

ANEXO I

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'Z' followed by a horizontal stroke.

TERRA NETWORKS, S.A.

Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio 2003 junto con el Informe de
Auditoría

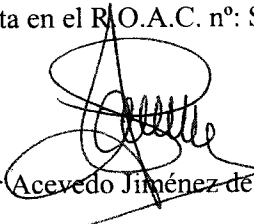
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de TERRA NETWORKS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2003 de la sociedad Terra Networks España, S.A., en la que Terra Networks, S.A. participa en un 100%. Las mencionadas cuentas anuales de Terra Networks España, S.A. han sido examinadas por BDO Audiberia Auditores, S.L. y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Terra Networks España, S.A., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 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 del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido con esta misma fecha nuestro informe de auditoría sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Terra, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone una disminución de los activos y del resultado negativo del ejercicio por importes de 353.201 y 19.093 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de las reservas por importe de 10.102 miles de euros (véase Nota 4-c de la Memoria adjunta).

4. Tal y como se indica en la Nota 1, la actividad de la Sociedad, y de sus sociedades participadas, 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 287.009 miles de euros, correspondiente a impuestos sobre beneficios anticipados y créditos activados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2001 y anteriores (notas 4-d y 10). 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.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de BDO Audiberia Auditores, S.L., las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Terra Networks, S.A. al 31 de diciembre de 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 adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Javier Acevedo Jiménez de Castro

25 de febrero de 2004

Terra Networks, S.A.

Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2003
junto con el Informe de Auditoria

TERRA NETWORKS, S.A.

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2003	31/12/2002	PASIVO	31/12/2003	31/12/2002
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 8)		
Inmovilizaciones inmateriales netas (Nota 5)	13.333	14.757	Capital suscrito	1.202.936	1.216.321
Gastos de investigación y desarrollo	-	156	Prima de emisión	5.126.134	5.491.533
Propiedad industrial	10.546	10.350	Otras reservas	165.863	26.216
Aplicaciones informáticas	40.783	33.348	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.611.784)	(1.410.129)
Inmovilizado inmaterial en curso	2.484	2.469	Pérdidas del ejercicio	(191.803)	(2.201.655)
Otro Inmovilizado Inmaterial	232	1.278			
Amortizaciones	(40.712)	(32.844)	Total fondos propios	2.691.346	3.122.286
Inmovilizaciones materiales netas (Nota 6)	4.843	5.964			
Instalaciones técnicas y Maquinaria	6.484	-			
Equipos proceso de información	8.233	8.412			
Mobiliario	1.200	1.073			
Otro Inmovilizado Material	1.274	5.739	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	32.620	11.359
Amortizaciones	(12.348)	(9.260)			
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	1.715.073	1.764.503			
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.773.835	4.099.904			
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 10)	472.777	1.890	PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 7)	417.751	403.278
Depósitos y fianzas a largo plazo	810	810			
Administraciones públicas deudoras (Nota 9)	287.009	287.009			
Provisiones de cartera	(2.819.358)	(2.625.110)	ACREEDORES LARGO PLAZO EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	26.183	-
Acciones Propias a Largo Plazo (Nota 8 a)	126.262	-			
Total inmovilizado	1.859.511	1.785.224			
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas con empresas del grupo (Nota 10)	132.340	168.783
Deudores-	90.839	97.680	Acreeedores comerciales	32.169	27.864
Empresas del grupo, deudores (Nota 10)	83.532	96.737	Administraciones públicas (Nota 9)	3.362	3.728
Otros deudores	7.307	943	Otras deudas no comerciales	4.495	3.085
Administraciones públicas deudores (Nota 9)	19.279	26.462	Ajustes por periodificación	153	28.290
Inversiones financieras temporales (Nota 10)	1.360.913	1.848.102	Total acreedores a corto plazo	172.519	231.750
Tesorería	33	9			
Ajustes por periodificación	9.844	11.196			
Total activo circulante	1.480.908	1.983.449			
TOTAL ACTIVO	3.340.419	3.768.673	TOTAL PASIVO	3.340.419	3.768.673

