

ACTIVIDAD FINANCIERA

BALANCE

El análisis del Balance a fin de este Ejercicio comparado con el correspondiente al período anterior, refleja en qué forma han sido obtenidos los recursos financieros, así como la aplicación que se ha dado a los mismos.

Como puede verse en el cuadro de Origen y Aplicación de Fondos, que se publica, la base principal de la financiación se encuentra en la ampliación de capital, 4.779 millones de pesetas, seguida del desembolso de obligaciones por un importe de 4.300 millones. Además el crédito del Estado ha experimentado un incremento de 778 millones de pesetas y los de otros acreedores de 225 millones. Como recurso interno figuran las amortizaciones por 1.678 millones.

Figura en destacado lugar de la aplicación de fondos la inversión en planta telefónica con 10.963 millones de pesetas; si de dicha cifra se deducen 1.098 millones, de planta desmontada, resulta un aumento neto de 9.865 millones en el saldo del Balance. Le siguen los dividendos con 2.503 millones y el incremento de los débitos diferidos con 307.

Se incorpora al Balance, en este Ejercicio,

una reserva de 5.384 millones de pesetas procedente de la contabilización de una valoración actualizada de nuestros solares y edificios. Para mayor garantía, ésta ha sido realizada con la colaboración de técnicos de la Administración del Estado, que han sometido a un detenido estudio los distintos inmuebles que forman el patrimonio de la Compañía. Esto no supone nueva entrada de fondos, sino un adecuado ajuste de los valores contables, acomodándolos a la realidad.

De igual manera se refleja, en el Balance, un mayor importe en la cuenta de acreedores, como consecuencia de los créditos concertados en moneda extranjera no devaluada. En cifras absolutas el hecho pudiera revestir alguna importancia, pero su efecto queda relativamente limitado, si se tiene en cuenta, de una parte, su significación en el Pasivo total de la Compañía, y de otra, que corresponden a importaciones efectivas y recientes de equipos extranjeros. Es de esperar que este efecto habrá de quedar minimizado a medida que la nueva paridad de la peseta se refleje en los productos que recibimos de las exportaciones de servicios.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1967

	PESETAS	
	Parciales	Totales
A C T I V O		
Inversiones y propiedades		
Inversiones en Planta	58.859.170.719,76	
Inversiones realizadas. Decreto-ley 19/1961:		
En el año 1966	4.000.000.000,00	
En el año 1967	3.000.000.000,00	
	7.000.000.000,00	
Suma	65.859.170.719,76	
Menos: Amortización de instalaciones	7.871.841.609,98	57.987.329.109,78
Inversiones y valores en cartera		625.147.132,00
Depósitos en garantía		2.430.434,41
Débitos diferidos		
Pagos por adelantado	30.028.503,57	
Otros débitos diferidos	817.029.536,32	847.058.039,89
Activo corriente		
Caja y Bancos	3.420.810.046,07	
Anticipos al personal	64.859.593,50	
Cuentas a cobrar de abonados:		
Facturadas	883.291.210,90	
No facturadas:		
Por servicios telefónicos	832.681.647,50	
Cuotas de instalación a plazos	83.154.985,00	
	1.799.127.843,40	
Cuentas corrientes de las Compañías del sistema I. T. T.	46.422.137,76	
Otras cuentas a cobrar	221.134.387,33	
Materiales y enseres	2.464.968.140,03	
Otros activos corrientes	1.487.122.738,65	9.504.444.886,74
TOTAL DEL ACTIVO		68.966.409.602,82
Cuentas de orden		
Convenio I. T. T. Credit New York 1965	178.044.804,76	
Estación de Buitrago. I. T. T. F. L.	258.781.509,00	
Estación Maspalomas. I. T. T. F. L.	199.065.321,00	
Excelentísima Diputación Foral de Navarra	120.000.000,00	
Consorcio Zona Franca Barcelona	8.305.800,00	
Valores depositados por contratistas	50.148.200,00	
Intereses de préstamos para adquisición de vivienda	16.858.175,89	
Fianzas de abonados depositadas en el Instituto Nacional de la Vivienda	1.208.086,80	
Garantías bancarias	1.122.362,29	833.534.259,74
TOTAL		69.799.943.862,56

