingresos financieros por actualización de valor actual	2.363.002	-	2.363.002
Gastos financieros por actualización de valor actual	-	(2.363.002)	(2.363.002)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	2.515.755	(2.363.002)	152.753

(h) Otros ingresos de la actividad

El importe de este epígrafe de la cuenta de resultados lo componen los arrendamientos a Telefónica de España S.A.U. y a Telefónica Móviles España S.A.U. de los edificios de Barcelona.

Información sobre empleados

El número medio de empleados durante 2012, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2012	
	Mujeres	Hombres
Directivos	5	2
Titulados	40	20
Administrativos	6	1
Oficial 1ª y conductor	-	1
	51	24

Remuneraciones y Saldos con Miembros del Patronato

Los cargos de patronos son no remunerados por lo que no se les ha retribuido por concepto alguno durante 2012. Los patronos no mantienen saldos pendientes con la Fundación al 31 de diciembre de 2012, ni disponen de planes de pensiones o pólizas de seguros contratados por la Fundación para ellos.

Modificaciones en los Órganos de Gobierno, Dirección y Representación

El Órgano de Gobierno de la Fundación es el Patronato de la misma.

Los cambios en la configuración del Patronato en el año 2012 han sido los siguientes:

Cargo	Cese
Patrono Nato:	D. Julio Linares López
Patrono Nato:	D. Luis Abril Pérez
Patrono Electivo	D. Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz

Cargo	Nombramiento
Patrono Electivo:	D. Julio Linares López
Patrono Nato:	D ^a Eva Castillo Sanz
Patrono Nato:	D. Eduardo Navarro de Carvalho

La composición del Patronato de la Fundación al 31 de diciembre de 2012 era como sigue:

Presidente:	D. César Alierta Izuel
Vicepresidente:	D. Javier Nadal Ariño
Patronos Natos:	D. José María Álvarez-Pallete López D. Matthew Key D. Guillermo Ansaldo Lutz D. Santiago Fernández Valbuena D. Ángel Vilá Boix D ^a Eva Castillo Sanz D. Eduardo Navarro de Carvalho
Patronos Electivos:	D. Antonio Barrera de Irimo D. Salvador Sánchez-Terán Hernández D. Luis Solana Madariaga D. Juan Villalonga Navarro D. Julio Linares López
Secretario:	D. Ramiro Sánchez de Lerín García-Ovies
Vicesecretaria	D ^a . María Luz Medrano Aranguren

Información sobre Medioambiente

Al 31 de diciembre de 2012, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

Información sobre el cumplimiento del Código de Conducta sobre Inversiones Financieras Temporales

Fundación Telefónica dispone de un Código de Conducta, aprobado en el Patronato celebrado con fecha 27 de enero de 2010, para la realización de inversiones temporales en valores mobiliarios e instrumentos financieros, que estén bajo el ámbito de supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores; de modo especial, acciones, valores de renta fija, participaciones en instituciones de inversión colectiva (fondos de inversión), depósitos, préstamos, cesión temporal de activos financieros, u otras análogas que lleven aparejada la obligación de restitución (imposición a plazo).

Durante el ejercicio 2012 y 2011, al que corresponden las cuentas anuales que se presentan, la Fundación ha realizado todas las inversiones financieras temporales que se encuentran reflejadas en dichas cuentas conforme a los principios y recomendaciones indicados en los Códigos de conducta aprobados en desarrollo de la disposición adicional tercera de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, no habiéndose producido desviaciones respecto de los criterios contenidos en los citados Códigos.

En especial, se han tenido en cuenta los siguientes principios para seleccionar las distintas inversiones financieras:

- Se han establecido sistemas de selección y gestión proporcionados al volumen y naturaleza de las inversiones financieras temporales realizadas.

- Las personas que han realizado las inversiones cuentan con los suficientes conocimientos técnicos, y ofrecen suficientes garantías de competencia profesional e independencia.
- Se ha valorado la seguridad, liquidez y rentabilidad de las distintas posibilidades de inversión, vigilando el equilibrio entre estos tres principios, atendiendo a las condiciones del mercado en el momento de la contratación.
- Se han diversificado los riesgos, y al objeto de preservar la liquidez de las inversiones, se han efectuado las inversiones temporales en valores o instrumentos financieros negociados en mercados secundarios oficiales.
- No se han realizado operaciones que respondan un uso meramente especulativo de los recursos financieros, en especial la venta de valores tomados en préstamo al efecto, las operaciones intradía y las operaciones en mercados de futuros y opciones.

