

ACTIVIDAD FINANCIERA

Como puede comprobarse en la determinación de fondos y empleos establecidos, la aplicación alcanzó en el pasado ejercicio la cifra de 12.780 millones de pesetas, siendo los principales empleos los siguientes: Inversiones brutas en propiedades, 9.095 millones; Dividendo y participaciones, 1.787 millones; Intereses de créditos y préstamos, 440 millones.

El total de fondos asciende, naturalmente, a 12.780 millones, siendo sus orígenes más im-

portantes: Emisión de obligaciones, 4.000 millones; Aumento de capital, 3.983 millones; Acreedores, 1.541 millones; Amortizaciones, 1.230 millones.

La mejor situación de la Tesorería permitirá iniciar la financiación del año 1967 en condiciones más favorables. Entre las fuentes de fondos merece también destacarse en 1966, el incremento en las cifras de los proveedores, mediante una mejora sensible en las condicio-

nes de pago de los suministros.

AMPLIACION DE CAPITAL

El 18 de octubre se pusieron en circulación 7.965.200 acciones ordinarias de 500 pesetas, a la par, libres de gastos para el accionista, en proporción de una nueva por cada cinco antiguas. Esto supone un aumento del capital desembolsado de 3.982,6 millones, con lo que, el capital de la Empresa alcanza la cifra de

23.895,6 millones de pesetas. Se procuró dar al período de ampliación una mayor amplitud, y, además, se anticipó al momento que se juzgaba más oportuno y adecuado a las disponibilidades y deseos de nuestros accionistas. Las nuevas acciones entrarán a participar en los dividendos que se repartan con cargo a los beneficios de 1967. La buena marcha de la emisión ha sido constatada por el mercado y la prensa financiera, por lo que no es preciso que nos detengamos especialmente en ello.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1966

	<u>Pesetas</u>	
	<u>Parciales</u>	<u>Totales</u>
ACTIVO		
Inversiones y Propiedades	42.609.871.305,93	
Inversiones en Planta		
Inversiones realizadas.—Decreto-Ley 19/1961:		
En el año 1965	4.000.000.000,00	8.000.000.000,00
En el año 1966	4.000.000.000,00	
	50.609.871.305,93	
SUMA	<u>6.529.004.763,00</u>	44.080.866.542,93
Menos: Amortización de instalaciones		603.899.932,00
Inversiones y Valores en Cartera		3.157.115,24
Depósitos en Garantía		
Débitos diferidos		
Descuentos y Gastos de Obligaciones	4.342.214,15	
Descuentos y Gastos de Acciones	5.910.730,75	10.252.944,90
Pagos por adelantado		45.325.562,89
Otros débitos diferidos		395.690.196,17
		451.268.703,96
Activo corriente	3.714.979.799,96	
Caja y Bancos	46.003.406,46	
Anticipos al personal		
Cuentas a cobrar de abonados:		
Facturadas	407.487.214,02	
No facturadas:		
Por servicios telefónico	657.810.590,84	1.136.156.679,86
Cuotas de instalación a plazos	70.858.875,00	
Cuentas corrientes de las Compañías del sistema I. T. T.		72.171.136,37
Otras cuentas a cobrar		107.069.644,98
Materiales y enseres		2.463.713.603,68
Otros activos corrientes	108.482.560,57	7.648.576.831,88
		52.787.769.126,01
TOTAL DEL ACTIVO		
Cuentas de Orden		447.039.737,99
I. T. T. Credit Corporation de Nueva York, y otros		
		53.234.808.864,00
TOTAL		

	<u>Pesetas</u>	
	<u>Parciales</u>	<u>Totales</u>
PASIVO		
Capital		23.895.600.000,00
Reservas		
Contractual	388.047.505,82	
Voluntaria	2.337.906.328,91	
Fondo de regularización	<u>73.723.936,70</u>	2.799.677.771,43
Deudas a largo plazo		
Obligaciones emitidas:		
Emisión Mayo 1945	300.000.000,00	
Emisiones Decreto-Ley 19/1961:		
1963	1.500.000.000,00	
1964	2.500.000.000,00	
1965	4.000.000.000,00	
1966	<u>4.000.000.000,00</u>	
	12.300.000.000,00	
SUMA		
Menos: Obligaciones amortizadas emisión Mayo 1945	<u>118.724.500,00</u>	12.181.275.500,00
Institución Telefónica de Previsión		650.197.456,42
Préstamos amortizables del Estado		2.530.599.792,53
Efectos a Pagar-I. T. T. Credit Corporation de Nueva York		1.616.553.389,40
Créditos diferidos:		
Depósitos de abonados	2.774.989,65	
Productos no devengados	116.384.705,30	
Otros créditos diferidos	<u>755.933.060,22</u>	875.092.755,17
Pasivo corriente		
Cuentas corrientes de las Compañías del Sistema I. T. T.	1.393.272.728,34	
Créditos y efectos a pagar	2.357.034.254,93	
Comprobantes intervenidos a pagar	101.084.388,38	
Hacienda Pública	1.859.756.625,78	
Otros pasivos acumulados no vencidos	<u>353.846.630,35</u>	
Cupones a pagar	2.213.603.256,13	
Otros pasivos corrientes	<u>237.473.263,40</u>	6.809.607.897,33
507.140.006,15		
Superávit		
Remanente del ejercicio anterior	116.395,92	
Beneficios del ejercicio	2.026.438.167,81	
	<u>2.026.554.563,73</u>	
SUMA		
Menos: Dividendo a cuenta	<u>597.390.000,00</u>	1.429.164.563,73
		52.787.769.126,01
TOTAL DEL PASIVO		
Cuentas de Orden		
I. T. T. Credit Corporation de Nueva York y otros		<u>447.039.737,99</u>
TOTAL		<u>53.234.808.864,00</u>