		PESETAS	
		Parciales	Totales
P A S I V O			
Capital			28.674.720.000,00
Reservas			
Contractual	388.047.505,82		
Voluntaria	7.721.982.328,91		
Fondo de regularización	73.723.936,70		8.183.753.771,43
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	4.000.000.000,00		
1967	4.300.000.000,00		
Suma	16.600.000.000,00		
Menos: Obligaciones amortizadas Emisión mayo 1945	126.270.000,00		16.473.730.000,00
Institución Telefónica de Previsión			696.690.402,50
Préstamos amortizables del Estado			3.309.294.577,07
Efectos a pagar I. T. T. Credit Corporation New York 1965			2.079.205.344,30
Créditos diferidos			
Depósitos de abonados	1.566.827,85		
Productos no devengados	214.445.409,50		
Otros créditos diferidos	802.294.143,10		1.018.306.380,45
Pasivo corriente			
Cuentas corrientes de las Compañías del sistema I. T. T.	2.068.537.927,95		
Créditos y efectos a pagar	2.391.742.003,47		
Comprobantes intervenidos a pagar	48.169.332,15		
Hacienda Pública	1.225.875.882,56		
Otros pasivos acumulados no vencidos	273.870.238,77	1.499.746.121,33	
Cupones a pagar	387.532.231,93		
Otros pasivos corrientes	806.178.069,82		7.201.905.686,65
Superávit			
Remanente del Ejercicio anterior	490.943,47		
Beneficios del Ejercicio	2.403.614.496,95		
Suma	2.404.105.440,42		
Menos: Dividendo a cuenta	1.075.302.000,00		1.328.803.440,42
TOTAL DEL PASIVO			68.966.409.602,82
Cuentas de orden			
Convenio I. T. T. Credit New York 1965	178.044.804,76		
Estación Buitrago. I. T. T. F. L.	258.781.509,00		
Estación Maspalomas. I. T. T. F. L.	199.065.321,00		
Excelentísima Diputación Foral de Navarra	120.000.000,00		
Consorcio Zona Franca Barcelona	8.305.800,00		
Valores depositados por contratistas	50.148.200,00		
Intereses de préstamos para adquisición de viviendas	16.858.175,89		
Fianzas de abonados depositadas en el Instituto Nacional de la Vivienda	1.208.086,80		
Garantías bancarias	1.122.362,29		833.534.259,74
TOTAL			69.799.943.862,56

AMPLIACION DE CAPITAL

Haciendo uso de la autorización concedida por la Junta General, el Consejo de Administración acordó la puesta en circulación, el pasado 10 de octubre, de 9.558.240 acciones ordinarias de 500 pesetas de valor nominal cada una, a la par, libre de gastos para el accionista, y en proporción de una nueva por cada cinco antiguas. Ello representa un aumento de capital de cuatro mil setecientos setenta y nueve millones ciento veinte mil pesetas, con lo que nuestro capital se eleva a veintiocho mil seiscientos setenta y cuatro millones setecientos veinte mil pesetas. Las nuevas acciones entrarán a participar en los dividendos que se repartan con cargo a los beneficios de 1968.

El desarrollo de la ampliación no puede por menos que calificarse de muy satisfactorio.

El derecho de suscripción realizó un primer cambio de 59 pesetas, frente a un teórico de 56,66, terminando a 67 pesetas tras haber logrado su cota máxima a 71,50. El cambio medio, ponderando los de cierre diario en función del volumen negociado en las tres Bolsas, ha sido de pesetas 64,26, lo que ha representado una importante ventaja frente al de pesetas 48,86 obtenido en la ampliación de 1966.

Ello ha sido posible gracias al favor con que los accionistas acogieron la ampliación, por cuanto que, en mayor medida aún que en 1966,

procedieron a ordenar la suscripción de las acciones que les correspondían con una clara tendencia a adquirir los derechos necesarios para completar las fracciones resultantes. El total de cupones negociados en las tres Bolsas, fue de 3.363.634 — lo que significa un 7 por 100 del total de cupones negociables — frente a 3.767.701 en 1966, que representó un 9,4 por 100 del total negociable.

EMISION DE OBLIGACIONES-CREDITOS

En el mes de julio se realizó una emisión de obligaciones por importe de 4.300 millones de pesetas, repartidos en series de títulos de diferentes valores nominales. Su interés era 5,75 por 100 como en el año anterior.

Con independencia de ello, la Compañía ha concertado con el Export Import Bank, de Washington, un crédito para la adquisición de las estaciones de comunicaciones por satélite de Maspalomas y de Buitrago. Es éste un crédito directo, sin avales, al 6 por 100, con ocho años de vigencia.

