

**TERRA NETWORKS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
Correspondientes al Ejercicio 2003
comparadas con las del ejercicio
2002 junto con el Informe de
Auditoria del ejercicio 2003

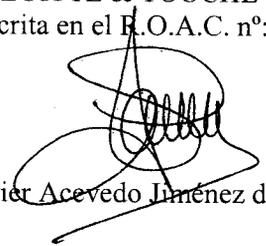
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TERRA NETWORKS, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante, el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas 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 2003 de las sociedades Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V. en las que Terra Networks, S.A. participa efectivamente en un 100% y un 32,1%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003, y cuyos activos y pérdidas antes de impuestos representan un 2,1% y un 10,2% en el caso de Lycos Europe N.V., y un 3,1% y un (10,2)% en el caso de Terra Networks España, S.A., así mismo el importe neto de la cifra de negocios de Terra Networks España, S.A. representa un 33,87% de las correspondientes cifras consolidadas al 31 de diciembre de 2003. Las mencionadas cuentas anuales de Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V han sido examinadas por otros auditores (BDO Audiberia Auditores, S.L. y KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft respectivamente) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 26 de febrero de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

3. Tal y como se indica en la Nota 1, la actividad del Grupo está centrada en el desarrollo de distintas líneas de negocio alrededor del uso de Internet, habiendo incurrido en pérdidas desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2003. El plan de negocio elaborado por la dirección de la Sociedad para los próximos cuatro años contempla, asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis, la obtención de beneficios en el ejercicio 2005. En base a dicho plan y a los resultados previstos para los próximos diez años, el Grupo mantiene un saldo a 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe "Inmovilizado Financiero" por importe de 289.764 miles de euros, correspondiente a impuestos sobre beneficios anticipados y créditos activados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2001 y anteriores (notas 4-l y 15). Dada la propia naturaleza de cualquier 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 2003 cubre en exceso las necesidades de tesorería requeridas en el citado plan para el año 2004.
4. La Sociedad está integrada dentro del grupo de empresas cuya sociedad matriz es Telefónica, S.A.. Un 24% de la cifra de negocios consolidada y un 25% de los gastos de explotación consolidados del ejercicio 2003 del Grupo Terra han tenido su origen en operaciones con sociedades del citado Grupo (véase nota 16), lo que hace que la actividad de Terra Networks, S.A. y Sociedades Dependientes esté influenciada por dichas transacciones.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoria y en el informe de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas, expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Terra Networks, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2003 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 consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de Terra Networks, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

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



Javier Acevedo Jiménez de Castro

25 de febrero de 2004

**Terra Networks, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio 2003,
comparadas con las del ejercicio 2002,
junto con el Informe de Auditoria del ejercicio 2003

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	31/12/2003	31/12/2002		31/12/2003	31/12/2002
ACCIONISTAS, DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS (Notas 4 a y 11)	-	291.857	FONDOS PROPIOS (Nota 11)		
INMOVILIZADO			Capital suscrito	1.202.936	1.216.321
Gastos de establecimiento (Nota 7)	892	1.466	Prima de emisión	5.126.134	5.491.533
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)-	80.267	57.086	Reservas de la sociedad dominante:		
Gastos de investigación y desarrollo	-	155	Reservas distribuibles	6	6
Bienes en régimen de arrendamiento financiero	14.338	-	Reservas por capital amortizado	39.596	26.211
Propiedad Industrial	22.324	23.052	Reservas para acciones propias	126.262	1.858
Aplicaciones informáticas	94.456	78.627	Resultados de ejercicios anteriores	(703.941)	111.320
Inmovilizaciones inmateriales en curso	2.699	3.977	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(2.289.662)	(1.127.157)
Otro inmovilizado inmaterial	128.131	112.482	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(208.092)	(185.451)
Provisiones	(14.078)	(19.377)	Diferencias de conversión de consolidación	(399.988)	(334.884)
Amortización acumulada	(167.603)	(141.830)	Pérdidas del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	(172.710)	(2.008.870)
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)-	38.301	54.759	Total fondos propios	2.720.541	3.190.887
Terrenos y construcciones	14.736	18.312			
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.163	8.782	SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	2.961	-
Equipos proceso de información	123.974	131.956			
Mobiliario	12.241	14.120	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 4 a)	6.615	7.587
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	151	214			
Otro inmovilizado material	3.045	8.147	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.000	485
Provisiones	(17.042)	(29.233)			
Amortización acumulada	(113.967)	(97.539)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4 h)	22.896	27.375
Inmovilizaciones financieras-	546.311	514.864			
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	68.634	134.863	ACREEDORES A LARGO PLAZO EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 13)	26.192	-
Otras participaciones (Nota 10)	264.096	93.785			
Créditos a empresas asociadas (Nota 14)	16.029	11.902	ACREEDORES A LARGO PLAZO	694	6.116
Otros créditos	187	297			
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.722	1.839	IMPUESTO DIFERIDO A LARGO PLAZO (Nota 15)	3.020	2.744
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	295.795	291.634			
Otro inmovilizado financiero (Notas 4 a y 11)	-	71.400	ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Provisión particip. en sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	(3.974)	(4.789)	Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	7.163	-
Provisiones de cartera (Nota 10)	(83.906)	(78.653)	Deudas con empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	38.202	34.855
Otras provisiones financieras (Nota 14)	(12.272)	(7.414)	Deudas con empresas asociadas (Nota 14)	3.105	3.478
Acciones propias a largo plazo (Nota 11)	126.262	1.858	Acreeedores comerciales	98.155	118.879
Total inmovilizado	792.033	630.033	Otras deudas no comerciales:		
			Administraciones públicas (Nota 15)	14.497	12.480
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Notas 4 a y 5)	422.095	627.189	Otras deudas no comerciales	32.157	34.738
			Ajustes por periodificación	10.020	57.884
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	5.818	10.369	Total acreedores a corto plazo	203.299	262.314
ACTIVO CIRCULANTE					
Existencias	603	415			
Deudores-	142.647	147.363			
Cientes por ventas y prestación de servicios	50.995	37.403			
Empresas del Grupo Telefónica, deudoras (Nota 13)	57.417	60.545			
Empresas asociadas, deudoras (Nota 14)	1.837	2.870			
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	29.741	45.450			
Otros deudores	2.657	1.095			
Inversiones financieras temporales-	1.590.584	1.734.663			
Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	1.365.431	1.362.299			
Créditos a empresas asociadas (Nota 14)	-	181			
Otras inversiones financieras temporales (Nota 4 h)	225.153	372.183			
Tesorería	8.937	26.425			
Ajustes por periodificación	24.501	29.194			
Total activo circulante	1.767.272	1.938.060			
TOTAL ACTIVO	2.987.218	3.497.508	TOTAL PASIVO	2.987.218	3.497.508

TERRA NETWORKS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2003 Y 2002

DEBE	Miles de euros		HABER	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002		Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
GASTOS:			INGRESOS:		
Variación de existencias	-	3.839	Importe neto de la cifra de negocio:		
Aprovisionamientos:			Ventas netas a empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	130.615	53.651
Total aprovisionamientos, empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	142.555	160.122	Ventas netas y prestación de servicios a empresas asociadas	8.905	32.454
Total aprovisionamientos, empresas asociadas	400	361	Ventas netas y prestación de servicios	405.571	530.841
Otras compras y trabajos realizados por otras empresas	122.881	129.297	Trabajos realizados por el grupo para el inmovilizado	910	1.656
Gastos de personal (Nota 16)	119.653	165.433	Otros ingresos de explotación, empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	281	1.989
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	78.742	142.718	Otros ingresos de explotación	345	1.200
Variación de las provisiones de tráfico	7.709	21.613	Total ingresos de explotación (Nota 16)	546.627	621.791
Otros gastos de explotación:					
Servicios exteriores de empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	26.572	12.596			
Servicios exteriores de empresas asociadas	152	87			
Servicios exteriores y otros gastos de explotación (Nota 16)	166.189	270.137			
Total gastos de explotación	664.853	906.203	Pérdidas de explotación	118.226	284.412
Beneficios de explotación	-	-			
			Ingresos de participaciones en capital	837	-
			Ingresos de valores y créditos en empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	35.021	48.989
			Ingresos de valores y créditos en empresas asociadas	-	313
Gastos financieros por deudas	3.899	3.977	Ingresos financieros de valores y créditos	27.810	21.037
Diferencias negativas de cambio	2.442	7.864	Diferencias positivas de cambio	3.657	8.973
Otros gastos financieros y asimilados	4.029	7.467	Otros ingresos financieros y asimilados	788	3.540
Resultados financieros positivos	57.743	63.544	Resultados financieros negativos	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	34.734	148.902			
Amortización fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	83.269	254.157	Reversión de la diferencia negativa de consolidación	972	1.602
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	177.514	622.325
Variación de la provisión por depreciación de cartera (Nota 10)	-	33.488	Beneficios en la enajenación de inmovilizado financiero (Nota 2)	10.908	19.734
Variación provisión por depreciación inmovilizado material e inmaterial	-	54.199	Otros ingresos extraordinarios (Nota 16)	12.134	19.422
Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero	144	2.866	Resultados extraordinarios negativos	-	1.046.332
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 16)	18.364	994.935	Pérdidas antes de impuestos y socios externos	172.980	1.668.657
Resultados extraordinarios positivos	4.534	-			
Beneficios antes de impuestos y socios externos	-	-	Resultados atribuidos a socios externos (Nota 12)	536	2.412
Impuesto sobre Beneficios (Nota 15)	266	342.625	Pérdidas del ejercicio	172.710	2.008.870
Beneficios netos del ejercicio	-	-			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio 2003.

TERRA NETWORKS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003

(1) ACTIVIDAD DEL GRUPO TERRA NETWORKS

Terra Networks, S.A. (o la sociedad dominante) 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 dominante 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 fuese necesario. La sociedad dominante 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 dominante 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 o adquirido sociedades filiales en la mayor parte de los países donde presta sus servicios. En concreto, al 31 de diciembre de 2003, el Grupo Terra Networks, S.A. y sociedades dependientes (en adelante Grupo Terra Lycos), presta servicios a través de participaciones directas o indirectas en España, Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Austria, Suiza, Dinamarca, Suecia, Bélgica, Estados Unidos, México, Brasil, Guatemala, Argentina, Perú, Chile, Colombia, Venezuela, Uruguay, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana, Puerto Rico, China, Singapur, Taiwan, Filipinas, Malasia, India, Indonesia, Sudeste Asiático y Tailandia, (véase Anexo I). Las participaciones en Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Austria, Suiza, Dinamarca, Suecia, Bélgica, China, Singapur, Taiwan, Filipinas, Malasia, India, Indonesia, Sudeste Asiático y Tailandia son consecuencia de la integración de la sociedad Lycos, Inc. aprobada por el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. el 16 de mayo de 2000, siendo las europeas, excepto España, a través de Lycos Europe N.V., filial de Lycos, Inc. y las asiáticas a través de Lycos Asia Limited.

Alianza con Bertelsmann AG y alianza con Telefónica S.A.

Con fecha 16 de mayo de 2000 Terra Networks, S.A., Telefónica, S.A., Lycos, Inc. y Bertelsmann AG, firmaron unos acuerdos 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 la sociedad dominante, 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 16).

En cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato Marco de Alianza Estratégica, durante el ejercicio 2003, se ha generado el mencionado valor mínimo anual para el Grupo Terra Lycos.

Oferta Pública de adquisición de acciones

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV), con fecha de 19 de junio de 2003, autorizó la formulación, por parte de Telefónica S.A., de una Oferta Pública de Adquisición de la totalidad de las acciones de Terra Networks, S.A. admitidas a cotización y negociadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) y en Nasdaq (National Association of Security Dealers Active Quotations, Estados Unidos), tras haber sido presentada por Telefónica, S.A.¹, la preceptiva solicitud de autorización y folleto informativo para la realización de una Oferta Pública de Adquisición, según la normativa aplicable.

La citada Oferta, tal y como consta en el folleto explicativo de la misma registrado en la CNMV con fecha 19 de junio de 2003, se formuló como compraventa en metálico, siendo la contraprestación de 5,25 euros por cada acción de Terra Networks, S.A. La citada Oferta quedaba condicionada a la adquisición por Telefónica, S.A. de un número de acciones de Terra Networks, S.A. que junto con las acciones que Telefónica ya poseía y que fueron inmovilizadas hasta el momento de la publicación del resultado de la Oferta, supusiera alcanzar como mínimo el 75% del capital social de Terra Networks, S.A. en el momento de publicación del resultado de la Oferta. Asimismo, Telefónica, S.A. se reservaba expresamente el derecho a renunciar a esta condición, una vez finalizado el plazo para la aceptación de la Oferta, el 23 de julio de 2003.

¹ Acuerdo adoptado en el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. con fecha 28 de mayo de 2003.

Con fecha 26 de junio de 2003, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. de acuerdo con el dictamen emitido por los bancos de inversión Citigroup y Lehman Brothers, consideró que la Oferta Pública de Adquisición del 100% de las acciones de Terra Networks, S.A. era equitativa y razonable para los accionistas. Asimismo, en consonancia con esta valoración positiva, el Consejo de Administración manifestó su voluntad de aceptar la Oferta en lo que se refería a las 2.420.468 acciones de las que era titular Lycos, Inc. Los consejeros que a título individual poseían acciones de Terra Networks, S.A. así como el consejero nombrado a propuesta de BBVA, también manifestaron su voluntad de aceptar la Oferta.

Con fecha 25 de julio de 2003, la CNMV comunicaba a la sociedad dominante que la Oferta Pública de Adquisición formulada por Telefónica, S.A. sobre 370.675.587 acciones de Terra Networks, S.A. había sido aceptada por un número de 202.092.043 acciones, lo que representaba un 54,52% de las acciones a las que iba dirigida la Oferta y el 33,60% del capital social de la sociedad afectada.

Asimismo, el mismo día 25 de julio de 2003, Telefónica S.A. confirmó a través de un hecho relevante al mercado, su decisión de renunciar al límite mínimo al que había condicionado la Oferta Pública. En consecuencia la participación directa resultante alcanzó el 71,97% del total capital social de Terra Networks, S.A.

Adquisición de autocartera

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad de Citibank, NA en su condición de banco agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc. Estas acciones representan un 4,41% del capital social de Terra Networks S.A. La operación se ha realizado a los precios a los que Citibank, NA adquirió las acciones de Lycos Inc, para dar cobertura a los Planes de Opciones de los empleados de aquella en el momento de su compra.

El objetivo de la adquisición de las citadas acciones ha sido poner en valor el nuevo crédito fiscal que se produzca en el año 2004 y, en su caso, en años posteriores. Esta puesta en valor se ha logrado mediante la integración de Terra Networks, S.A. en el régimen de tributación consolidada del Grupo Telefónica en el año 2004, pues una vez ejecutada la adquisición, el porcentaje accionarial de Telefónica, S.A. supone un 75,29% del capital efectivo de Terra Networks, S.A. (capital social menos autocartera).

Accionistas de Terra Networks, S.A.

Terra Networks, S.A. tiene sus valores admitidos a cotización en el Mercado Continuo español (dentro del segmento especial de negociación de valores denominado "Nuevo Mercado") y, por tanto, en las cuatro Bolsas de Valores españolas, además de en la Bolsa de Nueva York (Nasdaq). El Comité Asesor Técnico de los Índices Ibex, en sesión de 11 de diciembre de 2003 decidió, de acuerdo con las Normas Técnicas para la Composición y Cálculo de los índices Ibex 35, excluir y, por tanto que el valor Terra Networks (TRR) dejase de pertenecer al mencionado Índice, con efectos a partir del 2 de enero de 2004.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, Terra Networks, S.A. está participada por los siguientes accionistas:

Accionista	% de Participación	
	31-12-03	31-12-02
Telefónica, S.A.	71,97 (*)	38,58
Citibank, NA	-	4,59
Otros accionistas	28,03	56,83
Total	100,00	100,00

(*) el porcentaje efectivo (capital menos autocartera) de Telefónica, S.A. asciende a 75,29%.

La participación que ostentaba Citibank, NA en el ejercicio 2002, tenía como finalidad dar cobertura al Plan de Opciones sobre acciones de Lycos, Inc. A 31 de diciembre de 2003 dentro del epígrafe "Otros accionistas" se incluyen tanto las participaciones de la autocartera (4,41%) como las participaciones del Banco Zaragozano (1,16%) y la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (1,15%), que tienen como finalidad dar cobertura al Plan de Opciones sobre acciones a favor de los empleados del Grupo Terra Lycos (véanse Notas 11 y 18 a y b) o, en su caso, su amortización si al vencimiento de las opciones no se produce el ejercicio de las mismas.

Saneamiento de activos

Siempre que se produzcan circunstancias que pudieran conducir a desviaciones significativas en las previsiones de futuro 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 activos 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 2003 y 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 consolidado del

Grupo Terra Lycos, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. Adicionalmente, en el ejercicio 2002, se solicitó 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 representaba a dicha fecha el 50% del total, aproximadamente) y del fondo de comercio asociado a la alianza de Bertlesmann AG y Telefónica S.A.

Como resultado de estos estudios, siguiendo el criterio de prudencia valorativa, a 31 de diciembre de 2003 se ha realizado un saneamiento de fondos de comercio de consolidación por importe de 6.452 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002 se realizó un saneamiento de fondos de comercio y una reversión de créditos fiscales capitalizados por importe de 856.657 y 384.530 miles de euros, respectivamente. Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, se reconoció el saneamiento de gastos de primer establecimiento y se registraron provisiones de inmovilizado material e inmaterial por importe de 56.622, 32.573 y 21.648 miles de euros, respectivamente.

Aspectos medioambientales

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo Terra Lycos, éste 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 consolidados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Imagen fiel-

Las presentes cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad dominante, han sido obtenidas de los registros contables de Terra Networks, S.A. y de sus sociedades dependientes, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad y sus sociedades dependientes. Las respectivas cuentas anuales de las sociedades dependientes han sido preparadas por los Administradores de cada sociedad, de acuerdo con los principios y normas contables y demás normativa aplicable en los diferentes países donde se encuentran las citadas sociedades.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 se someterán a la aprobación de la Junta General de accionistas de la sociedad dominante, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Terra Networks, S.A. celebrada el 2 de abril de 2003.

Las cifras contenidas en los balances de situación consolidados adjuntos, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y la presente memoria consolidada, están expresadas en miles de euros, salvo mención expresa.

b) Principios de consolidación-

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión. En los casos en que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia.

En el ejercicio 2003, todas las sociedades dependientes (véase Anexo I) han sido consolidadas por el método de integración global, con excepción de las sociedades Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A., A tu hora, S.A., Corporación Real Time Team, S.L., Azeler Automoción, S.A., Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. y las empresas asociadas de Lycos, Inc. (Lycos Europe N.V., Lycos Asia Limited, Lycos Korea, Inc., Lycos Ventures LP), que han sido consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, al tratarse de sociedades en las que, sin tener el control de los órganos de gobierno ni la mayoría de derechos de voto, existe una vinculación duradera ejerciéndose influencia sobre la gestión.

En el ejercicio 2003 se ha producido la integración de la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. en Uno-e Bank, S.A., mediante ampliación de capital realizada por Uno-e Bank, S.A. el 23 de Abril de 2003, tras la cual la participación de Terra Networks, S.A. ha quedado situada en el 33%. Además, de acuerdo con el contrato de liquidez firmado entre Terra Networks, S.A. y BBVA el 10 de Enero de 2003, una vez producida la mencionada integración Terra Networks, S.A. ostenta un derecho de venta de su participación en Uno-e Bank, S.A. frente a BBVA, garantizado en 148,5 millones de euros si no se cumplieran determinados objetivos. Por todo ello, el fondo de comercio y la participación en dicha entidad han pasado a reclasificarse íntegramente al epígrafe "Otras Participaciones" del balance de situación adjunto por un importe neto de 148,5 millones de euros (véanse Notas 5 y 6).