EXTRACTO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO

D E B E	Pesetas
Gastos de conservación	1.439.589.765,28
Gastos de tráfico	838.486.854,69
Gastos comerciales	372.946.395,81
Gastos de operación contratada	332.211.741,38
Otros gastos de operación	263.590.746,24
Gastos generales	394.433.198,16
Gastos no relacionados con la explotación	63.207,78
Intereses de obligaciones	583.817.263,27
Canon al Estado, contribuciones e impuestos	407.467.699,95
Destinado a amortización de instalaciones	475.712.000,00
Destinado a amortización de gastos financieros	311.967.033,35
Dividendo a cuenta	597.390.000,00
Saldo acreedor	1.429.164.563,73
TOTAL	7.446.840.469,64
H A B E R	Pesetas
Remanente de 1965	116.395,92
Productos de explotación	6.747.030.106,75
Productos no relacionados con la explotación	483.481.096,38
Productos netos por Intereses	216.212.870,59
TOTAL	7.446.840.469,64

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS

	Pesetas
Remanente ejercicio anterior	116.395,92
Beneficios del ejercicio	2.026.438.167,81
Suma	2.026.554.563,73
Participación reglamentaria del personal	102.321.908,39
BENEFICIOS LIQUIDOS A DISTRIBUIR	1.924.232.655,34
D I S T R I B U C I O N	
Dividendo a cuenta del 3 por 100 a las acciones números 1 al 39.826.000, puesto al pago en -14 de noviembre último	597.390.000,00
Dividendo complementario del 6,50 por 100 a las mismas acciones	1.294.345.000,00
	<u>1.891.735.000,00</u>
Atenciones estatutarias	10.132.190,84
Participación adicional del Estado	21.874.521,03
A cuenta nueva	490.943,47
DISTRIBUCION TOTAL	1.924.232.655,34

Muestra del aprecio logrado por nuestras acciones, es que el número de cupones que se puso a la venta ha sido menor, en cifras relativas, que en la ampliación del año pasado. En los gráficos que figuran en esta Memoria puede observarse la marcha de la cotización de las acciones y de los cupones, comparada en los días sucesivos de la ampliación, con la del

año pasado. La cotización media lograda por los derechos ha sido de 48,86 pesetas, la máxima de 58 pesetas y la mínima de 38,50.

EMISION DE OBLIGACIONES

El 23 de abril se realizó la emisión de obligaciones por un importe de cuatro mil millones

de pesetas repartidas en series de títulos de diferentes valores nominales. Su interés es de 5,75 por 100, y el plazo de veinte años.

COTIZACIÓN DE ACCIONES

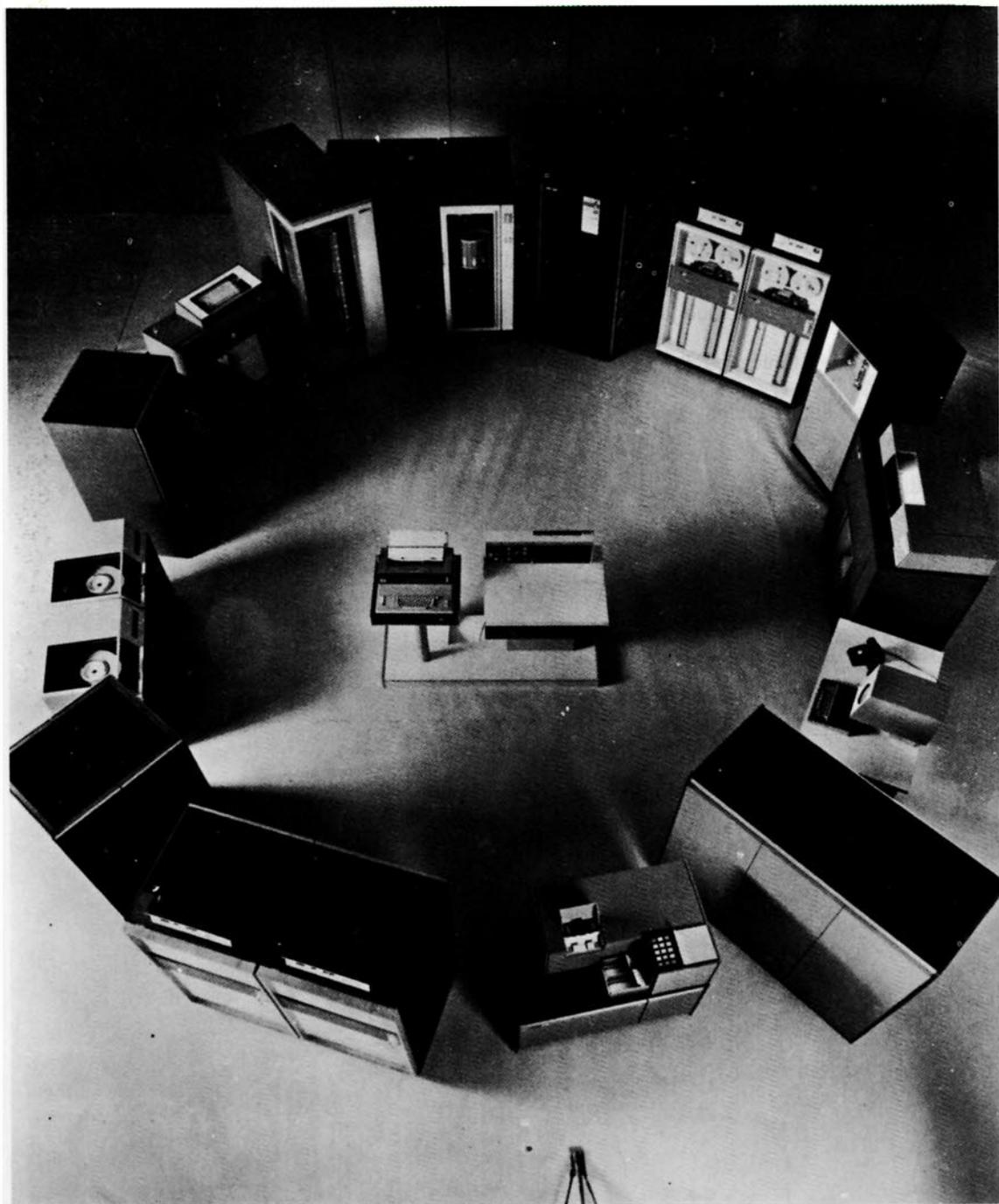
Ya se ha hecho anteriormente referencia a la acogida que todas las Bolsas dispensaron a la ampliación. Durante el ejercicio, la marcha de las cotizaciones, que ha sido muy firme, alcanzó la cotización máxima de 175, el 15 de abril en Barcelona, y la mínima de 151, una vez cortado el cupón, en el mes de octubre.