Tiene también una significación particular el acuerdo especial entre la Diputación Foral de Navarra y la Compañía Telefónica. Por él, dicha corporación ha puesto a disposición de la Compañía medios financieros para acelerar durante los próximos cuatro años el ritmo de las

EXTRACTO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO

	Pesetas
D E B E	
Gastos de Conservación	1.535.599.515,11
Gastos de Tráfico	1.036.203.060,28
Gastos Comerciales	412.276.234,62
Gastos de Operación Contratada	455.012.123,40
Otros Gastos de Operación	306.746.314,62
Gastos Generales	428.983.790,48
Gastos no relacionados con la Explotación	730.235,37
Intereses de obligaciones	767.454.615,55
Canon al Estado, Contribuciones e Impuestos	489.152.671,07
Destinado a amortización de Instalaciones a)	695.725.000,00
Destinado a amortización de gastos financieros	738.778.228,00
Dividendo a cuenta	1.075.302.000,00
Saldo acreedor	1.328.803.440,42
TOTAL	9.270.767.228,92
H A B E R	
Remanente de 1966	490.943,47
Productos de Explotación	8.120.868.974,62
Productos no relacionados con la Explotación	883.056.322,26
Productos netos por Intereses	266.350.988,57
TOTAL	9.270.767.228,92

a) La asignación total asciende a 1.678 millones.

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS

	Pesetas
Remanente Ejercicio anterior	490.943,47
Beneficios del Ejercicio	2.403.614.496,95
Suma	2.404.105.440,42
Participación al personal	121.380.724,85
BENEFICIOS LÍQUIDOS A DISTRIBUIR	2.282.724.715,57
DISTRIBUCION	
Dividendo a cuenta del 4,50 por 100 a las acciones núms. 1 al 47.791.200 puesto al pago en 6 de noviembre último	1.075.302.000,00
Dividendo complementario del 5 por 100 a las mismas acciones	1.194.780.000,00
Atenciones estatutarias	12.018.072,48
A cuenta nueva	624.643,09
DISTRIBUCIÓN TOTAL	2.282.724.715,57

Sala de la nueva oficina de accionistas.



BALANCE 1966-1967

	1966		1967		Diferencia
ACTIVO					
Inversiones y propiedades	50.610		65.859		
<i>Menos:</i> Amortización de instalaciones	6.529	44.081	7.872	57.987	13.906
Inversiones y valores en cartera		604		625	21
Depósitos en garantía		3		2	— 1
Débitos diferidos		451		847	396
Activo corriente:					
Caja y Bancos	3.715		3.421		
Materiales y enseres	2.464		2.465		
Otros activos corrientes	1.470	7.649	3.619	9.505	1.856
Cuentas de orden		447		834	387
TOTAL		53.235		69.800	16.565

PASIVO					
Capital	23.896		28.675		4.779
Reservas	2.800		8.184		5.384
Deudas a largo plazo: Obligaciones	12.181		16.474		4.293
Institución Telefónica de Previsión	650		697		47
Préstamos amortizables del Estado	2.530		3.309		779
Efectos a pagar	1.617		2.079		462
Créditos diferidos	875		1.018		143
Pasivo corriente:					
Hacienda Pública	1.860		1.226		
Otros pasivos corrientes	4.950	6.810	5.976	7.202	392
Superávit		1.429		1.328	— 101
Cuentas de orden		447		834	387
TOTAL		53.235		69.800	16.565

instalaciones previstas en la región navarra, en una colaboración que hemos de agradecer públicamente.

DIFUSION DE LAS ACCIONES

Los servicios de la Compañía han prestado una atención muy cuidada a la difusión de las acciones, con vistas a reforzar la línea de gran diversificación en que actualmente se asientan sus participaciones accionarias. Estimaciones realizadas antes de la ampliación de capital permitían considerar en más de 145.000 el número de accionistas existente en aquella fecha, de los cuales 98.000 lo eran por 100 o menos acciones. La ampliación de capital ha contribuido a una intensificación de estas cifras, aunque todavía sea prematuro indicar el número de nuevos accionistas incorporados. En todo caso, sí puede afirmarse que la Compañía, en la confianza de interpretar el deseo de los accionistas, no regatea esfuerzo por ensanchar progresivamente su número, que ya hoy constituye la más amplia participación del ahorro español en una sociedad anónima, lo cual prueba que se ha depositado en ella un margen considerable de confianza.

ATENCION A NUESTROS ACCIONISTAS

Desde primeros de octubre, y como muestra del deseo de intensificar el contacto de la Compañía con sus accionistas, quedó abierta una primera Oficina encargada de atenderles en sus sugerencias y reclamaciones, así como de informarles sobre nuestras actividades y operaciones financieras.

Situada dicha Oficina en nuestra sede social, se ha procurado multiplicar su eficacia y, por tanto, la atención a nuestro accionariado, mediante el establecimiento de servicios especiales en las Oficinas Comerciales de la Compañía en todas las capitales de provincia, y en las poblaciones de Cartagena, Gijón, Jerez, Reus y Vigo.

Este nuevo servicio desempeñó un importante papel con ocasión de la pasada ampliación de capital.

Posteriormente ha comenzado la Oficina de Accionistas a desarrollar una labor de asesora-

miento, principalmente dirigida a difundir la utilización del Patrimonio Familiar Mobiliario, las posibilidades de desgravación en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas por inversión de valores mobiliarios, y la utilización de las distintas líneas de crédito que ofrecen las Cajas de Ahorro; es decir, todo el conjunto de medidas previstas por una política económica que tiene como objetivo la protección y el estímulo del ahorro.