Operaciones con partes vinculadas

1. Operaciones realizadas entre partes vinculadas.

A los efectos de presentación de cuentas anuales, tal y como establece la norma 11ª de elaboración de cuentas anuales, tienen la consideración de vinculadas: Telefónica S.A. y Telefónica Internacional S.A.U.; y tienen la consideración de entidades asociadas: Fundación Telefónica Argentina, Fundación Telefónica Brasil, Fundación Telefónica Chile, Fundación Telefónica Colombia, Fundación Telefónica Ecuador, Fundación Telefónica México, Fundación Telefónica Perú, Fundación Telefónica Uruguay, Fundación Telefónica Venezuela.

En la categoría de otras partes vinculadas se incluyen a los Patronos de Fundación Telefónica.

Las transacciones comerciales realizadas por o con las entidades del grupo y asociadas se han realizado siempre a precios de mercado.

23
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de los saldos a 31 de diciembre de 2012 por categorías es como sigue:

	<u>Entidades del grupo</u>	<u>Entidades asociadas</u>	<u>Otras partes Vinculadas</u>	<u>Total</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	47.063.154	-	-	47.063.154
Créditos a entidades	46.767.741	-	-	46.767.741
Otros activos financieros	295.413	-	-	295.413
Total activos no corrientes	<u>47.063.154</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47.063.154</u>
Usuarios y otros deudores de la actividad propia	<u>106.241.348</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106.241.348</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<u>104.797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104.797</u>
Clientes, entidades del grupo y asociadas	104.797	-	-	104.797
Total activos corrientes	<u>106.346.145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106.346.145</u>
Total activo	<u>153.409.299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>153.409.299</u>
Deudas con entidades del grupo y asociadas a largo plazo	<u>46.767.741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.767.741</u>
Total pasivos no corrientes	<u>46.767.741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.767.741</u>
Deudas con entidades del grupo y asociadas	<u>88.006.254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88.006.254</u>
Beneficiarios-Acreedores	<u>-</u>	<u>240.795</u>	<u>-</u>	<u>240.795</u>
Total pasivos corrientes	<u>88.006.254</u>	<u>240.795</u>	<u>-</u>	<u>88.247.049</u>
Total pasivo	<u>134.773.995</u>	<u>240.795</u>	<u>-</u>	<u>135.014.790</u>

24
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes de las transacciones a 31 de diciembre de 2012 de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	<u>Entidades</u>	<u>Entidades</u>	<u>Otras partes</u>	<u>Total</u>
	<u>del grupo</u>	<u>asociadas</u>	<u>vinculadas</u>	
Ingresos				
Ingresos de la actividad propia.				
Donaciones y legados imputados a resultados del ejercicio	92.490.626	-	-	92.490.626
Ventas y otros ingresos de la actividad mercantil	<u>120.878</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120.878</u>
	92.611.504	-	-	92.611.504
Gastos				
Ayudas monetarias y otros				
Ayudas monetarias	-	49.001.659	-	49.001.659
Gastos por colaboraciones y del órgano de gobierno	-	20.744	-	20.744
Aprovisionamientos	4.100	9.720	-	13.820
Gastos por arrendamientos operativos	3.389.877	-	-	3.389.877
Otros servicios recibidos	1.429.911	-	-	1.429.911
Gastos de personal	<u>39.150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39.150</u>
	4.863.038	49.032.123	-	53.895.161

25
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Estados de flujo de efectivo

A 31 de diciembre de 2012 los estados de flujo de efectivo de Fundación son los siguientes:

	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
Excedente del ejercicio antes de impuestos	<u>403.580</u>
Ajustes del resultado	<u>(92.219.671)</u>
Amortización del inmovilizado	2.800.427
Variación de provisiones	35.181
Imputación de subvenciones, donaciones y legados	(95.777.229)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	367.125
Ingresos financieros	(2.515.755)
Gastos financieros	2.363.002
Diferencias de cambio	507.578
Cambios en el capital corriente	<u>(263.308)</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(48.154)
Otros activos corrientes	3.917
Acreedores y otras cuentas a pagar	294.762
Provisiones	(78.717)
Otros pasivos corrientes	(435.116)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>125.753</u>
Cobros de intereses	152.753
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(91.926.646)</u>

26
FUNDACIÓN TELEFÓNICA
Memoria de las Cuentas Anuales

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Pagos por inversiones (-)	<u>(818.636)</u>
Entidades del grupo y asociadas	
Inmovilizado intangible	(11.842)
Inmovilizado material	(157.352)
Bienes del Patrimonio Histórico	(6.230)
Otros activos financieros	(643.212)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(818.636)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	
Cobros y pagos por operaciones de patrimonio	<u>98.354.632</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	98.354.632
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>587.751</u>
Emisión	643.212
Deudas con entidades del grupo y asociadas	
Otras deudas	643.212
Devolución y amortización de	(55.461)
Deudas con entidades del grupo y asociadas	
Otras deudas	(55.461)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>98.942.383</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u> </u>
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	<u><u>6.197.101</u></u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<u>9.887.624</u>
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	<u>16.084.725</u>