TERRA NETWORKS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	HABER	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	2.225	198	Ventas netas y prestación de servicios	40.646	44.702
Gastos de personal (Nota 11)	19.067	16.997		40.646	44.702
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	10.956	39.987			
Publicidad y propaganda	2.468	13.714			
Arrendamientos y cánones	3.152	3.870			
Servicios profesionales	7.382	8.623			
Otros gastos de explotación	14.027	16.674			
	59.277	100.063			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	18.631	55.361
Gastos financieros por otras deudas	1.061	1.842	Ingresos financieros en empresas del Grupo (Nota 10)	34.059	48.661
Otros gastos financieros	770	-	Ingresos financieros en otras empresas	-	248
Diferencias negativas de cambio	11.573	12.582	Diferencias positivas de cambio	2.054	12.505
Resultados financieros positivos	22.709	46.990	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	4.078	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	8.371
Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 7)	203.548	1.519.076			
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 12)	4.343	362.259	Otros ingresos extraordinarios	12.010	920
Resultados extraordinarios positivos	-	-	Resultados extraordinarios negativos	195.881	1.880.415
Beneficios antes de impuestos	-	-	Pérdidas antes de impuestos	191.803	1.888.786
Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	-	312.869		-	-
Beneficios netos del ejercicio	-	-	Pérdidas del ejercicio	191.803	2.201.655

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2003.

TERRA NETWORKS, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

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

Para desarrollar sus negocios Terra Networks, S.A. ha constituido sociedades filiales en la mayor parte de los países donde presta sus servicios. En concreto, al 31 de diciembre de 2003 el 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. 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, 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

B

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.

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.

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

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



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 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.

3

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 8 e y 14) 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 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.

Como resultado de esta situación y de los citados estudios, siguiendo el criterio de prudencia valorativa, a 31 de diciembre de 2003 no ha sido necesario realizar un saneamiento de fondos de comercio de las participaciones directas de Terra Networks, S.A. ni revertir importe alguno de los créditos fiscales capitalizados.

B

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimando que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por otra parte, las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 2 de abril de 2003.

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

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2003 se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptadas en España que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros, se haya dejado de aplicar.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 2003 formulada por los Administradores de la sociedad es destinarlas en su totalidad a "Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores".



(4) **NORMAS DE VALORACIÓN**

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

a) Inmovilizaciones inmateriales-

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

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

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

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 7.545 miles de euros (véase Nota 5).

b) Inmovilizaciones materiales-

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

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

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

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

8

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

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 3.411 miles de euros (véase Nota 6).

c) Inmovilizaciones financieras-

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

Las minusvalías entre el coste y valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones de cartera" hasta el límite del importe del coste. En el caso que la minusvalía supere el límite del importe del coste, quedando éste a cero, el exceso de provisión se reclasifica a efectos del balance en el epígrafe del pasivo "Provisiones para riesgos y gastos". La dotación a esta provisión con cargo al resultado del ejercicio 2003 asciende a 9.016 miles de euros (véase Nota 7).

La cuenta "Provisiones de cartera" incluye 52.310 miles de euros que se han dotado en el ejercicio 2003 con el fin de recoger en las cuentas individuales la misma amortización del Fondo de Comercio que la registrada en las cuentas consolidadas.

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

	Aumento
	(Disminución)
Activos	(353.201)
Fondos Propios	29.195
Ingresos	505.981
Pérdidas del Ejercicio	(19.093)

d) Impuesto sobre beneficios-

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

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

Según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis anualmente realizado sobre las expectativas futuras de generación de beneficios, en el ejercicio 2003 la sociedad, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, no ha registrado los créditos fiscales correspondientes a las pérdidas del ejercicio 2003 (véase Nota 9).

e) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

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

f) Ingresos y gastos-

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

g) 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 Nota 1, de la reclasificación de la cuenta "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., en nombre de Terra Networks, S.A., 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 8 a). 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 8 c).



(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31-12-02	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-03
Gastos de investigación y desarrollo	156	-	-	(156)	-
Propiedad industrial	10.350	135	-	61	10.546
Aplicaciones informáticas	33.348	3.325	-	4.110	40.783
Inmovilizado inmaterial en curso	2.469	2.265	-	(2.250)	2.484
Otro inmovilizado inmaterial	1.278	29	-	(1.075)	232
Amortización acumulada	(32.844)	(7.545)	-	(323)	(40.712)
Total inmovilizado inmaterial neto	14.757	(1.791)	-	367	13.333

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

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

Las altas del epígrafe de "Inmovilizado inmaterial en curso" se refieren al importe de las certificaciones correspondientes a las obras en el edificio donde la sociedad desarrolla su actividad.

