

TERRA NETWORKS, S.A.

**Cuentas Anuales Correspondientes
al Ejercicio 2002 junto con el Informe
de Auditoría**

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Terra Networks, S.A.:

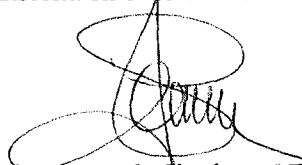
1. Hemos auditado las cuentas anuales de TERRA NETWORKS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2002 de la sociedad Terra Networks España, S.A., en la que Terra Networks, S.A. participa en un 100%, y cuyas pérdidas del ejercicio, que han sido registradas como dotación a la provisión para riesgos y gastos de Terra Networks, S.A., representan un 13,2% de las pérdidas de esta última. Las mencionadas cuentas anuales de Terra Networks España, S.A. han sido examinadas por BDO Audiberia Auditores, S.L. y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Terra Networks España, S.A., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002 las correspondientes al ejercicio anterior. A efectos de comparar los balances de situación de dichos ejercicios debe tenerse en cuenta la fuerte disminución de los activos de la Sociedad a consecuencia del saneamiento de fondos de comercio, créditos fiscales y gastos de establecimiento registrado en el ejercicio 2002 (véase Nota 1). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 26 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido con esta misma fecha nuestro informe de auditoría sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Terra, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone una disminución de los activos y del resultado negativo del ejercicio por importes de 263.751 y 192.785 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de las reservas por importe de 261.386 miles de euros (véase Nota 4-d de la Memoria adjunta).

4. Tal como se indica en la Nota 1, en el ejercicio 2002, los resultados de una parte importante de las sociedades participadas han experimentado desviaciones significativas con respecto a los previstos en el presupuesto del ejercicio 2002 y en los planes de negocio del Grupo vigentes a esa fecha. Al cierre del ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha realizado un estudio sobre la evolución de los planes de negocio de las sociedades que componen su Grupo, considerando las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular, con el objeto de determinar la recuperabilidad de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación. Como consecuencia de los resultados de dichos estudios, y de las conclusiones de informes de terceros preparados a solicitud del Consejo de Administración de la Sociedad, se ha realizado un saneamiento de los fondos de comercio, créditos fiscales y gastos de establecimiento por importes de 312.992, 312.869 y 40.679 millones de euros, respectivamente (véase Nota 1).

El nuevo plan de negocio elaborado por la dirección de la Sociedad contempla la obtención de beneficios netos positivos en el ejercicio 2005. En base a los resultados previstos en los próximos diez años en dicho plan, la Sociedad mantiene un saldo en el epígrafe "Inmovilizado Financiero" que asciende a 31 de diciembre de 2002 a 287.009 miles de euros, correspondiente a impuestos sobre beneficios anticipados y créditos activados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2001 y anteriores, que espera se acrediten en los próximos 10 años, tal y como se indica en las notas 4-e y 10. Dada la propia naturaleza de un plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales. La Dirección de Terra Networks, S.A. tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario. La situación financiera al 31 de diciembre de 2002 cubre en exceso las necesidades de tesorería requeridas en el citado plan para el año 2003.

5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de BDO Audiberia Auditores, S.L., las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Terra Networks, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información proforma o distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº: S0692



Javier Acevedo Jiménez de Castro

TERRA NETWORKS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/02	31/12/01	PASIVO	31/12/02	31/12/01
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9)		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	-	57.900	Capital suscrito	1.216.321	1.242.532
Inmovilizaciones inmateriales netas (Nota 6)	14.757	27.246	Prima de emisión	5.491.533	5.635.694
Gastos de investigación y desarrollo	156	156	Otras reservas	26.216	5
Propiedad industrial	10.350	8.330	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.410.129)	(573.059)
Aplicaciones informáticas	33.348	42.023	Pérdidas del ejercicio	(2.201.655)	(837.070)
Inmovilizado inmaterial en curso	2.469	-			
Otro Inmovilizado Inmaterial	1.278	18.755	Total fondos propios	3.122.286	5.468.102
Amortizaciones	(32.844)	(42.018)			
Inmovilizaciones materiales netas (Nota 7)	5.964	7.805			
Equipos proceso de información	8.412	6.780	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	11.359	357
Mobiliario	1.073	1.026			
Otro Inmovilizado Material	5.739	3.655			
Amortizaciones	(9.260)	(3.656)			
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	1.764.503	3.920.981			
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.099.904	4.858.768	PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 8)	403.278	141.026
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	1.890	298.127			
Depósitos y fianzas a largo plazo	810	810			
Administraciones públicas deudoras (Nota 10)	287.009	599.878			
Provisiones de cartera	(2.625.110)	(1.836.602)			
Total inmovilizado	1.785.224	4.013.932			
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas con empresas del grupo (Nota 11)	168.783	93.931
Deudores-	97.680	103.539	Acreedores comerciales	27.864	35.091
Empresas del grupo, deudores (Nota 11)	96.737	98.440	Administraciones públicas (Nota 10)	3.728	439
Otros deudores	943	5.099	Otras deudas no comerciales	3.085	3.963
Administraciones públicas deudores (Nota 10)	26.462	23.785	Ajustes por periodificación	28.290	20.387
Inversiones financieras temporales (Nota 11)	1.848.102	1.620.651	Total acreedores a corto plazo	231.750	153.811
Tesorería	9	4			
Ajustes por periodificación	11.196	1.385			
Total activo circulante	1.983.449	1.749.364			
TOTAL ACTIVO	3.768.673	5.763.296	TOTAL PASIVO	3.768.673	5.763.296

TERRA NETWORKS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2002 Y 2001

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	198	7.334	Ventas netas y prestación de servicios	44.702	38.546
Gastos de personal (Nota 12)	16.997	21.676		44.702	38.546
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	39.987	46.348			
Publicidad y propaganda	13.714	6.550			
Arrendamientos	3.870	3.062			
Servicios profesionales	8.623	13.261			
Otros gastos de explotación	16.674	12.531			
	100.063	110.763			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	55.361	72.217
			Ingresos financieros en empresas del Grupo (Nota 11)	48.661	87.841
Gastos financieros por otras deudas	1.842	2.402	Ingresos financieros en otras empresas	248	114
Diferencias negativas de cambio	12.582	9.810	Diferencias positivas de cambio	12.505	38.070
Resultados financieros positivos	46.990	113.813	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	-	41.596	Pérdidas de las actividades ordinarias	8.371	-
Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 8)	1.519.076	1.185.777			
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 13)	362.259	40.707	Otros ingresos extraordinarios	920	320
Resultados extraordinarios positivos	-	-	Resultados extraordinarios negativos	1.880.415	1.226.164
Beneficios antes de impuestos	-	-	Pérdidas antes de impuestos	1.888.786	1.184.568
Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	312.869			-	347.498
Beneficios netos del ejercicio	-	-	Pérdidas del ejercicio	2.201.655	837.070

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2002.

TERRA NETWORKS, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Terra Networks, S.A. (o la sociedad) fue constituida en Madrid por tiempo indefinido el 4 de diciembre de 1998, bajo la denominación original de Telefónica Comunicaciones Interactivas, S.A. Con fecha 17 de febrero de 1999, la sociedad procedió a cambiar dicha denominación social por Telefónica Interactiva, S.A. Con fecha 7 de septiembre de 1999 se produjo un nuevo cambio de denominación social por Terra Networks, S.A.

Su domicilio social se encuentra en la calle Nicaragua, número 54, de Barcelona.

Su objeto social es la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones, nacionales e internacionales, y la realización de servicios conexos de producción de contenidos para accesos on-line, servicios interactivos, así como la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y de las comunicaciones, actuales y futuras, en todo caso con sujeción a las disposiciones legales de aplicación a la materia y previa obtención, en su caso, de las autorizaciones o licencias administrativas o de otra índole que fuesen necesarias.

La sociedad podrá, asimismo, llevar a cabo el diseño, desarrollo, fabricación y comercialización de equipos y de sistemas complementarios para el funcionamiento de dichas comunicaciones y la prestación de servicios de coordinación y dirección de proyectos, instalación, mantenimiento, operación, gestión, administración, consultoría y marketing de sistemas de comunicación.

Todas las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, y la sociedad podrá desarrollarlas por sí misma o interesándose en las actividades de otras sociedades de análogo objeto cuya fundación o creación podrá promoverse o en cuyo capital podrá participar.

Para desarrollar sus negocios Terra Networks, S.A. ha constituido sociedades filiales en la mayor parte de los países donde presta sus servicios. En concreto, al 31 de diciembre de 2002 el Grupo Terra Lycos presta servicios a través de participaciones directas o indirectas en España, Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Bélgica, Austria, Suiza, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Portugal, República Checa, México, Brasil, Estados Unidos, Guatemala, Argentina, Perú, Chile, Colombia, Venezuela, El Salvador, Uruguay, Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana, China, Singapur, Hong Kong, Taiwan, Filipinas, Indonesia, Malasia, India y Tailandia. Las participaciones en Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Austria, Suiza, Dinamarca, Noruega, Suecia, Bélgica, Finlandia,

República Checa, Hong Kong, China, Singapur, Taiwan, Filipinas, Indonesia, Malasia, India y Tailandia son consecuencia de la integración de la sociedad Lycos, Inc. (antes Lycos Virginia, Inc.) aprobada por el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. el 16 de mayo de 2000, siendo las europeas a través de Lycos Europe, N.V., filial de Lycos, Inc.

Como parte de los acuerdos de fecha 16 de mayo de 2000 firmados por Terra Networks, S.A., Telefónica, S.A., Lycos, Inc. y Bertelsmann AG, para la adquisición de Lycos, Inc., se recogía un acuerdo para la cooperación en el acceso a los nuevos contenidos del Grupo Terra Lycos y campañas conjuntas de marketing. El acuerdo contemplaba que Bertelsmann AG realizaría pagos por importe de 325 millones de dólares americanos por los productos y servicios adquiridos al Grupo Terra Lycos durante los dos años siguientes a la integración entre las sociedades Terra Networks, S.A. y Lycos, Inc. Asimismo, el acuerdo establecía que Bertelsmann AG realizaría una serie de pagos hasta un importe global de 675 millones de dólares americanos por los productos y servicios adquiridos al Grupo Terra Lycos durante los tres años siguientes al segundo aniversario de la integración entre dichas sociedades, comprometiéndose Telefónica, S.A. a adquirir bienes y servicios del Grupo Terra Lycos durante dicho período por el importe de compras que no realizase Bertelsmann AG, hasta alcanzar los 675 millones de dólares americanos. Con fecha 12 de febrero de 2003 Terra Networks, S.A. y Telefónica, S.A. han suscrito un Contrato Marco de Alianza Estratégica en sustitución del mencionado Acuerdo Estratégico de 16 de mayo de 2000. Adicionalmente, todos los anteriores firmantes del citado acuerdo han suscrito un nuevo acuerdo de interés preferencial que les permitirá seguir explorando oportunidades de prestación mutua de servicios de comunicación, desarrollos y contenidos en el mercado "on-line".

La firma del nuevo acuerdo entre Terra Networks, S.A. y Telefónica, S.A. responde por un lado, a los cambios experimentados por los negocios de Internet y, en especial, al desarrollo de la banda ancha y, por otro, a la necesidad de adaptar el catálogo de productos y servicios ofrecidos por el Grupo Terra Lycos bajo el Acuerdo de 16 de mayo de 2000 a las nuevas realidades antes descritas y a las necesidades específicas del Grupo Telefónica en los mercados en los que está presente.

Tal como se desprende de un estudio llevado a cabo por un experto independiente a solicitud del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., la capacidad de creación de valor, para el Grupo Terra Lycos y sus accionistas, derivada del nuevo acuerdo de relación estratégica es, como mínimo, equivalente a la del acuerdo que sustituye. La alianza aprovecha al máximo la capacidad del Grupo Telefónica, como proveedor de conectividad y acceso en banda ancha y banda estrecha, y del Grupo Terra Lycos, como portal, agregador, proveedor y gestor de contenidos y servicios de Internet en telefonía fija en los mercados residencial, SOHO, y, cuando así se acuerde, PYMES. El Contrato Marco define un nuevo modelo de relación de ambas compañías que aprovechan mejor sus capacidades respectivas para potenciar el crecimiento de ambas en Internet, con la finalidad de aprovechar las sinergias y crear valor para ambos Grupos, asegurando la generación de un valor mínimo para el Grupo Terra

Lycos a lo largo de toda su vigencia, por un importe anual de 78,5 millones de euros, que resulta de la diferencia entre los ingresos derivados de los servicios prestados en virtud de dicho Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos. La duración del Contrato Marco es de seis años, prorrogables por periodos anuales sucesivos (véase Nota 17).