La opinión ha reflejado la confianza que merecen nuestras acciones, y ha permitido, al pro-

pio tiempo, que un número mayor de españoles, especialmente de procedencia modesta, se incorporen a la ya muy amplia lista de sus accionistas.

COTIZACION CALIFICADA

Es indudable que la Telefónica reúne dos condiciones que le dan la máxima prioridad en el trato que se dispensa a los valores mobiliarios: la trascendencia pública de su objeto social, como actividad preferente, que lógicamente requiere las mayores ventajas, y la razón práctica de ser valor de máxima liquidez y volumen de contratación en las Bolsas españolas. Como

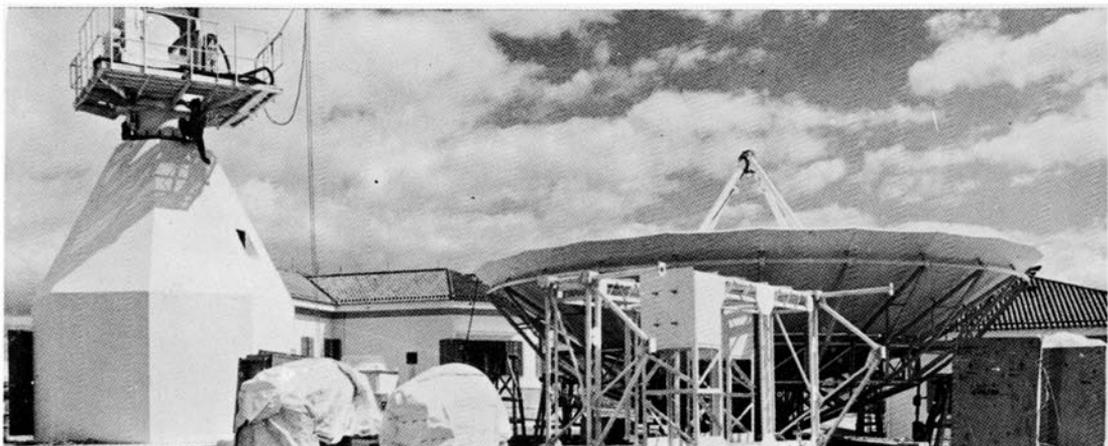


BALANCE 1965 - 1966

Millones de Pesetas

ACTIVO	1965		1966		Diferencia
Inversiones y propiedades	41.578		50.610		
Menos: Amortización de instalaciones	<u>5.361</u>	36.217	<u>6.529</u>	44.081	7.864
Inversiones y valores en cartera		125		604	479
Depósitos en garantía		3		3	—
Débitos diferidos		81		451	370
Activo corriente:					
Caja y Bancos	688		3.715		
Materiales y enseres	832		2.464		
Otros activos corrientes	<u>1.123</u>	2.643	<u>1.470</u>	7.649	5.006
Cuentas de Orden:					
I. T. T. Credit Corporation Nueva York y otros		<u>1.703</u>		447	— 1.256
TOTAL		<u>40.772</u>		<u>53.235</u>	<u>12.463</u>

