

Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid España

Tel.: +34 915 14 50 00 Fax: +34 915 14 51 80 +34 915 56 74 30 www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Telefónica Móviles, S.A.:

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y Sociedades Dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 18 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
- 3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Telefónica Móviles, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2004 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.
- 4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información proforma o distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Javier Ares San Miguel 4 de marzo de 2005



TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2004 JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN Y EL INFORME DE AUDITORÍA



ACTIVO 2004 2008 NMOVILIZADO 11.163,000 10.372.30 Gastos de establecimiento (Nota Sa) 285.272 360.50 Inmovilizaciones Immateriales (Nota Sb) 3.970.422 2.002.60 Gastos de investigación y desarrollo 8.93 6.32 Carrollamiento entres. Licencias y similares 3.686.561 2.398.01 Aplicaciones informáticas (Nota S) 1.971.082 1.133.981 Amortizaciones y provisiones (1.133.006) (8.59) Intradación entre Materiales (Nota 6) 5.639.994 4.384.334 Terrienos y construcciones 1.561.333 7.563.407 Intradaciones Materiales (Nota 6) 5.639.994 4.384.334 Terrienos y construcciones 8.95.68 1.749.792 Intradaciones internáticos 8.95.68 1.749.792 Intradacciones internáticos 8.95.68 1.749.792 Ecurpos informáticos 8.95.68 1.749.792 Inmovilizaciones materiales en curso 8.95.792 6.95.344 Amortizaciones principaciones 8.95.68 1.26.53.44 Participaciones en em		Miles de	Euros	
Castos de establecimiento (Nota 5a) 285.272 360,500	ACTIVO	2004	2003	
Castos de establecimiento (Nota 5a) 285.272 360.506	NMOVILIZADO	14 163 000	10 272 20	
Immovilizaciones Immateriales (Nota 5b) 3.970.422 2.602.69 Gastos de investigación y desarrollo 8.272 6.32 Concesiones, Patentes, Lienceias y similares 3.66.61 2.398 Arrendamientos financieros 1.7756 12.68 Aplicaciones informáticas y Otros 1.971.082 1.133 Amortizaciones y provisiones 1.151.900 9.859.19 Inmovilizaciones Materiales (Nota 6) 5.639.994 4.384.354 Terrenos y construcciones 1.451.590 9.42.298 Instalaciones telefônicas 1.451.590 9.42.298 Instalaciones telefônicas 1.451.590 9.42.298 Individual de la compositio 1.451.590 9.42.298 Instalaciones telefônicas 1.451.590 9.42.298 Individual de la compositio 1.451.590 9.115 Oras participaciones 1.451.590 9.1	Gastos de establecimiento (Nota Sa)	14.105.000	10.5 /2.500	
Gatos de investigación y desarrollo 8.722 6.252.00 Concesiones, Patentes, Licencias y similares 3.666.561 2.308.912 Arrendamientos financieros 1.77.56 1.266. Aplicaciones informáticas y Otros 1.71.796 1.13.3981 Amortizaciones y provisiones 1.15.190 4.384.354 Terenos y construcciones 1.45.1590 942.290 Instituciones delefónicas 1.15.1590 942.290 Instituciones telefónicas 1.15.1590 942.290 Instituciones telefónicas 1.15.1590 942.290 Instituciones telefónicas 1.05.61.333 7.56.3479 Equipos informáticos 678.739 50-146 Inmovilizaciones materiales en curso 678.739 50-146 Amortizaciones y provisiones 887.572 605.424 Amortizaciones provisiones 887.572 605.424 Participaciones en empressa sociadas 5.8805 121.651 Otra participaciones 3.8305 121.651 Otro immovilizaciones públicas deudoras (Nota 13a) 3.14.2012 1.46.468 STOSA A DISTRIBUT	Castes de Cade Cermicino (1401a 5a)	285,272	360,500	
Concesiones, Patentes, Licencias y similares 3.685.561 2.308.105 1.7756 1.208.105 1.208.10	Inmovilizaciones Inmateriales (Nota 5b)	3 970 422	2 602 601	
Arrendamientos financieros 3.666.561 2.398.012 1.715.66 1.266.66	Gastos de investigación y desarrollo			
Aplicaciones infamiticas y Otros Aplicaciones infamiticas y provisiones Involvaciones Materiales (Nota 6) Inmovilizaciones Materiales (Nota 6) Terrenos y construcciones Instalaciones telefonicas Instalaciones y Otros Instalaciones y Otros Instalaciones y Otros Equipos informáticos Inmovilizaciones materiales en curso Amortizaciones y provisiones Equipos informáticos Inmovilizaciones y provisiones Exercises y provisiones Exercises y provisiones Inmovilizaciones y provisiones Inmoviliz	Concesiones, Patentes, Licencias y similares			