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31-12-02	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-03
Instalaciones técnicas	-	2.044	-	4.440	6.484
Equipos proceso de información	8.412	401	-	(580)	8.233
Mobiliario	1.073	127	-	-	1.200
Otro inmovilizado material	5.739	87	-	(4.552)	1.274
Amortización acumulada	(9.260)	(3.411)	-	323	(12.348)
Total inmovilizado material neto	5.964	(752)	-	(369)	4.843

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

8

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y movimientos del inmovilizado financiero en el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

	Miles de Euros					Saldo a 31-12-03
	Saldo a 31-12-02	Altas	Bajas	Traspasos	Saneamiento	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.099.904	10.885	(373.339)	36.385	-	3.773.835
Créditos empresas grupo y asociadas (Nota 10)	1.890	1.867	-	469.020	-	472.777
Depósitos y fianzas a largo plazo	810	-	-	-	-	810
Administraciones públicas (Nota 9)	287.009	-	-	-	-	287.009
Provisiones de cartera empresas del grupo y asociadas	(2.625.110)	(203.548)	284	9.016	-	(2.819.358)
Total inmovilizado financiero neto	1.764.503	(190.796)	(373.055)	514.421	-	1.715.073

Dentro de las altas de "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" se incluyen ampliaciones de capital suscritas por Terra Networks, S.A. mediante aportaciones dinerarias en filiales extranjeras por importe de 10.885 miles de euros.

Dentro del epígrafe de "Bajas" se incluye principalmente la reclasificación del valor teórico contable de las acciones propias adquiridas correspondientes a los Planes de Opciones de Lycos, Inc. por importe de 291.783 miles de euros y la reducción de capital correspondiente a las opciones canceladas por importe de 73.616 miles de euros (ver Nota 8 a).

Dentro del epígrafe de "Traspasos" se incluye la capitalización de préstamos a filiales a corto plazo por importe de 32.377 miles de euros y de cuentas a cobrar a filiales por importe de 4.008 miles de euros. Adicionalmente, se incluye la reclasificación de los préstamos a filiales renegociados en este ejercicio cuyo vencimiento es superior a 12 meses y la de los saldos acreedores al pasivo del balance de situación, bajo el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" por importe de 9.016 miles de euros. El saldo del epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" incluye a 31 de diciembre de 2003 un importe total de 412.295 miles de euros correspondientes al concepto anteriormente mencionado.

Durante el ejercicio 2003 Terra Networks, S.A. ha realizado una aportación de participaciones de sociedades latinoamericanas a Terra Networks Latam, S.L. por un importe total neto de la provisión de la cartera de 46.115 miles de euros. Esta aportación se muestra en la columna de "Traspasos".

Según se explica en la Nota 1, en el cierre del ejercicio 2003 se ha llevado a cabo un exhaustivo análisis de la evolución de los planes de negocio de las sociedades filiales,

de acuerdo con las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular, con el fin de determinar la recuperación de los fondos de comercio y créditos fiscales activados en función de las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. En base a este análisis, a 31 de diciembre de 2003, se ha reconocido un saneamiento del fondo de comercio por importe de 6.452 miles de euros correspondiente a Ifigenia Plus, S.L. (sociedad indirectamente participada por Terra Networks, S.A. a través de Terra Networks Asociadas, S.L.) y no se ha revertido importe alguno de los créditos fiscales capitalizados por considerar razonablemente asegurada su recuperabilidad.