A lo largo de 2002, el modelo de negocio del Grupo Terra Lycos ha ido evolucionado progresivamente para adaptarse a las circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular. Uno de los aspectos más destacables a la hora de analizar la evolución y desarrollo de Terra Networks, S.A. en el ejercicio 2002 es la negativa situación macroeconómica de los países en los que tiene presencia. A las negativas consecuencias que dicha situación ha supuesto para la compañía, en términos de ingresos, se añade el también negativo impacto de los tipos de cambio de determinadas monedas (fundamentalmente, dólar norteamericano y real brasileño) sobre la cuenta de resultados. A este negativo escenario macroeconómico se ha venido a sumar en el 2002 el ahondamiento en la crisis de la publicidad "online" y del mercado de Internet. Asimismo, cabe mencionar la situación de inestabilidad política y social que atraviesan algunos de los principales países en los que el Grupo Terra Lycos está presente: Brasil, Argentina, y Venezuela, especialmente. En consecuencia, en el ejercicio 2002, los resultados de una parte importante de las sociedades dependientes han experimentado desviaciones significativas con respecto a los previstos en el presupuesto del ejercicio 2002.

Siempre que se produzcan circunstancias que pudieran conducir a posibles saneamientos y, en todo caso, en el último trimestre de cada ejercicio, la sociedad realiza revisiones de los planes de negocio de sus filiales y, basándose en factores cuantitativos y cualitativos, evalúa la necesidad de registrar saneamientos del valor de sus fondos de comercio y otros intangibles utilizados en sus operaciones. Cuando se identifican factores indicadores de posibles saneamientos, la sociedad determina su importe mediante la comparación del valor en libros del fondo de comercio y demás activos intangibles y su valor de mercado. La sociedad calcula el valor de mercado basándose, principalmente, en la metodología del descuento de flujos de caja, obtenidos como el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Al cierre del ejercicio 2002 estos análisis, basados en las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, han tenido por objeto determinar la recuperación de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación de Terra Networks, S.A., siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. Adicionalmente, se ha solicitado a un experto independiente la elaboración de un estudio propio para el caso del fondo de comercio asociado a la adquisición de Lycos, Inc. (que representa el 50% del total, aproximadamente).

Como resultado de esta situación y los citados estudios, a 31 de diciembre de 2002 se ha realizado un saneamiento de gastos de establecimiento, de fondos de comercio y una reversión de créditos fiscales capitalizados por importe de 40.679, 312.992 y 312.869 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5, 8 y 10).

Terra Networks, S.A. cotiza en las bolsas españolas, así como en la Bolsa de Nueva York (NASDAQ). A 31 de diciembre de 2002 y 2001, está participada por los siguientes accionistas:

Accionista	% de Participación	
	31-12-02	31-12-01
Telefónica, S.A.	38,58	37,03
Citibank, NA	4,59	7,80
Otros accionistas	56,83	55,17
Total	100,00	100,00

Las participaciones del Citibank, NA así como otras participaciones minoritarias del Banco Zaragozano (1,15%) y de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (1,15%) tuvieron como finalidad dar entrada en el capital social de Terra Networks, S.A. a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones a favor de los empleados de Terra Networks, S.A (véanse Notas 15 a y b).

A 31 de diciembre de 2002, la sociedad Lycos, Inc. tiene un total de 2.420.468 acciones de Terra Networks, S.A., lo que representa el 0,398% del capital social a dicha fecha.

Dadas las actividades a las que se dedica Terra Networks, S.A., ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de Terra Networks, S.A. y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimando que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 9 de abril de 2002.

Las cifras contenidas en los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria adjunta están expresadas en miles de euros, salvo mención expresa.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2002 se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptadas en España que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros, se haya dejado de aplicar.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 2002 formulada por los Administradores de la sociedad es destinarlas en su totalidad a "Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento están formados por gastos de constitución, gastos de primer establecimiento y gastos de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos asociados a las Ofertas Públicas de Suscripción de Acciones tales como honorarios de abogados, escrituración y registro, comisiones de aseguramiento y colocación de acciones, etc., así como gastos de publicidad de lanzamiento de la marca Terra y de difusión de las citadas Ofertas Públicas de Suscripción de Acciones.

La sociedad sigue el criterio de amortizar los gastos de establecimiento linealmente en un periodo de 5 años. Según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis realizado anualmente de las expectativas futuras de generación de beneficios según los planes de negocio, en el ejercicio 2002, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, se ha procedido a sanear la totalidad de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002, resultando un cargo a la cuenta de resultados por importe de 40.679 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Otros gastos extraordinarios" (véase Nota 13).

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2002 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 17.221 miles de euros (véase Nota 5).

b) Inmovilizaciones inmateriales-

Las aplicaciones informáticas se registran por su coste de adquisición únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios, amortizándose linealmente en 3 años. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

La propiedad industrial se registra por los importes satisfechos para la adquisición a terceros de la propiedad o del derecho al uso de la marca Terra, amortizándose linealmente en cinco años.

Bajo otro inmovilizado inmaterial se recogen los derechos adquiridos en contratos de prestación de servicios y contenidos a largo plazo, que se amortizan linealmente durante el período de duración de los contratos.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 17.898 miles de euros (véase Nota 6).

c) Inmovilizaciones materiales-

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran a su coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficacia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

6

	Años de Vida Útil
Instalaciones técnicas	10
Mobiliario	5
Equipos para proceso de información	3
Otro inmovilizado material	4-6
Otras instalaciones	10

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 4.868 miles de euros (véase Nota 7).

d) Inmovilizaciones financieras-

Las participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas se registran al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Las minusvalías entre el coste y valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones de cartera" hasta el límite del importe del coste. En el caso que la minusvalía supere el límite del importe del coste, quedando éste a cero, el exceso de provisión se reclasifica a efectos del balance en el epígrafe del pasivo "Provisiones para riesgos y gastos". La dotación a esta provisión con cargo al resultado del ejercicio 2002 asciende a 1.519.076 miles de euros (véase Nota 8).

La cuenta "Provisiones de cartera" incluye 103.648 miles de euros que se han dotado en el ejercicio 2002 con el fin de recoger en las cuentas individuales la misma amortización del Fondo de Comercio que la registrada en las cuentas consolidadas. Asimismo, según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis realizado anualmente de las expectativas futuras de generación de beneficios según los planes de negocio, en el ejercicio 2002, se ha registrado un saneamiento del fondo de comercio de Lycos Inc. por importe de 312.992 miles de euros con cargo a gastos extraordinarios (véase Nota 13).

La sociedad sigue el criterio como norma general, y según la normativa contable en vigor, de amortizar los fondos de comercio durante un período de 10 años. De acuerdo con la legislación vigente, la sociedad está dispensada de formular cuentas anuales consolidadas al integrarse en un grupo superior cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. No obstante, la sociedad formula separadamente cuentas anuales consolidadas. El efecto de consolidar las participaciones mayoritarias por integración global y el resto de participaciones por puesta en equivalencia sobre las cuentas anuales adjuntas sería el siguiente:

	Miles de Euros
	Aumento (Disminución)
Activos	(263.751)
Fondos Propios	68.601
Ingresos	577.089
Pérdidas del Ejercicio	(192.785)

e) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

En los ejercicios 1999, 2000 y 2001 la sociedad ha seguido el criterio de registrar el crédito fiscal frente a la administración pública por las bases imponibles negativas generadas en dichos ejercicios, al haber considerado razonablemente asegurada su recuperabilidad, de acuerdo con el plan de negocio vigente en dicho momento.

Según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis anualmente realizado sobre las expectativas futuras de generación de beneficios, en el ejercicio 2002 la sociedad, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, no ha registrado los créditos fiscales correspondientes a las pérdidas del ejercicio 2002, y ha procedido a revertir aquellos créditos fiscales registrados en los ejercicios anteriores que, de acuerdo con los planes de negocio actuales, no son razonablemente recuperables en los próximos diez ejercicios (véase Nota 10).

f) Transacciones en moneda extranjera-

La conversión a moneda nacional de la moneda extranjera, de los valores de renta fija y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias negativas de cambio se imputan como gasto financiero en el mismo ejercicio que se producen.

8

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance de situación en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o del propio ejercicio diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores o del propio ejercicio.

g) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representen y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidas.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Las variaciones experimentadas en este epígrafe durante el ejercicio 2002 son las siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31-12-2001	57.900
Amortización	(17.221)
Saneamientos	(40.679)
Saldo al 31-12-2002	-

Según se explica en la Nota 4 a, a 31 de diciembre de 2002, en base al análisis realizado anualmente de las expectativas futuras de generación de beneficios según los planes de negocio, siguiendo un criterio de prudencia, se ha procedido a sanear la totalidad de los gastos de primer establecimiento pendientes de amortizar por importe de 40.679 miles de euros, registrado contra el epígrafe de "Gastos y pérdidas extraordinarias" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 13).

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31-12-01	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-02
Gastos de investigación y desarrollo	156	-	-	-	156
Propiedad industrial	8.330	515	-	1.505	10.350
Aplicaciones informáticas	42.023	2.935	(11.525)	(85)	33.348
Inmovilizado inmaterial en curso	-	2.754	-	(285)	2.469
Otro inmovilizado inmaterial	18.755	1.321	(18.749)	(49)	1.278
Amortización acumulada	(42.018)	(17.898)	29.079	(2.007)	(32.844)
Total inmovilizado inmaterial neto	27.246	(10.373)	(1.195)	(921)	14.757

Las altas del epígrafe de "Propiedad industrial" corresponden principalmente a la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de la propiedad de marcas y dominios en distintos países.

Dentro de las adiciones de "Aplicaciones informáticas", se incluye la adquisición del derecho de uso de diferentes licencias.

Las altas del epígrafe de "Inmovilizado inmaterial en curso" se refieren a la inversión realizada en el desarrollo de una nueva plataforma de juegos, mientras que en la línea de "Otro inmovilizado inmaterial" se incluyen altas de contenidos activados.

Las bajas de "Otro inmovilizado inmaterial" y "Aplicaciones informáticas" corresponden a bajas de contenidos, licencias y aplicaciones informáticas que estaban activados en ejercicios anteriores y que durante el ejercicio 2002 han quedado totalmente amortizados.

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31-12-01	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-02
Equipos proceso de información	6.780	281	(411)	1.762	8.412
Mobiliario	1.026	149	(16)	(86)	1.073
Otro inmovilizado material	3.655	2.274	(262)	72	5.739
Amortización acumulada	(3.656)	(4.868)	91	(827)	(9.260)
Total inmovilizado material neto	7.805	(2.164)	(598)	921	5.964

Dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado material" se incluyen altas por las inversiones realizadas en el edificio donde la sociedad desarrolla su actividad.

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y movimientos del inmovilizado financiero en el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo a 31-12-01	Altas	Bajas	Traspasos	Saneamiento	Saldo a 31-12-02
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.858.768	134.799	(151.842)	(741.821)	-	4.099.904
Créditos empresas grupo y asociadas (Nota 11)	298.127	106.186	-	(402.423)	-	1.890
Depósitos y fianzas a largo plazo	810	-	-	-	-	810
Administraciones públicas (Nota 10)	599.878	-	(312.869)	-	-	287.009
Provisiones de cartera empresas del grupo y asociadas	(1.836.602)	(1.519.076)	100	1.043.460	(312.992)	(2.625.110)
Total inmovilizado financiero neto	3.920.981	(1.278.091)	(464.611)	(100.784)	(312.992)	1.764.503

Dentro de las altas de "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" se incluyen ampliaciones de capital por capitalizaciones de deuda en filiales extranjeras por importe de 43.590 miles de dólares norteamericanos y ampliaciones de capital suscritas por Terra Networks, S.A. mediante aportaciones dinerarias en filiales extranjeras por importe de 86.339 miles de dólares norteamericanos.

Dentro de la columna de "Traspasos" se incluyen reclasificaciones al corto plazo de "Créditos a empresas del grupo y asociadas" por importe de 393.847 miles de euros en función de su vencimiento a 31 de diciembre de 2002, préstamos a largo plazo a participadas que han sido capitalizados por importe de 7.416 miles de euros, y traspasos de deuda a corto plazo que ha sido capitalizada por 10.971 miles de euros así como la reclasificación de los saldos acreedores al pasivo del balance de situación, bajo el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" por importe de 283.252 miles de euros. El saldo del epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" incluye a 31 de diciembre de 2002 un importe total de 403.278 miles de euros correspondientes al concepto anteriormente mencionado.