A 31 de diciembre de 2003, todas las participaciones minoritarias que mantiene Lycos, Inc. en las que destacan las sociedades Fast Search & Transfer ASA y Autobyte, Inc., sobre cuya gestión no se ejerce una influencia significativa se han contabilizado a valor de mercado, lo que ha supuesto un abono por importe de 21.211 miles de euros registrado en

el epígrafe "Ingresos financieros de valores y créditos" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

En el ejercicio 2002, todas las sociedades dependientes (véase Anexo I) fueron consolidadas por el método de integración global, con excepción de las sociedades Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A., A tu hora, S.A., Corporación Real Time Team, S.L., Uno-e Bank, S.A., Azeler Automoción, S.A., One Travel.com, Inc., Terra Mobile, S.A., Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. y las empresas asociadas de Lycos, Inc. (Lycos Japan K.K., Lycos Asia Limited, Lycos Korea, Inc., Lycos Europe N.V., Sympatico Lycos, Inc., Lycos Ventures LP, Fast Search & Transfer ASA y Autobytel, Inc.), que fueron consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, al tratarse de sociedades en las que, sin tener el control de los órganos de gobierno ni la mayoría de derechos de voto, existía una vinculación duradera ejerciéndose influencia sobre la gestión.

Adicionalmente, existen sociedades sin actividad cuyo efecto es poco significativo sobre los estados financieros consolidados y no han sido incluidas en el perímetro de consolidación, y otras sociedades en las que la sociedad dominante tiene participaciones inferiores al 6%, que están recogidas en el balance de situación consolidado en el epígrafe de "Otras participaciones" a su coste histórico, habiéndose realizado la correspondiente corrección valorativa, en el caso de ser necesario (véase Nota 10).

Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global, se presenta en los epígrafes "Socios Externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultados atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El resultado de incluir en el balance consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia las participaciones en sociedades asociadas, se refleja en los epígrafes "Participación en Sociedades puestas en equivalencia" del activo del balance de situación consolidado y "Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de resultados consolidada.

De acuerdo con la práctica habitual en España, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

c) Comparación de la información-

La Sociedad One Travel.com, Inc. en la que Terra Networks S.A. poseía indirectamente un 39.6% del capital total a 31 de diciembre de 2002, se consolidó en el ejercicio 2002 por el método de puesta en equivalencia de acuerdo con lo previsto, entre otros, en el artículo 11 del Real Decreto 1815 por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Esta participación ha pasado a consolidarse por el método de integración global a partir del 18 de abril de 2003, fecha en la que se ha adquirido la mayoría de los derechos de voto de esta sociedad (véase Nota 6).

Conforme se describe en la Nota 2 b, una vez producida la integración de la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. en Uno-e Bank, S.A., mediante ampliación de capital realizada por Uno-e Bank, S.A. el 23 de Abril de 2003, la participación de Terra Networks, S.A. ha quedado situada en el 33%. Además, de acuerdo con el contrato de liquidez firmado entre Terra Networks, S.A. y BBVA el 10 de Enero de 2003, una vez producida la mencionada integración Terra Networks, S.A. ostenta un derecho de venta de su participación en Uno-e Bank, S.A. frente a BBVA, garantizado en 148,5 millones de euros si no se cumplían determinados objetivos. Por todo ello, el fondo de comercio y la participación en dicha entidad han pasado a reclasificarse íntegramente al epígrafe "Otras Participaciones" por un importe neto de 148,5 millones de euros.

Diversas participaciones minoritarias de Lycos, Inc. (fundamentalmente Fast Search & Transfer ASA y Autobytel, Inc.), se encuentran clasificadas en el epígrafe de "Otras Participaciones", al tratarse de sociedades en las que, no se tiene el control de los órganos de gobierno ni la mayoría de derechos de voto, y adicionalmente no existe una vinculación duradera y no se ejerce influencia sobre la gestión. En el ejercicio 2003 la corrección valorativa de estas participaciones ha sido reclasificada en la cuenta de resultados del epígrafe "Variación de la provisión por depreciación de cartera" al epígrafe "Ingresos financieros de valores y créditos".

d) Perímetro de consolidación-

Las empresas del Grupo Terra Lycos incluidas en el perímetro de consolidación y la información relacionada con las mismas se describen en el Anexo I.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2003 y 2002 se describen a continuación (por orden cronológico):

d.1.) *Sociedades dependientes-*

▪ OneTravel.com, Inc.-

El 18 de abril de 2003, el Grupo Terra Lycos ha adquirido la mayoría de derechos de voto de esta sociedad aumentando su participación del 39,6% a 31 de diciembre de 2002 a 52,07%. En el mes de agosto de 2003, el Grupo Terra Lycos, ha concluido la serie de acuerdos de compra de acciones en virtud de los cuales ha aumentado su participación en el capital social de OneTravel.com, Inc., del 52,07% a un 54,15%. El desembolso efectivo total en el ejercicio 2003 ha ascendido a 3,3 millones de euros.

▪ Terra Networks Latam E.T.V.E, S.L.-

En el mes de diciembre de 2003 se ha llevado a cabo una reorganización societaria mediante la aportación desde Terra Networks, S.A. a Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L. (filial al 100%) de las participaciones que la primera ha ostentado durante el año 2003 en determinadas sociedades extranjeras radicadas en Latinoamérica a su valor neto contable. Asimismo se ha realizado una reordenación intragrupo de participaciones accionariales latinoamericanas que han supuesto varias compraventas, a diversas sociedades del Grupo Terra Lycos, por parte de Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L. a sus valores netos contables (véase Anexo I).

▪ Ampliaciones de capital sin cambio de participación-

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades dependientes extranjeras del Grupo en el ejercicio 2003 han sido las siguientes (en miles de dólares americanos):

Sociedad	Ampliación de capital mediante capitalización de deuda	Ampliación de capital mediante aportación dineraria íntegramente suscrita
T.N Guatemala, S.A.	-	1.450
T.N. Brasil, S.A.	26.500	-
T.N. México Holding, S.A. de C.V.	4.008 (*)	7.000
T.N. Argentina, S.A.	8.653	2.850
T.N. Venezuela, S.A.	-	400
T.N. Colombia Holding S.A.	-	5.300

(*) datos facilitados en miles de euros

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades dependientes extranjeras del Grupo en el ejercicio 2002 fueron las siguientes (importes en miles de dólares americanos):

Sociedad	Ampliación de capital mediante capitalización de deuda	Ampliación de capital mediante aportación dineraria íntegramente suscrita
T.N Guatemala, S.A.	-	1.100
T.N. Perú, S.A.	4.976	-
T.N. México Holding, S.A. de C.V.	-	34.500
T.N. Chile Holding Ltda.	-	1.700
T.N. Venezuela, S.A.	-	3.125
T.N. Colombia Holding S.A.	-	7.700

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003 las sociedades Terra Networks Uruguay, S.A., Terra Global Management, Inc., y Bumeran Participaciones, S.L. han sido disueltas y liquidadas.

d.2) *Sociedades asociadas-*

▪ Uno-e Bank, S.A.-

En virtud de los acuerdos alcanzados en febrero de 2000 entre Telefónica, S.A. y el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante BBVA), en el mes de agosto de 2001 la sociedad Terra Networks, S.A. adquirió el 49% del capital de la sociedad Uno-e Bank, S.A., desembolsando en la operación 160.434 miles de euros.

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 determinados mecanismos de liquidez (opciones de compra y venta) sobre las acciones de Terra Networks, S.A. en Uno-e Bank, S.A. los cuales quedarían modificados 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., 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 último sin efecto, y quedando el acuerdo definitivo sujeto a las autorizaciones internas y administrativas correspondientes, que debían quedar otorgadas con anterioridad al 30 de junio de 2003 como condición para formalizar y ejecutar la operación de integración.

En la misma fecha (10 de enero de 2003) BBVA y Terra Networks, S.A. han firmado un contrato de liquidez que sustituiría al de fecha 15 de mayo de 2002 una vez se produjera 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 valores (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 en el mencionado contrato de liquidez.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Acuerdo de 10 de enero de 2003, antes mencionado, y una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, el 23 de abril de 2003 BBVA y Terra Networks, S.A., en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Uno-e Bank, S.A., aprobaron por unanimidad una ampliación de capital en Uno-e Bank, S.A. a suscribir íntegramente por Finanzia Banco de Crédito, S.A., mediante la aportación no dineraria de la rama de actividad del negocio de consumo de esta última entidad, quien también ha celebrado en esa misma fecha Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobando la mencionada aportación y la suscripción íntegra de la ampliación de capital. La mencionada ampliación de capital se elevó a público mediante escritura de fecha de 19 de junio de 2003 y se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 16 de julio de 2003.

Dicha ampliación de capital ha supuesto la integración de la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. en Uno-e Bank, S.A. y como consecuencia de la misma, el grupo BBVA participa en el 67% de Uno-e Bank, S.A. y Terra Networks, S.A. en el 33%.

- Terra Mobile, S.A.-

En el mes de junio de 2003 Terra Mobile, S.A. realizó una ampliación de capital por importe total de 40 millones de euros para reequilibrar su patrimonio social, de los que Terra Networks S.A. aportó en metálico 8 millones de euros. Posteriormente, Terra Networks, S.A. vendió a Telefónica Móviles, S.A. la participación en la sociedad por un euro por lo que Telefónica Móviles ha pasado a ostentar el 100% de Terra Mobile. La venta ha generado un beneficio de 10.526 miles de euros dado que Terra Networks tenía provisionado el valor de la inversión al valor teórico contable negativo de Terra Mobile, S.A. Este beneficio se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios en la enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de resultados adjunta del ejercicio 2003.

- Lycos Korea, Inc.-

En el mes de agosto de 2002, Lycos, Inc. vendió su participación en la sociedad Lycos Korea, Inc., formalizando un acuerdo estratégico con Lycos Korea, Inc. que otorga a ésta el uso bajo licencia de la marca Lycos y de ciertos productos Lycos. El beneficio obtenido en la operación de venta ascendió a 10.616 miles de euros.

- Sympatico Lycos, Inc.-

En el mes de septiembre de 2002, Lycos, Inc. formalizó la venta de su participación minoritaria en la sociedad canadiense Sympatico Lycos, Inc., alcanzando un acuerdo estratégico con Sympatico Lycos, Inc. que otorga a ésta el uso bajo licencia de la marca Lycos y de ciertos productos Lycos. El beneficio obtenido en la venta de dicha participación ascendió a 8.493 miles de euros.

- Lycos Japan, K.K.-

En el mes de diciembre de 2002 se procedió a la venta de la totalidad de la participación en Lycos Japan, K.K., obteniéndose una pérdida en la operación por importe de 2.465 miles de euros.

▪ Ampliaciones de capital -

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades asociadas del Grupo Terra Lycos en el ejercicio 2003 han sido las siguientes (importes en miles de euros):

Sociedad	Ampliación de capital mediante capitalización de deuda	Ampliación de capital mediante aportación dineraria íntegramente suscrita
Terra Mobile, S.A.	-	8.000
Inversis Networks, S.A.	-	2.539

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades asociadas del Grupo Terra Lycos en el ejercicio 2002 fueron las siguientes (importes en miles de euros):

Sociedad	Ampliación de capital mediante capitalización de deuda	Ampliación de capital mediante aportación dineraria íntegramente suscrita
Terra Mobile, S.A.	6.029	27.500
Uno-e Bank, S.A.	-	29.400
Inversis Networks, S.A.	-	1.707
One Travel.com, Inc.	8.021	2.292
Emplaza, S.A.	-	1.351
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	2.404
Azeler Automoción, S.A.	-	990

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 2003 de la sociedad dominante formulada por sus Administradores es destinarla en su totalidad a "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la sociedad dominante en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación-

El fondo de comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva entre los importes satisfechos en las adquisiciones de sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas en el momento de la adquisición, minorado por las correcciones de valor y provisiones antes del momento correspondiente a la primera consolidación y previa homogeneización.

Siguiendo el RD 1815/1991 que regula las normas de consolidación e integración de sociedades, la diferencia surgida en la primera consolidación entre el precio de adquisición registrado por la sociedad adquirente y los fondos propios de la sociedad adquirida se registra en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del balance de situación consolidado. La recuperabilidad de los fondos de comercio se basa en el cumplimiento de los planes de negocio futuro elaborados por el Grupo. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

▪ *Amortización y saneamiento de fondos de comercio*

La sociedad dominante sigue el criterio de amortizar los fondos de comercio de forma sistemática durante el período en el que dichos fondos de comercio contribuyen a la obtención de ingresos.

El periodo de amortización de los fondos de comercio es de diez años, salvo para la parte de fondos de comercio asignado al acuerdo suscrito entre Bertelsmann AG, Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A., que se recupera de forma proporcional a los años de duración de dicho acuerdo.

Al cierre de cada ejercicio, se llevan a cabo estudios 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. Estos análisis tienen por objeto determinar la recuperación de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación consolidado del Grupo Terra Lycos, en base a las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa.

Como resultado de estos estudios y, siguiendo el principio de prudencia se ha registrado un saneamiento de fondos de comercio de consolidación pendientes de amortizar por importe de 6.452 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (véase Nota 5 y 16) y de 856.657 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El fondo de comercio generado durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 3.730 miles de euros procedente de las ampliaciones de la participación en OneTravel.com, Inc. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 en concepto de amortización del fondo de comercio de consolidación ha ascendido a 83.269 miles de euros (véase Nota 5).

El fondo de comercio generado en las adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2002 ascendió a 3.523 miles de euros. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 por el concepto de amortización del fondo de comercio de consolidación ascendió a 254.157 miles de euros (véase Nota 5).

▪ *Fondo de comercio generado en la adquisición de Lycos, Inc.*

En el cálculo del fondo de comercio generado en la adquisición de Lycos, Inc., se desglosó el precio de adquisición registrado en los estados financieros individuales de Terra Networks, S.A. (ampliación de capital de 302.031.974 acciones emitidas a un valor de emisión de 11 euros cada una más los gastos relacionados con la transacción) en dos tramos diferentes:

1.- Acciones nuevas de Terra Networks, S.A. emitidas, íntegramente suscritas y desembolsadas para cubrir acciones corrientes de Lycos, Inc. (239.491.725 acciones emitidas a un valor de 11 euros cada una más los gastos asociados con la transacción). Estas acciones emitidas por Terra Networks, S.A., cubrieron 111.391.500 acciones de Lycos, Inc. a la ecuación de canje marcada de 2,15.

2.- Acciones nuevas de Terra Networks, S.A. emitidas, íntegramente suscritas y desembolsadas para cubrir acciones de Lycos, Inc. emitidas y suscritas, relacionadas con los planes de opciones de empleados de la citada sociedad (62.540.249 acciones emitidas a un valor de 11 euros cada una). Hasta diciembre de 2003, dichas acciones han estado depositadas en Citibank, NA en virtud de un acuerdo de depósito de valores (véase nota 11). Estas acciones emitidas por Terra Networks, S.A., cubrieron 29.088.488 acciones de Lycos, Inc. a la ecuación de canje marcada de 2,15.

A efectos del tratamiento contable se diferenció entre:

2A.- Acciones que cubrieron opciones de empleados de Lycos, Inc. con un precio de ejercicio igual o mayor a 11 euros (44.664.894 acciones)

2B.- Acciones que cubrieron opciones de empleados de Lycos, Inc. con un precio de ejercicio inferior a 11 euros (17.875.355 acciones)

Los diferentes tratamientos contables de las diferencias que surgieron entre el precio de adquisición registrado en los tramos 2A y 2B y los fondos propios de la sociedad adquirida se detallan a continuación:

2A.- *Acciones que cubrieron opciones de empleados de Lycos, Inc. con un precio de ejercicio igual o mayor a 11 euros (44.664.894 acciones).*

Dicho activo, valorado a 11 euros por acción, se registró en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras" de los estados financieros individuales de Terra

Networks, S.A., y fue reclasificado a efectos de los estados financieros consolidados en el epígrafe "Accionistas, desembolsos no exigidos" del activo del balance de situación consolidado, por un importe inicial de 491.314 miles de euros. A medida que los empleados han ido ejercitando las opciones cubiertas por dichas acciones, se ha reducido el saldo del epígrafe "Accionistas, desembolsos no exigidos" y la diferencia positiva entre el precio de ejercicio abonado por el empleado y los 11 euros se ha recogido en los estados financieros consolidados adjuntos en el epígrafe "Diferencias negativas de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado. Dicha diferencia se ha ido imputando a resultados en el periodo pendiente de amortizar del fondo de comercio inicialmente generado en la operación, con un máximo de diez años desde la fecha de la adquisición (27 de octubre de 2000).

2B.- Acciones que cubrieron opciones de empleados de Lycos, Inc. con un precio de ejercicio inferior a 11 euros (17.875.355 acciones).

Dicho activo, se registró en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras" de los estados financieros individuales de Terra Networks, S.A., y se reclasificó inicialmente a efectos de los estados financieros consolidados en el epígrafe "Accionistas, desembolsos no exigidos" del activo del balance de situación consolidado por el precio de ejercicio efectivo de las opciones, por importe de 83.474 miles de euros, registrándose por la diferencia entre el citado precio y los 11 euros un fondo de comercio adicional, por importe de 113.153 miles de euros. Dicho fondo de comercio se imputa a resultados linealmente en un periodo máximo de 10 años. A medida que los empleados han ido ejercitando las opciones cubiertas por dichas acciones, se ha ido reduciendo el saldo del epígrafe de "Accionistas, desembolsos no exigidos".

Con fecha 27 de octubre de 2000, Terra Networks, S.A. y Citibank, NA (entidad depositaria de las opciones, véase Nota 11) firmaron un contrato para regular todas las cuestiones relacionadas con los Planes de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A., en virtud del cual Terra Networks, S.A. ha podido disponer de las acciones en poder del Banco Agente, al precio de 11 euros por acción, para su posterior entrega a los beneficiarios de los mencionados planes una vez que éstos han ejercitado sus opciones. Si transcurrido el plazo de ejercicio de las opciones quedaran algunas sin ejercitar, Terra Networks, S.A. tendrá que, en ejecución de los acuerdos de Junta General de Accionistas de la Sociedad de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, previa su adquisición, amortizar las acciones sobrantes. Por tanto, aquellas acciones emitidas de Terra Networks, S.A. sobre las que no se ejerciten las correspondientes opciones de compra se amortizarán con el consiguiente impacto en los estados financieros por la reducción del capital social y la prima de emisión.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de las 26.525.732 acciones de

Terra Networks, S.A. propiedad de Citibank, NA en su condición de banco agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc. que aún quedaban cubriendo dichos planes de opciones. Contablemente esto ha supuesto la reclasificación de los importes por los que se valoraban dichas acciones desde las cuentas "Accionistas, desembolsos no exigidos" (en el caso de que la opción estuviera en vigor) y "Otro inmovilizado financiero" (en el caso en el que la opción hubiese vencido o se hubiese cancelado) a la cuenta de "Acciones propias".

A 31 de diciembre de 2003, existe un total de 7.253.534 acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc. que no van a ser ejercitadas (ya sea por la expiración de sus plazos de ejercicio o bien como consecuencia de la baja en plantilla de los empleados adjudicatarios) y que a dicha fecha forman parte de las cifras de capital social y prima de emisión de Terra Networks, S.A. Estas acciones deben ser presentadas por el Consejo de Administración de Terra Networks S.A. a la Junta General de Accionistas para su amortización. Asimismo, a 31 de diciembre de 2003, existe un total de 19.272.198 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 cuenta de "Acciones propias", por importe de 126.262 miles de euros.

En la Nota 18 b) se muestra un detalle de la evolución de las opciones del Plan de Opciones sobre acciones de los empleados de Lycos, Inc.

***b) Transacciones entre sociedades incluidas
en el perímetro de consolidación-***

En el proceso de consolidación se han eliminado todos los créditos y débitos recíprocos de las sociedades consolidadas, así como las transacciones que incluían gastos e ingresos recíprocos de las sociedades consolidadas. Los resultados producidos por las operaciones internas entre sociedades del Grupo Terra Lycos se eliminan y difieren hasta su realización frente a terceros ajenos al mismo.

***c) Homogeneización de partidas de las
cuentas individuales de las sociedades
incluidas en el perímetro de
consolidación-***

Con carácter general, los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos, de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación se valoran siguiendo métodos uniformes. No obstante, en el caso específico de aquellos criterios diferentes que dan lugar a desviaciones significativas, éstos han sido convenientemente homogeneizados en el proceso de consolidación, adaptándolos a los criterios seguidos por la sociedad dominante.

d) Conversión de los estados financieros de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación-

En la conversión de los estados financieros de las sociedades filiales extranjeras del Grupo Terra Lycos se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, a excepción de:

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Fondos de comercio generados en la sociedad dominante por adquisición de una participada extranjera, directamente o a través de una sociedad de cartera en el país correspondiente, que se han convertido a los tipos de cambio históricos junto con su correspondiente amortización.
3. Cuenta de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del periodo, salvo por la amortización de los fondos de comercio de la sociedad dominante, convertida a tipo de cambio histórico, según se describe en el punto anterior.