La participación a 31 de diciembre de 2003 en empresas del grupo y asociadas está representada por las inversiones directas en las siguientes sociedades (datos en miles de euros):



Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa	Valor bruto En libros	Patrimonio Neto al	Provisión
	Indirecta	31-12-2003	31-12-2003	Acumulada (*)
Terra Lycos Intangibles, S.A (antes Terra Interactiva de Contenidos, S.A.) Prestación de servicios de Internet Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	19.293	13.954	(5.339)
Terra Networks España, S.A. (antes Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.) Proveedor de acceso a Internet y Portal Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	76.469	(401.414)	(477.884)
Terra Lycos, S.A. (antes Terra Networks Intangibles, S.A.) Prestación de servicios de Internet Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	60	55	(5)
Lycos, Inc. (antes Lycos Virginia, Inc.) Portal de Internet 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100%	2.867.132	426.376	(2.185.361)
Uno-e Bank, S.A. Actividad de Banca on-line Julián Camarillo, 4, Edificio C, 28037 Madrid	33%	189.832	111.462	(41.333)
Cierv, S.L. Diseño de productos de comunicaciones Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	10.077	(**)	(10.077)
Corporación Real Time Team, S.L. Diseño, programación, publicidad y consultoría en Internet. Claudio Coello, 32, 1ext,	100% 12,04% Indirecta a través de CIERV, S.L y 87,96% a través de Terra Networks	12.398	(**)	(20.437)
Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E (antes Terra Networks Asociadas Extranjeras, S.L.) Dirección y gestión de valores extranjeros Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	537.171	110.475	(426.973)
Terra Lycos Holding, B.V. Sociedad de cartera Koningslaan 34 1075 AD Amsterdam, Holanda	100%	18	18	(18)
Terra Networks Asociadas, S.L. Sociedad de cartera Paseo de la Castellana, 92. Madrid	100%	61.116	(2.329)	(63.444)
Terra Networks Colombia Holding, S.A. (1) Sociedad de cartera Avda. 100, 7-33. Santa Fe de Bogotá, Colombia	5%	269	(9.792)	(783)
Total empresas del grupo y asociadas		3.773.835		(3.231.654)

(*) Incluye provisión para riesgos y gastos

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

B

La provisión acumulada por depreciación del inmovilizado financiero recoge principalmente las pérdidas generadas por las sociedades desde el momento de su adquisición hasta el 31 de diciembre de 2003 y la provisión por "goodwill" que recoge la amortización del fondo de comercio registrado en las cuentas consolidadas.

Las principales adquisiciones, constituciones, enajenaciones y traspasos de sociedades durante el ejercicio 2003 se describen a continuación:

Terra Networks España, S.A.

En el ejercicio 2003 Terra Networks, S.A. ha concedido préstamos a esta filial por un importe total de 14 millones de euros habiendo devuelto, a su vez, préstamos por importe de 17,5 millones de euros.

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

Terra Networks Brasil, S.A.

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

En el ejercicio 2003 Terra Networks, S.A. ha concedido préstamos a esta filial por un importe total de 4 millones de dólares habiendo devuelto, a su vez, préstamos por importe de 16 millones de dólares.

En diciembre 2003 las participaciones de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Brasil, S.A. han sido aportadas a Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E. por un importe neto de 23.920 miles de euros.

Terra Networks Guatemala, S.A.

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

En el ejercicio 2003 Terra Networks Guatemala, S.A. ha realizado ampliaciones de capital por importe total de 1.450 miles de dólares que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A. Dicho importe, en diciembre 2003, ha sido aportado a Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E.

Terra Networks Argentina, S.A.

En el ejercicio 2003 Terra Networks Argentina, S.A. ha realizado ampliaciones de capital por importe total de 2.850 miles de dólares que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A. Adicionalmente, Terra Networks, S.A. ha capitalizado préstamos en esta filial por un importe total de 8.653 miles de dólares.

En diciembre de 2003 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks Argentina, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E. por un importe de 10.173 miles de euros.

Terra Networks México Holding, S.A. de C.V.

En el ejercicio 2003 Terra Networks México Holding, S.A. ha realizado capitalizaciones de deuda por importe total de 7.000 miles de dólares y adicionalmente ha capitalizado cuentas por cobrar por 4.008 miles de euros, que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A.

En diciembre de 2003 la participación de Terra Networks, S.A. en Terra Networks México, S.A. ha sido aportada a Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E. por un importe de 10.379 miles de euros.

Terra Networks Venezuela, S.A.

Durante el ejercicio 2003 Terra Networks Venezuela, S.A. ha realizado ampliaciones de capital por importe total de 400 miles de dólares que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A. Dicho importe, en diciembre 2003, ha sido aportado a Terra Networks Latam, S.L. E.T.V.E.