Durante el ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha realizado una aportación de participaciones de sociedades latinoamericanas a Terra Networks Latam, S.L. por un importe total neto de la provisión de la cartera de 449.803 miles de euros. Adicionalmente, la sociedad ha realizado una aportación de participaciones en filiales con un porcentaje de participación inferior al 50% a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe total neto de la provisión de la cartera de 60.514 miles de euros. Ambas aportaciones también se muestran incluidas dentro de la columna de "Traspasos".

Según se explica en la Nota 1, en el cierre del ejercicio 2002 se ha llevado a cabo un exhaustivo análisis de la evolución de los planes de negocio de las sociedades filiales,

de acuerdo con las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular, con el fin de determinar la recuperación de los fondos de comercio y créditos fiscales activados en función de las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. En base a este análisis, a 31 de diciembre de 2002, se ha reconocido un saneamiento del fondo de comercio de Lycos, Inc. pendiente de amortizar, por importe de 312.992 miles de euros registrado contra el epígrafe de "Gastos extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 13).

Asimismo, en base a este mismo estudio de recuperabilidad de fondos de comercio y créditos fiscales de la sociedad, a 31 de diciembre de 2002 se ha realizado una reversión de créditos fiscales capitalizados por importe de 312.869 miles de euros (véase Nota 10).

La participación a 31 de diciembre de 2002 en empresas del grupo y asociadas está representada por las inversiones directas en las siguientes sociedades (datos en miles de euros):

8

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa Indirecta	Valor bruto En libros	Patrimonio Neto al 31-12-2002	Provisión Acumulada (*)
Terra Lycos Intangibles, S.A (antes Terra Interactiva de Contenidos, S.A.) Realización de servicios de Internet Vía de las Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón. Madrid	100%	19.293	14.075	(5.218)
Terra Networks España, S.A. (antes Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.) Proveedor de acceso a Internet y Portal Avda. de las Dos Castillas, 7. Pozuelo de Alarcón. Madrid	100%	76.469	(396.512)	(472.981)
Terra Lycos, S.A. (antes Terra Networks Intangibles, S.A.) Realización de servicios de Internet Gran Vía, 28, Madrid	100%	60	53	(7)
Lycos, Inc. Portal de Internet 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100%	3.240.185	567.546	(2.057.099)
Uno-e Bank, S.A. Actividad de Banca on-line Capitán Haya, 1 Madrid	49%	189.832	81.487	(37.019)
Cierv, S.L. Diseño de productos de comunicaciones Almirante, 16 Madrid	100%	10.077	(**)	(10.077)
Corporación Real Time Team, S.L. Diseño, programación, publicidad y consultoría en Internet. Almirante 16, Madrid	35,16% Un 12,04% indirecto a través de CIERV	12.398	(**)	(19.163)
Terra Networks LATAM, S.L. (antes Terra Networks Asociadas Extranjeras, S.L.) Tenencia de valores extranjeros Gran Vía 28, Madrid	100%	491.056	113.151	(377.904)
Terra Lycos Holding, B.V. Sociedad de cartera Koningslaan 34 1075 AD Amsterdam, Holanda	100%	18	(**)	0
Terra Networks Asociadas, S.L. Sociedad de cartera Vía de las Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón. Madrid	100%	60.516	11.596	(48.920)
Total empresas del grupo y asociadas		4.099.904		(3.028.388)

(*) Incluye provisión para riesgos y gastos

(**) Datos no disponibles a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

La provisión acumulada por depreciación del inmovilizado financiero recoge principalmente las pérdidas generadas por las sociedades desde el momento de su adquisición hasta el 31 de diciembre de 2002 y la provisión por "goodwill" que recoge la amortización del fondo de comercio registrado en las cuentas consolidadas.

Las principales adquisiciones, constituciones, enajenaciones y traspasos de sociedades durante el ejercicio 2002 se describen a continuación :

Terra Networks España, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha concedido préstamos a esta filial por un importe total de 137 millones de euros.

Actualmente la actividad de Terra Networks España, S.A. es la de proveer servicios de acceso a Internet y desarrollar actividades como portal de Internet en España.

Terra Networks Brasil, S.A.

Terra Networks Brasil, S.A. ostenta participaciones mayoritarias en diversas compañías de Internet. Su actividad se centra en proveer acceso a Internet, comercializar software desarrollado por terceros, prestar servicios relacionados con las redes de acceso y desarrollar actividades como portal de Internet.

En marzo de 2002 las participaciones de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Brasil, S.A. y Telefónica Interactiva Brasil, Ltda. se han sido aportadas a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 167.393 miles de euros.

Terra Networks Guatemala, S.A.

Terra Networks Guatemala, S.A. tiene participaciones en las sociedades Terra Networks El Salvador, S.A. de C.V., Terra Networks Costa Rica, S.A. de C.V., Terra Networks Honduras, S.A. de C.V. Terra Networks Nicaragua, S.A. de C.V. y Terra Networks Panamá, S.A., cuya actividad consiste en el desarrollo del negocio de Internet en dichos países.

En el ejercicio 2002 Terra Networks Guatemala, S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe total de 1.208 miles de euros que ha sido totalmente suscrita por Terra Networks, S.A.

En diciembre de 2002 las participaciones de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Guatemala, S.A. se han aportado a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 3.807 miles de euros.

Terra Networks Argentina, S.A.

En abril de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Argentina, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 6.882 miles de euros.

Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A. (RUMBO)

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Rumbo ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 1.490 miles de euros.

Terra Networks Perú, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Networks Perú, S.A. ha realizado una ampliación de capital por capitalización de deuda con Terra Networks, S.A. por un importe total de 4.976 miles de euros.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Perú, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 30.087 miles de euros.

Terra Networks México S.A. de C.V.

En el ejercicio 2002 Terra Networks México Holding, S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe total de 36.945 miles de euros que ha sido totalmente suscrita por Terra Networks, S.A.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks México Holding S.A. de C.V. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 153.233 miles de euros.

Terra Networks Chile, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Networks Chile Holding Ltda ha realizado una ampliación de capital por un importe total de 1.696 miles de euros que ha sido totalmente suscrita por Terra Networks, S.A.

Posteriormente, en el mismo ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Chile Holding, Ltda. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 51.498 miles de euros.

Inversis Networks, S.A.

Esta sociedad tiene como objeto social la adquisición, desarrollo, investigación, explotación y comercialización de equipos, sistemas y aplicaciones informáticas y telemáticas, y la preparación, elaboración y gestión de proyectos empresariales dirigidos a la distribución de productos y prestación de servicios a través de Internet, redes informáticas y telemáticas, y redes de comunicación en general.

En el ejercicio 2002 Inversis Networks, S.A. ha realizado una ampliación de capital en la cual Terra Networks, S.A. ha suscrito 1.283 miles de euros, conservando su porcentaje de participación en el 9,1%.

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en esta sociedad ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 2.737 miles de euros.

Terra Networks Venezuela S.A.

Durante el ejercicio 2002 Terra Networks Venezuela, S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe total de 3.381 miles de euros que ha sido totalmente suscrita por Terra Networks, S.A.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Venezuela, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 13.153 miles de euros.

Terra Networks Colombia Holding, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Networks Colombia Holding, S.A. ha realizado ampliaciones de capital por importe total de 8.123 miles de euros que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Colombia Holding, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 22.619 miles de euros.

Terra Networks Uruguay, S.A.

En abril de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Uruguay, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 895 miles de euros.

Terra Networks Caribe, S.A.

En abril de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Caribe, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. por un importe neto de 192 miles de euros.

A Tu Hora, S.A.

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en A Tu Hora, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 2.144 miles de euros.

Terra Mobile, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Mobile, S.A. realizó una ampliación de capital mediante la capitalización de préstamos concedidos por Terra Networks, S.A. por importe de 33.529 miles de euros.

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Mobile, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 25.062 miles de euros.

OneTravel.com, Inc.

En el ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha realizado una ampliación de capital por 2.292 miles de euros y ha capitalizado deuda a largo plazo por importe de 8.021 miles de euros. Ambas operaciones han supuesto un incremento del porcentaje de participación de un 27,73% a un 39,6%.

En abril de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Onetravel.com, Inc. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 18.088 miles de euros.

Bumeran Participaciones, S.L.

Durante el ejercicio 2002 se han realizado ampliaciones de capital por un importe total de 3,4 millones de euros íntegramente suscritos por Terra Networks, S.A., habiéndose incrementado la participación hasta el 84%.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Bumeran Participaciones, S.L. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 3.620 miles de euros.

Maptel Networks, S.A.

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Maptel Networks, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 1.300 miles de euros.

Azeler Automoción, S.A.

En el ejercicio 2002 Azeler Automoción, S.A. ha realizado una ampliación de capital en la cual Terra Networks, S.A. ha suscrito 990 miles de euros, conservando su porcentaje de participación en un 50%.

En junio de 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Azeler Automoción, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe neto de 3.514 miles de euros.

Uno-e Bank, S.A.

En el ejercicio 2002 se han realizado ampliaciones de capital suscritas en un 49% por Terra Network, S.A. que han hecho que se incremente la inversión en esta sociedad en 29,4 millones de euros.

Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.

Durante el ejercicio 2002 Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. ha realizado ampliaciones de capital en las cuales Terra Networks, S.A. ha suscrito el 50% del capital, incrementando su inversión en 2.404 miles de euros.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por importe neto de 2.404 miles de euros.

Ifigenia Plus, S.L.

En enero 2002 se formalizó la aportación de la participación en la sociedad Ifigenia Plus, S.L. por parte de Terra Networks España, S.A. a Terra Networks, S.A. por un importe igual a su valor neto contable en ese momento, 10.112 miles de euros.

En diciembre 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en esta sociedad y la provisión de cartera correspondiente ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por un importe bruto de 10.112 miles de euros, estando la participación totalmente provisionada.

Emplaza, S.A.

En el ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha formalizado una ampliación de capital por importe de 1.351 miles de euros, incrementando su porcentaje de participación de un 50% a un 80%.

En el ejercicio 2002 la participación de Terra Networks, S.A. en Emplaza, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Asociadas, S.L. por importe neto de 752 miles de euros.

(9) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas	Resultado Ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2001	1.242.532	5.635.694	5	(573.059)	(837.070)	5.468.102
Reducción de capital	(26.211)	(117.950)	-	-	-	(144.161)
Traspasos	-	(26.211)	26.211	-	-	-
Distribucion de resultados	-	-	-	(837.070)	837.070	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(2.201.655)	(2.201.655)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.216.321	5.491.533	26.216	(1.410.129)	(2.201.655)	3.122.286

a) Capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2002 de la sociedad está representado por 608.160.259 acciones de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Del total de acciones, 34.610.673 acciones fueron emitidas para cubrir los Planes de Opciones sobre Acciones de la sociedad Lycos, Inc. en el momento de su adquisición, el 27 de octubre de 2000.

En el mes de julio de 2002 se ha llevado a cabo una reducción de capital por un importe de 26.211 miles de euros, mediante la amortización de 13.105.586 acciones propias, de 2 euros de valor nominal, cumpliendo así con el acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas de 9 de abril de 2002. Dichas acciones estaban a 31 de diciembre de 2001 depositadas en Citibank, NA cubriendo derechos de opción de compra del Plan de Opciones sobre acciones para empleados de Lycos, Inc. que se encontraban cancelados. La amortización de capital ha supuesto una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero por importe de 26.211, 117.950, 144.161 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2002 existen 6.692.344 acciones depositadas en Citibank, NA pendientes de amortizar que cubren derechos de opción de compra del citado Plan de

Opciones sobre acciones que se encuentran cancelados (ya sea por la expiración de sus plazos de ejercicio o bien como consecuencia de la baja en plantilla de los empleados adjudicatarios). Dichos derechos de opción de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. se encuentran registrados contablemente en el epígrafe de inmovilizado financiero. Conforme a los acuerdos aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2001, estas acciones serán presentadas, previa su adquisición, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas para que ésta apruebe su amortización (véase Nota 17). El efecto que tendría en los estados financieros de la sociedad a 31 de diciembre de 2002 dicha amortización de capital supondría una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión e inmovilizado financiero por importe de 13.385, 60.231 y 73.616 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, existe un total de 27.918.329 acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc. que se encuentran pendientes de ejercitar y que a dicha fecha forman parte de las cifras de capital social y prima de emisión. Su contrapartida se encuentra en la cuentas de inmovilizado financiero por importe de 307.102 miles de euros del activo del balance de situación adjunto.