AMORTIZACIONES

La aportación en el año a la Amortización de Instalaciones ha sido de 1.678 millones, ya que a la cifra de 696 millones, cargada directamente como gastos de amortización, han de añadirse: 16 millones cargados indirectamente; 240 millones de aportaciones ajenas para obras y 726 millones de cuotas de instalación.

La reducción experimentada en dicha cuenta, como efecto de la planta desmontada, importa 335 millones, con lo cual el incremento neto de la amortización queda reducido a 1.343 millones, que es la cifra que resulta de la comparación de los Balances.

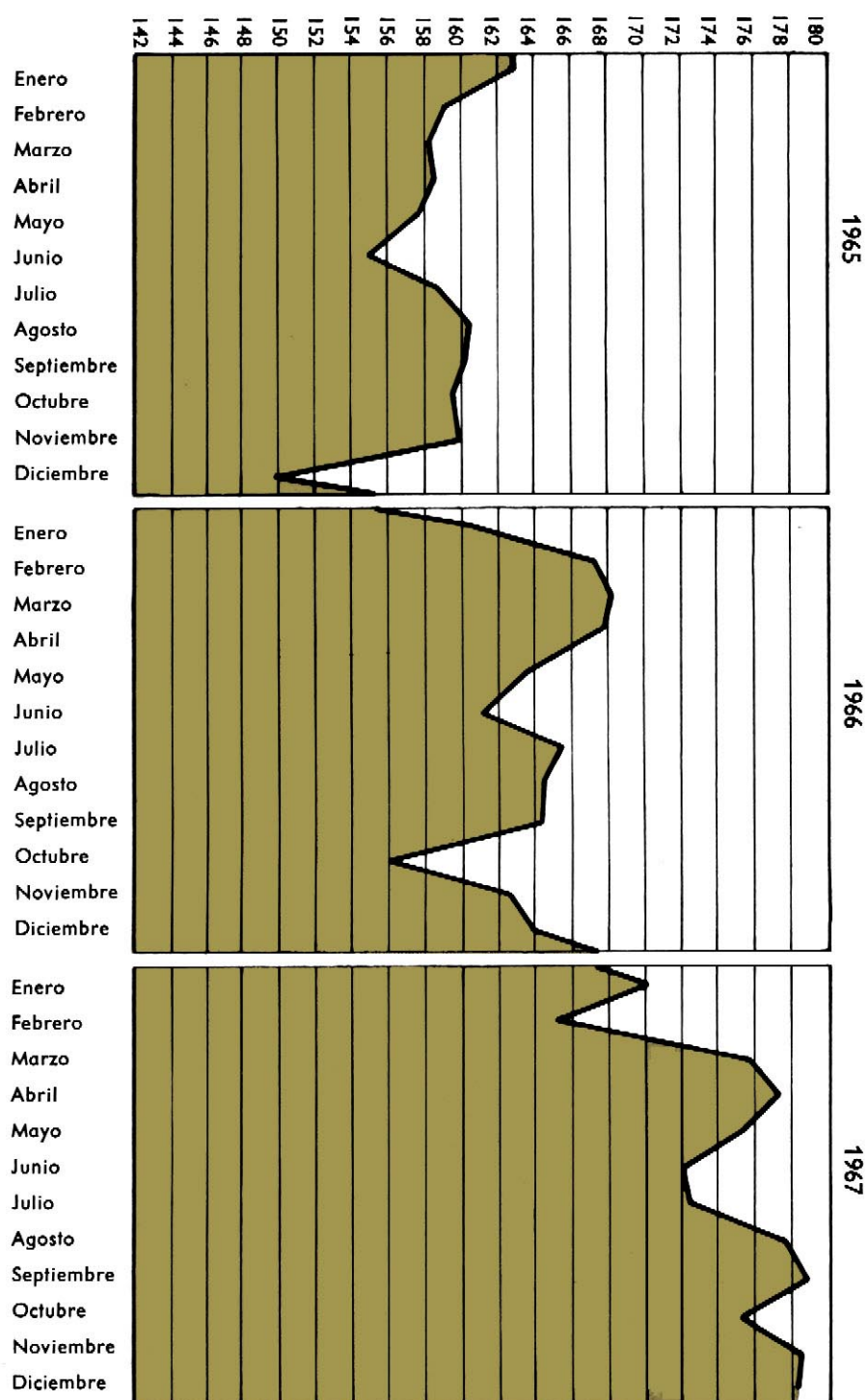
PRODUCTOS, GASTOS Y BENEFICIOS

En el Ejercicio, los productos de explotación obtenidos ascienden a 8.120.868.975 pesetas, lo que representa un aumento de 1.373.838.869 sobre el año anterior. Los gastos de explotación son 5.359.698.709 pesetas, experimentando un crecimiento de 835.260.308 sobre el año 1966. El coeficiente de explotación ha sido el 66 por 100 frente a 67,06 por 100 del año anterior.