Terra Networks Colombia Holding, S.A.

Durante el ejercicio 2003 Terra Networks Colombia Holding, S.A. ha realizado ampliaciones de capital por importe total de 300 miles de dólares que han sido totalmente suscritas por Terra Networks, S.A.

Uno-e Bank, S.A.

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 Networks Asociadas, S.L.

Durante el ejercicio 2003 Terra Networks, S.A. ha realizado ampliaciones de capital en Terra Networks Asociadas, S.A. por importe de 600 miles de euros. Con este aporte de fondos, Terra Networks Asociadas ha concedido un préstamo de 685 miles de dólares a la sociedad Onetravel.com.

Adicionalmente, Terra Networks, S.A. ha concedido préstamos a Terra Networks Asociadas, S.L. por importe de 14.527 miles de euros con los cuales Terra Networks

6.

Asociadas, S.L. ha realizado, entre otras operaciones, ampliaciones de capital en Terra Mobile, S.A. One Travel.com, Inc. e Inversis Networks, S.A. por importes de 8.000, 3.336 y 2.539 miles de euros respectivamente.

Terra Networks Latam E.T.V.E. , S.L

Durante el ejercicio 2003 Terra Networks, S.A. ha realizado ampliaciones de capital en Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L. cuya contrapartida ha sido la aportación de participaciones en sociedades latinoamericanas por importe de 46.115 miles de euros.

Adicionalmente, Terra Networks, S.A. ha concedido un préstamo a Terra Networks Latam E.T.V.E., S.L. por importe de 5.000 miles de dólares, que dicha sociedad ha empleado en realizar una ampliación de capital en Terra Networks Colombia Holding, S.A.

(8) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otras Reservas	Resultado Ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.216.321	5.491.533	26.216	(1.410.129)	(2.201.655)	3.122.286
Reducción de capital	(13.385)	(60.231)	-	-	-	(73.616)
Corrección valorativa acciones propias	-	(165.521)	-	-	-	(165.521)
Traspasos	-	(139.647)	139.647	-	-	-
Distribucion de resultados	-	-	-	(2.201.655)	2.201.655	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(191.803)	(191.803)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	1.202.936	5.126.134	165.863	(3.611.784)	(191.803)	2.691.346

a) Capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2003 de la sociedad 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

B

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 "Inmovilizado financiero". La amortización de capital ha supuesto una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero por importe de 13.385, 60.231, 73.616 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.

b) Reserva legal-

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

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

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Puesto que la compañía ha incurrido en pérdidas desde su constitución, la cuenta de reserva legal no tiene saldo alguno a 31 de diciembre de 2003.

c) Reserva por Acciones Propias-

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad tiene una reserva indisponible por importe de 126.262 miles de euros correspondiente a un total de 26.544.652 acciones propias.

d) Reservas por capital amortizado-

De acuerdo con el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad 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.

3

e) 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 14 a)	13.945.556
Total sin incluir acciones que cubren planes de opciones	560.996.627

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 g) 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

B

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, y acciones propias por importe de 14.507, 20.020 y 34.527 miles de euros, respectivamente.

(9) 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 adjunto a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Largo plazo	Corto plazo
Saldos deudores:		
Hacienda Pública deudora por retenciones de capital	-	17.665
Impuesto sobre beneficios anticipados	55.839	-
Crédito fiscal por compensación de pérdidas	231.170	-
Hacienda Pública deudora por IVA	-	1.558
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	-	56
Total	287.009	19.279
Saldos acreedores:		
Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas	-	773
Seguridad Social	-	380
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	-	2.209
Total	-	3.362

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

La sociedad tiene pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la sociedad no esperan que se

devenguen pasivos adicionales de consideración para la sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

b) Impuesto sobre Beneficios-

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

De acuerdo con la legislación vigente, y tras las modificaciones introducidas por la ley 24/2001 de 29 de diciembre de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes a la obtención de beneficios. Al cierre del ejercicio 2003 la sociedad tiene registrada una cuenta a cobrar por importe de 287.009 miles de euros correspondientes al reconocimiento del crédito generado frente a la Hacienda Pública por las pérdidas fiscales en ejercicios anteriores. La sociedad ha realizado un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales activados. El mencionado análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales se centra en analizar el impacto que en Terra Networks, S.A. tendrán las expectativas de beneficios futuros de las sociedades dependientes y, en especial, en la reversión de la provisión de cartera dotada en los estados financieros individuales de la sociedad.