La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto, deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a los socios externos, que se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

e) 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 Venta y 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.

El Grupo Terra Lycos sigue la política de amortizar los gastos de establecimiento linealmente en un periodo de cinco 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 procedió a sanear la práctica totalidad de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002, resultando un cargo a la cuenta de resultados consolidada por importe de 56.622 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Otros gastos extraordinarios".

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante los ejercicios 2003 y 2002 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 910 y 26.256 miles de euros, respectivamente (véase Nota 7).

f) Inmovilizaciones inmateriales-

Las inmovilizaciones inmateriales corresponden fundamentalmente a bienes en régimen de arrendamiento financiero, propiedad industrial, aplicaciones informáticas y otros derechos intangibles.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan por el coste de adquisición de los bienes, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputa a resultados en función de un criterio financiero. Los contratos existentes en la actualidad, que corresponden, fundamentalmente, a equipos informáticos, se amortizan linealmente en el período de vida útil de los equipos.

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

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 tres años. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

Bajo el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" se recogen derechos intangibles relacionados con la adquisición de franquicias y cartera de clientes a terceros, que se amortizan linealmente entre tres y cinco años, derechos adquiridos en contratos de prestación de servicios y contenidos a largo plazo, que se amortizan linealmente durante el periodo de duración de los contratos así como derechos de uso de capacidad de internet.

Anualmente se analiza la contribución de los activos intangibles a la generación de beneficios futuros provisionando, en su caso, la diferencia negativa entre el valor actual de los flujos futuros estimados y el valor neto contable de los activos. En el ejercicio 2002 se dotaron provisiones por depreciación del activo inmaterial por importe de 21.648 miles de euros (véase Nota 8).

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2003 y 2002 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 43.055 y 72.956 miles de euros respectivamente (véase Nota 8).

g) 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.

Anualmente se analiza la contribución de los activos materiales a la generación de beneficios futuros provisionando, en su caso, la diferencia negativa entre el valor actual de los flujos futuros estimados y el valor neto contable de los activos. En el ejercicio 2002 se dotaron provisiones por depreciación del activo material por importe de 32.573 miles de euros (véase Nota 9).

El Grupo 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:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	5-8
Instalaciones técnicas	5-10
Mobiliario	6-11
Equipos para proceso de información	2-5
Otro inmovilizado material	4-6
Otras instalaciones	10

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 y 2002 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 34.777 y 43.506 miles de euros respectivamente (véase Nota 9).

h) Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales-

Los valores representativos de capital cuya participación no se haya consolidado o se valoren por el método de puesta en equivalencia, se registran en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos con cotización oficial:

Como valor de mercado se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre.

2. Títulos sin cotización oficial y Sociedades puestas en equivalencia:

Como valor de mercado se considera su correspondiente valor teórico contable a la fecha más las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que se mantienen al cierre del ejercicio.

Según se menciona en la Nota 2, la participación en Uno-e Bank, S.A. se encuentra valorada al importe garantizado de 148,5 millones de euros de acuerdo con la ampliación de capital realizada en la que la participación final de Terra Networks, S.A. quedó situada en el 33% obteniendo un derecho de venta frente a BBVA por el mencionado importe.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor teórico contable al cierre del ejercicio se registran en el epígrafe "Provisiones de cartera" hasta el límite del importe del coste. En el caso en el que la minusvalía supere el límite del importe del coste, quedando éste a cero, el exceso de provisión se reclasifica a efectos del balance de situación consolidado en el epígrafe del pasivo "Provisiones para riesgos y gastos".

En el epígrafe "Créditos a empresas del Grupo Telefónica" se recoge fundamentalmente la materialización de puntas de tesorería en activos a corto plazo a tipos de interés de mercado por parte de Terra Networks, S.A. y distintas compañías del Grupo Terra Lycos en Telefónica Finanzas, S.A. (véase Nota 13) que a 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascienden a 1.365.307 y 1.362.299 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en el epígrafe "Otras inversiones financieras temporales" se incluyen fundamentalmente inversiones de Lycos, Inc. en activos monetarios realizados a través de fondos en distintas entidades financieras en dólares americanos y que se encuentran remunerados a tipo de interés de mercado. Dichas inversiones financieras temporales ascienden a 274.689 y 378.806 miles de dólares a 31 de diciembre de 2003 y 2002 siendo el contravalor en euros de 217.491 y 361.214 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

i) Largo/corto plazo-

En los balances de situación consolidados adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo cuando el vencimiento es superior.

j) Existencias-

Las existencias se valoran al coste de adquisición o al valor de mercado, el menor. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización. La provisión por depreciación de existencias se dota en función de la pérdida de valor de las mismas y de su rotación así como cuando se producen ventas promocionadas por debajo del coste de adquisición o producción.

k) Acciones propias-

Las acciones propias se valoran a su precio medio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho en la compra, o el valor de mercado si éste fuera menor. Como valor de mercado se considera el valor teórico contable, el precio de cotización oficial medio del último trimestre del ejercicio o el precio de cotización al cierre, el que resulte menor.

El importe reflejado en la cuenta de acciones propias procede fundamentalmente, como se ha descrito anteriormente en las Notas 1 y 2 a, de la reclasificación de las cuentas "Accionistas, desembolsos no exigidos" y "Otro inmovilizado financiero" consecuencia de la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad de Citibank, NA en su condición de banco agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos Inc. Adicionalmente Lycos, Inc. ha adquirido 18.920 acciones por un importe total de mil euros, como consecuencia de antiguos acuerdos entre Lycos, Inc. y el Grupo CMGI, correspondientes a la cobertura de planes de opciones otorgados a los empleados de Lycos, Inc. en su etapa inicial. En consecuencia, el número total de acciones propias, a 31 de diciembre de 2003, es de 26.544.652 acciones que representan un 4,41% del capital social.

La corrección valorativa de las acciones propias por importe de 165.521 miles de euros se ha realizado por la diferencia entre el precio de adquisición de estas acciones y el valor teórico contable de las mismas y se ha registrado con cargo a prima de emisión ya que no se tratan de acciones propias de libre disposición (véase Nota 11). La cobertura de los planes de opciones se sigue garantizando por Terra Networks, S.A. dado que las acciones adquiridas tienen como destino exclusivo su entrega a los empleados o la venta por cuenta de éstos en el momento en que ejerciten sus opciones o, en ejecución de los acuerdos de la Junta General de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, en su caso, su amortización si al vencimiento de las opciones dicho ejercicio no se produce.

La Sociedad ha dotado la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véase Nota 11 c).

l) Impuesto sobre beneficios-

El impuesto sobre beneficios contempla tanto el impuesto español sobre sociedades como aquellos impuestos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras que componen el Grupo Terra Lycos.

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.

La sociedad dominante sigue el criterio de reconocer contablemente el crédito fiscal, una vez analiza los presupuestos y planes de negocio que soportan su recuperación en un plazo inferior a diez años, periodo máximo que la normativa contable en vigor establece para el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponible negativas pendientes de compensar.

En el ejercicio 2003 y 2002 la sociedad, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, no ha registrado los créditos fiscales correspondientes a las pérdidas de estos ejercicios. En el ejercicio 2002, se procedió a revertir aquellos créditos fiscales registrados en los ejercicios anteriores que, de acuerdo con los planes de negocio actuales, no eran razonablemente recuperables en los próximos diez ejercicios (véase Nota 15).

m) Transacciones en moneda extranjera-

La conversión en 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 de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aún siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

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

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance consolidado dentro del 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.

n) 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 conocidos.

Determinadas sociedades del Grupo Terra, principalmente Terra Networks España, S.A. y Terra Networks Brasil, S.A., han formalizado acuerdos con empresas del Grupo Telefónica para la venta de licencias de paquetes de software y mantenimiento y soporte asociado a las mismas. Estos paquetes de software constan de aplicaciones que permiten a las empresas del Grupo Telefónica incorporar mayores funcionalidades a su oferta de acceso a Internet minorista, tanto en banda estrecha como en banda ancha y para los clientes residenciales y empresariales.

Con respecto a dicho contrato, los ingresos por venta de las licencias de software y cuotas iniciales se registran en el momento de la entrega y transmisión de la propiedad de las citadas licencias, ya que todos los costes asociados a las mismas ya están incurridos en ese momento, mientras que los ingresos por mantenimiento y soporte de las mismas se registran a medida que se devengan los servicios prestados (en base mensual, de acuerdo con el contrato). En la Nota 16 se detallan las principales transacciones con empresas del Grupo Telefónica.

En aquellas operaciones en que la sociedad dependiente One Travel.com. Inc, que opera en el sector de agencias de viaje on-line, realiza la facturación al cliente final por el importe total del billete incluidos los impuestos, asume el riesgo de crédito o impago por parte del cliente final y mantiene un compromiso de compra mínimo con su principal proveedor o tiene potestad para fijar el precio definitivo al cliente final, el epígrafe de "Ventas netas y prestación de servicios" recoge la totalidad del importe facturado. Asimismo el epígrafe de "Otras compras y trabajos realizados por otras empresas" recoge la totalidad del coste de los productos vendidos. Esta sociedad, desde abril de 2003, ha pasado a consolidarse por el método de integración global, habiéndose registrado en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" y "Otras compras y trabajos realizados por otras empresas" un importe de 31.193 y 27.437 miles de euros, respectivamente.

(5) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						Saldo al 31-12-03
	Saldo al 1-1-03	Adiciones	Bajas / Traspasos	Amortización	Saneamiento	Diferencias conversión	
Terra Networks Brasil, S.A.	107.048	-	-	(16.465)	-	-	90.583
Sociedades dependientes de Terra Networks Brasil, S.A.	4.505	-	(1.083)	(1.883)	-	200	1.739
Terra Networks Guatemala, S.A.	2.009	-	-	(305)	-	-	1.704
Terra Networks Chile, S.A.	24.206	-	-	(3.541)	-	(9)	20.656
Lycos, Inc.	98.639	-	(2.216)	(13.335)	-	(5.153)	77.935
Alianza estratégica con Telefónica, S.A.	256.666	-	-	(42.778)	-	-	213.888
Ifigenia Plus, S.L.	7.445	-	-	(993)	(6.452)	-	-
One Travel.com, Inc.	-	3.730	13.784	(2.039)	-	115	15.590
Fondo de comercio generado en sociedades consolid. por integración global o proporcional	500.518	3.730	10.485	(81.339)	(6.452)	(4.847)	422.095
Fondo de comercio generado en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	126.671	-	(124.741)	(1.930)	-	-	--
Total	627.189	3.730	(114.256)	(83.269)	(6.452)	(4.847)	422.095

	Miles de Euros						
	Saldo al 1-1-02	Adiciones	Bajas / Trasposos	Amorti- zación	Saneamiento	Diferencias conversión	Saldo al 31-12-02
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	6.301	-	-	(868)	(5.433)	-	-
Terra Networks Brasil, S.A.	123.516	-	-	(16.468)	-	-	107.048
Sociedades dependientes de Terra Networks Brasil, S.A.	9.262	-	-	(2.372)	-	(2.385)	4.505
Terra Networks Guatemala, S.A.	2.309	-	-	(300)	-	-	2.009
Terra Networks Argentina, S.A.	2.661	-	-	(337)	(2.324)	-	-
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V.	148.238	-	-	(18.765)	(129.473)	-	-
Terra Networks México, S.A. de C.V.	842	-	-	(842)	-	-	-
Sociedades dependientes de Terra Networks México, S.A. de C.V.	764	-	-	(764)	-	-	-
Terra Networks Chile, S.A.	27.746	-	-	(3.540)	-	-	24.206
Lycos, Inc.	996.930	-	(5.219)	(119.523)	(696.448)	(77.101)	98.639
Alianza estratégica Bertelsmann/Telefónica	328.333	-	-	(71.667)	-	-	256.666
Terra Networks Venezuela, S.A.	3.246	-	-	(391)	(2.855)	-	-
Terra Networks Colombia Holding, S.A.	16.612	-	-	(1.935)	(14.677)	-	-
Ifigenia Plus, S.L.	8.438	-	-	(993)	-	-	7.445
Bumeran Participaciones, S.L.	4.496	279	-	(697)	(4.078)	-	-
Fondo de comercio generado en sociedades consolid. Por integración global o proporcional	1.679.694	279	(5.219)	(239.462)	(855.288)	(79.486)	500.518
Fondo de comercio generado en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	139.491	3.244	-	(14.695)	(1.369)	-	126.671
Total	1.819.185	3.523	(5.219)	(254.157)	(856.657)	(79.486)	627.189

Las adiciones al fondo de comercio a lo largo de los ejercicios 2003 y 2002 se originaron por las adquisiciones de participaciones en las distintas sociedades que componen el Grupo Terra Lycos (véase Anexo I). La amortización corresponde a los meses transcurridos desde la adquisición de las mismas hasta el 31 de diciembre de los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

La columna de "Trasposos" del ejercicio 2003, conforme se explica en la Nota 2 d, incluye la reclasificación íntegra del fondo de comercio de Uno-e Bank, S.A. por importe de 110.957 miles de euros al epígrafe de "Otras participaciones" del balance de situación adjunto.

Según se indica en las Notas 1 y 4 a), a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se han reconocido saneamientos de fondos de comercio pendientes de amortizar, por importe de 6.452 y 856.657 miles de euros respectivamente registrado contra el epígrafe de

"Gastos y pérdidas extraordinarias" de la cuenta de resultados consolidada adjunta (véase Nota 16).

**(6) PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES
PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

El movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en este epígrafe del balance de situación consolidado y la correspondiente provisión por depreciación ha sido el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo al 1-1-03	Adiciones	Bajas	Participación en resultados	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo al 31-12-03
CIERV, S.L.	-	-	-	(1.268)	1.268	-	-
De remate.com, Inc.	4.789	-	-	-	-	(814)	3.975
OneTravel.com, Inc.	3.702	2.730	-	(126)	(5.795)	(511)	-
Uno-e Bank, S.A.	39.929	-	-	(2.383)	(37.546)	-	-
Azeler Automoción, S.A.	1.136	-	-	(546)	-	-	590
Rumbo, S.A.	-	-	-	(2.947)	2.947	-	-
Terra Mobile	-	8.000	(8.000)	-	-	-	-
A Tu Hora, S.A.	1.897	-	-	(1.897)	-	-	-
Lycos Asia Limited	-	-	-	(8.069)	7.210	859	-
Lycos Korea, Inc.	-	-	-	1.213	(1.093)	(120)	-
Lycos Europe N.V.	79.779	-	-	(17.632)	-	(208)	61.939
Lycos Ventures LP	1.732	12	(174)	(71)	10	(270)	1.239
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	1.899	-	-	(1.008)	-	-	891
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	134.863	10.742	(8.174)	(34.734)	(32.999)	(1.064)	68.634
Provisiones	(4.789)	-	-	-	-	815	(3.974)

	Miles de Euros							
	Saldo al 1-1-02	Adiciones	Bajas	Participación en resultados	Trasposos	Otros movimientos	Diferencias de conversión	Saldo al 31-12-02
CIERV, S.L.	-	-	-	(3.804)	3.804	-	-	-
De remate.com, Inc.	5.644	-	-	-	-	-	(855)	4.789
OneTravel.com, Inc.	-	10.313	-	(696)	(3.873)	-	(2.042)	3.702
Terra Mobile, S.A.	-	33.529	-	(46.648)	13.016	-	103	-
Uno-e Bank, S.A.	22.472	29.398	-	(11.941)	-	-	-	39.929
Azeler Automoción, S.A.	2.771	990	-	(2.614)	(11)	-	-	1.136
Emplaza, S.A.	691	1.244	-	-	-	(1.935)	-	-
Rumbo, S.A.	2.067	-	-	(2.317)	250	-	-	-
A Tu Hora, S.A.	3.245	-	-	(1.348)	-	-	-	1.897
Lycos Japan K.K.	1.894	10.324	(6.184)	(5.932)	-	-	(102)	-
Lycos Asia Limited	-	-	-	(6.788)	6.097	-	691	-
Lycos Korea, Inc.	-	-	-	(1.466)	1.317	-	149	-
Lycos Europe N.V.	189.334	-	-	(60.097)	-	(50.200)	742	79.779
Sympatico Lycos, Inc.	-	103	-	(103)	-	-	-	-
Lycos Ventures LP	4.490	308	-	(2.624)	-	-	(442)	1.732
Autobyte, Inc.	17.840	-	-	(808)	-	(16.069)	(963)	-
Fast Search & Transfer ASA	24.547	-	-	234	-	(23.456)	(1.325)	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	2.404	-	(1.950)	1.445	-	-	1.899
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	274.995	88.613	(6.184)	(148.902)	22.045	(91.660)	(4.044)	134.863
Provisiones	(5.644)	-	-	-	-	-	855	(4.789)

El epígrafe de "Trasposos" del ejercicio 2003, y conforme se explica en la Nota 2 b, incluye la reclasificación de la participación en Uno-e Bank, S.A., junto al importe del fondo de comercio al epígrafe de "Otras participaciones" del balance de situación adjunto.

Adicionalmente el epígrafe de "Trasposos" de los ejercicios 2003 y 2002 recoge la reclasificación de los saldos acreedores por puesta en equivalencia al pasivo del balance de situación consolidado, bajo el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 4 h).

La columna de "Otros movimientos" en el ejercicio 2002 incluye la reclasificación al epígrafe de "Otras participaciones" del coste de las participaciones minoritarias que mantiene Lycos, Inc. en las sociedades Fast Search & Transfer ASA y Autobyte, Inc., que dejaron de ser consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia y pasaron a ser contabilizadas a valor de mercado (véase Nota 2 b).

La Junta General de Accionistas de Lycos Europe N.V., celebrada el 17 de enero de 2003, acordó amortizar 27.277.144 acciones propias que se encontraban en situación de

autocartera. Tras esta operación, el porcentaje de participación del Grupo Terra Lycos en el capital de Lycos Europe N.V. se elevó al 32,1% desde el 29,5% anterior.

(7) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Las variaciones experimentadas en este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002 son las siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	85.838
Altas	69
Diferencias de conversión	(1.563)
Amortización	(26.256)
Saneamientos	(56.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.466
Altas	488
Bajas de sociedades	(81)
Diferencias de conversión	(71)
Amortización	(910)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	892

El epígrafe "Altas de sociedades" recoge los saldos que tienen las sociedades dependientes en el momento en que se incorporan al perímetro de consolidación.

El epígrafe "Diferencias de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales, como la corrección monetaria que aplican ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países.

Según se explica en la Nota 4 e), a 31 de diciembre de 2002, en base al análisis anual realizado sobre los planes de negocio, siguiendo un criterio de prudencia, se procedió a sanear gastos de primer establecimiento pendientes de amortizar por importe de 56.622 miles de euros.

(8) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo a 1-1-03	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Bajas de Sociedades	Diferencias de Conversión	Saldo a 31-12-03
Gastos de Investigación y Desarrollo	155	-	-	(155)	-	-	-
Bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	14.029	(11)	320	-	-	14.338
Propiedad Industrial	23.052	156	-	811	(190)	(1.505)	22.324
Aplicaciones informáticas	78.627	14.683	(1.270)	6.672	(431)	(3.825)	94.456
Inmovilizado en curso	3.977	3.080	(585)	(3.661)	-	(112)	2.699
Otro inmovilizado inmaterial	112.482	32.004	(846)	(611)	-	(14.898)	128.131
Provisiones	(19.377)	-	791	1.441	-	3.067	(14.078)
Amortización acumulada	(141.830)	(43.055)	1.178	(1.127)	294	16.937	(167.603)
Total neto	57.086	20.897	(743)	3.690	(327)	(336)	80.267

	Miles de Euros						
	Saldo a 1-1-02	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Altas de sociedades	Diferencias de conversión	Saldo a 31-12-02
Gastos de Investigación y Desarrollo	155	45	(45)	-	-	-	155
Propiedad Industrial	26.209	569	(30)	1.509	-	(5.205)	23.052
Aplicaciones informáticas	85.006	11.714	(15.205)	3.255	345	(6.488)	78.627
Inmovilizado en curso	2.979	4.305	(104)	(3.044)	-	(159)	3.977
Otro inmovilizado inmaterial	203.674	4.388	(54.939)	(1.779)	-	(38.862)	112.482
Provisiones	(22)	(21.648)	22	-	-	2.271	(19.377)
Amortización acumulada	(159.904)	(72.956)	65.781	(2.037)	(63)	27.349	(141.830)
Total neto	158.907	(73.583)	(4.520)	(2.096)	282	(21.094)	57.086

En el epígrafe de adiciones de "Otro inmovilizado inmaterial" del ejercicio 2003 se incluyen la adquisición de derechos de uso de capacidad de internet.