PASIVO	1965		1966		Diferencia
Capital		19.913		23.896	3.983
Reservas		2.339		2.800	461
Deudas a largo plazo: Obligaciones		8.191		12.181	3.990
Institución Telefónica de Previsión		590		650	60
Préstamos amortizables del Estado		2.614		2.530	— 84
Efectos a pagar		—		1.617	1.617
Créditos diferidos		719		875	156
Pasivo corriente:					
Hacienda Pública	1.243		1.860		
Otros pasivos corrientes	<u>2.270</u>	3.513	<u>4.950</u>	6.810	3.297
Superávit		1.190		1.429	239
Cuentas de Orden:					
I. T. T. Credit Corporation Nueva York y otros		<u>1.703</u>		447	— 1.256
TOTAL		<u>40.772</u>		<u>53.235</u>	<u>12.463</u>



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS 1965 - 1966

C O N C E P T O S		Millones de pts.		
D E B E	1965	1966	Diferencia	
Gastos de conservación	899	1.440	541	
Gastos de tráfico	571	839	268	
Gastos comerciales	301	373	72	
Gastos de operación contra- tada	245	332	87	
Otros gastos de operación	198	264	66	
Gastos generales	190	394	204	
Gastos no relacionados con la explotación	—	—	—	
Intereses de obligaciones	333	584	251	
Canon al Estado, contribucio- nes e impuestos	317	407	90	
Destinado a amortización de instalaciones	720	476	— 244	
Destinado a amortización de gastos financieros	157	312	155	
Dividendo a cuenta	498	597	99	
Saldo acreedor	<u>1.190</u>	<u>1.429</u>	<u>239</u>	
TOTAL	<u>5.619</u>	<u>7.447</u>	<u>1.828</u>	
H A B E R				
Productos de explotación	5.112	6.747	1.635	
Productos no relacionados con la explotación	347	484	137	
Productos netos por intereses	<u>160</u>	<u>216</u>	<u>56</u>	
TOTAL	<u>5.619</u>	<u>7.447</u>	<u>1.828</u>	

consecuencia lógica, por Orden de 6 de diciembre se otorgó, por primera vez, a las acciones de nuestra Sociedad, la condición de «cotización calificada».

Obtenida tal calificación, los accionistas de la Compañía gozan ya de las ventajas establecidas por el Decreto-Ley de 3 de octubre de 1966: hasta un 25 por 100 de desgravación en el Impuesto General sobre la Renta; posibilidad de constituir con nuestros títulos el patrimonio familiar mobiliario y las cuentas individuales de ahorro bursátil, y de acogerse a los créditos de difusión de la propiedad mobiliaria.

PRODUCTOS, GASTOS Y BENEFICIOS

Los productos de explotación obtenidos en el

Ejercicio ascienden a 6.747.030.106 pesetas, acusando un aumento sobre el año anterior de 1.634.641.468 pesetas.

Los gastos de explotación son de pesetas, 4.524.438.401, con un incremento de pesetas 1.081.918.133, respecto al Ejercicio anterior. El coeficiente de explotación es del 67,06 por 100, comparado con el 67,34 en 1965.

Los beneficios del Ejercicio ascienden a 2.026.438.167 pesetas, mientras que los de 1965 fueron de 1.687.754.481. Con cargo a dichos beneficios se acordó un dividendo a cuenta, puesto al pago en 14 de noviembre de 1966, por un importe de 597.390.000 pesetas, que supone un dividendo líquido, a cuenta, de 12,75 pesetas por acción.

DERECHOS DE SUSCRIPCION NEGOCIADOS DURANTE LA AMPLIACION

	1965	1966	Diferencia	%
Bolsa de Madrid	2.177.328	2.167.283	— 10.045	— 0,5
Bolsa de Barcelona	1.263.624	1.292.432	28.808	2,3
Bolsa de Bilbao	333.748	307.986	— 25.762	— 7,7
Colegios de corredores	<u>414.210</u>	<u>1.052.779</u>	<u>638.569</u>	<u>154,2</u>
TOTAL	<u>4.188.910</u>	<u>4.820.480</u>	<u>631.570</u>	<u>15,1</u>

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS DEL EJERCICIO DE 1966

ORIGEN DE FONDOS

Exterior

Aumento del capital-acciones		3.982.600.000,00
Emisión de obligaciones		4.000.000.000,00
Efectos a pagar I.T.T.C. (vencimiento posterior a 31-12-67)		1.480.889.119,95

Interior (Autofinanciación)

Institución Telefónica de Previsión (aumento saldo a s/f.)		60.151.147,17
--	--	---------------

Amortizaciones

Con cargo a resultados	489.616.000,00	
Por aportaciones ajenas, menos costo de desmontaje	740.625.398,26	1.230.241.398,26
Superávit del ejercicio		2.026.438.167,81