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

En el ejercicio 2002 y 2003 Terra Networks, S.A. no ha activado importe alguno correspondiente a los créditos fiscales por pérdidas generados en dichos ejercicios.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación a 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Miles de Euros	Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 1999	93.516
Ejercicio 2000	534.074
Ejercicio 2001	863.272
Ejercicio 2002	1.015.675
Ejercicio 2003	127.895
Total	2.634.432

3

La conciliación a 31 de diciembre de 2003 entre el resultado del ejercicio y la base imponible del impuesto, y la conciliación definitiva entre el resultado del ejercicio y la base imponible del impuesto del ejercicio 2002 tras la presentación de la declaración liquidación del impuesto son las siguientes:

Miles de Euros	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Resultado del ejercicio antes de impuestos	191.803	1.888.786
Diferencias permanentes	(52.311)	(420.014)
Diferencias temporales	(11.597)	(453.097)
Base Imponible	127.895	1.015.675

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

c) Aplicación del régimen de consolidación fiscal

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

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

B

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.

(10) EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos derivados de las transacciones con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2003 son los siguientes:

B

	Miles de euros				
	Inmovi- lizaciones Financieras	Inversiones Financieras Temporales	Empresas Grupo Deudoras	Acreedores a largo plazo	Empresas Grupo Acreedoras
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	-	1.360.913	-	-	1
Terra Networks Perú, S.A.	428	-	2.973	-	113
Terra Networks Brasil, S.A.	-	-	24.468	-	3.153
Terra Networks Guatemala, S.A.	-	-	993	26.183	220
Telefónica, S.A.	-	-	2.844	-	934
Terra Lycos Intangibles, S.A.	-	-	344	-	13.537
Terra Networks Colombia, S.A.	-	-	585	-	129
Terra Networks México, S.A. de C.V.	-	-	274	-	-629
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V.	-	-	11.187	-	754
Terra Networks Colombia Holding, S.A.	-	-	1.695	-	272
Telefónica Móviles de España, S.A.	-	-	531	-	174
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	3.005	-	124	-	124
Terra Networks España, S.A.	426.978	-	9.250	-	2.833
Azeler Automoción, S.A.	-	-	14	-	-
Grupo Endemol	-	-	259	-	668
Lycos, Inc.	-	-	3.369	-	85.392
Terra Networks Chile S.A.	-	-	5.410	-	2.325
Telefónica de España, S.A.U.	-	-	170	-	658
Ifigenia Plus, S.L.	5.971	-	676	-	10
Terra Networks Operations, Inc.	-	-	6.263	-	16.755
Terra Networks USA, Llc.	-	-	4.934	-	430
Terra Networks Argentina S.A.	-	-	3.631	-	3.174
Terra Networks Caribe, S.A.	-	-	84	-	192
Terra Networks LATAM, S.L.	14.930	-	1.421	-	163
T. Ingeniería y Seguridad, S.A.	-	-	-	-	345
Maptel Networks, S.A.	2.271	-	610	-	-
Rumbo, S.A.	3.757	-	-	-	-
Educaterra, S.L.	472	-	933	-	-
Telefónica I+D, S.A.	-	-	-	-	489
Terra Venezuela, S.A.	-	-	167	-	4
Terra Asociadas, S.L.	14.965	-	-	-	-
T.Datacorp, S.A.	-	-	103	-	-
Telefónica Contenidos, S.A.	-	-	206	-	-
Otras empresas del grupo y asociadas	-	-	14	-	120
Total	472.777	1.360.913	83.532	26.183	132.340