Adicionalmente, en el ejercicio 2003, Lycos, Inc. ha transformado diversos contratos de leases operativos en contratos de leases de capital por importe de 14.029 miles de euros. Esta transformación supuso una salida de caja de 3.755 miles de euros y una financiación inicial con entidades de crédito de 10.274 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003 esta financiación ha quedado reducida a 7.163 miles de euros

registrados en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito" del balance de situación adjunto.

El epígrafe "Altas de sociedades" recoge los importes que tienen las sociedades dependientes en el momento que se incorporan al perímetro de consolidación.

La columna "Diferencias de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales, como la corrección monetaria que aplican ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, las inversiones más significativas en activos intangibles corresponden a adquisiciones realizadas por contratos de provisión de contenidos a largo plazo y licencias de software, principalmente, de diversas sociedades dependientes del Grupo Terra Lycos en México, Brasil, España y Estados Unidos.

En el ejercicio 2002, en base al estudio realizado sobre la capacidad de generación de beneficios futuros de las distintas filiales (véase Nota 4 f), se dotaron provisiones por depreciación del activo inmaterial por importe de 21.648 miles de euros.

(9) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo a 1-1-03	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Bajas de sociedades	Diferencias de conversión	Saldo a 31-12-03
Terrenos y construcciones	18.312	203	(349)	108	-	(3.538)	14.736
Inst. técnicas y maquinaria	8.782	2.196	(12)	4.447	(17)	(233)	15.163
Equipos proceso información	131.956	13.510	(8.655)	504	(150)	(13.191)	123.974
Mobiliario	14.120	316	(121)	46	(34)	(2.086)	12.241
Inmovilizaciones en curso	214	154	(49)	(146)	-	(22)	151
Otro inmovilizado material	8.147	70	(93)	(4.951)	(14)	(114)	3.045
Provisiones	(29.233)	-	2.149	3.223	-	6.819	(17.042)
Amortización acumulada	(97.539)	(34.777)	6.945	(323)	118	11.609	(113.967)
Total neto	54.759	(18.328)	(185)	2.908	(97)	(756)	38.301

	Miles de Euros						
	Saldo a 1-1-02	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Traspasos	Altas de Sociedades	Diferencias de conversión	Saldo a 31-12-02
Terrenos y construcciones	18.888	2.964	(2.000)	2.148	-	(3.688)	18.312
Inst. técnicas y maquinaria	9.919	268	(30)	(475)	-	(900)	8.782
Equipos proceso información	154.325	13.635	(9.336)	3.088	38	(29.794)	131.956
Mobiliario	15.640	1.843	(1.131)	605	20	(2.857)	14.120
Inmovilizaciones en curso	3.232	205	(346)	(2.385)	-	(492)	214
Otro inmovilizado material	7.377	2.752	(337)	(311)	14	(1.348)	8.147
Provisiones	-	(32.573)	-	-	-	3.340	(29.233)
Amortización acumulada	(81.163)	(43.506)	8.613	(1.091)	(10)	19.618	(97.539)
Total neto	128.218	(54.412)	(4.567)	1.579	62	(16.121)	54.759

Durante los ejercicios 2003 y 2002, las inversiones más significativas en activos materiales corresponden a las realizadas por las sociedades dependientes del Grupo Terra Lycos en España, México, Brasil y Estados Unidos, principalmente en equipos informáticos.

El epígrafe "Altas de sociedades" recoge los saldos que tienen las sociedades dependientes en el momento en que se incorporan al perímetro de consolidación.

La columna "Diferencias de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales, como la corrección monetaria que aplican ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países.

En el ejercicio 2002, en base al estudio realizado sobre la capacidad de generación de beneficios futuros de las distintas filiales (véase Nota 4 g), se dotaron provisiones por depreciación del activo material por importe 32.573 miles de euros.

(10) OTRAS PARTICIPACIONES

La composición y los movimientos experimentados en los ejercicios 2003 y 2002 en el epígrafe "Otras participaciones" del inmovilizado financiero, y la correspondiente provisión por depreciación, se muestran a continuación:

Miles de Euros	Otras Participaciones	Provisiones	Neto
Saldo al 1 de enero de 2002	50.193	(39.795)	10.398
Adiciones o Dotaciones	1.735	(33.488)	(31.753)
Bajas	(17.538)	17.436	(102)
Trasposos	71.460	(33.383)	38.077
Diferencias de conversión	(12.065)	10.577	(1.488)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	93.785	(78.653)	15.132
Adiciones o Dotaciones	2.623	18.177	20.800
Bajas	(8.355)	8.405	50
Trasposos	189.772	(41.326)	148.446
Diferencias de conversión	(13.729)	9.491	(4.238)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	264.096	(83.906)	180.190

El epígrafe de "Trasposos" del ejercicio 2003, y conforme se explica en las Notas 5 y 6, incluye fundamentalmente la reclasificación íntegra de la participación en Uno-e Bank, S.A., desde los epígrafes "Fondo de Comercio de consolidación" y "Participaciones de empresas puestas en equivalencia" por un importe neto de 148.500 miles de euros.

Las "Adiciones" de los ejercicios 2003 y 2002 corresponden principalmente a las inversiones adicionales realizadas en la sociedad Inversis Networks, S.A. por importe de 2.539 y 1.707 miles de euros, respectivamente.

Tal como se describe en la Nota 6, la línea de "Trasposos" en el ejercicio 2002 incluye la reclasificación desde el epígrafe de "Participaciones puestas en equivalencia" del coste de las participaciones minoritarias que mantiene Lycos, Inc. en las sociedades cotizadas Fast Search & Transfer ASA y Autobytel, Inc., que dejaron de ser consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia y pasaron a ser contabilizadas a valor de mercado. La dotación a la provisión por depreciación de cartera en el ejercicio 2002 correspondió fundamentalmente a estas mismas participaciones.

(11) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas (1)	Resultados ejercicios anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas (2)	Diferencias de Conversión	Pérdidas del Ejercicio	Total
Saldo a 1 de enero de 2002	1.242.532	5.635.694	2.193	9.951	(645.270)	(122.010)	(566.298)	5.556.792
Distribución de resultados	-	-	-	101.040	(667.338)	-	566.298	-
Reducción de capital	(26.211)	(117.950)	-	-	-	-	-	(144.161)
Reserva indisponible capital amortizado	-	(26.211)	26.211	-	-	-	-	-
Otros traspasos	-	-	(329)	329	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.008.870)	(2.008.870)
Consolidación de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	(212.874)	-	(212.874)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.216.321	5.491.533	28.075	111.320	(1.312.608)	(334.884)	(2.008.870)	3.190.887
Distribución de resultados	-	-	-	(804.072)	(1.204.798)	-	2.008.870	-
Reducción de capital	(13.385)	(60.231)	-	-	-	-	-	(73.616)
Reserva indisponible capital amortizado	-	(13.385)	13.385	-	-	-	-	-
Corrección valorativa acciones propias	-	(165.521)	-	6.741	-	-	-	(158.780)
Reserva indisponible acciones propias	-	(126.262)	126.262	-	-	-	-	-
Variación del perímetro de consolidación	-	-	-	(19.652)	19.652	-	-	-
Otros traspasos	-	-	(1.858)	1.722	-	136	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(172.710)	(172.710)
Consolidación de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	(65.240)	-	(65.240)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	1.202.936	5.126.134	165.864	(703.941)	(2.497.754)	(399.988)	(172.710)	2.720.541

(1) La columna de "Reservas" agrupa los epígrafes de "Reservas distribuibles", "Reservas por capital amortizado" y "Reservas para acciones propias" del balance de situación consolidado adjunto.

(2) La columna de "Reservas en Sociedades Consolidadas" agrupa los epígrafes de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" del balance de situación consolidado adjunto.

a) *Capital social-*

Ejercicio 2003

El capital social al 31 de diciembre de 2003 de la sociedad dominante está representado por 601.467.915 acciones de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 5 de junio de 2003 se otorgó escritura de reducción de capital social por un importe de 13.385 miles de euros, mediante la amortización de 6.692.344 acciones propias, de 2 euros de valor nominal, elevando a público el acuerdo de reducción de capital adoptado en la Junta General de Accionistas de 2 de abril de 2003. Estas acciones correspondían a acciones sobrantes de los planes de opciones sobre acciones para empleados de Lycos, Inc. Dichos derechos de opción de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. se encontraban a dicha fecha registrados contablemente en el epígrafe de "Otro inmovilizado financiero". La amortización de capital ha supuesto una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero y fondo de comercio de consolidación por importe de 13.385, 60.231, 71.400 y 2.216 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003, la Sociedad dispone de 26.544.652 acciones propias, adquiridas a Citibank, NA en virtud del acuerdo del Consejo de Administración el 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por la Juntas Generales de Accionistas de fecha 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003 (véase Nota 1) y que cubren el Plan de Opciones sobre acciones a favor de los empleados de Lycos, Inc. Estas acciones, que deberán ser amortizadas si no se ejecutan dichos Planes de Opciones, representan un 4,41% del capital social, están valoradas a 4,76 euros y figuran registradas en el activo del balance de situación adjunto en el epígrafe "Acciones propias" por un importe de 126.262 miles de euros.

Ejercicio 2002

El capital social al 31 de diciembre de 2002 de la sociedad dominante estaba representado por 608.160.259 acciones de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el mes de julio de 2002 se llevó 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 depositadas a 31 de diciembre de 2001 en Citibank, NA cubriendo derechos de opción de compra del Plan de Opciones sobre acciones para empleados de Lycos, Inc. que se encontraban cancelados. Dichos derechos de opción de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. se encontraban a dicha fecha registrados contablemente en el epígrafe de "Otro inmovilizado financiero". La amortización de capital ha supuesto una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero y fondo de comercio de consolidación por importe de 26.211, 117.950, 138.942 y 5.219 miles de euros, respectivamente.

b) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse un importe igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% de la cifra de 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 sociedad dominante ha incurrido en pérdidas desde su constitución, la cuenta de reserva legal no tiene saldo alguno a 31 de diciembre de 2003.

c) Reserva por Acciones Propias-

En el ejercicio 2003 la sociedad dominante ha eliminado la reserva para acciones propias por importe de 1.858 miles de euros que cubría las 2.420.468 acciones de las que era titular Lycos, Inc. ya que, conforme se describe en la Nota 1, con fecha 26 de junio de 2003, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. manifestó su voluntad de aceptar la Oferta Pública de Adquisición de Acciones lanzada por Telefónica, S.A. en lo que se refería a dichas acciones.

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad dominante tiene, a 31 de diciembre de 2003, una reserva indisponible por importe de 126.262 miles de euros correspondiente a un total de 26.544.652 acciones propias (véase apartado a).

d) Reserva por capital amortizado-

De acuerdo con el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad dominante tiene constituida una reserva indisponible por importe de 39.596 miles de euros correspondiente al valor nominal de las acciones amortizadas en los ejercicios 2002 y 2003, con el fin de obviar el derecho de oposición de sus acreedores a la mencionadas reducciones de capital.

e) Reservas en sociedades consolidadas-

En el ejercicio 2003 la participación en la sociedad Uno-e Bank, S.A. ha salido del perímetro de consolidación suponiendo una minoración de las reservas en sociedades consolidadas por integración global, por importe de 19.652 miles de euros, que ha sido reclasificada a resultados negativos de ejercicios anteriores de la sociedad dominante (véase apartado g).

Adicionalmente, la venta de Terra Mobile, S.A. ha supuesto una variación de 100.907 miles de euros que ha sido reclasificada a las reservas de Terra Networks Asociadas, S.L., sociedad que poseía la participación. La disolución de Bumeran Participaciones S.L. ha supuesto una variación de 13.756 miles de euros en las reservas de Terra Networks Asociadas S.L, sociedad que poseía su participación. Asimismo, la disolución de Terra Networks Uruguay, S.A. y Terra Global Management, Inc. ha supuesto una variación por importe de 5.578 miles de euros que ha sido reclasificada a las reservas de Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L., sociedad que poseía estas participaciones (véase apartado g).

f) Diferencias de conversión-

Las "Diferencias de conversión" recogen las diferencias resultantes del efecto de la variación del tipo de cambio sobre los activos netos de las sociedades ubicadas fuera de España y el efecto del ajuste por inflación sobre el patrimonio aportado por aquellas sociedades donde se aplica esa práctica contable. Por estos conceptos existe una disminución del patrimonio acumulada de 399.988 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y de 334.884 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, debido a la consolidación con las diferentes filiales que componen el Grupo.

Para el cálculo de las diferencias de conversión, se ha aplicado el método del tipo de cambio de cierre (véase Nota 4 d).

g) Aportación de las empresas del Grupo a las reservas y a las pérdidas consolidadas-

La aportación de las sociedades que componen el Grupo Terra Lycos a las reservas y a las pérdidas consolidadas a 31 de diciembre de 2003 y de 2002 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros			
	Pérdidas (Beneficios)		Reservas negativas (positivas)	
	31-12-03	31-12-02	31-12-03	31-12-02
Terra Networks, S.A. (sociedad dominante)	44.075	804.072	538.077	(139.395)
Sociedades consolidadas por integración global o proporcional:				
T.N. España, S.A.	831	82.631	232.985	150.354
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	-	1	1.552	1.551
Terra Lycos Intangibles, S.A.	95	136	5.118	4.982
Lycos, Inc.	48.678	568.929	692.830	123.901
T.N. Guatemala, S.A.	1.930	2.481	10.320	7.839
T.N. Perú, S.A.	1.479	20.761	45.652	24.891
T.N. USA, Inc. y subsidiarias	-	44.858	230.010	185.152
T.N. Argentina, S.A.	1.540	12.085	50.166	38.081
T.N. México Holding, S.A. de C.V. y subsidiarias	24.303	177.721	380.645	202.924
Telefónica Interactiva Brasil, S.A. y subsidiarias	8.774	86.241	392.004	305.763
T.N. Chile Holding Ltda. y subsidiaria	6.015	10.407	52.607	42.200
T.N. Venezuela, S.A.	859	7.191	17.042	9.851
T.N. Colombia Holding S.A. y subsidiaria	2.662	30.766	44.599	13.833
T.N. Uruguay, S.A.	-	1.157	-	4.216
Ifigenia Plus, S.L.	520	3.214	3.827	613
T.N. Global Management, Inc.	-	217	-	(12)
T.N. Caribe, S.A.	137	551	1.387	836
Maptel Networks, S.A.	803	687	531	(156)
Bumeran Participaciones, S.L. y subsidiarias	-	5.937	-	7.819
Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L.	(859)	(6.317)	(739)	-
Terra Networks Asociadas, S.L.	(7.467)	11.387	126.050	-
OneTravel.com, Inc.	2.689 (*)	696 (*)	3.076	2.380
Emplaza, S.A. (sociedad en liquidación)	-	1.362	3.886	2.524
Educaterra, S.L.	1.038	-	-	-
Sociedades puestas en equivalencia:				
Uno-e Bank, S.A.	2.383	11.941	-	7.711
Azeler Automoción, S.A.	546	2.614	4.062	1.448
A Tu Hora, S.A.	1.897	1.348	4.527	3.179
Rumbo S.A.	2.947	2.317	6.410	4.093
Centro de investigación y experimentación de la realidad virtual, S.L.	1.268	3.804	11.472	7.668
De remate.com, Inc.	-	-	8.036	8.036
Terra Mobile, S.A.	-	46.648	-	54.259
Lycos Asia Limited	8.069	6.788	12.966	6.178
Lycos Europe N.V.	17.632	60.097	145.086	84.989
Lycos Ventures LP	71	2.624	8.129	5.505
Lycos Korea, Inc.	(1.213)	1.466	1.466	-
Sympatico Lycos, Inc.	-	103	103	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	1.008	1.949	1.949	-
TOTAL	172.710	2.008.870	3.035.831	1.173.213

(*) Incluye 126 y 696 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente, generados cuando la sociedad se integraba por puesta en equivalencia

h) Planes de Opciones sobre Acciones-

En el epígrafe de fondos propios está recogido el efecto de la ampliación de capital y prima de emisión por las acciones emitidas para cubrir los Planes de Opciones vigentes sobre acciones de Terra Networks, S.A.

A 31 de diciembre de 2003, el detalle de las acciones emitidas para cubrir dichos Planes de Opciones es el siguiente:

Total número de acciones emitidas a 31 de diciembre de 2003	601.467.915
Acciones propias que cubren derechos de opción de empleados de Lycos, Inc. cancelados	7.253.534
Acciones propias que cubren derechos de opción de empleados de Lycos, Inc. pendientes de ejercitar	19.272.198
Total sin incluir acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc.	574.942.183
Acciones emitidas para cubrir planes de opciones de Terra Networks, S.A. (Nota 18 a)	13.945.556
Total sin incluir acciones que cubren planes de opciones	560.996.627

Según se describe en la Nota 4 a, con fecha 27 de octubre de 2000, Terra Networks, S.A. y Citibank, NA (entidad depositaria de las opciones) firmaron un contrato para regular todas las cuestiones relacionadas con los Planes de Opciones sobre Acciones de Terra Networks, S.A. de los empleados de Lycos, Inc.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad de Citibank, NA en su condición de agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos Inc. Estas acciones continúan cubriendo los Planes de Opciones de empleados de Lycos, Inc. vigentes a la fecha y, se encuentran registradas contablemente en el epígrafe de "Acciones propias" (véase Nota 4 k) del activo del balance de situación adjunto.

Si transcurrido el plazo de ejercicio de estas opciones quedaran algunas sin ejercitar, Terra Networks, S.A. tendrá que amortizar las acciones sobrantes. Por tanto, aquellas acciones emitidas de Terra Networks, S.A. sobre las que no se ejerciten las correspondientes opciones de compra deberán ser presentadas a la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. para su amortización, con el consiguiente impacto en los estados financieros por la reducción del capital social y la prima de emisión.

De las 26.525.732 acciones propias, a 31 de diciembre de 2003 existen 7.253.534 acciones propias que cubren derechos de opción de compra del citado Plan de Opciones sobre acciones de empleados de Lycos, Inc. 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). Las mencionadas 7.253.534 acciones propias serán presentadas por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas para que ésta apruebe su amortización. El efecto que tendría en los estados financieros de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2003 dicha amortización de capital, supondría una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, acciones propias y fondo de comercio de consolidación por importe de 14.507, 21.930, 34.527 y 1.910 miles de euros, respectivamente.

(12) SOCIOS EXTERNOS

Corresponde a las participaciones de los socios externos en el valor patrimonial y en los resultados del ejercicio de las sociedades dependientes que han sido consolidadas por el método de integración global. En el Anexo I se muestra un detalle de las distintas compañías del Grupo Terra Lycos, incluyendo los porcentajes de participación, directa e indirecta, así como el valor de su patrimonio neto a la fecha de cierre del ejercicio 2003.

El movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros					
	Saldo al 1-1-03	Resultados del ejercicio	Incrementos de capital	Otros movimientos	Diferencias de Conversión	Saldo al 31-12-03
One Travel.com, Inc.	-	(536)	3.496	-	1	2.961
Total	-	(536)	3.496	-	1	2.961

Sociedad	Miles de Euros					
	Saldo al 1-1-02	Resultados del ejercicio	Incrementos de capital	Otros movimientos	Diferencias de Conversión	Saldo al 31-12-02
T.N. Colombia, S.A.	793	(827)	-	-	34	-
Bumeran Participaciones, S.L.	2.735	(1.435)	-	(1.300)	-	-
Emplaza, S.A.	-	(150)	150	-	-	-
Total	3.528	(2.412)	150	(1.300)	34	-

(13) SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO
TELEFÓNICA

Los saldos, derivados de las transacciones con sociedades del Grupo Telefónica, al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

31 de diciembre de 2003	Miles de euros			
	Inversiones financieras temporales	Deudores corto plazo	Acreedores largo plazo	Acreedores corto plazo
Telefónica Finanzas, S.A.	1.365.307	-	-	1
Telefónica, S.A.	-	12.155	26.183	1.273
Telefónica Data España S.A.	-	904	-	14.336
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	7	-	2.094
Telefónica de España, S.A.	-	23.316	-	4.870
Telefónica Móviles, S.A.	-	3.364	-	2.068
Telefónica Procesos y Tecnología de la Información, S.A.	-	-	-	998
Atento España, S.A.	-	1	-	959
Zeleris España, S.A.	-	-	-	771
CTC Chile, S.A.	-	5.056	-	1.302
CTC Mundo, S.A.	-	419	-	-
Assist Telefónica, S.A.	-	1.355	-	-
Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A.	-	1.927	-	476
Telefónica Móviles México	-	895	-	5
Telefónica Data Brasil	-	-	-	1.561
Atento Do Brasil Ltda.	-	-	-	662
Telefónica Data USA, Inc.	-	2	-	457
Telefónica Empresas Perú, S.A.	-	-	-	969
Telefónica del Perú, S.A.	-	3.541	-	536
Otras empresas del Grupo Telefónica	124	-	9	4.864
Total	1.365.431	57.417	26.192	38.202

31 de diciembre de 2002	Miles de euros		
	Inversiones financieras temporales	Deudores corto plazo	Acreedores corto plazo
Telefónica Finanzas, S.A.	1.362.299	-	-
Telefónica, S.A.	-	2.853	2.562
Telefónica Data España S.A.	-	93	3.789
Telefónica de España, S.A.	-	44.319	12.110
Telefónica Móviles España, S.A.	-	1.103	4.714
Atento Teleservicios España, S.A.	-	325	656
Zeleris España, S.A.	-	-	875
CTC Chile, S.A.	-	3.214	1.099
CTC Mundo, S.A.	-	117	-
Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A.	-	1.091	828
Assist Telefónica, S.A.	-	856	-
Telefónica Data Brasil, S.A.	-	-	1.001
Atento Do Brasil, Ltda.	-	-	670
Telefónica Data USA, Inc.	-	863	2.024
Telefónica del Perú, S.A.	-	1.537	633
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	4.174	3.894
Total	1.362.299	60.545	34.855

Los saldos con Telefónica Finanzas S.A. (Telfisa) corresponden a las cuentas corrientes que mantienen distintas sociedades españolas del Grupo Terra en dicha entidad, remuneradas a tipo de interés de mercado (el tipo de interés medio para los ejercicios 2003 y 2002 ha sido 2,57% y 3,33%, respectivamente).

Los saldos recogidos en los epígrafes "Deudores a corto plazo" y "Acreedores a corto plazo" recogen, a 31 de diciembre de 2003, saldos pendientes de liquidar correspondientes a diversas operaciones realizadas al amparo del Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A. El resto de saldos están relacionados con las transacciones propias de otras actividades ordinarias, según se describe en la Nota 16.

(14) SALDOS CON EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas asociadas a 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

31 de diciembre de 2003	Miles de Euros			
	Créditos largo plazo	Créditos a corto plazo	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	3.757	-	463	194
A Tu Hora, S.A.	-	-	-	2.877
Lycos Asia Limited	12.272	-	-	-
Lycos Europe, N.V.	-	-	-	32
Aremate.com, Inc.	-	-	884	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	-	358	2
Otras	-	-	132	-
Total	16.029	-	1.837	3.105

31 de diciembre de 2002	Miles de Euros			
	Créditos largo plazo	Créditos a corto plazo	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	1.890	-	1.409	153
A Tu Hora, S.A.	-	181	-	2.875
Lycos Asia Limited	10.012	-	-	-
Lycos Europe, N.V.	-	-	91	-
Aremate.com, Inc.	-	-	764	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	-	562	-
Otras	-	-	44	450
Total	11.902	181	2.870	3.478

Los créditos concedidos a largo plazo a la sociedad asociada Lycos Asia Limited devengan un interés de mercado y se encuentran totalmente provisionados a 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe "Otras provisiones financieras" del balance de situación adjunto. Los créditos concedidos a Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A. tienen carácter participativo (con interés variable sujeto a la condición suspensiva de que la compañía obtenga determinados resultados).

(15) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

a) *Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas-*

El desglose de las cuentas con las Administraciones Públicas del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2003 y 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

31 de diciembre de 2003	Miles de Euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Saldos deudores		
Crédito fiscal por compensación de pérdidas	233.925	-
Impuestos sobre beneficios anticipados	55.839	-
Hacienda Pública deudora por IVA	4.457	2.935
Retenciones y pagos a cuenta	-	17.937
Haciendas locales	-	32
Administraciones Públicas extranjeras	1.574	8.837
Total	295.795	29.741
Saldos acreedores		
Impuestos diferidos a largo plazo	2.423	-
Retenciones impuesto renta personas físicas	-	1.433
Seguridad Social acreedora	-	771
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	1.090
Haciendas locales	-	2.209
Administraciones Públicas extranjeras	597	8.731
Total	3.020	14.497

31 de diciembre de 2002	Miles de Euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Saldos deudores		
Impuesto anticipado por compensación de pérdidas	233.925	-
Impuestos sobre beneficios anticipados	55.839	-
Hacienda Pública deudora por IVA	-	8.070
Retenciones y pagos a cuenta	-	26.164
Haciendas locales	-	162
Administraciones Públicas extranjeras	1.870	11.054
Total	291.634	45.450
Saldos acreedores		
Impuestos diferidos a largo plazo	2.545	-
Retenciones impuesto renta personas físicas	-	4.337
Seguridad Social acreedora	-	549
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	456
Haciendas locales	-	43
Administraciones Públicas extranjeras	199	7.095
Total	2.744	12.480

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían para las diferentes sociedades consolidadas, si bien generalmente comprenden los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores de la sociedad no esperan que se devenguen pasivos de consideración para la misma como consecuencia de la posible inspección de los ejercicios pendientes.

El Grupo Terra Lycos tiene registrado bajo el epígrafe "Crédito fiscal por compensación de pérdidas" del balance de situación consolidado los créditos fiscales cuyo movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 por sociedades es el siguiente:

31 de diciembre de 2003	Miles de Euros			
	Pérdidas Fiscales Ejercicios Anteriores	Reversión créditos fiscales por pérdidas	Diferencias de Conversión	Total
Terra Networks, S.A.	231.170	-	-	231.170
Ifigenia Plus, S.L.	66	-	-	66
Terra Networks Chile Holding, S.A. y subsidiaria	2.689	-	-	2.689
	233.925	-	-	233.925

31 de diciembre de 2002	Miles de Euros			
	Pérdidas Fiscales Ejercicios Anteriores	Reversión créditos fiscales por pérdidas	Diferencias de Conversión	Total
Terra Networks, S.A.	550.047	(318.877)	-	231.170
Terra Networks España, S.A.	25.955	(25.955)	-	-
Ifigenia Plus, S.L.	66	-	-	66
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V. y subsidiarias	41.698	(38.922)	(2.776)	-
Terra Networks Chile Holding, S.A. y subsidiaria	3.678	-	(989)	2.689
	621.444	(383.754)	(3.765)	233.925

El impuesto anticipado por compensación de pérdidas que la sociedad mantiene activado a 31 de diciembre de 2003, se imputará a resultados en la medida en que las sociedades que lo generaron obtengan bases imponibles positivas, lo que está contemplado en el plan de negocio del Grupo Terra Lycos en un periodo inferior a los diez ejercicios próximos, periodo máximo que la actual normativa contable permite para el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponible negativas. Los impuestos diferidos se revertirán, de igual forma, cuando Terra Networks, S.A., aplique la provisión de cartera como consecuencia de la obtención de resultados positivos en las sociedades dependientes.

b) Impuestos sobre Beneficios-

El Impuesto sobre Beneficios de cada una de las sociedades que componen el Grupo Terra Lycos 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.

La normativa del Impuesto sobre Beneficios vigente en los países en los que tributan las sociedades del Grupo Terra Lycos establece que, en determinadas condiciones, las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores podrán ser compensadas con bases imponibles positivas generadas en ejercicios posteriores. En concreto y respecto a las principales bases imponibles negativas generadas por el Grupo Terra Lycos, sus plazos para ejercitar la citada compensación son los siguientes:

1. En España, 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 al primero en el que se obtengan beneficios.

2. En México las bases imponibles pueden compensarse en un periodo de diez años desde el momento de su generación.
3. En Brasil y Chile no se ha establecido un plazo de caducidad de las bases, si bien en el caso de Brasil el importe de las bases imponibles negativas compensadas no debe exceder del 30% de la totalidad de la base imponible positiva.
4. En Perú y Argentina las bases imponibles deben compensarse en un período de cuatro y cinco años, respectivamente, desde el momento de su generación.
5. En Estados Unidos, el plazo de prescripción de las bases imponibles negativas pendientes de compensación es de veinte años a partir del momento de su generación.

El saldo neto del "Impuesto sobre beneficios" registrado en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2003 y 2002 adjunta se compone de las siguientes partidas:

	Miles de Euros	
	31-12-03	31-12-02
Reversión de créditos fiscales	-	(384.530)
Reversión impuesto diferido en consolidación	-	42.450
Impuesto sobre beneficios diferido	(28)	(266)
Impuesto devengado en el extranjero	290	-
	262	(342.346)
Otras partidas- (saldo neto)	4	(279)
Impuesto sobre beneficios	266	(342.625)

En el ejercicio 2003 se ha concluido, en base al estudio anualmente realizado, que la recuperabilidad de los créditos fiscales activados es razonable. En el ejercicio 2002, y como consecuencia del análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales, las sociedades Terra Networks España, S.A. y Terra Networks México Holding, S.A. de C.V. procedieron a eliminar de su balance de situación los créditos fiscales activados. Por su parte, Terra Networks, S.A. procedió a ajustar su crédito fiscal en 318.877 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El mencionado análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales se centra en analizar el impacto que en Terra Networks, S.A. (sociedad dominante) tendrán las expectativas de beneficios futuros de las sociedades dependientes y, en consecuencia, la posible reversión de la provisión de cartera dotada en los estados financieros individuales de la sociedad dominante.

Dichas expectativas de beneficios futuros son las obtenidas de los planes de negocio de las sociedades filiales, que también han sido utilizados en el análisis de recuperabilidad de los fondos de comercio, según se describe en la Nota 1 de la presente memoria.

c) Aplicación del régimen de consolidación fiscal

Con fecha 2 de julio de 2001, la Administración Tributaria española 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. Dicho Grupo Fiscal se disolverá a partir del ejercicio 2004 (véase apartado siguiente).

El número de sociedades que componen el Grupo Fiscal en el ejercicio 2003 es de doce, siendo las más significativas por volumen de negocios las siguientes: Terra Networks S.A., Terra Networks España, S.A., y Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L.

d) Incorporación al régimen de consolidación fiscal del Grupo Telefónica

Según se describe en la nota 1, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra propiedad de Citibank, NA en su condición de agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc.

El objetivo de la adquisición de las citadas acciones ha sido poner en valor el nuevo crédito fiscal que se produzca en el año 2004 y, en su caso, en años posteriores. Esta puesta en valor se logrará mediante la integración de Terra Networks, S.A. en el régimen de tributación consolidada del Grupo Telefónica en el año 2004, pues una vez ejecutada la citada adquisición, el porcentaje accionarial de Telefónica, S.A. supone un 75,29% del capital efectivo de Terra Networks, S.A. (capital social menos autocartera). La entrada de Terra Networks, S.A. en el Grupo Consolidado de Telefónica, S.A. permitirá anticipar en el tiempo la utilización del nuevo crédito fiscal que se genere a partir del 1 de enero de 2004, al poder aplicarlo contra las bases imponibles positivas que obtenga el Grupo consolidado de Telefónica, S.A. Los créditos fiscales generados con anterioridad al ejercicio 2004 por el actual Grupo Consolidado de Terra Networks,

S.A. no son objeto de cesión y se compensarán únicamente con bases imponibles positivas generadas por las sociedades del citado Grupo Consolidado de Terra Networks, S.A.

Como consecuencia de la toma por parte de Telefónica S.A. de un porcentaje de participación efectiva superior al 75% en Terra Networks, S.A., la sociedad entiende que, de conformidad con lo establecido por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del impuesto sobre Sociedades, pierde su condición de compañía dominante fiscalmente de sus filiales en España y, por lo tanto, el Grupo Fiscal nº 111/01 se disolverá a partir del ejercicio 2004, siendo por tanto el ejercicio 2003 el último en que tributará bajo el Régimen de Consolidación Fiscal como Grupo independiente.

(16) INGRESOS Y GASTOS

Ingresos-

Los ingresos de explotación corresponden básicamente a los siguientes conceptos:

1. *Ingresos por prestación de servicios de acceso y comunicación.* Corresponde a los ingresos de suscripciones fundamentalmente por la provisión de acceso a Internet al mercado residencial y SOHO, y por los servicios de soporte y atención técnica a usuarios. Adicionalmente se incluyen los ingresos por tráfico inducido e interconexión recibidos de las operadoras de telecomunicaciones en algunos países. Igualmente se incluyen los ingresos por servicios no gratuitos de atención técnica y de soporte a usuarios. Estos ingresos representan el 40% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2003, el 3% de los ingresos por este concepto corresponde al Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A.
2. *Ingresos por publicidad del portal y comercio electrónico.* Los ingresos de publicidad Corresponden fundamentalmente a los ingresos recibidos en base a un precio por número de impresiones, clicks o cualesquiera formato publicitario en los portales del Grupo Terra Lycos y en virtud de los acuerdos de patrocinio para esponsorizar áreas del portal en base a un importe fijo. Igualmente se incluyen los ingresos derivados de las transacciones de comercio electrónico llevadas a cabo a través de los portales del Grupo Terra Lycos. Estos ingresos representan el 26% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2003, el 11% de los ingresos por este concepto corresponde al Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A.

Dentro de los ingresos de e-commerce se incluye el importe facturado en aquellas operaciones de venta de viajes on-line (básicamente billetes aéreos, hoteles y cruceros). La sociedad One Travel.com. Inc, que opera en el sector de agencias de viaje on-line, realiza la facturación al cliente final por el importe total del billete incluidos los impuestos, asume el riesgo de crédito o impago por parte del cliente final y mantiene un compromiso de compra mínimo con su principal proveedor o

tiene potestad para fijar el precio definitivo al cliente final. En el ejercicio 2003, el 22% de los ingresos por publicidad del portal y comercio electrónico corresponde a la venta de viajes on-line.

3. *Ingresos por servicios de comunicación, portal y venta de contenidos.* Se incluyen los ingresos por suscripciones a servicios de valor añadido y de comunicación y por venta de licencias de paquetes de software asociadas. Igualmente se incluyen ingresos por suscripciones a servicios y contenidos del portal y por venta de licencias de paquetes de software de portal y contenidos. Estos servicios se prestan directamente al cliente final o a través de corporaciones que los distribuyen a los clientes finales. Estos ingresos representan el 22% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2003, el 53% de los ingresos por este concepto corresponde al Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A.
4. *Ingresos por servicios corporativos.* Corresponde a los servicios prestados a empresas tales como servicios de conexión, desarrollo de aplicaciones, "web developing", proyectos de consultoría, comercio electrónico entre empresas, e información financiera para corporaciones en el caso de Terra Networks México, S.A. de C.V. Estos ingresos representan el 11% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2003, el 30% de los ingresos por este concepto corresponde al Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A.
5. *Otros servicios.* Corresponde a los ingresos por ventas de módems y "kits" de conexión. Estos ingresos representan el 1% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2003 no existen ingresos significativos por este concepto que correspondan al Contrato Marco de Alianza Estratégica firmado con Telefónica, S.A.

La contribución del epígrafe "Total ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por mercado geográfico, entendido éste como el país de la sociedad del Grupo Terra Lycos prestadora del servicio, es la siguiente:



País	Miles de Euros	
	2003	2002
España	207.392	204.510
Estados Unidos	126.296	226.629
Brasil	140.714	108.579
México	35.005	49.876
Chile	26.441	23.149
Guatemala	2.206	2.666
Perú	6.909	4.321
Argentina	657	504
Venezuela	279	720
Colombia	713	696
Uruguay	-	105
Caribe	15	36
	546.627	621.791

Nota: En la cifra de contribución de cada país al total de ingresos consolidados se han eliminado las ventas intragrupo Terra.

Transacciones con empresas del Grupo Telefónica-

Las principales transacciones que el Grupo Terra Lycos tiene con el Grupo Telefónica se basan en el Contrato Marco de Alianza Estratégica de 12 de febrero de 2003 (véase Nota 1). Las principales características del Contrato Marco son las siguientes:

- a) 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 de 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.
- b) 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.
- c) 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.

- d) 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.
- e) 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.

Este 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 resultantes de los servicios prestados en virtud de dicho Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos. 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. 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.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato Marco de Alianza Estratégica, durante el ejercicio 2003, se ha generado el mencionado valor mínimo anual para el Grupo Terra Lycos.

Las principales transacciones, incluidas o no dentro del Contrato Marco de Alianza Estratégica, con empresas del Grupo Telefónica se describen a continuación:

- Contratación de servicios de comunicaciones al Grupo Telefónica Data, fundamentalmente tráfico de Internet nacional e internacional requerido para la prestación de servicios a los clientes de acceso y para dar visibilidad al portal.
- Contratación de servicios de comunicaciones a Telefónica de España, S.A., fundamentalmente infraestructuras de acceso de banda estrecha y banda ancha necesarias para configurar los servicios de acceso a Internet comercializados.
- Contratación de servicios de teleoperación y telemarketing al Grupo Atento.
- Venta de licencias de paquetes de software, mantenimiento y soporte asociado a las mismas a Telefónica de España, en virtud del acuerdo firmado entre Terra Networks España, S.A. y Telefónica de España, S.A. Los paquetes de software constan de aplicaciones que permiten a Telefónica de España, S.A. incorporar

mayores funcionalidades a su oferta de acceso a Internet minorista, tanto en banda estrecha como en banda ancha y para los clientes residenciales y empresariales.

- Venta de licencias paquetes de software, entre ellos el programa de gestión de clientes de acceso de Terra Networks Brasil a Assist Telefónica, S.A.
- Contratación de servicios de portal entre Terra Networks Brasil, S.A. y Assist Telefónica, S.A.
- Contratación de servicios de formación on-line entre Educaterra, S.L. y sociedades del Grupo Telefónica.
- Contratación de consultoría, gestión y mantenimiento de portales corporativos del grupo Telefónica.
- Contratación de servicios de difusión de publicidad. Corresponde a los ingresos recibidos fundamentalmente en base a un precio por número de impresiones en los portales de Terra y en virtud de los acuerdos de patrocinio para esponsorizar áreas del portal en base a un importe fijo.