Los beneficios del Ejercicio ascienden a 2.403.614.497 frente a 2.026.438.167 en 1966. El dividendo a cuenta, repartido en el mes de noviembre se eleva a 1.075.302.000, lo cual supone un aumento absoluto y relativo respecto al repartido en el año anterior. Se ha anticipado con ello una mayor cantidad, equilibrando prácticamente esta cifra con la que se ha de repartir como dividendo complementario, a fin de facilitar a los accionistas el desembolso requerido por la ampliación de capital. El dividendo a cuenta líquido por acción asciende a 19,12 pesetas.

CONTRATACION DE LAS ACCIONES TELEFONICAS

BOLSA DE MADRID - COTIZACIONES MEDIAS



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS DEL EJERCICIO 1967

ORIGEN DE FONDOS

Exterior:

Aumento del capital-acciones	4.779.120.000,00
Emisión de obligaciones	4.300.000.000,00
Préstamo amortizable del Estado (aumento)	778.694.784,54
Efectos a pagar I.T.T.C.C. (vencimiento posterior a 31-12-68) a)	178.266.996,70

Interior:

Institución Telefónica de Previsión (aumento saldo a su favor)	46.492.946,08
Material recuperado	804.483.249,27

Amortizaciones:

Con cargo a resultados	712.323.000,00	
Por aportaciones ajenas	955.438.173,72	
Otros abonos	10.601.283,50	1.678.362.457,22

Superávit del Ejercicio	2.403.614.496,95
-------------------------	------------------

TOTAL ORIGEN DE FONDOS	14.969.034.930,76
------------------------	-------------------

APLICACION DE FONDOS

Inversiones en propiedades	10.963.623.499,59
Costo de desmontaje	44.876.296,70
Inversiones y valores en cartera	23.322.317,28
Débitos diferidos (intereses de pagarés, vt.º posterior a 31-12-68)	307.044.667,80
Pago obligaciones emisión 1945 (compradas para amortizar)	7.545.500,00
Pago en febrero: dividendo, participaciones estatutarias y del personal	1.428.673.620,26
Pago en noviembre: dividendo a cuenta 1967	1.075.302.000,00
FONDOS APLICADOS, POR AUMENTO NETO DEL CAPITAL DE EXPLOTACIÓN	1.118.647.029,13

TOTAL APLICACIÓN FONDOS	14.969.034.930,76
-------------------------	-------------------

a) International Telephone and Telegraph Credit Corporation New York.

VARIACION NETA DEL CAPITAL DE EXPLOTACION

ACTIVO CIRCULANTE

	Aumentos	Disminuciones
DEPOSITOS EN GARANTIA	479.898,47	
DEBITOS DIFERIDOS:		
Pagos por adelantado		15.297.059,32
Intereses de pagarés (vt.º anterior a 31-12-68)	92.062.203,80	
Resto débitos diferidos	12.293.497,15	

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		294.169.753,89
Materiales y enseres	38.277.984,01	
Resto activos corrientes	2.106.417.184,51	

PASIVO CIRCULANTE

Efectos a pagar I.T.T.C.C. (vt.º anterior a 31-12-68) a)		284.384.958,20
Créditos diferidos		144.734.178,08

PASIVO CORRIENTE

Efectos a pagar Standard Eléctrica, S. A.		21.739.867,74
Otros créditos y efectos a pagar		12.967.880,80
Hacienda Pública	633.880.743,22	
Cupones a pagar		150.058.968,53
Proveedores		622.499.808,80
Resto pasivo corriente		218.912.006,67

AUMENTO NETO DEL CAPITAL DE EXPLOTACION

1.118.647.029,13

SUMAS

2.883.411.511,16

2.883.411.511,16

a) International Telephone and Telegraph Credit Corporation New York.