TOTAL ORIGEN DE FONDOS	<u>12.780.319.833,19</u>
------------------------	--------------------------

APLICACION DE FONDOS

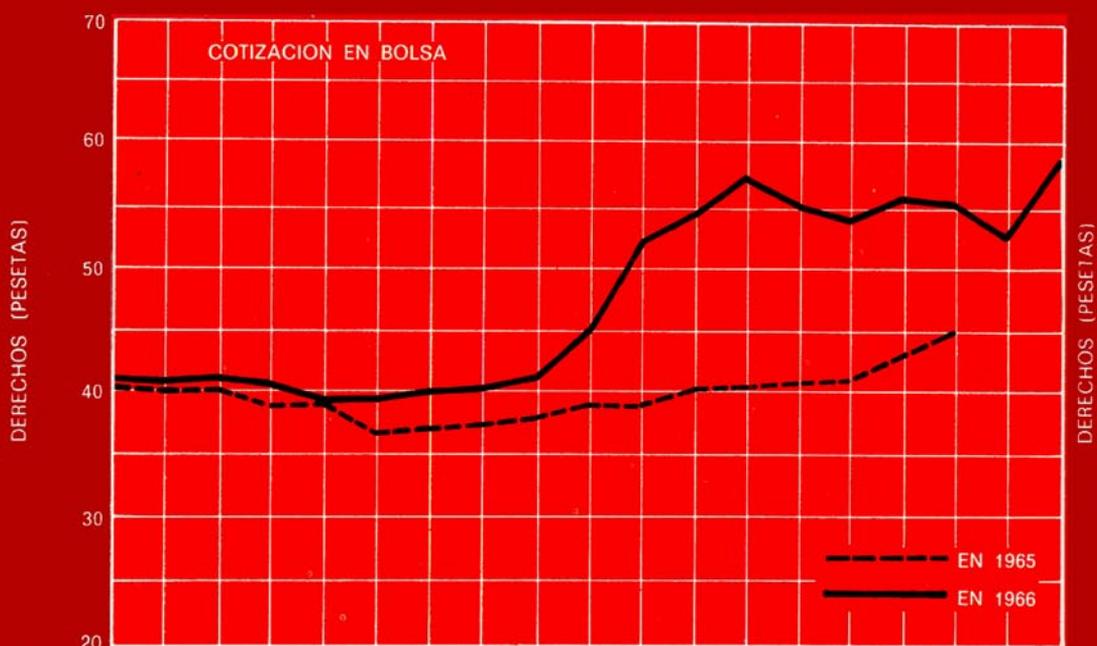
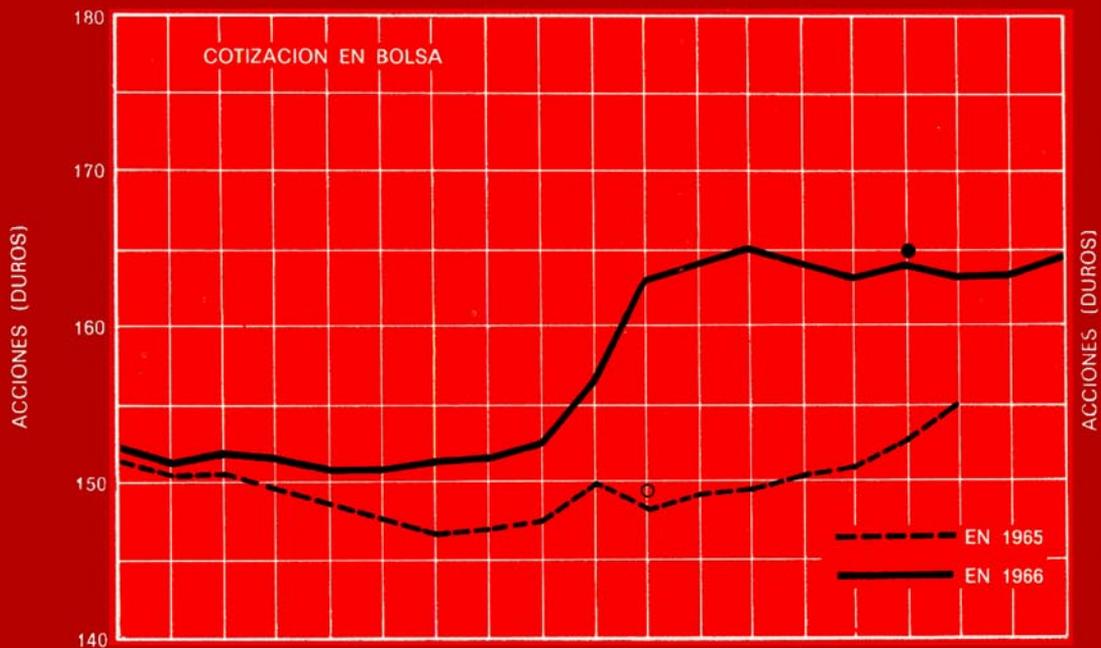
Inversiones brutas en propiedades		9.094.968.983,41
Inversiones y valores en cartera		16.293.377,53
Débitos diferidos (intereses de pagarés, vencimiento posterior a 31-12-67).		356.699.673,75
Pago obligaciones emisión 1945 (compradas para amortizar)		10.205.000,00
Préstamo amortizable del Estado (disminución por pago en marzo amortización anual)		83.035.007,59
Pago en marzo, dividendos, participaciones estatutarias del personal y adicional del Estado		1.189.811.695,18
Pago en noviembre, dividendo a cuenta 1966		597.390.000,00