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

Compañía	Divisa	Principal	Vencimiento	Tipo de Interés	Contravalor Miles Euros
Largo plazo:					
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	400.000	13-12-2006	0%	400
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	1.490.085	09-05-2007	0%	1.490
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	650.000	23-12-2007	0%	650
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	675.000	23-12-2007	0%	675
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	300.000	30-11-2008	0%	300
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	Euros	242.000	30-11-2008	0%	242
Terra Networks España, S.A.	Euros	417.527.004	30-11-2008	0%	417.527
Olé, S.A.	Euros	3.005.061	30-11-2008	0%	3.005
Ifigenia Plus, S.L.	Euros	5.970.539	30-11-2008	0%	5.971
T.N. Latam E.T.V.E., S.L.	Euros	14.930.000	30-11-2008	0%	14.930
T.N. Asociadas, S.L.	Euros	14.965.304	30-11-2008	0%	14.965
Maptel Networks, S.L.	Euros	2.271.012	30-11-2008	0%	2.271
Educaterra, S.L.	Euros	472.000	30-11-2008	0%	472
T.N. Perú, S.A.	Dólares	540.000	30-11-2008	0%	428
Intereses Devengados					9.451
Total créditos empresas del grupo y asociadas a largo plazo					472.777
Corto plazo:					
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	Euros	1.360.905.000	N/A	2,57%	1.360.905
Intereses Devengados					8
Total créditos empresas del grupo y asociadas a corto plazo					1.360.913

Los préstamos y créditos concedidos a empresas españolas tienen el carácter de participativos y no devengan intereses hasta la entrada en beneficios de dichas sociedades.

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

Los ingresos financieros devengados en el ejercicio por los préstamos y créditos anteriores ascendieron a 34.059 miles de euros. Dicho importe fue registrado bajo el epígrafe de "Ingresos financieros empresas del grupo" en la cuenta de resultados adjunta.

B

(11) GASTOS DE PERSONAL

El detalle de la partida de gastos de personal a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	16.104
Indemnizaciones	15
Seguridad social	1.532
Aportación planes de pensiones	267
Otros gastos sociales	1.149
Total	19.067

El número medio de personas empleadas en el curso del periodo terminado el 31 de diciembre de 2003, distribuido por categorías, fue el siguiente:

Categorías	Nº Medio Empleados
Executive Vice Presidents	7
Senior Vice Presidents	6
Vice Presidents	11
Directores	25
Managers	45
Titulados	57
Administrativos	25
Total	176

(12) GASTOS Y PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS

El detalle de los gastos y pérdidas extraordinarias a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros
Cancelación de saldos con filiales	1.324
Gastos de consultoría OPA	3.000
Otros gastos extraordinarios	19
Total	4.343

La cuenta de resultados del ejercicio 2003 no recoge importe alguno en concepto de indemnizaciones de consejeros, altos directivos y reestructuraciones de plantilla.

**(13) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2003 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 (en miles de euros):

	2003
Sueldos de consejeros ejecutivos	1.945
Remuneración del Consejo	706
Dietas por asistencia a las Comisiones	40
Total	2.691

Conforme se detalla en la Nota 14, 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 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:

B

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

63

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

(14) COMPROMISOS

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

El Plan de Opciones sobre Acciones de Terra Networks, S.A. fue aprobado por 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

6

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.

B

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

B

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.

26

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:

B

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	128.641	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.

B

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 reconvención 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 reconvención 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.

B

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 Publica Internacional de Venta (IPO) en Estados Unidos, realizada en 1999.

Las cinco acciones presentadas contra Terra Networks, S.A. son parte de más de mil demandas presentadas en Estados Unidos durante los años 2000-2001 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.

(15) RETRIBUCIONES DE LOS AUDITORES

La remuneración satisfecha por Terra Networks, S.A. a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte & Touche, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L., firma auditora de la sociedad, durante el ejercicio 2003, ascendió a 437 miles de euros.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	219
Otros servicios de auditoría	182
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	36
Total	437

La remuneración satisfecha por el Grupo Consolidado Terra Lycos a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte & Touche, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L., firma auditora del Grupo Consolidado, durante el ejercicio 2003 ascendió a 1.390 miles de euros.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	823
Otros servicios de auditoría	429
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	138
Total	1.390

La remuneración a otros auditores del Grupo Terra Lycos durante el ejercicio 2003 asciende a 578 miles de euros con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	42
Otros servicios de auditoría	11
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	525
Total	578

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.



(16) 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.