DERECHOS DE SUSCRIPCION NEGOCIADOS DURANTE LA AMPLIACION DE CAPITAL

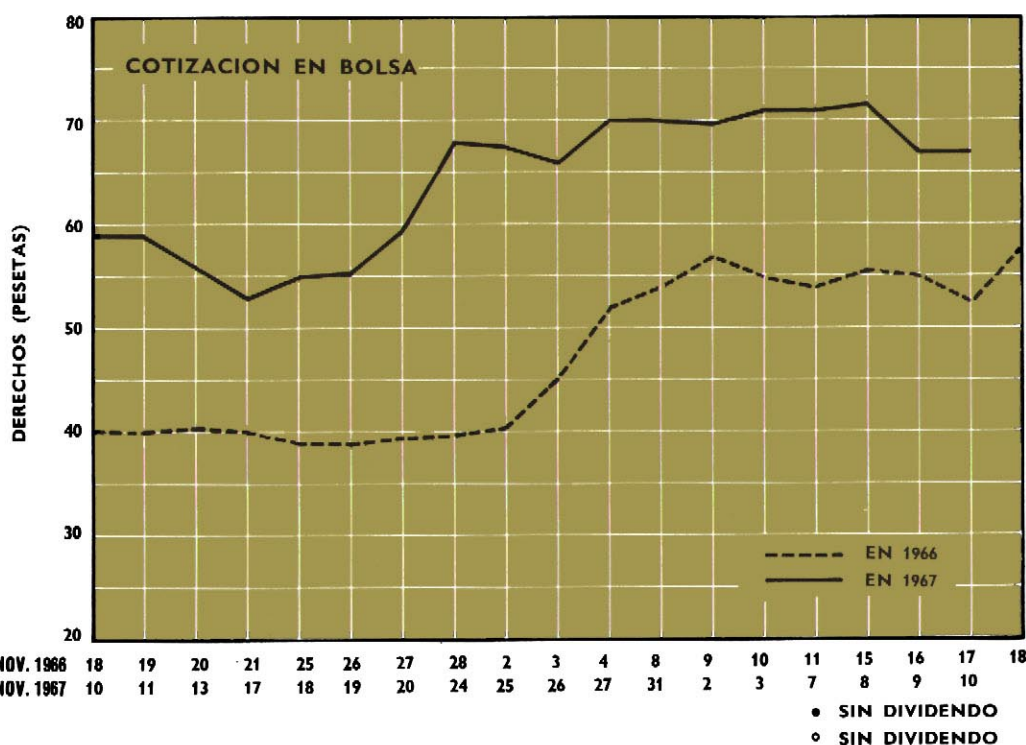
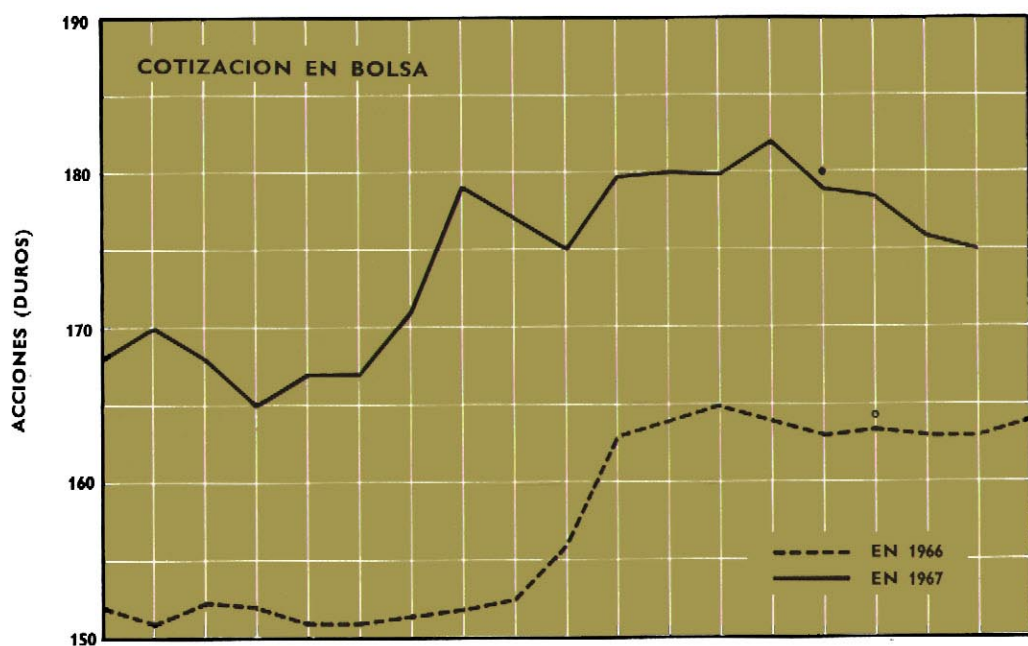
	1966	1967	Diferencia	%
Bolsa de Madrid	2.167.283	1.939.667	— 227.616	— 10,50
Bolsa de Barcelona	1.292.432	1.007.852	— 284.580	— 22,02
Bolsa de Bilbao	307.986	416.115	108.129	35,11
Colegio de Corredores	1.052.779	1.732.631	679.852	64,58
TOTAL	4.820.480	5.096.265	275.785	5,72