Amortizaciones y provisiones (1713.908) (171				
Immovilizaciones Materiales (Nota 6)				
Terrenos y construcciones 1.551.590 34.284.1351 1.551.590 34.284.1351 1.551.590 34.284.1351 1.551.590 34.284.1351 1.551.5331 1.551.5331 1.551.3331 1	Amoruzaciones y provisiones	(1.713.906)		
Terrenos y construcciones 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.590 342.981 1.451.593 1.	Inmovilizaciones Materiales (Nota 6)	£ <00 00 c		
Instalaciones y Otros 838.61 474.992 Mobiliario, Instalaciones y Otros 838.61 474.992 Equipos informáticos 678.739 504.146 Immovilizaciones materiales en curso 887.572 605.424 Amortizaciones y provisiones (8.777.921) Immovilizaciones Financieras (Nota 7) 4.267.312 2.934.749 Participaciones en empresas asociadas 10.959 9.115 Otro immovilizado financiero 592.040 551.869 Otro immovilizado financiero 592.040 551.869 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2.342.861 1.203.205 Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) 1.316.116 1.052.266 Provisiones 3.142.012 1.146.468 STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 3.342.012 1.146.468 STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 3.342.012 1.146.468 Existencias 410.580 1.54.540 Existencias 428.956 182.506 Provisiones 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.906.983 3.15.078 Clientes 2.906.983	Terrenos y construcciones			
Note	Instalaciones telefónicas			
Equipos informatos 678,739 504,168 1670,122 605,424 60				
Miniotrizaciones materiales en curso (8.77.722) (8.777.921) (6.705.6707 (8.7				
Amortizaciones Francieras (Nota 7)	Inmovilizaciones materiales en curso			
Participaciones Financieras (Nota 7)	Amortizaciones y provisiones			
Participaciones en empresas asociadas \$4.207,312 2.934,749 Otras participaciones 10.959 9.115 Otro immovilizado financiero 592,040 551.869 Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 2.342.861 1.203.205 Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) 1.316.116 1.052.266 Provisiones (53.469) (3.357 INDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) 3.142.012 1.146.468 ASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.113 CTIVO CIRCULANTE 6.227.579 4.124.176 Existencias 410.580 154.540 Existencias 428.956 182.506 Anticipas 428.956 182.506 Provisiones (40.186) (28.135) Deudores 20.030.929 1.663.641 Clientes 2.030.929 1.663.641 Empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 361.497 409.808 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Prov	Inmaviliance Figure 21.4. 7	(0.177.222)	(3.700.707	
Otras participaciones 38.805 121.651 Otro immovilizado financiero 592.040 551.869 Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 2.342.861 1.203.205 Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) 1.316.116 1.052.266 Provisiones (53.469) 3.357 NDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) 3.142.012 1.146.468 STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.113 TIVO CIRCULANTE 6.227.579 4.124.76 Existencias 410.580 154.540 Existencias 428.956 182.506 Antícipos 21.810 169 Provisiones (40.186) (28.135) Deudores 2.030.929 1.663.644 Empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 361.497 409.808 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias 353.143 (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 <t< td=""><td>Participaciones en empreses escoiados</td><td></td><td>2.934.749</td></t<>	Participaciones en empreses escoiados		2.934.749	
Otro immovilizado financiero 592.040 551.869 Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 2.342.861 1.203.205 Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) 1.316.116 1.052.266 Provisiones (53.469) (3.357 NDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) 3.142.012 1.146.468 ASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.113 TIVO CIRCULANTE 6.227.579 4.124.176 Existencias 410.580 154.540 Anticipos 21.810 169 Provisiones 21.810 169 Clientes 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.030.929 1.663.644 Empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 361.497 409.808 Personal 80.358 79.798 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias (353.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a em	Otras participaciones		121.651	
Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2.942, 861 1.203, 205 Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) 1.316,116 1.052, 266 Provisiones (53,469) (3,357) NDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) 3.142,012 1.146,468 INTO CIRCULANTE 38,323 21,113 TIVO CIRCULANTE 6.227,579 4,124,176 Existencias 410,580 154,540 Existencias 410,580 154,540 Anticipos 12,810 169 Provisiones (40,186) (28,135) Deudores 2,906,983 2,163,174 Clientes 2,906,983 2,163,174 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 361,497 409,808 Personal 4,404 3,452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782,938 315,078 Provisiones para insolvencias (353,143) (308,606) Inversiones Financieras Temporales 2,461,887 1,670,074 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 1,783,208 1,334,286				
Administraciones públicas deudoras (Nota 13a) Provisiones 1.316.116 1.052.266 (53.469) (3.357 NDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.113 TIVO CIRCULANTE 6.227.579 4.124.176 Existencias 410.580 Existencias 410.580 Anticipos Anticipos Anticipos Provisiones (40.186) (28.135) Deudores Clientes Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) Deudores varios Personal Administraciones Públicas (Nota 13b) Provisiones Provisiones Públicas (Nota 13b) Provisiones Pinancieras Temporales Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) Inversiones Financieras Temporales Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) Administraciones Públicas (Nota 13b) Provisiones para insolvencias Administraciones Públicas (Nota 13b) Administraciones Públicas (Nota 13b) Provisiones para insolvencias Administraciones Públicas (Nota 13b) Ad	Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Note 11)			
Provisiones 1.50.21.00 1.50.21.00 1.50.3.469 1.50.21.00 1.50.3.469 1.50.3.469 1.50.3.20 1.146.468	Administraciones públicas deudoras (Nota 13a)			
NDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8) 3.142.012 1.146.468 STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.113 TIVO CIRCULANTE 6.227.579 4.124.176 Existencias 410.580 154.540 Existencias 428.956 182.506 Anticipos 21.810 169 Provisiones 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.030.929 1.663.644 Empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 361.497 409.808 Personal 80.358 79.798 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias 363.143 (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 341.287 335.788 Tesoreria 341.287 315.788 Administraciones Públicas (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 341.287 361.920 Administraciones Públicas (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 341.287 335.788 Tesoreria 341.287 361.920	Provisiones			
STOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 38.323 21.11	NR. NR. 001.11	(33.469)	(3.357	
TIVO CIRCULANTE	INDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8)	3.142.012	1.146.468	
Existencias 410.580 154.540 Existencias 428.956 182.506 Anticipos 12.1810 169 Provisiones (40.186) (28.135) Deudores 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.906.983 2.163.174 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2.030.929 1.663.644 Deudores varios 80.358 79.798 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias (353.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 1.783.208 333.286 Otros créditos 678.679 335.788 Tesorería 341.287 61.920	ASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	38 323	21 113	
Existencias 410.580 154.540 Existencias 428.956 182.506 Anticipos 21.810 169 Provisiones 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.906.983 2.163.174 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 361.497 409.808 Deudores varios 80.358 79.998 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias 335.31.433 (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 1.783.208 335.788 Tesorería 341.287 61.920	CTIVO CIRCULANTE			