El detalle de las acciones emitidas a 31 de diciembre de 2002 es por tanto el siguiente:

Total número de acciones emitidas a 31 de diciembre de 2002	608.160.259
Acciones que cubren derechos de opción cancelados	6.692.344
Acciones que cubren derechos de opción pendientes de ejercitar	27.918.329
Total sin incluir acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc.	573.549.586
Acciones emitidas para cubrir planes de opciones de Terra Networks, S.A.	13.980.406
Total sin incluir acciones que cubren planes de opciones	559.569.180

b) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Puesto que la compañía ha incurrido en pérdidas, no se ha dotado reserva legal a 31 de diciembre de 2002.

c) Reservas por capital amortizado-

De acuerdo con el artículo 167 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad ha constituido una reserva indisponible por el importe del valor nominal de las acciones amortizadas en el ejercicio 2002, 26.211 miles de euros, con el fin de obviar el derecho de oposición de sus acreedores a la mencionada reducción de capital.

(10) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y
SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre la base del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

De acuerdo con la legislación vigente, y tras las modificaciones introducidas por la ley 24/2001 de 29 de diciembre de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes a la obtención de beneficios. Al cierre del ejercicio 2002 la sociedad tiene registrada una cuenta a cobrar por importe de 287.009 miles de euros correspondientes al reconocimiento del crédito generado frente a la Hacienda Pública por las pérdidas fiscales en ejercicios anteriores. La sociedad ha realizado un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales activados. El mencionado análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales se centra en analizar el impacto que en Terra Networks, S.A. tendrán las expectativas de beneficios futuros de las sociedades dependientes y, en especial, en la reversión de la provisión de cartera dotada en los estados financieros individuales de la sociedad.

Dichas expectativas de beneficios futuros son las obtenidas de las proyecciones y planes de negocio utilizados en el análisis de recuperabilidad de los fondos de comercio.

Como consecuencia del análisis de la recuperabilidad de los créditos fiscales, la sociedad ha procedido a revertir los créditos reconocidos en periodos anteriores, por un importe de 312.869 miles de euros, que ha sido registrado como gasto bajo el epígrafe "Impuesto de Sociedades" de la cuenta de resultados adjunta (Véase Nota 1).

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación a 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

2

Miles de Euros	Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 1999	94.185
Ejercicio 2000	534.072
Ejercicio 2001	1.010.025
Ejercicio 2002	1.177.609
Total	2.815.891

La conciliación a 31 de diciembre de 2002 entre el resultado del ejercicio y la base imponible del impuesto, y la conciliación definitiva entre el resultado del ejercicio y la base imponible del impuesto del ejercicio 2001 tras la presentación de la declaración liquidación del impuesto son las siguientes:

Miles de Euros	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.888.786	1.184.569
Diferencias permanentes	(419.645)	(149.238)
Diferencias temporales	(291.532)	(25.306)
Base Imponible	1.177.609	1.010.025

El plan de negocio actual de Terra Networks S.A. aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad contempla la obtención de bases positivas que permitirán la compensación de la cuenta a cobrar descrita anteriormente.

El desglose de las cuentas con las Administraciones Públicas del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Largo plazo	Corto plazo
Saldos deudores:		
Hacienda Pública deudora por retenciones de capital	-	25.949
Impuesto sobre beneficios anticipados	55.839	-
Crédito fiscal por compensación de pérdidas	231.170	-
Hacienda Pública deudora por IVA	-	506
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	-	7
Total	287.009	26.462
Saldos acreedores:		
Seguridad Social	-	376
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	-	3.352
Total	-	3.728

El impuesto sobre beneficios anticipado por importe de 55.839 miles de euros corresponde a las diferencias temporales, como consecuencia de la diferencia entre el criterio contable y fiscal. Estas diferencias se deben básicamente a la provisión de cartera dotada con el fin de recoger en las cuentas la minusvalía en las participaciones que supera el límite del importe del coste de las mismas (véase Nota 4 d).

La sociedad tiene pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

Con fecha 2 de julio de 2001, la Administración Tributaria concedió al Grupo Terra Lycos el régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2001 y siguientes.

Por tanto, desde 2001 las sociedades residentes en España que cumplen los requisitos establecidos en los artículos 78 y siguientes de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto de Sociedades, tributan por el régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Fiscal nº 111/01, del que Terra Networks, S.A., es la sociedad dominante.

El número de sociedades que componen el Grupo Fiscal en el ejercicio 2002 es de trece, siendo las más significativas por volumen de negocios las siguientes: Terra Networks S.A., Terra Networks España, S.A., y Terra Networks Latam, S.L.

(11) EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos derivados de las transacciones con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

7

	Miles de Euros			
	Inmovi- lizaciones Financieras	Inversiones Financieras Temporales	Empresas Grupo Deudoras	Empresas Grupo Acreedoras
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	-	1.350.609	-	-
Terra Networks Perú, S.A.	-	-	2.658	522
Terra Networks Brasil, S.A.	-	36.712	17.845	2.961
Terra Networks Guatemala, S.A.	-	-	852	260
Aremate.com	-	-	764	-
Terra Lycos Intangibles, S.A.	-	-	348	13.536
Terra Networks Colombia, S.A.	-	-	714	289
Terra Networks México, S.A. de C.V.	-	-	14.171	1.452
Terra Networks Colombia Holding, S.A.	-	-	1.728	-
Terra Networks Uruguay, S.A.	-	286	292	-
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	-	3.005	46	48
Terra Networks España, S.A.	-	430.478	15.373	16.483
Azeler	-	-	92	-
Irisa, S.A.	-	-	334	-
Lycos, Inc.	-	-	8.660	97.788
Terra Networks Chile S.A.	-	-	4.181	2.293
Terra Networks Operations S.A.	-	-	6.020	18.839
Ifigenia Plus, S.L.	-	5.240	593	17
Terra Networks USA, LLC.	-	-	5.049	587
Terra Networks Argentina S.A.	-	8.251	3.767	3.632
Terra Networks Caribe, S.A.	-	-	92	191
Terra Networks LATAM, S.L.	-	9.230	6.125	44
Direccional Networks, S.A.	-	-	134	15
Maptel Networks, S.A.	-	1.871	233	-
Rumbo, S.A.	1.890	-	1.134	18
Educaterra, S.L.	-	472	155	-
Emplaza	-	1.328	29	44
Terra Venezuela, S.A.	-	-	73	-
Terra Asociadas, S.L.	-	439	-	-
A Tu Hora, S.A.	-	181	-	2.875
Terra Portal Services, Inc.	-	-	-	1.003
Terra Global Management, Inc.	-	-	-	1.744
Bumeran Participadas, S.L.	-	-	954	-
Otras empresas del grupo y asociadas	-	-	4.321	4.142
Total	1.890	1.848.102	96.737	168.783

Los epígrafes "Inmovilizaciones Financieras" e "Inversiones Financieras Temporales" recogen los préstamos y créditos concedidos a largo y corto plazo respectivamente a las sociedades filiales. Las principales características de los mismos se detallan a continuación:

Compañía	Divisa	Principal	Vencimiento	Tipo de Interés	Contravalor Miles Euros
Largo plazo:					
Rumbo	Euros	400.000	13-12-06	0%	400
Rumbo	Euros	1.490.085	09-05-07	0%	1.490
Total créditos empresas del grupo y asociadas a largo plazo					1.890
Corto plazo:					
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	Euros	1.347.051	N/A	3,33%	1.347.051
Terra Networks España, S.A.	Euros	213.426.464	30-11-03	0%	213.426
Terra Networks España, S.A.	Euros	12.020.242	30-11-03	0%	12.021
Terra Networks España, S.A.	Euros	48.080.968	30-11-03	0%	48.081
Terra Networks España, S.A.	Euros	10.499.328	30-11-03	0%	10.499
Terra Networks España, S.A.	Euros	30.500.000	30-11-03	0%	30.500
Terra Networks España, S.A.	Euros	48.000.000	30-11-03	0%	48.000
Terra Networks España, S.A.	Euros	10.000.000	30-11-03	0%	10.000
Terra Networks España, S.A.	Euros	12.000.000	30-11-03	0%	12.000
Terra Networks España, S.A.	Euros	5.000.000	30-11-03	0%	5.000
Terra Networks España, S.A.	Euros	17.500.000	30-11-03	0%	17.500
Terra Networks España, S.A.	Euros	3.000.000	30-11-03	0%	3.000
Terra Networks España, S.A.	Euros	11.000.000	30-11-03	0%	11.000
Olé, S.A.	Euros	3.005.061	30-11-03	0%	3.005
Ifigenia Plus, S.L.	Euros	5.236.202	30-11-03	0%	5.236
T.N. Argentina, S.A.	Dólares	8.653.013	30-11-03	0%	8.251
T.N. Uruguay, S.A.	Dólares	300.000	30-11-03	0%	286
T.N. Brasil, S.A.	Dólares	38.500.000	30-11-03	0%	36.712
T.N. Latam, S.L.	Euros	9.230.000	30-11-03	0%	9.230
T.N. Asociadas, S.L.	Euros	439.000	30-11-03	0%	439
Maptel Networks, S.L.	Euros	1.871.000	30-11-03	0%	1.871
Emplaza, S.L.	Euros	1.328.000	30-11-03	0%	1.328
Educater, S.L.	Euros	472.000	30-11-03	0%	472
A Tu Hora, S.A.	Euros	175.000	30-11-03	4,83%	175
Intereses Devengados					13.019
Total créditos empresas del grupo y asociadas a corto plazo					1.848.102

Los préstamos y créditos concedidos a empresas españolas tienen el carácter de participativos y no devengan intereses hasta la entrada en beneficios de dichas sociedades salvo el préstamo a A Tu Hora, S.A. que devenga un 4,83% de interés

Los saldos con Telfisa corresponden a la cuenta corriente que mantiene la sociedad en dicha entidad, remunerada a tipo de interés de mercado.

Los ingresos financieros devengados en el ejercicio por los préstamos y créditos anteriores ascendieron a 48.661 miles de euros. Dicho importe fue registrado bajo el epígrafe de "Ingresos financieros empresas del grupo" en la cuenta de resultados adjunta.

(12) GASTOS DE PERSONAL

El detalle de la partida de gastos de personal a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	14.388
Indemnizaciones	178
Seguridad social	1.422
Aportación planes de pensiones	210
Otros gastos sociales	799
Total	16.997

El número medio de personas empleadas en el curso del periodo terminado el 31 de diciembre de 2002, distribuido por categorías, fue el siguiente:

Categorías	Nº Medio Empleados
Executive Vice Presidents	8
Senior Vice Presidents	3
Vice Presidents	10
Directores	22
Managers	40
Titulados	62
Administrativos	25
Total	170

6

(13) GASTOS Y PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS

El detalle de los gastos y pérdidas extraordinarias a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saneamiento de fondo de comercio (Nota 8)	312.992
Saneamiento de gastos de constitución (Nota 5)	40.679
Provisión para contingencias	7.490
Otros gastos extraordinarios	1.098
Total	362.259

La cuenta de resultados del ejercicio 2002 no recoge importe alguno en concepto de indemnizaciones de consejeros, altos directivos y reestructuraciones de plantilla.

(14) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2002 las retribuciones y otras prestaciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 3.109 miles de euros, registradas en la cuenta de resultados adjunta.

En la Nota 15 se detallan las opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. que tiene asignadas algunos miembros del Consejo de Administración así como otros compromisos con los mismos.

A 31 de diciembre de 2002 no existen otros compromisos con los miembros del Consejo de Administración.

(15) COMPROMISOS

a) *Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A.-*

El Plan de Opciones sobre Acciones de Terra Networks, S.A. fue aprobado por la Junta General celebrada el 1 de octubre de 1999 y desarrollado por acuerdos del Consejo de Administración adoptados con fecha 18 de octubre de 1999 y 1 de diciembre de 1999.

El Plan permite, a través del ejercicio de las opciones sobre acciones por parte de sus titulares, la participación de los empleados y directivos de las sociedades que forman el Grupo Terra Lycos en el capital social de Terra Networks, S.A. en hasta un máximo de 14.000.000 de acciones.

Con el fin de establecer la necesaria cobertura del Plan el día 5 de octubre de 1999 Banco Zaragozano, S.A., Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Terra Networks, S.A. celebraron un contrato que regula el otorgamiento por dichas entidades a Terra Networks, S.A. de un derecho de opción de compra irrevocable sobre 14.000.000 acciones emitidas que puede ser ejercitada en cualquier momento antes del 30 de abril del año 2004.