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS 1966-1967

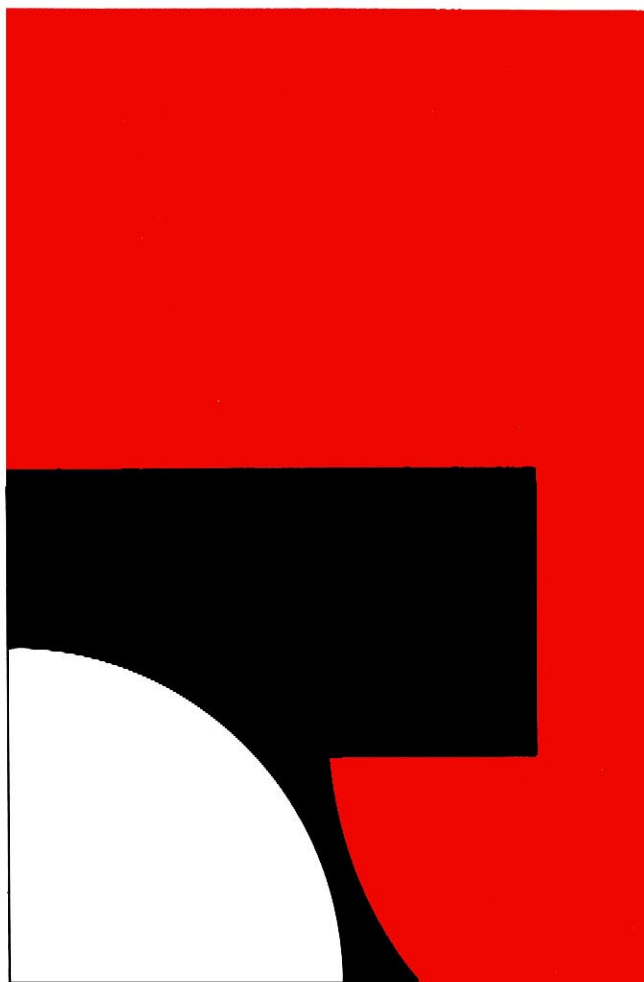
CONCEPTOS	MILLONES DE PESETAS		
	1966	1967	Diferencia
D E B E			
Gastos de conservación	1.440	1.536	96
Gastos de tráfico	839	1.036	197
Gastos comerciales	373	412	39
Gastos de operación contratada	332	455	123
Otros gastos de operación	264	307	43
Gastos generales	394	429	35
Gastos no relacionados con la explotación	—	1	1
Intereses de obligaciones	584	767	183
Canon al Estado, contribuciones e impuestos	407	489	82
Destinado a amortización de instalaciones	476	696 a)	220
Destinado a amortización de gastos financieros	312	739	427
Dividendo a cuenta	597	1.075	478
Saldo acreedor	1.429	1.329	— 100
TOTAL	7.447	9.271	1.824
H A B E R			
Productos de explotación	6.747	8.121	1.374
Productos no relacionados con la explotación	484	883	399
Productos netos por intereses	216	267	51
TOTAL	7.447	9.271	1.824

a) La asignación total asciende a 1.678 millones.

AMPLIACION DE CAPITAL DE LA C.T.N.E. EN 1966 Y 1967







El quehacer de la Compañía, que queda reseñado de una manera compendiada en las páginas precedentes, no hubiera sido posible sin la aportación y el esfuerzo concertado de todos los elementos, materiales y personales, que en ella concurren.

Esta tarea se ha hecho realidad, igualmente, merced a la atención, al interés y al apoyo con que los medios de información y, en general, la opinión pública del país, han distinguido a todas las actividades de la Compañía, denunciando nuestros defectos y aplaudiendo, en su caso, los logros. De una y otra forma han servido, de manera constructiva, para asegurarnos que la labor desarrollada no es intrascendente, lo que refuerza el sentido de responsabilidad que debe presidirla.

Son más los hechos dignos de resaltar, y muchas las colaboraciones recibidas, que deberían tener aquí expresión de nuestro agradecimiento, y que sería difícil incluir pormenorizadamente en un capítulo de gracias. Por ello, sirvan estas líneas como expresión del reconocimiento que la Compañía les debe.

Al Consejo de Administración se han incorporado, en representación del personal, la señorita Isabel Martín Bertrán y D. Joaquín Sáiz Ruiz, a quienes damos la bienvenida, y en quie-

nes confiamos para proseguir la tarea de colaboración con que sus predecesores, los Sres. Corraliza Anguiano y Larrondo Sabater, han sabido acreditar el ejercicio de su representación y la cooperación a los objetivos de la Empresa.

Una vez más hemos de consignar el apoyo y estímulo que, en el ejercicio de sus funciones, como Delegado del Gobierno en la Compañía, nos ha prestado el Excmo. Sr. Teniente general de Lamo Peris. Sería injusto dejar de señalar aquí, también, de forma expresa, el agradecimiento que debemos al personal, en sus diversos rangos y categorías, así como a todos los accionistas que nos siguen prestando su ayuda y colaboración para hacer tangible realidad los fines propios de la Compañía.