Existencias 410.580 154.540 Anticipos 428.956 182.506 Provisiones 21.810 169 Deudores 2.906.983 2.163.174 Clientes 2.906.983 2.163.174 Empresas del Grupo Telefònica (Nota 11) 361.497 409.808 Deudores varios 80.358 79.798 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias (353.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefònica (Nota 11) 1.783.208 333.286 Otros créditos 678.679 335.788 Tesorería 341.287 61.920	Existencias		111241170	
Anticipos Provisiones 21.810 169 (40.186) (28.135) Deudores 2.906.983 2.163.174 (20.186) 2.906.983 2.163.174 (20.186) 2.906.983 2.163.174 (20.186) 2.906.983 (20.181) (20.186) 2.906.983 (20.181) (20.186) 2.906.983 (20.181) (20.188) 2.906.983 (20.181) (20.188) 2.906.983 (20.188) (20.188) 2.906.983 (20.188) (20.188) 2.906.983 (20.188)				
Deudores 2,906.983 2,163.174 Clientes 2,906.983 2,163.174 Clientes 2,030.929 1,663.644 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 361.497 409.808 Deudores varios 80.358 79.798 Personal 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias 315.078 Provisiones Financieras Temporales 2.461.887 1,670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 341.287 335.788 Tesorería 341.287 61.920 Alisstes por periodificación	Anticipos			
Deudores 2,906,983 2,163,174 Clientes 2,030,929 1,663,644 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 361,497 409,808 Deudores varios 80,358 79,798 Personal 4,404 3,452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782,938 315,078 Provisiones para insolvencias (353,143) (308,606) Inversiones Financieras Temporales 2,461,887 1,670,074 Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 1,783,208 1,334,286 Otros créditos 678,679 335,788 Tesorería 341,287 61,920	Provisiones			
Clientes 2.906.983 2.163.174 Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2.030.929 1.663.644 Deudores varios 361.497 409.808 Personal 80.358 79.798 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias (353.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 678.679 335.788 Tesorería 341.287 61.920	D 1	(40.186)	(28.135)	
Empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2,030,929 1,663,644		2.906.983	2,163.174	
Deudores varios 361.497 409.808 80.358 79.798 79.798 4.404 3.452 4.404 4.404 3.452 4.404 4.404 3.452 4.404 4.404 3.452 4.404 4.404 3.452 4.404 4.404 4.404 3.452 4.404 4.4				
Personal Administraciones Públicas (Nota 13b) 4.404 3.452 Administraciones Públicas (Nota 13b) 782.938 315.078 Provisiones para insolvencias (353.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 1.670.074 Otros créditos 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 678.679 335.788 Tesoreria 341.287 61.920	Douders veries	361.497	409.808	
Administraciones Públicas (Nota 13b)		80.358	79.798	
Provisiones para insolvencias 782.938 (353.143) (308.606) 315.078 (355.143) (308.606) Inversiones Financieras Temporales 2.461.887 (1.670.074) (1.783.208 (1.334.286) (1.783.208 (1.334.286) (1.783.208 (1.334.286) (1.783.208 (1.334.286) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783.208) (1.783.208) (1.783.208 (1.783.208) (1.783		4.404		
Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota II) 1.783.208 1.334.286 1.670.074 1.670.074 1.783.208 1.334.286		782.938	315.078	
Créditos a empresas del Grupo Telefônica (Nota 11) 1.783.208 1.334.286 Otros créditos 678.679 335.788 Tesoreria 341.287 61.920	riovisiones para misorvencias	(353,143)	(308,606)	
Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) 2.461.887 1.6/0.074 Otros créditos 1.783.208 1.334.268 Tesoreria 341.287 61.920	Inversiones Financieras Temporales	2.461.002	1.670.67	
Otros créditos 1.703-266 1.334-266 1.334-266 678.679 335.788 Tesoreria 341.287 61.920 Aiustes por periodificación 61.920 61.920	Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)			
Tesorería 341.287 61.920 Aiustes por periodificación	Otros créditos			
Aiustes por periodificación	Tesorería			
Ajustes por periodificación 106.842 74.468		341.287	61.920	
	Ajustes por periodificación	106.842	74.468	
	DTAL GENERAL	23.570.914		