FONDOS APLICADOS AL AUMENTO NETO DEL CAPITAL DE EXPLOTACION.	<u>1.431.916.095,73</u>
--	-------------------------

TOTAL APLICACION DE FONDOS	<u>12.780.319.833,19</u>
----------------------------	--------------------------

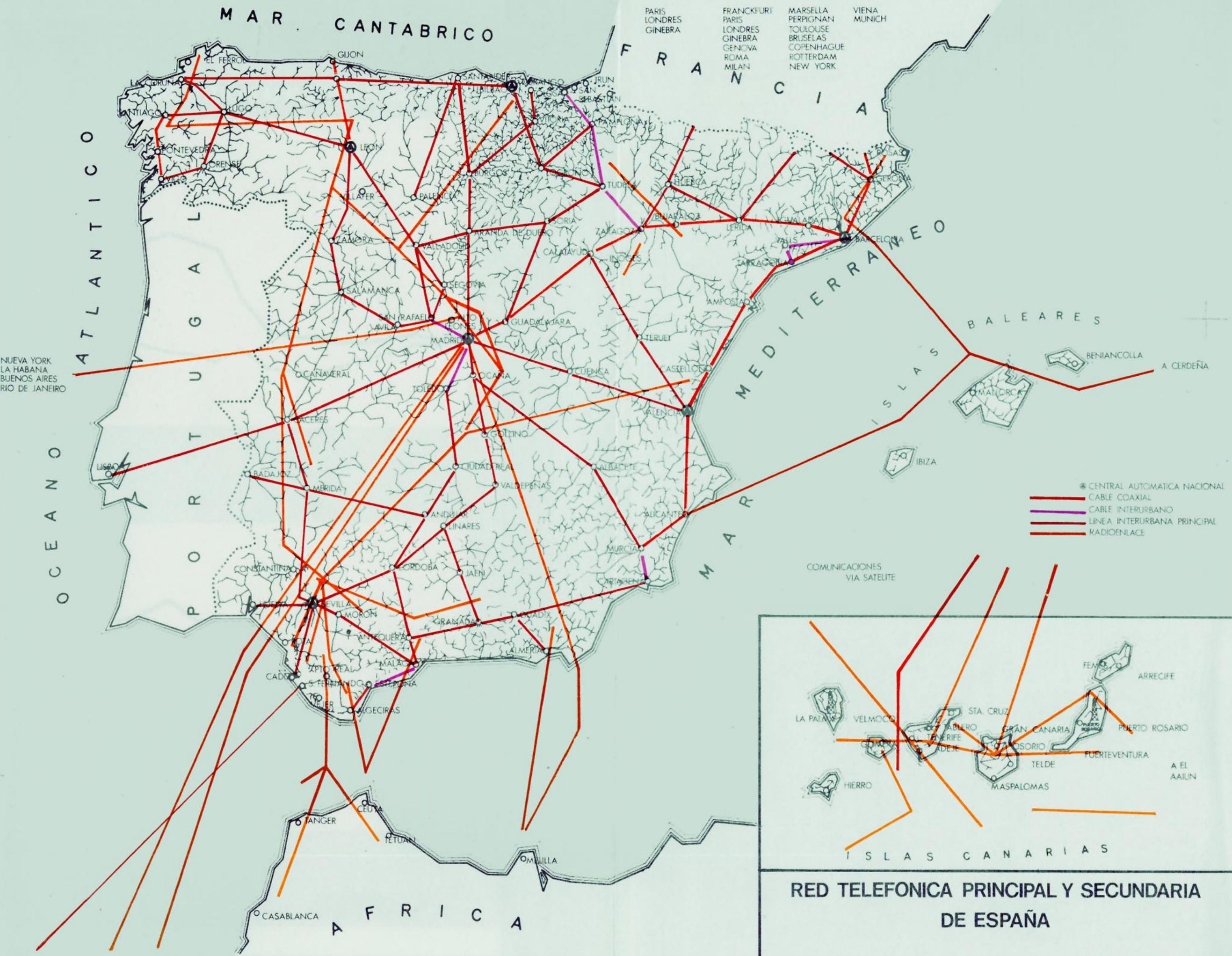


AMPLIACION DE CAPITAL DE LA C.T.N.E. EN 1965 Y 1966



DIC. 1965. 1 2 3 7 9 10 14 15 16 17 21 22 23 28 29 30 31
 OCT.-NOV. 1966. 18 19 20 21 25 26 27 28 2 3 4 8 9 10 11 15 16 17 18