El importe de las operaciones realizadas durante los ejercicios 2003 y 2002 por el Grupo Terra Lycos con las sociedades del Grupo Telefónica es el siguiente:

Ingresos

Sociedad	Miles de Euros	
	2003	2002
Telefónica Data España, S.A.	600	232
Telefónica de España, S.A.	62.655	43.048
CTC Chile, S.A.	1.906	1.098
CTC Mundo, S.A.	222	142
Telefónica Empresas Chile, S.A.	903	383
Telefónica, S.A.	18.427	315
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	48	27
Telefónica Móviles España, S.A.	2.212	444
Telefónica de Argentina, S.A.	252	149
Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A.	7.783	1.610
Assist Telefónica, S.A.	27.244	1.511
Telefónica Solución de Informática y Comunicaciones de España, S.A.	827	658
Otras empresas del Grupo Telefónica	7.536	4.034
Total ventas netas a empresas del Grupo Telefónica	130.615	53.651
Telefónica Data USA, S.A.	-	1.116
Otras empresas del Grupo Telefónica	281	873
Total otros ingresos de explotación empresas del Grupo Telefónica	281	1.989
Subtotal ingresos de explotación empresas del Grupo Telefónica	130.896	55.640
Telefónica Finanzas, S.A.	34.569	48.969
Otras empresas del Grupo Telefónica	452	20
Total ingresos financieros en empresas del Grupo Telefónica	35.021	48.989

2002

Gastos

Sociedad	Miles de Euros	
	2003	2002
Telefónica Data España, S.A.	13.315	20.353
Telefónica de España, S.A.	69.137	87.967
Atento Teleservicios España, S.A.U.	3.565	4.618
Endemol Entertainment Uk, Plc.	-	194
Atento do Brasil, Ltda.	9.673	10.018
Telefónica Data Brasil, S.A.	23.125	18.586
CTC Chile, S.A.	2.362	1.574
CTC Mundo, S.A.	2.179	1.552
Telefónica Empresas Chile, S.A.	2.896	3.255
Telefónica Móviles España, S.A.	786	877
Teleatento del Perú, S.A.C.	382	410
Telefónica Centroamérica Guatemala Holding, S.A.	867	682
Telefónica empresas Perú, S.A.	573	160
Telefónica Data USA, Inc.	4.170	1.081
Otras empresas del Grupo Telefónica	9.525	8.795
Total aprovisionamientos empresas del Grupo Telefónica	142.555	160.122
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	3	226
Telefónica de España, S.A.	6.302	4.020
Telefónica, S.A.	2.653	662
Telefónica Data España, S.A.	5.038	426
Zeleris España, S.A.U.	3.335	-
CTC Chile, S.A.	1.004	964
Atento Chile, S.A.	57	128
Telefónica Móviles España, S.A.	458	380
Telefónica de Argentina, S.A.	32	24
Telesp, S.A.	653	1.214
Atento México, S.A. de C.V.	1.488	1.890
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	2.760	-
Otras empresas del Grupo Telefónica	2.789	2.662
Total servicios exteriores empresas del Grupo Telefónica	26.572	12.596
Total	169.127	172.718

Ingresos de viajes-

A 31 de diciembre de 2003 el detalle de los ingresos por ventas de viajes on-line de la sociedad One Travel.com, Inc. es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	2003
Billetes Aéreos	25.902
Hoteles	1.649
Cruceros	1.644
Otros	1.998
Total	31.193

Gastos de Personal-

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	95.760	135.186
Seguridad Social	10.731	9.426
Otras cargas sociales	13.162	20.821
Total	119.653	165.433

En la línea de "Seguridad Social y otras cargas sociales" se incluyen las dotaciones al fondo de pensiones, que se realizan en función de un porcentaje de la masa salarial por empleado. Dicho fondo de pensiones se encuentra externalizado.

Plantilla media-

El número medio de personas empleadas por el Grupo Terra Lycos en el curso de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendió a 2.300 y 2.807 personas respectivamente, siendo la plantilla al cierre del ejercicio 2003 y 2002 de 2.255 y 2.494 personas, respectivamente.

Servicios exteriores y otros gastos de explotación-

El detalle de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Publicidad, propaganda, relaciones públicas y comercialización externa	68.495	139.621
Servicios de profesionales independientes	23.191	31.314
Arrendamientos y cánones	26.803	41.695
Gastos de viaje	4.591	7.199
Tributos	9.867	8.723
Otros gastos de explotación	33.242	41.585
Total	166.189	270.137

Ingresos y Beneficios Extraordinarios-

El detalle de los ingresos y beneficios extraordinarios correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Beneficio por venta de acciones en la OPA de Telefónica, S.A.(Nota 1)	10.985	-
Otros	1.149	19.422
Total	12.134	19.422

Conforme se ha descrito en la Nota 1, con fecha 26 de junio de 2003, el Consejo de Administración manifestó su voluntad de aceptar la Oferta Pública de Adquisición de acciones lanzada por Telefónica, S.A. en lo que se refiera a las 2.420.468 acciones de Terra Networks, S.A. de las que era titular Lycos Inc. El beneficio obtenido por la venta de estas acciones ha ascendido a 10.985 miles de euros.

Gastos y Pérdidas Extraordinarios-

El detalle de los gastos y pérdidas extraordinarios correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Saneamiento de fondos de comercio (Nota 5)	6.452	856.657
Saneamiento de gastos de primer establecimiento (Nota 7)	-	56.622
Resultado extraordinario puesta en equivalencia Lycos Europe (Nota 6)	-	50.200
Cancelación anticipada de contratos	2.177	1.452
Provisión para contingencias	-	8.326
Reestructuración de plantilla	597	9.062
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	800	6.981
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	3.776	1.485
Otros gastos extraordinarios	4.562	4.150
Total	18.364	994.935

(17) RETRIBUCIÓN, OTRAS PRESTACIONES Y OTRA INFORMACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2003 y 2002 el desglose de las retribuciones y otras prestaciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración registradas en la cuenta de resultados consolidada adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Sueldos de consejeros ejecutivos	1.945	2.210
Remuneración del Consejo	706	867
Dietas por asistencia a las Comisiones	40	32
Total	2.691	3.109

Conforme se detalla en la Nota 18, los miembros ejecutivos del Consejo de Administración del Grupo Terra Lycos del ejercicio 2003 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. En el ejercicio 2003 no se han producido variaciones respecto al ejercicio 2002 en el número de opciones asignadas ni

en su precio de ejercicio, siendo la media ponderada de precios de ejercicio de 18,40 euros a 31 de diciembre de 2003.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existen otros compromisos con los miembros del Consejo de Administración.

La información que se presenta a continuación, resulta exigible principalmente tras las recientes reformas legales que han afectado a la Ley de Sociedades Anónimas y a la Ley del Mercado de Valores:

1) Los consejeros que poseen participación en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad, son los siguientes:

Consejero	Sociedad participada	% de participación	Actividad	Funciones o cargos ejercidos en la misma
D. Angel Vilá	Telefónica, S.A.	< 0,01	Telecomunicaciones	Director General Desarrollo Corporativo
	Antena 3 TV, S.A.	< 0,01	Proveedor de contenidos	-
D. Enrique Used Aznar	Amper, S.A.	0,39	Telecomunicaciones	Presidente
	Telefónica, S.A.	< 0,01	Telecomunicaciones	Consejero
Telefónica Data Corp, S.A. (D. Antonio Viana-Baptista)	Telefónica, S.A.	< 0,01	Telecomunicaciones	Consejero
	Telefónica Móviles, S.A.	< 0,01	Telecomunicaciones Móviles	Presidente ejecutivo
	Portugal Telecom SGPS, S.A.	< 0,01	Telecomunicaciones	Consejero
	PT Multimedia	< 0,01	Internet	-
	Telecom Italia	< 0,01	Telecomunicaciones	-
	Hellenic Telecom	< 0,01	Telecomunicaciones	-

2) Ningún consejero ejerce por cuenta propia o ajena, actividad del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social de la sociedad, con excepción de los siguientes y en los términos que se indican a continuación:

D. Antonio Viana-Baptista representante del Consejero Telefónica DataCorp, S.A.

Actividad realizada	Tipo de régimen de Prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones ejercidos en la Sociedad a través de la cual se presta el servicio
Consejero	Ajena	Telefónica, S.A. Telefónica Móviles, S.A. Telefónica de Argentina, S.A.	Consejero Presidente Ejecutivo Consejero
Consejero	Ajena	Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A. Brasilcel, N.V. Telecomunicaciones Móviles España, S.A. CTC, S.A.	Consejero Consejero Consejero Consejero
Consejero	Ajena	Portugal Telecom SGPS, S.A.	Consejero

D. Enrique Used Aznar

Actividad realizada	Tipo de régimen de Prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones ejercidos en la Sociedad a través de la cual se presta el servicio
Consejero	Ajena	Amper, S.A. Telefónica, S.A. Telefónica del Perú, S.A. Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A.	Presidente Consejero Consejero Consejero

D. Luis Bassat Coen

Actividad realizada	Tipo de régimen de Prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones ejercidos en la Sociedad a través de la cual se presta el servicio
Consejero	Ajena	Telefónica, Publicidad e Información, S.A. Grupo Bassat, Ogilvy	Consejero Consejero

D. Carlos Fernández-Prida Méndez-Núñez

Actividad realizada	Tipo de régimen de Prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones ejercidos en la Sociedad a través de la cual se presta el servicio
Consejero	Ajena	Telefónica de Argentina, S.A.	Consejero

D. Joaquim Agut Bonsfills

Actividad realizada	Tipo de régimen de Prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones ejercidos en la Sociedad a través de la cual se presta el servicio
Consejero	Ajena	Endemol Interactive	Consejero

(18) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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 acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de ésta celebrada el 1 de octubre de 1999 y desarrollado por acuerdos del Consejo de Administración adoptados con fecha 18 de octubre 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 citado 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. Estas acciones fueron suscritas en su totalidad por dichas entidades bancarias (véase Nota 1).

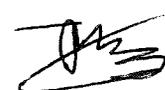
La aprobación e implantación del aludido sistema retributivo fueron comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y hechas públicas a través del Folleto informativo completo verificado e inscrito en el Registro Oficial de dicho Organismo en fecha de 29 de octubre de 1999, así como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

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 al empleado 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 (finalizando por tanto el 28 de febrero de 2004), 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 de fecha día 22 de diciembre del mismo año, en el que se autorizó 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. 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 un Consejero ejecutivo y a cuatro Directores Generales y asimilados, lo que fue debidamente comunicado a la CNMV el día 29 de diciembre de 2000.

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

Durante 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 los nuevos empleados incorporados 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 de la sociedad, 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.

Asimismo, durante el año 2002 el Consejo de Administración aprobó asignaciones de opciones a los nuevos empleados incorporados 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 2003 se encuentran comprometidos a favor de empleados, directivos y consejeros del Grupo Terra Lycos, derechos de opción sobre 6.438.696 acciones, de los cuales 1.555.554 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 14,70 euros.

En la misma fecha expresada, los directivos y consejeros del Grupo Terra Lycos son titulares de 1.185.252 opciones sobre acciones del Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A., siendo el precio de ejercicio medio ponderado de 19,03 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 2003 es el siguiente:

Rango de precios de ejercicio	Nº de opciones pendientes de ejercicio	Media ponderada precios ejercicio
€3,89 - €4,87	148.250	4,09
€5,08 - €9,86	1.136.450	7,75
€10,14 - €13,00	1.907.754	11,79
€15,30 - €19,78	3.246.242	19,32
Total opciones vivas a 31/12/03	6.438.696	14,70

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 para la adquisición de Lycos, Inc. se pactó 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 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., en reunión celebrada el 7 de junio de 2001, acordó la modificación parcial del acuerdo sobre el Plan de Opciones sobre acciones, ratificado y aprobado por 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.

Según se describe en la Nota 1, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación de facultades conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad de Citibank, NA en su condición de agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc. Estas acciones continúan cubriendo los Planes de Opciones de empleados de Lycos, Inc. vigentes a la fecha.

A 31 de diciembre de 2003, los empleados, directivos y consejeros de Lycos, Inc. han ejercitado un total de 16.216.587 opciones y quedan comprometidas un total de 19.272.198 opciones a un precio de ejercicio medio ponderado de 20,77 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., cuyo precio de ejercicio medio ponderado es de 23,05 dólares americanos.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2003, los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2003 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 18,40 euros.



El detalle del movimiento de las opciones del Plan de Opciones sobre Acciones de Lycos, Inc. a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Opciones	Número de opciones	Total precio de ejercicio (miles USD)	Media ponderada precios ejercicio (USD)
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€	14.009.345	45.706	3,26
Con precio ejercicio superior a 11€	2.207.242	33.089	14,99
Total opciones ejercitadas	16.216.587	78.795	4,85
Con precio ejercicio inferior a 11€	1.843.461	10.648	5,78
Con precio ejercicio superior a 11€	17.954.469	343.293	19,12
Total opciones canceladas y amortizadas	19.797.930	353.941	17,88
Con precio ejercicio inferior a 11€	643.332	4.284	6,66
Con precio ejercicio superior a 11€	6.610.202	124.357	18,81
Total opciones canceladas pendientes de amortizar	7.253.534	28.641	17,73
Con precio ejercicio inferior a 11€	1.379.217	8.566	6,21
Con precio ejercicio superior a 11€	17.892.981	391.770	21,89
Total opciones vivas a 31/12/03	19.272.198	400.367	20,77

c) *Litigios en curso-*

1. Demanda de IDT contra Telefónica, S.A., Terra Networks, S.A. y contra Lycos, Inc.

La Sociedad International Discount Telecommunications Corporation (IDT) formuló ante los Tribunales del Estado de New Jersey (USA) una demanda contra Telefónica, S.A., contra Terra Networks, S.A., contra Terra Networks U.S.A., Inc., y contra "Lycos, Inc."

La demanda se basa en el presunto incumplimiento del contrato de "joint venture", suscrito en el mes de octubre de 1999 entre IDT y Terra Networks, S.A., de las obligaciones dimanantes del acuerdo de terminación del aludido contrato, así mismo en el presunto fraude y violación de las reglas que rigen la emisión de títulos valores ("Federal Securities Exchange Act") y, finalmente, en la presunta ocultación fraudulenta de información.

El litigio es, en la actualidad, de cuantía indeterminada, sin perjuicio de que a lo largo del proceso la reclamación de daños formulada por la demandante pueda, en su caso, concretarse y cuantificarse.

En el mes de mayo de 2002 el Tribunal del Estado de New Jersey decidió desestimar parcialmente la demanda en lo que se refiere a determinados presuntos incumplimientos del contrato de "joint venture", lo que determinó, además, que Terra Networks, U.S.A., Inc. quedase fuera del proceso.

Con posterioridad, IDT adicionó una nueva pretensión a la demanda en la que se alega la responsabilidad de Telefónica, S.A. como entidad 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. Los demandados han contestado la demanda y, a su vez, Terra Networks S.A. ha formulado reconvencción contra la misma.

El 2 de julio de 2003, a la vista de las pruebas practicadas Terra Networks, S.A., Lycos, Inc. y Telefónica, S.A. han presentado escritos solicitando el juicio sumario de determinación de cargos y la desestimación de otros. Por su parte IDT ha solicitado la desestimación de la reconvencción de la demanda presentada por Terra Networks, S.A.

La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, entiende que cuenta con sólidas defensas respecto de las reclamaciones presentadas contra ellos, por lo que Terra Networks S.A. manifiesta su confianza en que el resultado del litigio a que ha dado lugar la demanda de IDT no ha de ser desfavorable para Terra Networks S.A.

2. Bumeran Participaciones, S.R.L. (sociedad liquidada)

Los socios minoritarios de Bumeran Participaciones, S.R.L. (sociedad liquidada) han formulado demandas de impugnación del acuerdo de disolución y nombramiento de liquidador de la referida compañía mercantil, adoptado en la Junta General de Socios celebrada el día 18 de diciembre de 2002.

Su pretensión es que por los tribunales se deje sin efecto el referido acuerdo de disolución de Bumeran Participaciones, S.R.L., habiendo interesado del juzgado, a su vez, como medida cautelar la suspensión del aludido acuerdo, que ha sido desestimada.

Hasta la fecha se han producido los siguientes acontecimientos litigiosos:

- Inicio de procedimiento de arbitraje solicitado por Master Equities (socio minoritario de Bumeran Participaciones, S.R.L.).

- El día 21 de octubre de 2003 tuvimos conocimiento en Terra Networks, S.A. de una nueva solicitud de arbitraje interesada por los restantes socios minoritarios de Bumeran Participaciones, S.R.L. (Lorne Consultants, S.A., Regent Equities, S.A., Pablo Larguía y Century Equities, S.A.), de la que conoce el mismo árbitro.

La cuantía de ambos procedimientos de arbitraje asciende a 4,2 millones de dólares americanos.

- Procedimiento de impugnación de acuerdos adoptados con fecha 18 de diciembre de 2002 por la Junta General de Bumeran Participaciones, S.R.L., que se sigue ante el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Majadahonda.
- Procedimiento de impugnación de los acuerdos adoptados el 26 de noviembre de 2002 por el Consejo de Administración de la citada compañía mercantil.

El pasado día 21 de octubre de 2003, se ha procedido por esta parte a la solicitud de acumulación de ambos procedimientos, en atención a la íntima conexión existente entre ellos.

La cuantía de estos dos procedimientos es indeterminada.

Los dos procedimientos arbitrales y los de impugnación de acuerdos sociales y de Consejo de Administración, se encuentran todos en fase de tramitación.

La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, manifiesta su confianza en que el resultado del litigio no ha de ser desfavorable para Terra Networks, S.A.

3. Acciones colectivas presentadas por accionistas de Terra Networks, S.A. en Estados Unidos, en relación a la salida a bolsa de Terra

Terra Networks, S.A. ha sido citada como demandada en cinco demandas presentadas en los Estados Unidos involucrando a Terra Networks, S.A. y a algunos de sus consejeros y directivos, que trabajaban para la compañía en el periodo de tiempo relacionado con su Oferta Pública 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 2000-2001 referentes a trescientos IPO's aproximadamente. Estas demandas, contestando las adjudicaciones hechas en las IPO's alegan, principalmente, que las colocadoras de valores asignaron acciones a clientes privilegiados en esas IPO's 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, estos 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 Nasdaq.

Adicionalmente, los consejeros y directivos de Terra Networks, S.A. han negociado y firmado un acuerdo con los demandantes por el cual estos aceptan excluir a los demandados individuales, del procedimiento, sin perjuicio de que puedan volver a incluirlos si los demandantes encontraran una base para ello.

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 que ha sido rechazada por el juez con fecha de 19 de febrero de 2003.

Los demandantes, las empresas emisoras de valores (entre las que se encuentra Terra Networks, S.A.) y sus compañías de seguros, han ultimado los términos de un acuerdo por el que, principalmente, estas últimas se compromete a garantizar una determinada cantidad de dinero condicionando su disposición a que los demandantes no recobren esta misma cantidad de las entidades colocadoras. El acuerdo transaccional no resuelve el contencioso entre los demandantes y las colocadoras de valores.

La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, confía en que el aludido acuerdo transaccional, sea finalmente ratificado por el Tribunal, y aún en caso contrario, la compañía entiende que cuenta con sólidas defensas respecto de las reclamaciones presentadas contra ellos, por lo que Terra Networks, S.A. manifiesta su confianza en que el resultado del litigio no ha de ser desfavorable para Terra Networks, S.A.

4. Acciones colectivas presentadas por accionistas de Terra Networks, S.A. en los Estados Unidos de América, en relación con la OPA lanzada por Telefónica, S.A. sobre Terra Networks, S.A.

Con fecha 29 de mayo de 2003, han sido presentadas dos "class action" ante la Corte Suprema del Estado de Nueva York por accionistas de Terra Networks S.A. contra Telefónica S.A., Terra Networks S.A. y determinados consejeros anteriores y actuales de Terra Networks S.A.

Estas acciones se fundamentan principalmente en que el precio ofrecido a los accionistas de Terra Networks, S.A. no se ajusta al valor intrínseco de las acciones de la Compañía solicitando que no se apruebe la OPA o, alternativamente, que se les indemnice.

Se hace constar que desde la presentación de las demandas los procesos han permanecido inactivos.



La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, considera que mantiene sólidas defensas tanto de carácter procesal como de fondo respecto de las reclamaciones presentadas contra ella, por lo que manifiesta su confianza en que los resultados de los litigios no han de ser desfavorables para Terra Networks, S.A.

5. Riaz Valani, Tabreez Verjee, Michael Downing and Global Asset Capital contra Lycos, Inc..

Antiguos accionistas de IMDI (antiguo propietario del producto Sonique) han presentado el 17 de julio de 2003 una demanda contra Lycos, Inc. e IMDI ante el tribunal del Estado de San Francisco alegando incumplimiento de contrato, injerencia dolosa y prácticas desleales en relación al pago del contrato de adquisición IMDI/Lycos, Inc. hace varios años. Los demandantes alegan que Lycos, Inc. e IMDI no midieron la popularidad de Sonique a través de un cómputo determinado, el cual, según los términos del acuerdo, podría haber ascendido a 15 millones de dólares. La demanda solicita daños y perjuicios en cuantía indeterminada. Lycos, Inc. ha contestado la demanda negando las alegaciones realizadas y pretende desarrollar una enérgica defensa.

La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, manifiesta su confianza en que el resultado del litigio no ha de ser desfavorable para Terra Networks, S.A.

6. Lycos, Inc. contra Overture Services, Inc.

Lycos Inc. ha formulado demanda contra Overture Services Inc.- que está siendo tramitada por el Tribunal del Distrito de Massachussets- invocando que ésta última ha vulnerado determinados acuerdos contractuales, como los de no cesión de contrato, confidencialidad y de pago, previstos en el contrato de Integración y Distribución formalizado por las partes con fecha 30 de septiembre de 2001, como consecuencia de que Overture ha sido adquirida por Yahoo!.Inc., que es directa competidora de Lycos Inc. La demanda es de cuantía indeterminada.