La aprobación e implantación del aludido sistema retributivo fueron comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y hechas públicas a través del Folleto informativo completo verificado e inscrito en el Registro oficial de dicho Organismo en fecha de 29 de octubre de 1999, así como en el Prospectus presentado ante la SEC (Securities and Exchange Commission) en Estados Unidos.

El Consejo de Administración en reuniones de 1 de diciembre de 1999 y 8 de junio de 2000, y en uso de las facultades delegadas por la Junta de Accionistas, desarrolló la Primera Fase del Plan asignando derechos de opciones a los empleados del Grupo Terra Lycos, cuyas características principales son las siguientes:

1. Cada una de las opciones sobre acciones del Plan da derecho a adquirir una acción de Terra Networks, S.A. a un precio de ejercicio de 11,81 euros por acción.
2. La duración del Plan es de cuatro años y tres meses, y las opciones pueden ser ejercitadas a razón de un tercio de las concedidas cada año a partir del segundo año.
3. El ejercicio de las opciones queda condicionado a la permanencia del beneficiario en el Grupo Terra Lycos.

Durante el año 2001 el Consejo de Administración desarrolló la Segunda Fase del Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A., aprobada por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de junio de 2000 e iniciada por acuerdo del Consejo de Administración del día 22 de diciembre de 2000, en el que se aprobó el lanzamiento de una Segunda Fase del Plan de Opciones a recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tras la propuesta del Presidente, mediante una asignación de opciones a directivos y empleados ya beneficiarios del Plan de Opciones, además de asignar opciones a los nuevos empleados incorporados al Grupo Terra Lycos hasta la fecha.

Las características principales fijadas por el Consejo de Administración para esta asignación fueron las siguientes:

1. Cada una de las opciones sobre acciones del Plan da derecho a adquirir una acción de Terra Networks, S.A. a un precio de ejercicio de 19,78 euros por acción.

2

2. La duración del Plan ha sido adaptada al acuerdo de la Junta General Ordinaria celebrada el 8 de junio de 2000, quedando fijada en seis años siendo los dos primeros años de carencia y las opciones ejercitables a partir del tercer año a razón de una cuarta parte de las opciones cada año hasta el sexto año.

3. El ejercicio de las opciones queda condicionado a la permanencia del beneficiario en el Grupo Terra Lycos.

4. Se otorgaron opciones a altos directivos, un consejero y a cuatro directores generales y asimilados, que fueron debidamente comunicadas a la CNMV el 29 de diciembre de 2000.

El Consejo de Administración acordó en su reunión de 21 de febrero de 2001, modificar el acuerdo alcanzado el 22 de diciembre de 2000 en cuanto a la duración y a la forma de devengo de los derechos de opción fijando como plazo de ejercicio de las opciones asignadas en cinco años, con ejercicios parciales por cuartas partes desde el vencimiento del primer año.

En el año 2001 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobó con una cadencia trimestral, concretamente en sus reuniones de 10 de mayo, 25 de julio y 6 de noviembre, asignaciones de opciones a las nuevas incorporaciones a la empresa, fijando como precio de ejercicio el precio de mercado de la acción durante el mencionado periodo de tres meses y con las mismas condiciones en cuanto a plazos de ejercicio y duración del derecho de opción que las previstas para la Segunda Fase del Plan.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Terra Networks, S.A., en sesión celebrada el 7 de junio de 2001, acordó la modificación parcial del acuerdo sobre el Plan de Opciones sobre acciones, ratificado y aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de junio de 2000, en lo relativo a la extensión de la aplicación del Plan de Opciones sobre Acciones a directivos y consejeros, en el sentido de ampliar el plazo máximo de ejercicio de las opciones a 10 años desde su otorgamiento, pudiendo ejercitarse parcialmente en cada uno de los años de duración. El Consejo de Administración no ha implantado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, la ampliación de la duración del derecho de opción.

Durante el año 2002 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha aprobado con una cadencia trimestral, concretamente en sus reuniones de 30 de enero, 25 de julio y 26 de septiembre, asignaciones de opciones a las nuevas incorporaciones a la empresa, fijando como precio de ejercicio el precio de mercado de la acción durante el mencionado periodo de tres meses y con las mismas condiciones en cuanto a plazos de ejercicio y duración del derecho de opción que las previstas para la Segunda Fase del Plan. A estas asignaciones se añade una asignación aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de febrero de 2002.

En el mes de junio del 2002 se decidió reservar las asignaciones de opciones únicamente para las nuevas incorporaciones que pudieran realizarse a partir de esa fecha para los niveles profesionales 1 y 2.

A 31 de diciembre de 2002 se encuentran comprometidos a empleados, directivos y consejeros del Grupo Terra Lycos, derechos de opción sobre 8.900.502 acciones, de los cuales 1.870.221 corresponden a la Primera Fase del Plan y la cantidad restante a la Segunda Fase del mismo. La media ponderada de los precios de ejercicio de los derechos de opción es 14,86 euros.

A 31 de diciembre de 2002 los directivos y consejeros del Grupo Terra Lycos son titulares de 1.365.215 opciones sobre acciones del Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A., siendo el precio de ejercicio medio ponderado de 18,81 euros.

El detalle de la información sobre las opciones del Plan de Opciones sobre Acciones de Terra Networks, S.A. pendientes de ejercitar a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Rango de precios de ejercicio	Nº de opciones pendientes de ejercicio	Media ponderada precios ejercicio
€5,22 - €9,92	2.175.400	€7,85
€9,93 - €14,63	2.640.621	€11,90
€14,64 - €19,34	244.000	€16,34
€19,35 - €24,05	3.219.581	€19,80
€24,06 - €28,81	620.900	€25,74
Total opciones vivas a 31/12/02	8.900.502	€14,86

b) Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. resultante de la asunción de los Planes de Opciones sobre acciones de Lycos, Inc.-

En los acuerdos firmados con Lycos, Inc. se acordó el canje de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. por opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. La Junta General Ordinaria de Terra Networks, S.A. celebrada el 8 de junio de 2000 acordó asumir los planes de opciones sobre acciones de Lycos, Inc., siempre que se produjera la integración entre ambas compañías.

Con fecha 25 de octubre de 2000 el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. aprobó (i) el canje de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. existentes con anterioridad al cierre de la operación por opciones sobre acciones de Terra Networks,

S.A. (ii) la transmisión a Citibank NA (Banco Agente) de la totalidad de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. para su ejercicio anticipado, y (iii) la celebración de un contrato entre Terra Networks, S.A. y el Banco Agente en relación con el nuevo Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A.

Como consecuencia del ejercicio de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. por parte del Banco Agente, éste suscribió 29.088.488 acciones de Lycos, Inc. que, en virtud de los acuerdos de la Junta de accionistas de Lycos, Inc. celebrada el día 27 de octubre de 2000, fueron convertidas en 29.088.488 acciones de Lycos, Inc. y aportadas al canje, al igual que el resto de las acciones de Lycos, Inc.

Como resultado del canje de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. por opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. los empleados, directivos y consejeros de Lycos, Inc. obtuvieron derechos de opción de compra sobre 62.540.249 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad del Banco Agente.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Terra Networks, S.A., celebrada el 7 de junio de 2001, acordó la modificación parcial del acuerdo sobre el Plan de Opciones sobre acciones, ratificado y aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de junio de 2000, en lo relativo a las obligaciones dimanantes de la asunción de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. por parte de Terra Networks, S.A., tras el canje de acciones entre ésta y Lycos, Inc., que podrán ser atendidas por las acciones de Terra Networks, S.A., en poder de Citibank, NA, resultantes del canje de acciones de Lycos, Inc., poseídas por esta entidad para atender a los Planes de Opciones de los empleados y directivos de Lycos, Inc.

A 31 de diciembre de 2002, los empleados, directivos y consejeros de Lycos, Inc. han ejercitado un total de 14.823.990 opciones y quedan comprometidas un total de 27.918.329 opciones a un precio de ejercicio medio ponderado de 19,15 dólares americanos.

A dicha fecha, los directivos y consejeros mantienen derechos de opción de compra, procedentes de los Planes de Opciones de Lycos, Inc. comprometidos con anterioridad a la adquisición de ésta por parte de Terra Networks, S.A., sobre 9.090.776 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad del Banco Agente, cuyo precio de ejercicio medio ponderado es de 23,05 dólares americanos.

A 31 de diciembre de 2002, los miembros del Consejo de Administración que ocupan o han ocupado cargos ejecutivos en el Grupo Terra Lycos, mantienen 8.717.026 opciones de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. procedentes de los Planes de Opciones de Terra Networks, S.A. y de Lycos, Inc., con una media ponderada de precios de ejercicio de 25,81 euros.

El detalle del movimiento de las opciones del Plan de Opciones sobre Acciones de Lycos, Inc. a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Opciones	Número de opciones	Total precio de ejercicio (miles USD)	Media ponderada precios ejercicio (USD)	Valor contable (miles de EUR)
Con precio ejercicio inferior a 11€	17.875.355	69.205	3,87	
Con precio ejercicio superior a 11€	44.664.894	892.510	19,98	
Total opciones emitidas en inicio	62.540.249	961.715	15,38	
Con precio ejercicio inferior a 11€	12.616.748	40.056	3,17	
Con precio ejercicio superior a 11€	2.207.242	33.089	14,99	
Total opciones ejercitadas	14.823.990	73.145	4,93	
Con precio ejercicio inferior a 11€	1.307.267	7.596	5,81	
Con precio ejercicio superior a 11€	11.798.319	230.467	19,53	
Total opciones canceladas y amortizadas	13.105.586	238.063	18,17	
Con precio ejercicio inferior a 11€	536.194	3.052	5,69	
Con precio ejercicio superior a 11€	6.156.150	112.826	18,33	
Total opciones canceladas	6.692.344	115.878	17,31	71.400
Con precio ejercicio inferior a 11€	3.415.146	18.500	5,42	
Con precio ejercicio superior a 11€	24.503.183	516.127	21,06	
Total opciones vivas a 31/12/02	27.918.329	534.627	19,15	291.857

c) Litigios en curso-

Acciones colectivas presentadas por accionistas de Terra Networks, S.A.

Terra Networks, S.A. ha sido citada como demandada en cinco demandas presentadas en los Estados Unidos involucrando a Terra Networks, S.A. y algunos de sus consejeros y directivos, que trabajaban para la sociedad en el periodo de tiempo relacionado con su Oferta Publica Internacional de Venta (IPO) en Estados Unidos, realizada en 1999.

Las cinco acciones presentadas contra Terra Networks, S.A. son parte de más de mil demandas presentadas en Estados Unidos durante los años 2000 y 2001 referentes a trescientas IPO aproximadamente. Estas demandas, contestando las adjudicaciones hechas en las IPO alegan, principalmente, que las entidades colocadoras de valores asignaron acciones a clientes privilegiados en esas IPO en las que existía gran interés por los inversores potenciales y en las que el precio de cierre del primer día se esperaba que fuera alto. Se alega en las demandas que a cambio de la asignación de acciones a esos clientes, los clientes accedieron a adquirir acciones en el mercado secundario a un precio predeterminado para mantener el valor de mercado de las acciones

artificialmente alto y que las entidades colocadoras recibieron de sus clientes comisiones infladas u otras compensaciones que pudieran ser consideradas como ilegales o no autorizadas o que de cualquier otra forma vulneran la normativa de la SEC y NASD.

En julio de 2002, Terra Networks, S.A. y otras empresas emisoras de valores demandadas presentaron, de forma conjunta, la solicitud de desestimación de la demanda consolidada.

Adicionalmente, los consejeros y directivos de Terra Networks, S.A. han negociado y firmado un acuerdo con los demandantes por el cual los demandantes aceptan excluir a los demandados individuales del procedimiento, sin perjuicio de que puedan volver a incluirlos antes del 30 de septiembre de 2003 si los demandantes encontraran una base para ello. Este acuerdo fue aprobado por el tribunal mediante una orden judicial de 9 de octubre de 2002.

El despacho de abogados que defiende a Terra Networks, S.A. cree que Terra Networks, S.A. y sus consejeros y directivos demandados tienen sólidos argumentos frente a las reclamaciones presentadas y han sido autorizados para llevar a cabo una enérgica defensa en nombre de Terra Networks, S.A. En el análisis de las demandas realizado por el mencionado despacho hasta el cierre del ejercicio 2002, se cree que existen importantes defectos legales y puntos débiles en las reclamaciones actualmente alegadas y se anticipa que si no se suspenden las acciones frente a Terra Networks, S.A., se solicitará la desestimación de la práctica totalidad de las mismas.