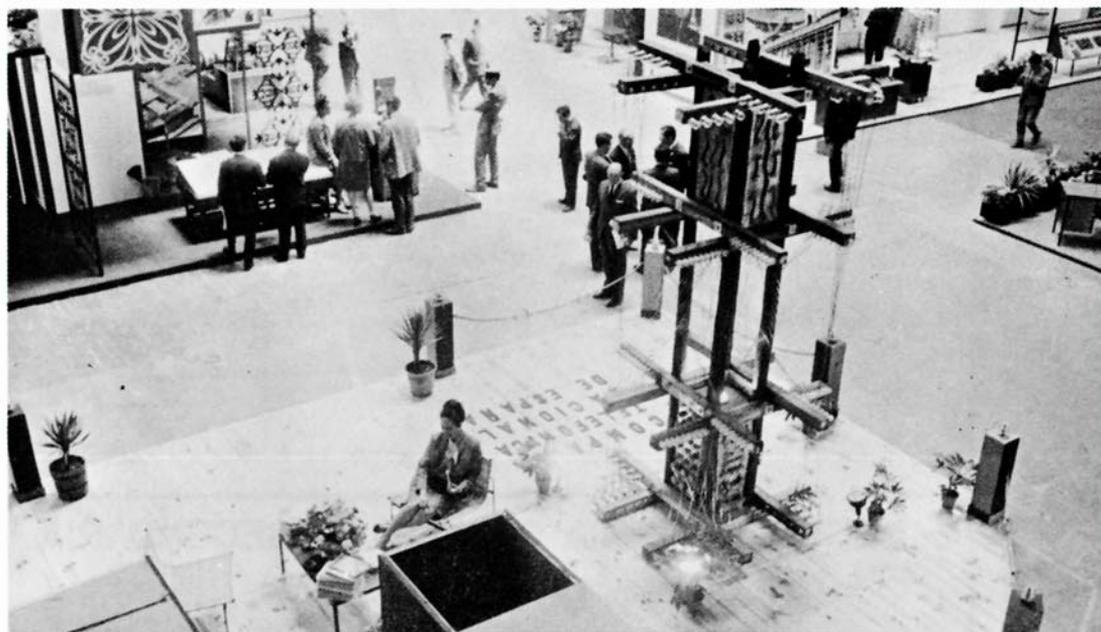
● SIN DIVIDENDO
 ○



RED TELEFONICA PRINCIPAL Y SECUNDARIA DE ESPAÑA

VARIACION NETA DEL CAPITAL DE EXPLOTACION

ACTIVO CIRCULANTE	Inversión	Financiación
DEPOSITOS EN GARANTIA	505.727,92	
DEBITOS DIFERIDOS:		
— Pagos por adelantado		20.696.666,16
+ Intereses de pagarés vencimiento anterior a 31-12-67.	1.222.839,45	
+ Restos débitos diferidos	39.283.554,62	
ACTIVO CORRIENTE :		
+ Caja y Bancos	3.026.982.462,70	
+ Materiales y enseres	1.500.079.743,76	
+ Resto activos corrientes	468.790.395,71	
PASIVO CIRCULANTE		
+ EFECTOS A PAGAR ITTC (vencimiento anterior a 31-12-67)		135.664.269,45
+ CREDITOS DIFERIDOS		138.342.516,91
PASIVO CORRIENTE:		
+ Efectos a pagar (SESA)		2.357.034.254,93
+ Hacienda Pública		616.540.718,41
+ Cupones a pagar		83.909.587,55
+ Proveedores		249.150.195,35
+ Resto pasivo corriente		3.610.419,67
AUMENTO NETO DEL CAPITAL DE EXPLOTACION		1.431.916.095,73
SUMAS	5.036.864.724,16	5.036.864.724,16
+ Aumento del saldo.		
— Disminución del saldo.		





En 1966 la Compañía ha abierto un amplio diálogo con la opinión pública, a través de los medios oportunos, con los usuarios, incluso a través de comunicaciones directas, y con los accionistas, mediante una información que hemos pretendido fuera lo más conforme a sus intereses. Nuestra presencia en las Ferias de Muestras y en otras manifestaciones públicas, así como las visitas periódicas a las instalaciones telefónicas, tanto individuales como de

grupos, especialmente de niños, con los que se ha iniciado una tarea de familiarización para un uso más adecuado del teléfono, lograron favorable repercusión. La presencia de nuestros problemas, preocupaciones, y anhelos en la prensa, la radio y la televisión, ha hecho que fueran mejor entendidos por todos, de lo que sólo beneficios podemos esperar.

Tal ha sido el año que reseñamos en esta Memoria, en el que hemos continuado la labor

de cuantos nos precedieron en la responsabilidad, con el afán y el deseo de que los frutos logrados sean considerados como resultado del esfuerzo solidario, a través de los tiempos, de todos cuantos han formado o forman, en los distintos niveles y significados, la Empresa.

Al Consejo de Administración se ha incorporado durante el año, como Consejero designado por el Gobierno, el Excmo. Sr. D. Manuel Román Egea, cuya colaboración, por su preparación y competencia, nos ha de ser inestimable. A petición propia, cesó como Vocal el Excmo. Sr. D. Eugenio Gómez Pereira, lo que ha hecho que nos hayamos visto privados de su valiosa ayuda; se ha incorporado, para sustituirle, el Ilmo. Sr. D. José Ramón Benavides Gómez, de cuya inteligencia, capacidad y laboriosidad, tanto esperamos, y cuya ratificación