A su vez, Overture Services Inc. ha reconvenido la demanda contra Lycos, Inc. alegando que ha sido ésta la que ha incumplido el contrato vulnerando los principios de buena fe.

La Compañía, en base a la opinión manifestada por sus asesores legales, manifiesta su confianza en que el resultado del litigio no ha de ser desfavorable para Terra Networks, S.A.

(19) RETRIBUCIONES DE LOS AUDITORES

La remuneración 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 Terra Lycos, durante los ejercicios 2003 y 2002 ascendieron a 1.390 y 1.294 miles de euros respectivamente.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31-12-03	31-12-02
Auditoría de Cuentas	823	787
Otros servicios de auditoría	429	276
Trabajos adicionales o distintos de los servicios de auditoría	138	231
Total	1.390	1.294

La remuneración a otros auditores durante los ejercicios 2003 y 2002 ascendió a 578 y 34 miles de euros respectivamente con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31-12-03	31-12-02
Auditoría de Cuentas	42	34
Otros servicios de auditoría	11	-
Trabajos adicionales o distintos de los servicios de auditoría	525	-
Total	578	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.

(20) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

a) *Cambios en el Consejo de Administración-*

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A en su reunión celebrada el 27 de enero de 2004, ha tomado conocimiento de la dimisión presentada por D. Edward M. Philip, como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A en su reunión celebrada el 24 de febrero de 2004, ha tomado conocimiento de la dimisión presentada por D. Joaquim Agut Bonsfills y D. Luis Ramón Arrieta Durana, como Consejeros del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A.

b) *Plan de Reestructuración de Lycos, Inc.-*

En el mes de febrero de 2004 la sociedad Lycos, Inc. ha realizado una reestructuración de sus actividades, habiéndose producido una reducción de plantilla que ha afectado a 118 empleados con un coste aproximado por indemnizaciones de 3.547 miles de dólares. Este importe, junto con el resto de costes asociados a dicha reestructuración, tales como la cancelación de contratos, serán registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2004.



(21) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	2003	2002		2003	2002
Recursos aplicados en las operaciones	-	77.286	Recursos obtenidos en las operaciones	277	-
Altas de gastos de establecimiento	169	69	Acciones ejercitadas ESOP	6.814	3.756
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	63.952	21.303	Enajenación de acciones propias	1.722	-
Adquisiciones de inmovilizado material	16.449	21.729	Bajas de gastos de establecimiento	81	-
Adquisiciones de sociedades dependientes	15.385	76.577	Bajas de inmovilizado inmaterial	1.070	4.542
Altas de otro inmovilizado financiero	6.208	12.857	Bajas de inmovilizado material	282	4.567
Administraciones públicas por créditos fiscales (neto)	-	5.018	Bajas de sociedades dependientes	184	8.232
Altas de gastos a distribuir en varios ejercicios	-	3.991	Bajas de otro inmovilizado financiero	121	8.844
Capitalización de deuda a corto plazo	8.751	10.898	Administraciones públicas por créditos fiscales (neto)	757	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	3.732	Bajas de gastos a distribuir en varios ejercicios	3.007	-
Provisión para riesgos y gastos	-	21.039	Traspasos al corto plazo	26.490	517
Acreedores a largo plazo	489	606	Provisión para riesgos y gastos	4.745	-
Socios Externos	-	1.150	Socios externos	3.496	-
Variaciones por diferencias de conversión	52.836	79.404	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	538	-
			Variación del circulante por incorporación de participaciones	2.882	-
TOTAL APLICACIONES	164.239	335.659	TOTAL ORÍGENES	52.466	30.458
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	111.773	305.201

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2003		2002	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	188	-	-	1.919
Deudores	-	4.716	-	32.614
Inversiones financieras temporales	-	144.079	-	454.725
Tesorería	-	17.488	25.689	-
Ajustes por periodificación	-	4.693	-	10.825
Acreedores a corto plazo	59.015	-	169.193	-
TOTAL	59.203	170.976	194.882	500.083
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	111.773		305.201	

Las conciliaciones entre el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y los recursos procedentes de las operaciones son las siguientes:

Miles de Euros	2003	2002
Pérdidas del ejercicio	(172.710)	(2.008.870)
<i>Más:</i>		
Dotación amortización gastos de establecimiento	910	26.256
Dotación amortización inmovilizado inmaterial	43.055	72.956
Dotación amortización inmovilizado material	34.777	43.506
Saneamiento de gastos de establecimiento	-	56.622
Dotación amortización fondos de comercio de consolidación	83.269	254.157
Saneamiento de fondos de comercio de consolidación	6.452	856.657
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	34.734	148.902
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial	-	54.199
Variación de provisiones de inmovilizado financiero	-	33.488
Variación de provisiones de otro inmovilizado financiero	(10.525)	-
Resultado extraordinario puesta en equivalencia Lycos Europe	-	50.200
Dotación provisión riesgos y gastos	-	1.526
Crédito impositivo generado en el ejercicio por las pérdidas pendientes de compensar	-	342.346
<i>Menos:</i>		
Reversión de diferencias negativas de consolidación	(972)	(1.602)
Saneamiento de diferencias negativas de consolidación	-	(3.714)
Variación de provisiones de otro inmovilizado financiero	-	(1.503)
Variación de inversiones financieras	(18.177)	-
Pérdidas atribuidas a socios externos	(536)	(2.412)
Recursos aplicados (obtenidos) en las operaciones	277	(77.286)

ANEXO I: sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Terra Lycos Intangibles, S.A. (antes Terra Interactiva de Contenidos, S.A.) Prestación de servicios de Internet Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	660	13.954
Terra Lycos, S.A. (antes Terra Networks Intangibles, S.A.) Prestación de servicios de Internet Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	60	54
Terra Lycos Holding, B.V. Comercialización licencias de software Koningslaan 34 1075 AD Amsterdam, Holanda	100%	18	18
Uno-e Bank, S.A. Actividad de Banca on-line Julián Camarillo, 4, Edificio C, 28037 Madrid	33%	80.317	111.462
Terra Networks España, S.A. ISP Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	8.119	(401.414)
Ordenamiento de Links Especializados, S.L. (OLE) Buscador para Internet Nicaragua, 54, Barcelona	100% Indirecta a través de TN España	6.003	(1.945)
OLE de Contenidos Interactivos, S.A. (sociedad en liquidación) Difusión de información Paseo de la Castellana, 210. Madrid	100% Indirecta a través de OLE	90	19
ADQ Advertising Quality, S.L. (sociedad en liquidación) Servicios publicitarios por medios informáticos Paseo de la Castellana, 210. Madrid	100% Indirecta a través de OLE	12	3
CIERV, S.L. Diseño de productos de comunicaciones Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	6	(*)
Corporación Real Time Team, S.L. Diseño publicidad y consultoría en Internet Claudio Coello, 32, 1ext, Madrid	100% 12,04% Indirecta a través de CIERV, S.L y 87,96% a través de Terra Networks.	18	(**)
Lycos, Inc (antes Lycos Virginia, Inc.) (1) Portal de Internet 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100%	1.366	426.376
Quote LLC Servicios financieros 850 N. Shoreline Blvd, Mountain View, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(38.236)

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Lycos Business Trust I (antes Lycos Securities Co.) Sociedad de inversiones 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(392.170)
Lycos Business Trust II (antes Lycos Securities Co. II) Sociedad de inversiones 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	288.148
Lycos Asia Limited Portal de Internet 31 Exeter Road #14-00, Singapur	50% Indirecta a través de Lycos	50.589	(9.990)
Lycos Intangibles LLC Internet en general 237, 2nd Floor, Republic Street, Valleta, Malta	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Europe, N.V. Portal de Internet Richard Holkade 30-34, Haarlem, Holanda	32.1% Indirecta a través de Lycos	3.123	193.200
Wired Digital, Inc. Servicios de información 660 Third Street, 4th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(32.753)
Wired Ventures, Inc. Internet en general 660 Third Street, 4th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Wired Japan, YK Internet en general 660 Third Street, 4th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Americas I, Inc. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Americas II, Inc. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos De Argentina, S.R.L. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos(Australia) PTY Limited Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Tripod(Australia) PTY Limited Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Terra Lycos Ventures, LP Internet en general Two Gateway Center, Suite 1750, Pittsburgh PA	13,2% Indirecta a través de Lycos	(*)	8.143
Terra Lycos Triangle Partners, LLC Internet en general Two Gateway Center, Suite 1750, Pittsburgh PA	70% Indirecta a través de Lycos	(*)	(290)
Terra Networks USA, Inc y filiales (1) Portal de Internet 1201 Brickell Avenue Suite 700 Miami, Florida 33131	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(143.571)
Deremate.com, Inc. Contenidos de Internet y comercio electrónico 1018 Centre Road, Wilmington, Delaware, EEUU	18% Indirecta a través de Terra USA	248	3.080
Terra Networks Latam E.T.V.E, S.L. (antes Terra Networks Asociadas Extranjeras, S.L.) Dirección y gestión de valores extranjeros Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	57.095	110.475
Telefónica Interactiva Brasil, Ltda (1) Sociedad de cartera Rua de Consolação, 247, 6º Sao Paulo, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Latam	534.510	99.337
Terra Networks Brasil, S.A. (1) ISP y Portal Rua General João Manoel, 90, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	100% 59,16% Indirecta a través de TI Brasil	246.372	25.813
Africanet Provedora de Acesso e Informações, Ltda. ISP Rua Timbiras, 138, loja 03 Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	307	49
Mago Informações e Dados, Ltda. ISP Rua Timbiras, 138 loja 03, Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	1.922	35
Voyager Informática, Ltda. ISP Rua General João Manoel, 90, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	104	22
Manchester Informática, Ltda. ISP Rua Abail do Amaral Carneiro, 191, loja 03/04, Vitoria, Espirito Santo, Brasil	99% Indirecta a través de TN Brasil	739	165

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Pensatron Informática, Ltda. ISP Rua Boulevard 28 setembro 389, sala 416/417, Rio de Janeiro, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	10	97
Netmarket Informática, Ltda.. ISP Rua General João Manoel, 90, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	72	11
Easyway Integradora Sistemas, Ltda. ISP Rua Alfonso Cavalcanti, 54, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,97% Indirecta a través de TN Brasil	1.152	76
Missoes Informática, Ltda. ISP Rua General João Manoel, 90, 8º andar, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	232	35
DW Net Internet, Ltda. ISP Rod. Antonio Heil, 635, Brusque, Santa Catarina, Brasil	99,93% Indirecta a través de TN Brasil	56	28
Terra Sorocaba, Ltda. ISP Rua Riachuelo, 290, Sorocaba, São Paulo, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	476	16
Santa Helena Servicios de Informatica e Comunicaciones, Ltda. ISP Rua Luiz Viana Filho, s/nº, Salvador, Bahia, Brasil	99% Indirecta a través de TN Brasil	2.624	(14)
Waves Networks e Prestação de serviços de Internet, S/A. ISP Av. Das Nações Unidas, 12901 12º andar, São Paulo, São Paulo, Brasil	60% Indirecta a través de TN Brasil	3	(661)
Fortaleza Networks e Prestação de Serviços de Internet, S/A. ISP Rua Osvaldo Cruz, 01 sala 1707, Fortaleza, Brasil	80% Indirecta a través de TN Brasil	68	(886)
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V. (antes Terra Networks México, S.A. de C.V) (1) Sociedad de cartera Antonio L. Rodríguez 1884, Monterrey, Nuevo León, México	100% Indirecta a través de TN Latam	91.196	(19.729)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Terra Networks México, S.A. de C.V (antes Información Selectiva, S.A.) ISP y portal Col. Sta. María Monterrey, Nuevo León	99,99% Indirecta a través de TN México Holding	3.193	(5.128)
Terra Infosel, S.A. de C.V (antes Guadalajara Teleport, S.A. de C.V) ISP y servicios de Internet Guadalajara, México	100% Indirecta a través de TN México Holding	213	19
Terra Negocios, S.A. de C.V. (antes Interdata Infosel, S.A. de C.V.) Servicios de comercio electrónico Monterrey, México	100% Indirecta a través de TN México Holding	21	1.038
Terra de Compras S.A. (antes Comunicación Internet, S.A. de C.V.) Servicios de Comercio Electrónico Monterrey, México	99,99% Indirecta a través de TN México	98	94
Infoshare Inc. Servicios de Infosel Financiero Nueva York EE.CU	100% Indirecta a través de TN México	213	(36)
Tecnología y S.V.A. S.A. Servicios de Internet Monterrey, México	99,99% Indirecta a través de TN México Holding	56	56
Internet Queretaro, S.A. Servicios de Internet Queretaro, México	99,99% Indirecta a través de TN México Holding	56	56
Terra Networks Chile Holding Limitada, S.A. (1) Sociedad de cartera Av.Vitacura, 2736. Santiago de Chile	99,99% Indirecta a través de TN Latam	95.180	30.623
Terra Networks Chile, S.A. ISP y portal Av.Vitacura, 2736. Santiago de Chile	100% Indirecta a través de TN Chile Holding	39.082	2.392
Terra Networks Colombia Holding, S.A. (1) Sociedad de cartera Avda. 100, 7-33. Santa Fe de Bogotá, Colombia	99,99% Indirecta a través de TN Latam	98	(9.792)
Terra Networks Colombia, S.A. Portal e Internet en general Avda. 100, 7-33. Santa Fe de Bogotá, Colombia	68% Indirecta a través de TN Colombia Holding	2.057	(876)
Terra Networks Argentina, S.A. ISP y portal Av. Alejandro N. Alem, 712, Piso 11, Ciudad de Buenos Aires	99,99% Indirecto a través de TN Latam	47.531	(197)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Terra Networks Perú, S.A. ISP y portal Los Sauces, 374, Torre Roja, San Isidro, Lima, Perú	99,99% Indirecta a través de TN Latam	2.540	3.484
Terra Networks Venezuela, S.A. ISP y portal Av. Francisco de Miranda, Centro Plaza, Torre A, Piso 11, Los Palos Grandes, Caracas, Venezuela	100% Indirecta a través de TN Latam	1.366	(1.509)
Terra Networks Guatemala, S.A. (1) ISP y portal Diagonal 6, Edificio Las Margaritas II, Guatemala	100% Indirecta a través de TN Latam	12.221	(871)
Terra Networks El Salvador, S.A. de C. V. Portal e Internet en general 63 Ave. Sur y Alameda Roosevelt, Centro Financiero Gigante Torre de San Salvador	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	1.689	88
Terra Networks Honduras, S.A. Portal e Internet en general 14 Av. Circunvalación N.O, San Pedro Sula-Cortez	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	28	9
Terra Networks Costa Rica, S.A. Portal e Internet en general Escurridabat, Edificio Domus Plaza, 2ª Planta Ofician # 2, San José, Costa Rica	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	210	112
Terra Networks Nicaragua, S.A. Portal e Internet en general Nicaragua	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	(*)	(*)
Terra Networks Panamá, S.A. Portal e Internet en general C/Harry Eno y Piloto, Posada Edificio El Eduador, Coopeduc, Bethania, Panamá	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	0	(1.909)
Terra Networks Caribe, S.A. Portal de Internet Avenida Winston Churchill, Plaza Fernandez II, Local 18 B 3er. Nivel Ensanche Paraíso Santo Domingo, Rep. Dominicana	99,98% Indirecta a través de TN Guatemala	1.292	(250)
Terra Networks Serviços de Acesso a Internet e Trading, Lda. Av. Arriaga, 73, 2º andar, sala 212, Fregueria da Sé, Concelho de Funchal Portugal	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(1)
Terra Networks Maroc, S.A.R.L. 332, Boulevard Brahim Roudani, Casablanca Marruecos	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(**)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-03	Patrimonio Neto al 31-12-03
Terra Networks Asociadas, S.L. Sociedad de cartera Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	6.114	(2.329)
Ifigenia Plus, S.L. Portal de educación y cultura Alonso Martínez, 3. Madrid	100% Indirecta a través de TN Asociadas	144	(1.378)
Educaterra, S.L. Portal de educación Vía Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón, Madrid	100% Indirecta a través de TN Asociadas	63	(3.424)
Maptel Networks, S.A.U. Diseño de cartografía digital Plaza Santa María Soledad Torres Acosta, 1 5ª Planta, 28004 Madrid	100% Indirecta a través de TN Asociadas	1.503	15
Emplaza, S.A. (sociedad en liquidación) Portal de desarrollo de intranets Centro Europa Empresarial C/Rozabella, 8 28230 Las Rozas, Madrid	80% Indirecta a través de TN Asociadas	1.196	0
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A. (1) Portal de reserva de viajes Proción, 1-3. 28023 Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	9.000	(6.374)
Azeler Automoción, S.A. (1) Portal de Motor Vía Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	1.804	1.180
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. Portal Inmobiliario Paseo de Recoletos, 10 Ala Norte 1ª Planta, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	1.424	1.783
A Tu Hora, S.A. Comercio electrónico Calle Isla Graciosa, 7. 28700 San Sebastián de los Reyes. Madrid.	50% Indirecta a través de TN Asociadas	7.182	3.679
OneTravel.com, Inc. (1) Portal de reserva de viajes 258 Main Street, 3rd floor, East Greenville, EEUU	54,15% Indirecta a través de TN Asociadas	10	6.576
11th Hour Vacations, Inc. Portal de reserva de viajes 15 Century Drive Greenville, South Caroline, EEUU	100% Indirecta a través de Onetravel.com	1	(221)
Inversis Networks, S.A. Sistemas y aplicaciones informáticos y telemáticos Calle Deyanira, 57. 28022 Madrid	9,13% Indirecta a través de TN Asociadas	69.047	33.080

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Los datos de capital social y reservas de las sociedades dependientes que no son cabeceras de sus subgrupos han sido convertidos a miles de euros aplicando el tipo de cambio de cierre a 31 de diciembre de 2003. Los resultados del ejercicio 2003 han sido convertidos a miles de euros utilizando el tipo de cambio promedio acumulado a 31 de diciembre de 2003.

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

(**) Datos no disponibles a la fecha formulación de las Cuentas Anuales

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

GRUPO TERRA NETWORKS

INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2003

Introducción

La evolución del negocio del Grupo Terra Lycos a lo largo de 2003 se ha visto influenciada por una adversa situación macroeconómica, si bien en los últimos meses parece que en el sector de nuevas tecnologías se ha producido una cierta inflexión. El Grupo Terra Lycos ha afrontado las adversidades impulsando sus fuentes de ingresos más rentables y recurrentes, apoyándose en el ahorro de costes y en la centralización de la producción.

El Grupo Terra Lycos durante 2003 continuó apostando fuertemente por el crecimiento de su negocio de acceso, al mismo tiempo que incrementaba la oferta de servicios de valor añadido, tanto de comunicación (CSP's), tales como los nuevos servicios de messenger y kits de seguridad (antispam, antivirus, firewall), o de contenidos o portal, como Mundo ADSL, servicios de suscripción de información financiera y conocimiento de parejas.

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo Terra Lycos contaba con 5 millones de suscriptores de pago, entre acceso y servicios de valor añadido. El crecimiento de esta línea de negocio, ha contribuido a compensar (i) la estabilidad del mercado de publicidad on-line, (ii) el lento despegue del comercio electrónico en España y Latinoamérica, (iii) el negativo impacto en ingresos de los tipos de cambio, así como (iv) los menores ingresos en el corto plazo derivados de la sustitución del contrato con Bertelsmann por la Alianza Estratégica con el Grupo Telefónica.

El Contrato Marco de Alianza Estratégica con el Grupo Telefónica, firmado en febrero de 2003, con efectos desde 1 de enero de 2003, define un nuevo y fortalecido modelo de relación entre ambas compañías para un periodo de 6 ejercicios, aprovechando mejor sus respectivas capacidades a la vez que potenciando el crecimiento y liderazgo de ambas en Internet. El Grupo Telefónica ha cumplido con los compromisos de la Alianza Estratégica, en el ejercicio 2003, lo que ha contribuido a reforzar su oferta a los clientes en Internet y a que el Grupo Terra Lycos mejore su posición competitiva, racionalice la estructura productiva de sus operaciones e incremente su margen. La alianza ha reportado unos ingresos de 101 millones de euros en 2003 y ha generado valor (definido como la diferencia entre los ingresos resultantes de los servicios prestados y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos) por importe de 78,5 millones de euros, equivalente al valor mínimo garantizado para cada uno de los seis años de duración de la alianza.