Terra Networks, S.A. confía en que su resultado no ha de ser desfavorable o, de serlo, que no deberá de tener un efecto material negativo sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones de la sociedad.

Demanda de arbitraje interpuesta ante la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA)

En el primer trimestre del año 2001, la sociedad Cierv Nueva, S.L. y sus accionistas, formularon Demanda de Arbitraje contra Terra Networks, S.A. de la que ha venido conociendo la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje de Madrid (CIMA).

La pretensión de los actores consistía en que Terra Networks, S.A., les comprase la totalidad de las participaciones sociales (2.157) que aquéllos ostentaban de la empresa Corporación Real Time Team, S.L (CRTT, S.L.), de la que, a su vez, eran socios mayoritarios.

El 18 de diciembre 2001, la CIMA dictó un Laudo Arbitral, en virtud del cual a Terra Networks, S.A. estaba obligada a comprar a los demandantes las referidas participaciones sociales, si bien por un precio sensiblemente inferior (en mas de un 50%) al pretendido por los mismos.

El 22 de enero de 2002, Terra Networks, S.A. formuló Recurso de Anulación contra el Laudo que fue resuelto por la Audiencia Provincial de Madrid, confirmándolo.

El 5 de septiembre de 2002, el Juzgado de Primera Instancia número 63 de Madrid, requirió a Terra Networks, S.A. para que diese cumplimiento al pago de la cantidad de 21.941.749,94 euros en concepto de principal y 6.398.313,94 euros en concepto de intereses, gastos y costas, sin perjuicio de ulterior tasación de costas.

Con fecha 9 de septiembre de 2002, Terra Networks, S.A., consignó en el referido Juzgado de Primera Instancia ejecutante, la suma de 27.726.000,52 euros, una vez aclarado que era ésta la cantidad establecida por la CIMA mediante Laudo Arbitral .

Como consecuencia de la Insolvencia de las sociedades pertenecientes al Grupo Teknoland existen en la actualidad múltiples reclamaciones laborales efectuadas por los trabajadores de estas compañías de las que conocen determinados Juzgados de lo Social de Madrid. En estos procedimientos, se ha ampliado la reclamación contra Terra Networks, S.A. contra CIERV, S.L. y contra Terra Lycos, S.A.

Actualmente los Juzgados de lo Social números 15, 16, 28 y 35 de Madrid han absuelto a Terra Networks, S.A., Terra Lycos, S.A. y Cierv, S.L. de las reclamaciones planteadas por trabajadores de las distintas empresas que forman el Grupo Teknoland y han levantado el "velo jurídico", al considerar como responsable de la situación de insolvencia para el pago de salarios a Cierv Nueva, S.L., lo que induce razonablemente a pensar que se obtengan otras sentencias en este mismo sentido, de las que resulten absueltas Terra Networks, S.A., Terra Lycos, S.A. y Cierv, S.L.

Demanda presentada por IDT

El 31 de enero de 2001, International Discount Telecommunications Corporation (IDT), inició un procedimiento ante los tribunales el distrito de Nueva Jersey de los Estados Unidos contra Terra Networks, S.A., Telefónica, S.A., Terra Networks, USA, Inc. y Lycos, Inc.

Terra Networks, S.A. e IDT habían suscrito en abril de 2000 la terminación (Contrato de Terminación) de una empresa participada (Contrato de Joint Venture).

En esta demanda, IDT alega principalmente contra Terra Networks, S.A.: (i) el supuesto incumplimiento de las obligaciones asumidas en el Contrato de Terminación por el que IDT adquiere un determinado número acciones, (ii) la supuesta no revelación a IDT de las negociaciones relativas a la adquisición de Lycos durante la negociación del Contrato de Terminación (iii) y el presunto incumplimiento de las obligaciones del Contrato de Joint Venture.

En mayo de 2002 el tribunal rechazó, en parte, la solicitud de desestimación de la demanda presentada por los demandados. Los demandados solicitaron la

reconsideración de esta decisión judicial que se resolvió de manera favorable para los intereses de Terra Networks, S.A. el 1 de octubre de 2002, el tribunal reconsideró su decisión de mayo de 2002 ampliando la desestimación de la demanda a los cargos por los que IDT alegaba incumplimientos bajo el Contrato de Joint Venture.

Adicionalmente, en julio de 2002 IDT sustituyó la demanda por una segunda demanda modificada, introduciendo una nueva reclamación por la que se alega que Telefónica, S.A. sería responsable, como persona de control, por los fraudes alegados contra Terra Networks, S.A. en sus negociaciones con IDT, que desembocaron en el Acuerdo de Terminación. Telefónica, S.A. ha presentado objeciones a esta reclamación, que están siendo consideradas por el tribunal.

El despacho de abogados que asesora a Terra Networks, S.A. cree que ésta y el resto de los demandados cuentan con unas sólidas defensas a las reclamaciones presentadas. Terra Networks, S.A. confía que su resultado no ha de ser desfavorable o, de serlo, que no deberá de tener un efecto material negativo sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones de la sociedad.

(16) RETRIBUCIONES DE LOS AUDITORES

La remuneración satisfecha por Terra Networks, S.A. a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte & Touche, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L., firma auditora de la sociedad, durante el ejercicio 2002, ascendió a 536 miles de euros.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	201
Otros servicios de auditoría	269
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	66
Total	536

La remuneración satisfecha por el Grupo Consolidado Terra Lycos a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte & Touche, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L., firma auditora del Grupo Consolidado, durante el ejercicio 2002 ascendió a 1.294 miles de euros.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	787
Otros servicios de auditoría	276
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	231
Total	1.294

Los trabajos adicionales se refieren, principalmente, a la prestación de servicios de asesoría fiscal y a la realización de trabajos de "due diligence" durante el ejercicio.

La remuneración a otros auditores del Grupo Terra Lycos durante el ejercicio 2002 asciende a 34 miles de euros con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	34
Otros servicios de auditoría	-
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	-
Total	34

En estos honorarios se encuentran incluidas las retribuciones de las empresas españolas y extranjeras del Grupo Terra Lycos que consolidan por el método de integración global.

(17) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL
CIERRE

a) Adquisición de acciones propias-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la sociedad ha comprado a Citibank, NA 6.692.344 acciones. Estas acciones, que se encontraban depositadas en Citibank, NA y que cubren derechos de opción de compra del Plan de Opciones sobre acciones para empleados de Lycos, Inc. que se encuentran cancelados, serán propuestas por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas para que ésta apruebe su amortización.

b) Uno-e Bank, S.A.-

El 15 de mayo de 2002 Terra Networks, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) firmaron un Protocolo de Intenciones para llevar a cabo la integración de la rama de actividad de financiación al consumo de particulares de Finanzia Banco de Crédito, S.A. (entidad íntegramente participada por BBVA) y Uno-e Bank, S.A. El acuerdo para la mencionada integración estaba sujeto a una revisión legal, financiera y de negocio, así como a las autorizaciones internas y administrativas correspondientes. Una vez producida la integración, la participación de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A. sería del 33% y la del Grupo BBVA el 67%.

En la misma fecha (15 de mayo de 2002) BBVA y Terra Networks, S.A. firmaron un contrato de liquidez en el que establecieron mecanismos de liquidez (opciones de compra y venta) sobre las acciones de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A. de la forma siguiente:

a) Terra Networks, S.A. tiene el derecho de vender a BBVA y éste tiene la obligación de comprar la participación de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A., entre el 15 de mayo de 2004 y el 15 de mayo de 2006, al mayor de los siguientes precios (i) el valor de mercado determinado por un Banco de Inversión y (ii) el precio pagado por Terra Networks, S.A. para la adquisición de su participación (189,4 millones de euros).

b) BBVA tiene el derecho de comprar a Terra Networks, S.A. y ésta tiene la obligación de vender su participación en Uno-e Bank, S.A., entre el 15 de mayo de 2004 y el 15 de mayo de 2006, al mayor de los siguientes precios (i) el valor de mercado determinado por un Banco de Inversión y (ii) el precio pagado por Terra Networks, S.A. para la adquisición de su participación (189,4 millones de euros), más un tipo de interés del 4,70% anual.

Si se alcanzase un acuerdo definitivo sobre la mencionada integración del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. y Uno-e Bank, S.A., los mecanismos de liquidez quedarían modificados en el sentido de que BBVA perdería su derecho de compra y Terra Networks, S.A. mantendría su derecho de venta pero únicamente al valor de mercado determinado por un Banco de Inversión.

Con fecha 10 de enero de 2003 Terra Networks, S.A. y BBVA han firmado un Acuerdo para realizar la integración del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. y Uno-e Bank, S.A., en términos más adecuados a sus respectivos intereses que los establecidos en el Protocolo de Intenciones de 15 de mayo de 2002, dejando éste sin efecto, y quedando el acuerdo definitivo sujeto a las autorizaciones internas y administrativas correspondientes, que deberán quedar otorgadas con anterioridad al 30 de junio de 2003 como condición para formalizar y ejecutar la operación de integración. Una vez producida la integración la participación de Terra Networks, S.A. sería del 33% y la del Grupo BBVA del 67%.

En la misma fecha (10 de enero de 2003) BBVA y Terra Networks, S.A. han firmado un contrato de liquidez que sustituirá al de fecha 15 de mayo de 2002 una vez se produzca la integración antes mencionada. En dicho contrato se establece un mecanismo de liquidez (opciones de venta) sobre las acciones de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A. de la forma siguiente: Terra Networks, S.A. tiene el derecho de vender a BBVA y éste tiene la obligación de comprar la participación de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A., entre el 1 de Abril de 2005 y el 30 de Septiembre de 2007, al valor de mercado, establecido como el mayor de los dos siguientes (i) el determinado por un Banco de Inversión y (ii) el que resulte de multiplicar el Beneficio después de Impuestos de Uno-e Bank, S.A. por el ratio PER de BBVA, y multiplicado por el porcentaje de participación de Terra Networks, S.A. que se pretenda vender en ese momento.

Adicionalmente, el precio de ejercicio de la opción señalado anteriormente no podrá ser inferior a 148,5 millones de euros en el caso de que Uno-e Bank, S.A. no alcance los objetivos de Margen Ordinario y Beneficio antes de Impuestos previstos para los ejercicios 2005 y 2006.

Asimismo, en relación con la integración de los negocios descrita anteriormente, Terra Networks, S.A. y BBVA han firmado, con fecha 10 de enero de 2003, un acuerdo sobre publicidad en cuya virtud BBVA se compromete a contratar espacios publicitarios en los portales del Grupo Terra Lycos, por un importe neto anual de 6.000 miles de euros y por un plazo de cinco años, a contar desde el momento en que se produzca la mencionada integración.

*c) Contrato Marco del Acuerdo Estratégico
firmado entre Terra Networks, S.A. y
Telefónica, S.A.-*

Terra Networks, S.A. y Telefónica, S.A. han suscrito, con fecha 12 de febrero de 2003, un Contrato Marco de Alianza Estratégica en sustitución del Acuerdo Estratégico de 16 de mayo de 2000 del que era parte, asimismo, la compañía Bertelsmann AG.

Adicionalmente, Terra Networks, S.A., Lycos, Inc., Telefónica, S.A. y Bertelsmann AG han firmado un acuerdo de interés preferencial que les permitirá seguir explorando oportunidades de prestación mutua de servicios de comunicación, desarrollos y contenidos en el mercado "on-line".

La firma del nuevo contrato entre Terra Networks, S.A. y Telefónica, S.A. responde, por un lado, a los cambios experimentados por los negocios de Internet y, en especial, al desarrollo de la banda ancha y, por otro, a la necesidad de adaptar el catálogo de productos y servicios ofrecidos por el Grupo Terra Lycos bajo el Acuerdo de 16 de mayo de 2000, a las nuevas realidades antes descritas y a las necesidades específicas del Grupo Telefónica en los mercados en los que está presente.

El Contrato Marco aprovecha al máximo la capacidad del Grupo Telefónica, como proveedor de conectividad y acceso en banda ancha y banda estrecha, y del Grupo Terra Lycos, como portal, agregador, proveedor y gestor de contenidos y servicios de Internet en telefonía fija en los mercados residencial, SOHO, y, cuando así se acuerde, PYMES. La finalidad del Contrato Marco es aprovechar las sinergias y crear valor para ambos Grupos.

Este Contrato Marco tendrá una duración de seis años, finalizando el 31 de diciembre de 2008, siendo automáticamente renovado por periodos anuales de no mediar denuncia expresa por las partes.