8

(17) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	2003	2002		2003	2002
Reducción de capital	76.616	144.161	Recursos obtenidos en las operaciones	22.701	23.948
Adquisición de inmovilizado:			Enajenación de inmovilizado:		
*Inmaterial	5.754	7.525	*Inmaterial	-	1.195
*Material	2.659	2.704	*Material	-	598
*Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	10.885	134.799	*Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	81.272	151.748
Provisión para riesgos y gastos	-	21.000	Provisión para riesgos y gastos	5.456	-
Créditos en empresas del grupo y asociadas	1.867	106.186	Traspaso a largo plazo de deudas a corto plazo	26.183	-
Traspaso neto de Inmovilizaciones financieras	-	9.817	Traspaso a corto plazo de créditos a largo plazo	-	393.847
Capitalización de saldos a cobrar a corto plazo	36.385	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	21.264	11.002
Traspaso a largo plazo de préstamos a corto plazo	469.020	-			
TOTAL APLICACIONES	603.186	282.031	TOTAL ORÍGENES	156.876	582.338
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	-	156.146	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	446.310	-

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	Aumento		Disminución	
	2003	2002	2003	2002
Deudores	-	-	6.841	5.859
Administraciones públicas deudores	-	2.677	7.183	-
Inversiones financieras temporales	-	227.451	487.189	-
Tesorería	24	5	-	-
Ajustes por periodificación	-	9.811	1.352	-
Acreedores a corto plazo	59.231	-	-	77.939
TOTAL	59.255	239.944	502.565	83.798
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	156.146	443.310	-

20

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

Miles de Euros	2003
Pérdidas del ejercicio	(191.803)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado inmaterial	7.545
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado material	3.411
Variaciones de las provisiones de cartera	203.548
Recursos obtenidos de las operaciones	22.701



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

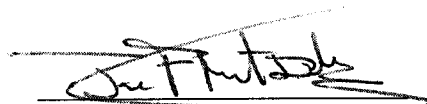
Con fecha 11 de febrero de 2004, Lycos, Inc. ha procedido a recortar su plantilla en 118 empleados, consecuencia de la reorganización de su portafolio de productos y servicios y la externalización de la fuerza de ventas de media a 24/7 Real Media Inc., con la que se ha cerrado un acuerdo de ventas de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

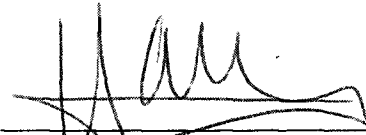
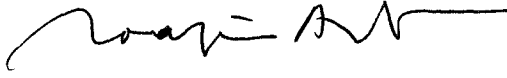
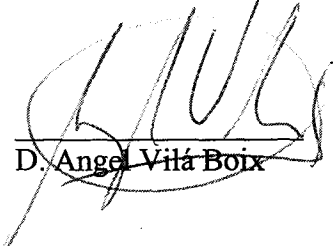
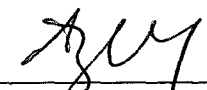
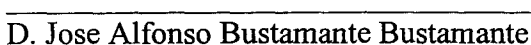
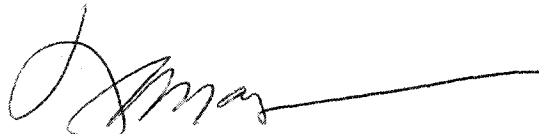
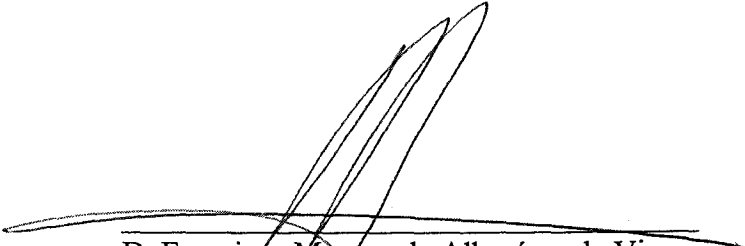
Que el presente Documento, cuyas hojas numeradas correlativamente de la página número 1 a la página número 43 contiene las Cuentas Anuales de "Terra Networks, S.A." y de la página número 1 a la página número 8 contiene el Informe de Gestión de "Terra Networks, S.A.", todo ello correspondiente al ejercicio 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. Joaquim Faura Batlle
D. Joaquim Agut Bonsfills
D. Angel Vilá 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 Vierna