Adicionalmente, la evolución del negocio se ha visto influenciada por algunos cambios organizativos iniciados en 2002, como la centralización del desarrollo de productos,

servicios y sistemas para clientes. Este modelo no solo ha reportado ahorros de costes por la centralización de determinadas operaciones y trabajo de ingeniería, sino que ha contribuido a la mejora en el lanzamiento de nuevos y mejores productos a nivel global. Adicionalmente, se agrupó la gestión de todos los países del área latinoamericana bajo una responsabilidad única para maximizar sinergias comerciales y de coste en la región, y mantener la posición de liderazgo alcanzada.

Evolución del negocio y resultados

1.- Ingresos

La cifra total de ingresos obtenidos por el Grupo Terra Lycos a lo largo de 2003 ha ascendido a 547 millones de euros, representando un 12% menos que lo obtenido en 2002. Si se excluye el efecto negativo de los tipos de cambio de algunas monedas frente al Euro, moneda en que el Grupo Terra Lycos consolida sus estados financieros, la cifra de ingresos del 2003 habría sido de 621 millones de euros, que compara con los 622 millones del ejercicio anterior.

Los ingresos se derivan de las siguientes cuatro líneas de negocio.

1.1.- Servicios de acceso y comunicación

Esta línea de negocio contribuyó con ingresos de 216 millones de euros en el 2003, el 40% del total ingresos de explotación, y muestra en euros constantes un crecimiento de 9% respecto al ejercicio anterior.

El total de suscriptores de acceso de pago ascendió a 1,7 millones a 31 de diciembre de 2003, un 20% superior al cierre de 2002, de los que un 63% corresponden a Brasil y un 21% a España. En acceso destaca la ampliación y mejora de los servicios de acceso de Banda Ancha (ADSL), tanto en España como en los países del área latinoamericana, y fundamentalmente en Brasil. Al cierre de 2003, los clientes de acceso de ADSL ascendieron a 644.000, un 70% más que en el ejercicio anterior, de los que un 61% corresponden a Brasil y un 26% a España.

En España, cabe destacar el lanzamiento de "ADSL Home" y "ADSL a tu medida", con precios, atributos y horarios de servicios que complementan al ya existente "ADSL Plus", el producto premium y de disponibilidad 24 horas. Pretendemos así acceder a más segmentos de mercado y potenciar la penetración de Internet en los hogares. También en Banda estrecha, se lanzaron diversas opciones de tarifa plana, como la Tarifa Plana 24 horas, Tarde y Nocturna.

En Brasil, cabe destacar la positiva evolución del negocio de acceso de pago en un entorno de crecimiento del mercado de acceso gratuito, en el que el Grupo Terra Lycos no participa directamente. En Brasil, se continúa liderando el mercado de banda ancha con una cuota cercana a 50%.



1.2.- Publicidad y comercio electrónico

Esta línea de negocio contribuyó con ingresos de 143 millones de euros, el 26% del total ingresos de explotación, y muestra en euros constantes una disminución de 40% respecto al ejercicio anterior. Esta línea se ha visto muy afectada por la no renovación del contrato con Bertelsmann y por el deprimido escenario de la publicidad online.

El Grupo Terra Lycos ha continuado apostando por un enfoque en la prestación de servicios integrales de marketing que ha permitido establecer una relación más sólida con los clientes, 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 octubre de 2003 Lycos firmó un acuerdo con Google Inc. por un período de tres años para incorporar el sistema de anuncios patrocinados (Google Adwords) en determinadas páginas de Terra Lycos (el acuerdo incluye los sitios de Lycos Search, HotBot, Sidesearch y Terra.com).

1.3.- Servicios de comunicación, portal y venta de contenidos

Esta línea de negocio contribuyó con ingresos de 119 millones de euros, el 22% del total ingresos de explotación, y muestra en euros constantes un crecimiento de 101% respecto al ejercicio anterior. Estos Ingresos incluyen servicios prestados a clientes residenciales, profesionales y pymes, bien directamente o a través de corporaciones, como Bancomer en México y fundamentalmente el Grupo Telefónica, a través de la Alianza Estratégica. El 53% del total de los ingresos de esta línea procede de esta Alianza.

El total de clientes de servicios de valor añadido, denominados OBP (Open, Basic, Premium), ascendieron a 3,4 millones a 31 de diciembre de 2003, de los que 2,3 millones son clientes que derivan de la Alianza con Telefónica.

Esta línea de negocio se ve fortalecida por el lanzamiento de nuevos productos y servicios de Comunicación, Contenidos, Marketing y Herramientas, así como la mejora de los ya existentes. De todos ellos, destacamos algunos de los más relevantes:

- ⇒ Terra Messenger: nuevo servicio de mensajería en tiempo real que permite a los usuarios de Terra mantener comunicaciones instantáneas entre ellos y también con usuarios messenger de otras plataformas;
- ⇒ Mundo ADSL: lanzamiento conjunto de Terra y Telefónica, diseñado para cubrir una amplia gama de necesidades de comunicación, educación y ocio a la medida de los requerimientos de los clientes;
- ⇒ Internet sin cables: ofrecimiento para toda la oferta de banda ancha, ampliando el catálogo de productos de alta velocidad con la nueva tecnología WIFI;
- ⇒ Rediseño de entorno de Matchmaker, portal de citas online;
- ⇒ Rediseño de InSite Search Engine, site de marketing;
- ⇒ Relanzamiento de Quote.com, site financiero.

1.4.- Otros servicios a pymes y empresas y Otros Ingresos

Estas dos últimas líneas reportaron ingresos de 68 millones de euros en 2003, el 12% del total ingresos de explotación, y muestran en euros constantes un crecimiento de 45% respecto al ejercicio anterior. La Alianza Estratégica con el Grupo Telefónica ha contribuido al 26% de estos ingresos, a través de la provisión de servicios de e-learning así como de proyectos variados de consultoría de Internet y tecnológica.

2.- EBITDA

El Grupo Terra Lycos ha continuado controlando y racionalizando el gasto en 2003, lo que ha contribuido a mejorar de forma progresiva y continuada su resultado operativo antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y leases (EBITDA) a lo largo del ejercicio, habiendo superado la meta propuesta para el conjunto del año y alcanzando EBITDA positivo en el cuarto trimestre del año. El EBITDA de la compañía en el 2003 ha ascendido a -29,4 millones de euros, siendo el margen de EBITDA sobre ingresos del -5%. Así en 2003 a nivel de EBITDA se ha logrado una mejora de 91 millones de euros respecto de 2002.

En 2003 se ha procedido a importantes reestructuraciones de personal en EE.UU., México y Venezuela, lo que ha contribuido a una reducción de la plantilla media de 2.807 personas en 2002 a 2.300 en 2003. La plantilla a cierre de ejercicio 2003 ascendía a 2.255 personas frente a 2.494 al cierre del 2002.

3.- Principales Inversiones

Lycos Europe

Lycos Europe es el portal Europeo líder con 25 millones de usuarios únicos al mes y presencia en 10 países. Finalizó el ejercicio 2003 con unos ingresos de 85 millones de euros. La consecución de nuevos acuerdos, la política de contención del gasto y los saneamientos y reestructuraciones realizados en ejercicios anteriores han permitido mejorar el resultado del ejercicio en un 69%. Lycos Europe comienza el ejercicio 2004 reforzando su estrategia de enfocarse en los productos clave reduciendo la estructura de costes y buscando equilibrar sus ingresos y generar una alta proporción de los mismos a través de servicios de pago. Dentro de esta línea de actuación ha adquirido United Domains y Buy Central complementando los servicios de valor añadido a empresas y usuarios. La acción de Lycos Europe cierra el año un 129% por encima del precio de inicio del ejercicio.

Uno- e

Uno-e ha terminado el año 2003 con un margen de explotación positivo de 359 mil euros después de la integración de la división de consumo de Finanzia. Los cambios en la estrategia de precios han supuesto un descenso del volumen de pasivos captados que se han visto parcialmente compensados por un fuerte crecimiento en los productos de fuera de balance. La financiación al consumo ha crecido un 9% con una mora muy controlada.

Estos resultados se han conseguido en un año de cambio organizativo importante con la integración mencionada y colocan a Uno-e en una excelente posición para afrontar próximos ejercicios.

One Travel

Las ventas brutas han crecido un 20%, respecto al año 2002, alcanzando los 106 millones de dólares, en un año en el que la guerra de Irak y el SARS han tenido efectos negativos en la demanda del sector. El EBITDA ha mejorado un 50%, debido al aumento de las ventas y la contención de gastos estructurales, a pesar de la reducción de márgenes en el sector, debido a la agresividad comercial de las líneas aéreas para recuperar ventas y paliar los efectos anteriores. La consolidación de esta sociedad (adquisición de la mayoría en Abril'03) ha supuesto para las cuentas del Terra Lycos unos ingresos adicionales de 31 millones de euros.

4.- Tesorería

Queremos también resaltar la mejora en la gestión de tesorería. Así, se ha reducido sustancialmente el consumo de caja del 2003 hasta 101 millones de euros frente a 338 millones de euros en el 2002. El Grupo Terra Lycos contaba a 31 de diciembre de 2003 con un saldo de tesorería e inversiones financieras líquidas de 1.594 millones de euros, que le ha llevado a seguir manteniendo su posición de privilegio, en cuanto a liquidez, dentro del sector.

Investigación y desarrollo

El Grupo Terra Lycos, como parte de su estrategia tecnológica de desarrollo de productos y servicios para el Mundo Internet, hace especial énfasis en su programa de Investigación y Desarrollo para el que cuenta con la estrecha colaboración de empresas de prestigio en el sector como Telefónica I+D.

Durante 2003 el Grupo Terra Lycos ha iniciado su participación activa dentro de iniciativas del programa Europeo "Celtic" (Cooperation for a European sustained Leadership in Telecommunications) en su línea de actuación para el desarrollo de aplicaciones y servicios y en propuestas para el VI Programa Marco de la Unión Europea, en las que se plantean las posibilidades para la creación de comunidades virtuales que brindan las nuevas generaciones de servicios de comunicación multimedia en tiempo real.

El seguimiento, activa participación y fomento de iniciativas de desarrollo open source enfocadas al desarrollo de servicios de comunicaciones es una firme apuesta del Grupo Terra Lycos por los entornos colaborativos abiertos para el desarrollo software.

En el marco de las soluciones para pequeñas y medianas empresas se han llevado a cabo durante 2003 proyectos para la introducción de las tecnologías de la información

especialmente centrados en las comunicaciones y el comercio electrónico como herramientas para aumentar la productividad y las oportunidades de negocio de estas importantes palancas de la economía mundial.

En el ámbito de los servicios multimedia y de entretenimiento, el desarrollo de plataformas avanzadas de juego on-line y los sistemas de gestión de derechos sobre contenidos digitales son áreas en las que el programa de Investigación y Desarrollo se ha volcado durante 2003 especialmente.

Como norma general los desarrollos mencionados se ejecutan siguiendo una estricta metodología encaminada al desarrollo de productos y servicios de calidad "Seis Sigma".

Cambios en el equipo de gestión

En el Consejo de 29 de Enero de 2003 se produjo el nombramiento por cooptación de los accionistas D. Luis Bassat Coen y D. Luis Badía Almirall, para cubrir las vacantes producidas tras las renunciaciones de D. Jesús María Zabalza Lotina y D. Alejandro Junco de la Vega Elizondo.

Posteriormente, en el Consejo de 25 de marzo de 2003 se produjo el nombramiento por cooptación del accionista D. J. Alfonso Bustamante Bustamante, para cubrir la vacante producida tras la dimisión de D. Johannes Hendrikus Hubert De Mol.

En el Consejo de 29 de Octubre de 2003 se produjo la dimisión del Consejero D. Robert J. Davis.

En el Consejo de 16 de Diciembre de 2003 se produjo la renuncia de D. Joaquim Agut Bonsfills como Presidente Ejecutivo de la sociedad y el nombramiento por cooptación del accionista D. Joaquín Faura Batlle como Consejero, para cubrir la vacante producida por la dimisión de D. Robert J. Davis. Asimismo, en la mencionada reunión el Consejo acordó designar a D. Joaquín Faura Batlle como nuevo Presidente Ejecutivo de la sociedad, sustituyendo en el cargo a D. Joaquim Agut.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A en su reunión celebrada el 27 de enero de 2004, ha tomado conocimiento de la dimisión presentada por D. Edward M. Philip, como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A en su reunión celebrada el 24 de febrero de 2004, ha tomado conocimiento de la dimisión presentada por D. Luis Ramón Arrieta Durana y D. Joaquim Agut Bonsfills, como Consejeros del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A.

OPA de Telefónica, S.A. sobre Terra Networks, S.A. y salida del Índice IBEX 35

El 28 de mayo de 2003 Telefónica, S.A. presentaba ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones de Terra Networks, S.A. admitidas a negociación y negociadas tanto en el mercado español como en el Nasdaq americano.

La citada Oferta quedaba condicionada a la adquisición por parte de Telefónica, S.A. de un número de acciones de Terra Networks, S.A. que junto con las acciones que Telefónica ya poseía y que fueron inmovilizadas hasta el momento de la publicación del resultado de la Oferta, supusiera alcanzar como mínimo el 75% del capital social de Terra Networks, S.A. en el momento de publicación del resultado de la Oferta. Asimismo, Telefónica, S.A. se reservaba expresamente el derecho a renunciar a esta condición, una vez finalizado el plazo para la aceptación de la Oferta, el 23 de julio de 2003.

La Oferta formulada por Telefónica, S.A. fue aceptada por un 54,52% de las acciones a las que iba dirigida la Oferta, suponiendo un 33,60% del capital social de la sociedad afectada, el cual sumado al porcentaje que ya ostentaba Telefónica, S.A. en el capital de Terra Networks, S.A. da un total a favor de Telefónica, S.A. del 71,97% del capital social de la sociedad afectada.

Telefónica, S.A. confirmó el 25 de julio de 2003, a través de un hecho relevante al mercado, su decisión de renunciar al límite mínimo al que había condicionado la Oferta Pública (el 75%) y, en consecuencia, la participación directa resultante alcanzó el 71,97% del total del capital social de Terra Networks, S.A.

Por otra parte, como consecuencia de la menor liquidez de las acciones de Terra Networks, S.A. en el mercado español, el Comité Asesor Técnico de los Índices Ibex, en sesión de 11 de diciembre de 2003 decidió, de acuerdo con las Normas Técnicas para la Composición y Cálculo de los índices Ibex 35, excluir y, por tanto, que el valor Terra Networks, S.A. (TRR) dejase de pertenecer al mencionado Índice, con efectos a partir del 2 de enero de 2004.

Acciones propias

Con fecha 26 de junio de 2003, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. manifestó su voluntad de aceptar la oferta pública de adquisición de acciones lanzada por Telefónica, S.A. en lo que se refería a las 2.420.468 acciones propias de las que era titular Lycos, Inc. a 31 de diciembre de 2002 por importe de 1.858 miles de euros.

El Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., en su reunión celebrada el día 16 de diciembre de 2003, haciendo uso de la delegación conferida a su favor por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, aprobó la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de 26.525.732 acciones de Terra Networks,

S.A. propiedad de Citibank N.A. en su condición de agente de los planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc. La operación se ha realizado a los precios a los que Citibank, N.A. adquirió las acciones de Lycos, Inc. para dar cobertura a los Planes de Opciones de los empleados de aquella en el momento de su compra.

Adicionalmente, Lycos, Inc. ha adquirido, en el mes de diciembre de 2003, 18.920 acciones por un importe total de mil euros, como consecuencia de antiguos acuerdos entre Lycos, Inc. y el Grupo CMGI, correspondientes a la cobertura de planes de opciones otorgados a los empleados de Lycos, Inc. en su etapa inicial.

La corrección valorativa de las acciones propias se ha realizado por la diferencia entre su precio de adquisición y el valor teórico contable de las mismas y se ha registrado con cargo a prima de emisión por un importe de 165.521 miles de euros ya que no se tratan de acciones propias de libre disposición al tener como destino exclusivo su entrega a los empleados o la venta por cuenta de éstos en el momento en el que se ejerciten sus opciones o, en ejecución de los acuerdos de la Junta General de Accionistas de fechas 8 de junio de 2000 y 2 de abril de 2003, en su caso, su amortización si al vencimiento de las opciones dicho ejercicio no se produce.

En consecuencia, el número total de acciones propias, a 31 de diciembre de 2003, es de 26.544.652 acciones propias que representan un 4,41% del capital social, están valorados a 4,76 euros por acción y figuran registradas en el activo del balance de situación adjunto en el epígrafe de "Acciones propias" por un importe total de 126.262 miles de euros.

La Sociedad ha dotado la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 11 de febrero de 2004, Lycos, Inc. ha procedido a recortar su plantilla en 118 empleados, consecuencia de la reorganización de su portafolio de productos y servicios y la externalización de la fuerza de ventas de media a 24/7 Real Media Inc., con la que se ha cerrado un acuerdo de ventas de media, servicios de Ad-serving (inserción de publicidad) y de análisis.



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

CERTIFICO

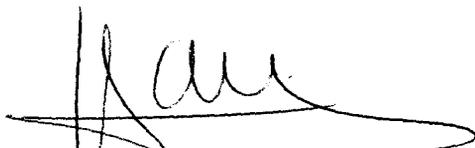
Que el presente Documento, cuyas hojas numeradas correlativamente de la página número 1 a la página número 82 contiene las Cuentas Anuales Consolidadas de "Terra Networks, S.A." y de la página número 1 a la página número 8 contiene el Informe de Gestión Consolidado de "Terra Networks, S.A.", todo ello correspondiente al ejercicio de 2003, 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 24 de febrero de 2004, celebrada en Madrid.

Que, en cumplimiento de lo prevenido en los artículos 37.1, 3º, 37.3 del Código de Comercio y 171.2 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 el sr. Consejero, d. Jose Alfonso Bustamante Bustamante que no ha podido firmar el presente documento, debido a la imposibilidad de recogerle su firma en tiempo hábil, por la lejanía de su residencia.

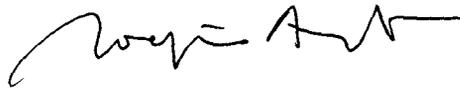


José Francisco Mateu Isturiz

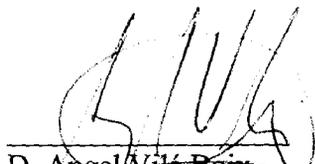
Madrid, 24 de febrero de 2004



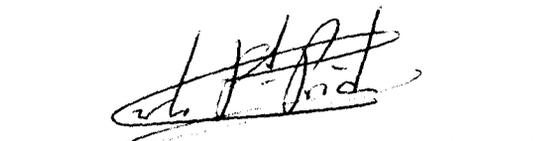
D. Joaquin Faura Batlle



D. Joaquim Agut Bonsfills



D. Angel Vila Boix



D. Carlos Fernández-Prida Méndez-Núñez

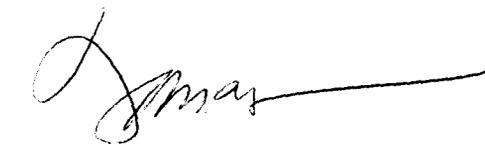


Telefónica DataCorp, S.A.
D. Antonio Viana-Baptista



D. Enrique Used Aznar

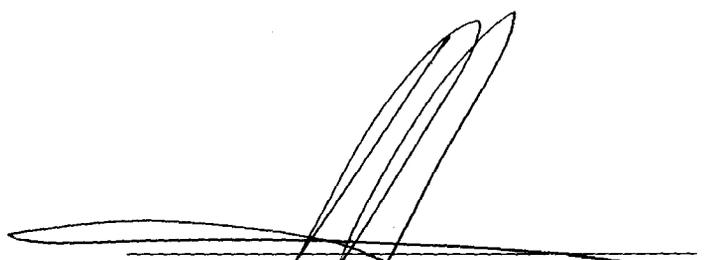
D. Jose Alfonso Bustamante Bustamante



D. Luis Bassat Coen



D. Luis Badía Almirall



D. Francisco Moreno de Alborán y de Vienna