Madrid, enero de 1968.

EL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION,
ANTONIO BARRERA DE IRIMO

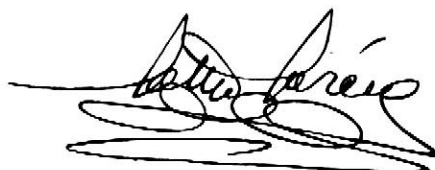
INFORME DE LOS ACCIONISTAS CENSORES DE CUENTAS

Los accionistas D. Desiderio Alfonso Casanova y D. Sotero García-Aranda Peces, designados Censores de Cuentas para el Ejercicio correspondiente al año 1967, por la Junta General Ordinaria de la Compañía Telefónica Nacional de España, S. A., celebrada el 11 de febrero de 1967, han estudiado, con todo detenimiento, la Memoria, Balance, 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 doce de enero de mil novecientos sesenta y ocho.



Desiderio Alfonso Casanova



Sotero García-Aranda Peces

INFORME DE LOS CENSORES JURADOS DE CUENTAS

Por encargo del Excmo. Sr. D. Antonio Barrera de Irimo, Presidente del Consejo de Administración de la Compañía Telefónica Nacional de España, los abajo firmantes, han realizado, en su calidad de miembros de número del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, la censura del Balance de Situación, Cuenta de Resultados y demás estados contables complementarios de dicha Compañía, correspondientes al Ejercicio cerrado en 31 de diciembre de 1967 y, como consecuencia de la misma, se creen en el deber de informar lo siguiente:

Primero. Que la C. T. N. E. ha cumplido durante 1967, al igual que en Ejercicios precedentes, con las disposiciones legales específicas por las que se rige: Estatutos Sociales, Ley de Sociedades Anónimas y, en particular, con el Contrato con el Estado de 26 de diciembre de 1946.

Segundo. Que su Contabilidad se desarrolla con arreglo a los principios normales de la técnica contable, y sus libros oficiales se ajustan a las prescripciones del Código de Comercio vigente.

Tercero. Que las cantidades que figuran en el Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias, así como el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, de cuyos documentos se acompaña al presente Informe un ejemplar debidamente autorizado con nuestra firma y sello, son conformes y se derivan directamente de los libros oficiales de Contabilidad de la Compañía.

Cuarto. Que las comprobaciones, punteos y verificaciones que hemos efectuado entre justificantes y asientos contables, siguiendo en unos casos un procedimiento de muestreo aleatorio y, en otros, de selección expresa por importancia de las cuentas afectadas, han dado siempre un resultado satisfactorio.

Quinto. Que fue objeto de especial atención, por nuestra parte, el desarrollo financiero de la Compañía durante el Ejercicio de 1967, tanto en la ampliación de capital llevada a cabo en el mismo, como en la emisión de Obligaciones y amortización de éstas, sin que nada pueda oponerse, a nuestro juicio, a los términos en que se han producido y contabilizado dichas operaciones financieras, por haberse cumplido en ellos las prescripciones formales correspondientes.

Sexto. Que en el cálculo de amortizaciones ha seguido la C. T. N. E. en 1967 el mismo procedimiento que en años anteriores y las directrices que le marcan las disposiciones por las que se rige. A la cantidad aplicada directamente de 695 millones de pesetas como gastos de amortización, se han agregado otras partidas indirectas, que hacen ascender la suma total abonada al Fondo de Amortización a 1.678 millones.

Séptimo. Que el plan de cuentas actualmente en uso por la Compañía, cumple la finalidad perseguida desde su implantación, si bien, en nuestra opinión, debía modernizarse, agotando al máximo sus posibilidades. Igual criterio merecen los procedimientos contables utilizados, debiendo seguir por el camino emprendido en orden a la mecanización en materia contable y administrativa hasta conseguir una organización en este aspecto digna del prestigio e importancia de la Compañía Telefónica.

En el Informe complementario que será facilitado oportunamente, trataremos este aspecto con mayor detalle.

Octavo. Que por todo el personal directivo, técnico y administrativo que tuvimos ocasión de conocer durante nuestra actuación, nos fueron dadas toda clase de facilidades para el mejor desempeño de la misma, poniendo a nuestra disposición cuantos libros, registros, documentos, justificantes, antecedentes, etc., hubimos de solicitar para el cumplimiento de la misión que nos había sido confiada.

Por todo lo cual y en cumplimiento del encargo recibido, firmamos el presente informe, en Madrid, a doce de enero de mil novecientos sesenta y ocho.



Fernando Díaz de Reyna



Julio Boned Muñiz