Las principales características que el Contrato Marco tiene son resumidamente las siguientes:

- Reforzamiento del Grupo Terra Lycos como:
 - Proveedor exclusivo de los elementos esenciales del portal, uso de marca, y agregador de los contenidos y servicios de Internet en banda ancha y estrecha dirigidos al segmento residencial, SOHO y, cuando así se acuerde a PYMES, en las ofertas de conectividad y acceso a Internet de las sociedades del Grupo Telefónica.
 - Proveedor preferente de los servicios de auditoría, consultoría, gestión y mantenimiento de los portales-país de las sociedades del Grupo Telefónica.
 - Proveedor exclusivo de los servicios de formación "on-line" de los empleados del Grupo Telefónica.
 - Proveedor preferente de los servicios de marketing integral "on-line" con las compañías del Grupo Telefónica.
- Garantía de un volumen mínimo de contratación de espacios publicitarios "on-line" de las sociedades del Grupo Terra Lycos por las sociedades del Grupo Telefónica.
- Contratación exclusiva de los servicios de conectividad y acceso mayorista a Internet por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del Grupo Telefónica en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.
- Externalización de la operación por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del Grupo Telefónica de todo o parte de los servicios y/o explotación de los elementos de acceso a la red para la provisión de acceso a Internet de sus clientes residenciales, SOHO y, cuando así se acuerde, PYMES, en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.
- Contratación exclusiva de los servicios avanzados de red y plataformas necesarias para la construcción de la oferta a clientes residenciales, SOHO y, cuando así se

acuerde, PYMES por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del Grupo Telefónica, tanto en banda ancha como estrecha en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.

El Contrato Marco asegura la generación de un valor mínimo para el Grupo Terra Lycos a lo largo de toda su vigencia, por un importe anual de 78,5 millones de euros, que resulta de la diferencia entre los ingresos operativos derivados de los servicios prestados, en virtud de dicho Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos (sean variables o fijos, exclusivos o compartidos; excluyéndose en todo caso los costes de estructura ya existentes en el Grupo Terra Lycos) así como los ahorros de costes. El Contrato Marco define un nuevo modelo de relación de ambas compañías que aprovechan mejor sus capacidades respectivas para potenciar el crecimiento de ambas en Internet.

*b) Cambios en el Consejo de
Administración-*

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión de 29 de enero de 2003 ha adoptado, entre otros acuerdos, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración, el nombramiento por cooptación de los accionistas D. Luis Bassat y D. Luis Badía como miembros del Consejo de Administración, quienes han aceptado los cargos. Dichos nombramientos cubren las vacantes producidas tras las renunciaciones de D. Jesús María Zabalza Lotina y D. Alejandro Junco de la Vega Elizondo, como miembros del Consejo de Administración.



(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	2002	2001		2002	2001
Gastos de establecimiento	-	401	Recursos obtenidos en las operaciones	23.948	68.556
Adquisición de inmovilizado:			Enajenación de inmovilizado:		
*Inmaterial	7.525	8.950	*Inmaterial	1.195	3.985
*Material	2.704	4.220	*Material	598	6.829
*Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	134.799	359.431	*Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	7.587	28
Provisión para riesgos y gastos	21.000	-	Créditos en empresas del grupo y asociadas	-	94.451
Créditos en empresas del grupo y asociadas	106.186	131.151	Traspaso a corto plazo de créditos a largo plazo	393.847	15.494
Traspaso neto de Inmovilizaciones financieras	9.817	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	11.002	357
Traspaso de corto plazo a inmovilizado financiero largo plazo	-	371.522			
Depósitos y fianzas	-	107			
TOTAL APLICACIONES	282.031	875.782	TOTAL ORÍGENES	438.177	189.700
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	156.146	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	-	686.082

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	Aumento		Disminución	
	2002	2001	2002	2001
Deudores	-	51.167	5.859	-
Administraciones públicas deudores	2.677	8.471	-	-
Inversiones financieras temporales	227.451	-	-	720.844
Tesorería	5	-	-	477
Ajustes por periodificación	9.811	309	-	-
Acreedores a corto plazo	-	-	77.939	24.708
TOTAL	239.944	59.947	83.798	746.029
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	156.146	-	-	686.082

La conciliación del resultado del ejercicio con los fondos obtenidos de las operaciones es la siguiente:

Miles de Euros	2002
Pérdidas del ejercicio	(2.201.655)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	39.987
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero	1.519.076
Saneamiento gastos de primer establecimiento	40.679
Saneamiento de fondo de comercio	312.992
Crédito impositivo cancelado en el ejercicio	312.869
Recursos obtenidos de las operaciones	23.948

6

TERRA NETWORKS
INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2002

Introducción

A lo largo de 2002, el modelo de negocio del Grupo Terra Lycos ha ido evolucionado progresivamente para adaptarse a las circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular. Uno de los aspectos que no puede dejar de resaltarse a la hora de analizar la evolución y desarrollo de Terra Networks, S.A. en el ejercicio 2002 es la negativa situación macroeconómica de los países en los que tiene presencia. A las negativas consecuencias que dicha situación ha supuesto para la compañía, en términos de ingresos, se añade el también negativo impacto de los tipos de cambio de determinadas monedas (fundamentalmente, dólar norteamericano y real brasileño) sobre la cuenta de resultados. A este desfavorable escenario macroeconómico se ha venido a sumar en el 2002 el ahondamiento en la crisis de la publicidad "online" y del mercado de Internet. Asimismo, cabe mencionar la situación de inestabilidad política y social que atraviesan algunos de los principales países en los que el Grupo Terra Lycos está presente: Brasil, Argentina, y Venezuela, especialmente. En consecuencia, en el ejercicio 2002, los resultados de una parte importante de las sociedades dependientes han experimentado desviaciones significativas con respecto a los previstos en el presupuesto del ejercicio 2002.

Siempre que se produzcan circunstancias que pudieran conducir a posibles saneamientos y, en todo caso, en el último trimestre de cada ejercicio, la sociedad realiza revisiones de los planes de negocio de sus filiales y, basándose en factores cuantitativos y cualitativos, evalúa la necesidad de registrar saneamientos del valor de sus fondos de comercio y otros intangibles utilizados en sus operaciones. Cuando se identifican factores indicadores de posibles saneamientos, la sociedad determina su importe mediante la comparación del valor en libros del fondo de comercio y demás activos intangibles y su valor de mercado. La sociedad calcula el valor de mercado basándose, principalmente, en la metodología del descuento de flujos de caja, obtenidos como el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Al cierre del ejercicio 2002 estos análisis, basados en las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, han tenido por objeto determinar la recuperación de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación de Terra Networks, S.A., siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. Adicionalmente, se ha solicitado a un experto independiente la elaboración de un estudio propio para el caso del fondo de comercio asociado a la adquisición de Lycos, Inc. (que representa el 50% del total, aproximadamente).

Como resultado de esta situación y los citados estudios, a 31 de diciembre de 2002 se ha realizado un saneamiento de gastos de establecimiento, de fondos de comercio y una

reversión de créditos fiscales capitalizados por importe de 40.679, 312.992 y 312.869 miles de euros, respectivamente.

A pesar de ello, si el año 2001 fue el año de la consolidación del Grupo Terra Lycos como una de las redes de Internet más visitadas en Estados Unidos, Europa, Latinoamérica y Asia, el año 2002 ha supuesto un gran reto para el Grupo Terra Lycos, que ha logrado mantenerse en su situación de privilegio dentro del sector a través de la innovación y el desarrollo de nuevos servicios, así como de una imagen de marca sólida, manteniéndose entre los principales jugadores de Internet a nivel mundial.

El Grupo Terra Lycos ha continuado a lo largo de 2002 con la política ya iniciada en el año anterior de ampliar de forma progresiva el modelo "OBP" ("Open, Basic, Premium") en todas las líneas de negocio y áreas geográficas en que opera. Esta orientación hacia la innovación ha permitido al Grupo Terra Lycos mantener una positiva evolución hacia el cobro de servicios y contenidos, permitiendo que los ingresos por suscripciones vayan más allá de las suscripciones de acceso. Los servicios de comunicación y las suscripciones de portal han contribuido así a la diversificación de las fuentes de ingresos del Grupo Terra Lycos.

Es importante destacar igualmente el hecho de que el Grupo Terra Lycos ha sido pionero en evolucionar desde el negocio tradicional de acceso hacia un modelo que ofrece soluciones globales mediante la incorporación de servicios de comunicación de valor añadido. La estrategia de comunicación "CSP" ("Communication Service Provider") tiene como objetivo ofrecer servicios más potentes que faciliten a los usuarios la comunicación, independientemente de dónde se encuentren y el dispositivo que utilicen.

En la línea de negocio de media, el Grupo Terra Lycos ha apostado por un enfoque en la prestación de servicios integrales de marketing, lo que junto con la venta de publicidad "on-line" permite establecer una relación más sólida con los clientes y aprovechar todo el potencial de la fuerza de ventas, a la vez que facilita a los anunciantes el acceso a un público altamente segmentado y la obtención de la máxima eficacia de Internet como soporte publicitario.

En este ámbito, deben destacarse dos actuaciones significativas llevadas a cabo a lo largo del ejercicio. De un lado, la implantación de la tecnología de media CheckM8, para el logro de un mayor impacto de la publicidad. Con esta solución mejorada de marketing integrado, se consigue reducir significativamente el tiempo para la creación de publicidad "on-line", permitiendo a los clientes realizar más rápidamente los beneficios de una mensajería de alto impacto y ajustándose en mayor medida a las necesidades de sus clientes. De otro, mediante la adquisición de GetRelevant (proveedor de servicios de marketing directo), en octubre de 2002 se añade un potente paquete de productos a los servicios del Grupo Terra Lycos, así como un acceso directo a una audiencia cualificada para alcanzar mayores tasas de conversión.

El Grupo Terra Lycos ha optado por la creación de "Lycos Enterprise Services" en mayo de 2002, extendiendo su negocio a nuevos sectores o unidades de negocio a los que ha comenzado a ofrecer recursos para hosting, navegación y funcionalidades para web sites

comerciales. Este negocio, que comenzó dando servicio a pequeñas compañías, se amplió poco después (en agosto de 2002) a clientes corporativos, prestándoles servicios de creación de contenidos televisivos, desde diseño de programas hasta producción y distribución.

El Grupo Terra Lycos opera en 42 países. En junio de 2002 se ha vendido la participación en Lycos Korea, y en diciembre de dicho año se ha procedido a la venta de la participación en Lycos Japan, si bien en uno y otro caso se han establecido acuerdos con socios estratégicos de la región (Lycos Korea y Lycos Japan-Rakuten, respectivamente), con el objetivo de mantener presencia en dichas regiones. Por último, también durante el ejercicio 2002 se ha vendido la participación en la filial canadiense, Sympatico Lycos.

Nueva estructura organizativa

En el segundo semestre de 2002 el Grupo Terra Lycos ha creado una nueva unidad de negocio, bajo el nombre de Global Operations, para el desarrollo de mejores productos, servicios y sistemas para los clientes, agrupándose bajo un único responsable aquellas funciones globales y relacionadas con la gestión de productos. Con ello se ha pretendido mejorar y agilizar el lanzamiento de los mejores productos a nivel global, pero sin perder la filosofía corporativa de mantener el sabor local correspondiente.

De esta forma, Global Operations ha incluido todas aquellas Unidades que intervienen en el proceso completo de concepción, desarrollo y producción de plataformas, productos y servicios. A tal efecto, la Dirección de Operaciones Globales ha pasado a estar formada por una Unidad dedicada a servicios de Marketing, varias Unidades de Global Product Managers y la función de Tecnología, dividida en dos Unidades, la Unidad de Operaciones /MIS y la Unidad de Ingeniería.

Asimismo, en el segundo semestre del año se ha creado una nueva estructura organizativa para el área correspondiente a Latinoamérica. Así, se ha procedido a la agrupación en cuatro unidades geográficas: Brasil, Región Sur (Chile, Perú, Argentina y Uruguay), México y Región Central (América Central, Colombia, República Dominicana y Venezuela). Los objetivos de cada unidad se han centrado en maximizar el crecimiento y la cifra de EBITDA, obtener y mantener una posición líder en el mercado y desarrollar una organización orientada a la provisión de servicios en los respectivos mercados locales.

Cada unidad geográfica ha pasado a asumir la cuenta de resultados del país correspondiente y a ser responsable de los productos locales que complementan a aquellos proporcionados por Global Operations, así como de la gestión de clientes a nivel local.