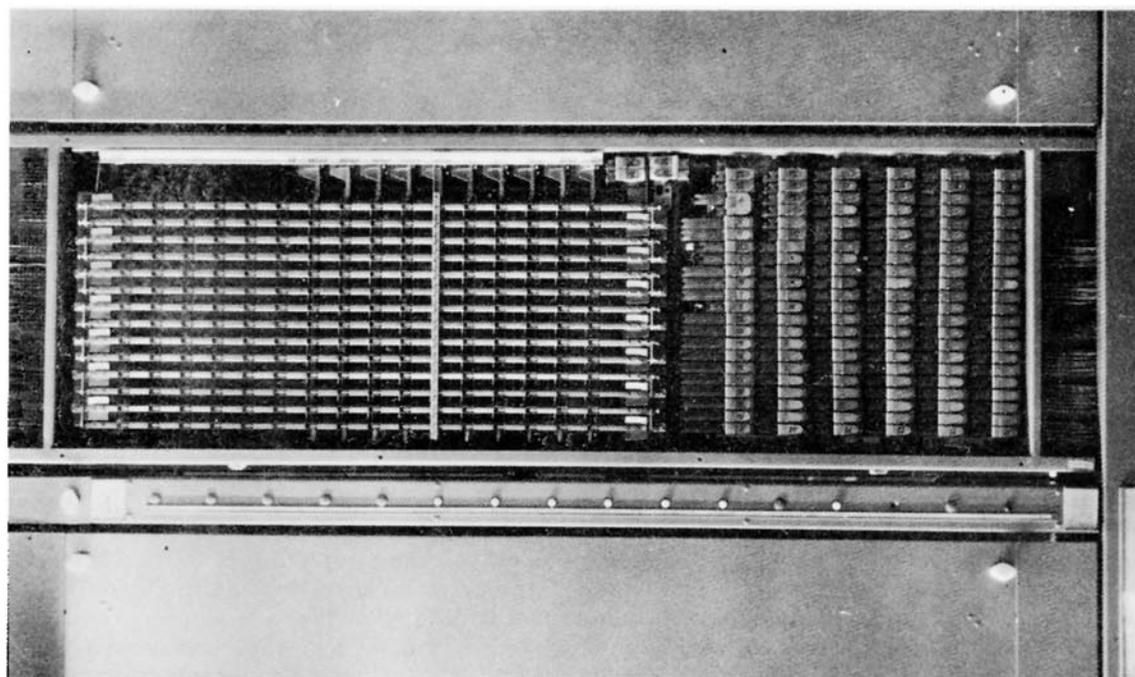
en dicho cargo sometemos hoy a la Junta General.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 26 de los Estatutos, sobre renovación de Consejeros, nos complace proponer la reelección de los Excmos. Sres. don Gervasio Collar y Luis, don Epifanio Ridruejo Botija, don Luis de Usera López-González, y don Rafael Silvela Tordesillas.

En el capítulo de gracias, con el que concluimos, hemos de darlas, muy expresivas, por su eficacia, acierto y comprensión, al Delegado del Gobierno en la Compañía, el Teniente General de Lamo Peris, al personal en sus más diversos rangos y categorías y, sobre todo, a vosotros los accionistas, sin cuya adhesión y apoyo, que nos sirve de estímulo, nada podríamos lograr.

MADRID, 25 de Enero de 1967.

**EL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION
ANTONIO BARRERA DE IRIMO**



INFORME DE LOS ACCIONISTAS CENSORES DE CUENTAS

Los Accionistas D. Francisco Peña Gómez y D. Lucas del Campo López, designados censores de cuentas para el Ejercicio correspondiente al año 1966 por la Junta General Ordinaria de la Compañía Telefónica Nacional de España, S. A., celebrada el 26 de marzo de 1966, han estudiado con todo detenimiento 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, en todo conformes con los Libros y Comprobantes de la Sociedad, que también han examinado detalladamente. Igualmente, la propuesta de distribución de beneficios la encuentran acertada y responde a los resultados realmente obtenidos en el Ejercicio.

Y para que conste, firmamos el presente dictamen en Madrid, a veinticinco de enero de mil novecientos sesenta y siete.



Francisco Peña Gómez



Lucas del Campo López

INFORME DE LOS CENSORES JURADOS DE CUENTAS

En cumplimiento del encargo recibido del Presidente del Consejo de Administración de la Compañía Telefónica Nacional de España, S. A., Excmo. Sr. D. Antonio Barrera de Irímo, los miembros del Instituto de Censores Jurados de Cuentas Francisco Alemany Torres y Javier Soler Bordetas, han realizado la censura de cuentas correspondiente al Ejercicio cerrado en 31 de diciembre de 1966.

Las conclusiones obtenidas de la Censura externa realizada, en la que ha sido preciso utilizar técnicas de muestreo en la comprobación de libros, registros, documentos y justificantes contables, son las que seguidamente se resumen:

1.—La Empresa, como Sociedad Anónima, cumple con los preceptos contenidos en los Estatutos Sociales, Código de Comercio, Contrato con el Estado (Ley 31-12-45) y Ley de Sociedades Anónimas.

2.—En la determinación del beneficio global neto de la Compañía, se han seguido las normas de la técnica contable.

3.—Autorizada debidamente por la Junta General, el Consejo de Administración, amplió el capital por un importe de 3.982,6 millones de pesetas. Esta ampliación ha sido realizada cumpliendo todos los requisitos legales.

Asimismo, durante el año 1966 tuvo lugar una emisión de obligaciones por un importe de 4.000 millones de pesetas, dividido en cin-

co series de la A a la E de diversos valores nominales.

4.—La contabilidad de la Compañía, cuyo desarrollo se ha seguido paso a paso, está regida por un plan contable estricto en cuanto a la justificación de ingresos y desembolsos. En relación con el mismo se han recomendado ciertas modificaciones para adecuar la Contabilidad General y la analítica a las disposiciones oficiales, al mismo tiempo que acomodarla a las técnicas más modernas en materia contable.

5.—Las distintas secciones que forman la intervención de la Compañía, tienen establecidos rigurosos controles existiendo una permanente censura interna realizada por la Sección de Inspección de Cuentas.

6.—Las cifras contenidas en el Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Origen de Aplicación de Fondos, adjuntos, son fiel reflejo de las sumas que se deducen del Libro Mayor Oficial, cuyos resultados se han verificado minuciosamente.

7.—Se hace constar el agradecimiento al personal de la Compañía que han hecho posible realizar la censura a que se refiere el presente informe.

Y para que conste, firmamos el presente informe en Madrid a veinticinco de enero de mil novecientos sesenta y siete.



**Francisco Alemany
Torres**



Javier Soler Bordetas