Estrategia y modelo de negocio

Centrado a lo largo de 2002 en la rentabilidad como objetivo prioritario, el Grupo Terra Lycos ha continuado con la política ya iniciada en 2001 de migración de ofertas gratuitas a ofertas de pago de valor añadido, a través del modelo "OBP" ("Open, Basic and

Premium"). De este modo, se ha ampliado de forma progresiva el modelo "OBP" a lo largo de todas las líneas de negocio y áreas geográficas en que opera, diversificando sus ingresos hacia el pago por suscripciones, yendo más allá de las tradicionales suscripciones de acceso. Los servicios de comunicación y las suscripciones de portal se han sumado a aquéllas como nuevas fuentes de ingresos.

A lo largo de los últimos tiempos, el modelo de negocio del Grupo Terra Lycos ha evolucionado paulatinamente para adaptarse a las circunstancias del mercado, en general, y del sector de Internet, en particular, con un objetivo de rentabilidad. Un ejemplo de esto lo constituye el negocio de acceso, el cual ya en 2001 había abandonado su política de promoción de los accesos gratuitos para ir progresivamente enfocando todos los esfuerzos al acceso de pago ofreciendo servicios y productos de valor añadido, centrándose en una oferta diferenciada y de calidad que permite cobrar a los clientes.

Asimismo en el negocio de acceso, cabe destacar un año más la decidida apuesta del Grupo Terra Lycos por la banda ancha, iniciada en el ejercicio previo, y concretada básicamente en el ADSL en los países Latinoamericanos y en España. A través de la banda ancha, el Grupo Terra Lycos ofrece a sus clientes una conexión a Internet de alta velocidad junto con servicios de comunicación y contenidos de media asociados.

Adicionalmente, con el objetivo de potenciar la integración vertical de los contenidos, incrementar el alcance de la audiencia y aumentar el nivel de fidelización de los usuarios con servicios y contenidos de valor añadido, durante 2002 el Grupo Terra Lycos ha firmado importantes alianzas estratégicas y comerciales. Pueden destacarse, entre otras:

- ⇒ Foxsports (alianza para la creación conjunta de un potente canal de deportes);
- ⇒ MovieTickets (acuerdo para la creación de un site "co-branded" de transacciones de entradas en Lycos Entertainment);
- ⇒ Grupo BBVA (para el lanzamiento de un sistema de comercio electrónico seguro en Internet).

En este punto cabe destacar también el lanzamiento de canales verticales de servicios de valor añadido, a través de alianzas estratégicas con compañías líderes en sus respectivos sectores. Destaca el lanzamiento de:

- ⇒ Educaterra (portal vertical que ofrece servicios de formación "on-line" al mercado de habla hispana, que comenzó operando en Argentina, Colombia, Chile, España, México, Perú, Venezuela y Estados Unidos);
- ⇒ Rumbo (portal vertical de viajes que se lanzó en julio de 2002 en Perú y, más adelante, en septiembre en Colombia y Venezuela, ampliando su presencia a nivel Latinoamericano).

El Grupo Terra Lycos se ha mostrado especialmente activo durante el ejercicio 2002 en lo que a lanzamientos de nuevos productos y servicios se refiere, de acuerdo a su estrategia de orientación a productos de pago, con el objetivo último de rentabilidad. Entre otros, y en el ámbito de los servicios de comunicación, pueden destacarse los lanzamientos de:

- ⇒ Lycos Mail Plus (servicio de suscripción de e-mail que proporciona una amplia serie de mejoras para aquellos usuarios que hayan incrementado sus necesidades respecto al mail gratuito);
- ⇒ Terra Mail Premium (servicio de mensajería unificada que se lanzó en México);
- ⇒ Lycos Premium Communities y Lycos Business Intranets (destinados a pequeños negocios, grupos, clubs y equipos).

Desde el punto de vista de contenidos, destacan los lanzamientos de:

- ⇒ Lycos Music (servicio de música mejorado y ubicado en el site del mismo nombre);
- ⇒ Gamesville on Demand (que se ha convertido en el primer portal en lanzar una plataforma de juegos vía suscripción);
- ⇒ Album de Fotos Virtual en España.

También pueden destacarse los lanzamientos de servicios de marketing, de búsqueda, o de herramientas diversas, entre los que se encuentran los siguientes:

- ⇒ Domain Registration Services (Lycos ha creado su propio site de dominios donde los usuarios pueden registrar nombres de dominios desde la red Lycos);
- ⇒ Lycos Search 6.0 (que incorporaba significativas mejoras al buscador anterior);
- ⇒ Mi Terra (para personalización por parte de los usuarios de su página de inicio);
- ⇒ Lycos Insite AdBuyer (plataforma integrada para servicios de publicidad y de inclusión de pago).

Otros lanzamientos llevados a cabo por el Grupo Terra Lycos durante el año 2002 son:

- ⇒ Terra Plus (nuevo producto de acceso con mayores ventajas y las mejores herramientas, dirigido a usuarios residenciales y SOHO),
- ⇒ Radio Terra (la primera radio en ofrecer música con calidad CD a través de Internet),
- ⇒ Canal Alimentación.

Finalmente, cabe destacar la orientación de la política de Fusiones y Adquisiciones del Grupo Terra Lycos hacia la ejecución cada vez más selectiva de este tipo de operaciones. En este contexto se ubica la adquisición de GetRelevant en octubre de 2002, proveedora "on-line" de servicios de marketing directo, que ha reforzado con una potente serie de productos de marketing directo a aquellos con los que ya contaba el Grupo Terra Lycos. GetRelevant ha proporcionado tecnología "on-line" de adquisición de clientes, permitiendo a los clientes publicitarios del Grupo Terra Lycos acceder a una audiencia cualificada para alcanzar mayores tasas de conversión.

No obstante la selectiva política de adquisiciones, el Grupo Terra Lycos continúa atento a todas aquellas oportunidades de negocio que se puedan presentar, habida cuenta que a 31 de diciembre de 2002 se dispone de un total de 1.800 millones de euros de liquidez, que permitirán la adquisición de negocios de importancia realmente estratégica para el Grupo Terra Lycos.

Cambios en el equipo de gestión

Con fecha 30 de enero de 2002, Jesús María Zabalza Lotina ha sustituido en el Consejo de Administración a Isidro Fainé Casas. Por su parte, Carlos Fernández-Prida ha pasado a formar parte del Consejo de Administración el 9 de abril del mismo año, mientras que el 25 de junio de 2002 ha dejado su puesto en el mismo Jesús María Zabalza Lotina. Una vez concluido el ejercicio 2002, dos nuevos consejeros independientes se han incorporado al Consejo de Administración de la sociedad, Luis Badía y Luis Bassat, en sustitución de Jesús María Zabalza y de Alejandro Junco de la Vega.

En la segunda mitad del ejercicio 2002 se ha producido una reorganización estructural del Grupo Terra Lycos, que ha llevado a una serie de cambios en el equipo de gestión. Entre aquellos que han dejado el Grupo Terra Lycos debe mencionarse a Antonio García-Urgelés, hasta entonces Executive Vice President de Latam y España, y a Julián de Cabo, Country Manager de España. Silvia de Jesús ha pasado a ocupar el puesto de Executive Vice President de Latinoamérica, mientras Inés Leopoldo ha asumido el cargo de Executive Vice President de España. Por último, Javier Martínez ha pasado a ocupar el puesto de Executive Vice President de Operaciones Globales.

Investigación y desarrollo

El Grupo Terra Lycos desarrolla una activa política de creación e implantación de nuevos servicios y sistemas en colaboración con los principales proveedores del mercado, además de mantener una estrecha relación con Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A. (TIDSA) en las actividades de prospección y desarrollo de nuevas soluciones tecnológicas debidamente validadas en el marco del mercado, la competencia y el entorno regulatorio.

A su vez el Grupo Terra Lycos tiene presente la oportunidad que representa el incorporar a su programa de investigación y desarrollo las oportunidades que sus filiales le presentan, tomando gran interés en aquellas que surjan en áreas específicas de especialización de las diferentes unidades. El Grupo Terra Lycos mantiene un proceso continuo de mejora de los servicios y sistemas ya existentes, así como un programa de desarrollo de nuevos servicios, que proporcionan mayor valor y riqueza a la familia de productos del grupo.

Los plazos de desarrollo e introducción de nuevos servicios varían en función de la complejidad del servicio. Se puede estimar que un servicio de complejidad intermedia puede realizarse en un plazo comprendido entre 16 y 18 semanas.

Así, durante el año 2002, el Grupo Terra Lycos ha desarrollado una Plataforma de Juegos "on-line" (MPG) con funcionalidades, módulos de negocio y gestión únicos en el mercado de productos de ocio "on-line". Los desarrollos e integraciones diferenciales hacen que este producto nazca con una vocación de liderazgo en el sector del entretenimiento digital. El plazo de desarrollo de este producto (Terra Games MPG) ha sido de 18 semanas.

Todos los desarrollos se ejecutan siguiendo un proceso formal que recoge todas las fases, desde la definición del servicio hasta las de verificación y validación del mismo, con el fin de garantizar su calidad una vez que se incluya en el catálogo de productos del Grupo Terra Lycos.

Como política general, los servicios se desarrollan de manera global para todos los países donde el Grupo Terra Lycos tiene presencia, realizándose las adaptaciones locales en el proceso de implantación en cada país.

B

YO, JOSE FRANCISCO MATEU ISTURIZ, SECRETARIO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE "TERRA NETWORKS, S.A."

CERTIFICO

Que el presente Documento, cuyas hojas numeradas correlativamente de la página número 1 a la página número 42 contiene las Cuentas Anuales de "Terra Networks, S.A." y de la página número 1 a la página número 7 contiene el Informe de Gestión de "Terra Networks, S.A.", todo ello correspondiente al ejercicio de 2002, han sido visadas todas ellas por quién suscribe. Las mencionadas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido formuladas por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, integrado por los abajo firmantes y, válidamente adoptado por el mismo, en su reunión de 25 de febrero de 2003, celebrada en Madrid.

Que, en cumplimiento de lo prevenido en los artículos 37.1, 3º, 37.2 y 37.3 del Código de Comercio y del artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, todos los miembros del Consejo de Administración de "Terra Networks, S.A." fechan y firman este Documento en la presente hoja que es, a la vez, la última de éste, excepto los Sres. Consejeros, D. Robert J. Davis, D. Edward M. Philip y D. Johannes H. Hubert de Mol que no han podido firmar el presente documento, debido a la imposibilidad de recoger las firmas de los mismos en tiempo hábil, por la lejanía de su residencia.

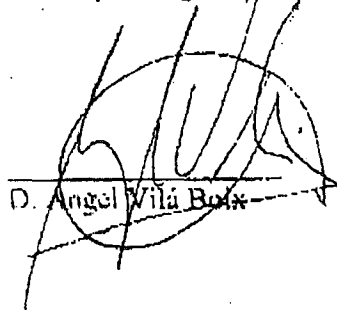


José Francisco Mateu Isturiz

Madrid, 25 de febrero de 2003



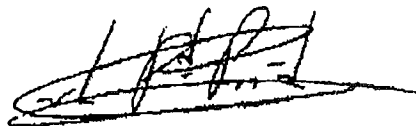
D. Joaquim Agut Bofill



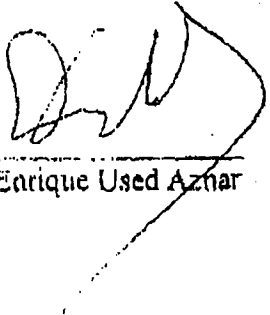
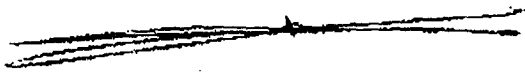
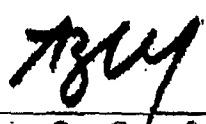
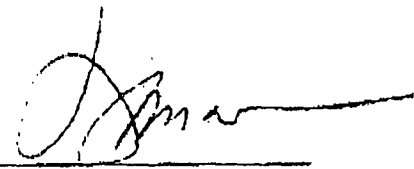
D. Angel Vilá Bofill



D. Luis Ramón Arrieta Durana



D. Carlos Fernández-Prida Méndez-Núñez


D. Francisco Moreno de Alborán y de Vierna
D. Enrique Used Aznar
D. Luis Badía AlmirallD. Johannes H. Hubert de Mol
Telefónica DataCorp, S.A.
D. Antonio Viana-Baptista
D. Luis Bassat CócD. Edward M. PhilipD. Robert J. Davis