Las notas I a 20 y el anexo I forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



Telefónica Móviles, S.A.

Móviles

	Miles de	Euros	
PASIVO	2004	2003	
FONDOS PROPIOS (Nota 9)	4.719.893	4.040,435	
Capital suscrito	2.165.275	2,165,27	
Prima de emisión	154,894	154.89-	
Otras reservas de la sociedad dominante			
Reserva Legal Otras reservas	903.785 433.055	433.055 433.055	
	470.730	-	
Reservas en sociedades consolidadas	1.212.783	871.630	
Diferencias de conversión de consolidación	(1.350.754)	(1.192.257	
Pérdidas y ganancias		-	
Pérdidas y ganancias matriz y filiales	1,633,910 1,650,422	1.607,838	
Pérdidas y ganancias de empresas asociadas (Nota 14d)	(38.232)	(80.656	
Pérdidas y ganancias atribuibles a los socios externos (Nota 10)	21,720	21.127	
SOCIOS EXTERNOS (Nota 10)	(57.130)	74.671	
NGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	119,152	41.119	
ROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4m)	1.153.551	1.149.591	
CREEDORES A LARGO PLAZO	8.552.323	5.410.343	
Emisiones			
Obligaciones y bonos no convertibles a largo plazo	74.518 69.145	69,435 69,435	
Otras deudas en valores negociables	5.373	-	
Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	434.708	310,033	
Deudas con empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	7,817,441	4.864.423	
Otros acreedores	136.913	130,641	
Deudas con Administraciones Públicas (Nota 13a)			
X	88.743	35.811	
CREEDORES A CORTO PLAZO	9.083.125	4.947.906	
Emisiones	9.427	20.594	
Deudas representadas en otros valores negociables a corto plazo	9.427	20.594	
Deudas con entidades de crédito	868.199	553.246	
Préstamos y otras deudas (Nota 12) Deuda por intereses	829,726	545,145	
	38.473	8.101	
Deudas con empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	4.188.109	1,473.285	
Acreedores comerciales	2.480.710	2.190,514	
Deudas por compras o prestación de servicios	2.480,710	2.190.514	
Otras deudas no comerciales	1.387.568	595.969	
Administraciones Públicas (Nota 13b) Otras deudas no comerciales	845.672	394.386	
	541.896	201.583	
Ajustes por periodificación (Nota 4p)	149.112	114.298	
TOTAL GENERAL			
VIAL GENERAL	23.570,914	15.664.065	

Las notas 1 a $20~\mathrm{y}$ el anexo 1 forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



	Miles de l	Euros
DEBE	2004	2003
GASTOS		
Variación de existencias	-	15.29
Aprovisionamientos	3.676.302	2,592,54
Compras y aprovisionamietos	2.134.534	1.314.57
Compras a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	40.374	23,39
Trabajos realizados por otras empresas Trabajos realizados por empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	1.290.133	1.058.334
Travajos realizados por empresas del Orupo Telefonica (Nota 11)	211.261	196.236
Gastos de personal (Nota 14b)	539.917	485.993
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1 631 002	
Material (Nota 6)	1.611.003 1.122.059	1.420.648
Immaterial (Nota 5b)	390.896	1.060,331 307,961
Gastos amortizables	98.048	52.356
Variación de las provisiones de tráfico		
Variación de provisiones por insolvencias y de existencias	86.723	99.274
	86.723	99.274
Otros gastos de explotación	3.040.952	2.581.995
Servicios exteriores	2.342.526	1.896.019
Servicios exteriores con empresas del Grupo Telefónica (Nota 11) Tributos	529.060	515.577
Tributos	169.366	170,399
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	3.089.964	3.042,236
Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	339.366	323.545
Otros gastos financieros por deudas y gastos asimilados	254,406	318.660
Diferencias negativas de cambio	331.946	646.269
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	•	
Participación en pérdidas de empresas puestas en equivalencia (Nota 14d)		
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 8b)	38.232	80.656
and the second second (a total dos)	94.708	101,703
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.603.256	2.481.740
Variación de las provisiones del inmovilizado y de la cartera de control	6.453	14.600
Perdidas procedentes del inmovilizado inmaterial	0.453 81	14,528 6,931
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	12.168	5.701
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 14e)	121.159	32.496
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.510,307	2.477,204
Impuesto sobre beneficios (Nota 13c)		
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	898.117	890.493
· ·	1.612.190	1.586,711
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios) (Nota 10)	45.053	35,930
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	1.633,910	1.607.838

 $Las\ notas\ l\ a\ 20\ y\ el\ anexo\ I\ forman\ parte\ integrante\ de\ estas\ cuentas\ de\ pérdidas\ y\ ganancias\ consolidadas.$





Telefónica Móviles, S.A.

Móviles

	Miles de 1	Euros
HABER	2004	2003
NGRESOS		
Ventas netas a empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	1.446.267	1.461.320
Ventas netas y prestaciones de servicios (Nota 14a)	10.381.324	8.608.964
Variación de existencias	33.983	
Trabajos de la empresa para el inmovilizado	33.763	_
riadajos de la empresa para el minovilizado	93.493	90,140
Otros ingresos de explotación	89.794	77,554
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente con empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	24,420	9.887
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Exceso de provisiones de riesgos y gastos	53.092	41,332
Excess de provisiones de riesgos y gastos	12.282	26.335
PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	•	-
lngresos de otros valores y créditos	160 820	1.02.000
En empresas del Grupo Telefónica (Nota 11)	169.830 71.259	163.992
En otras empresas	98.571	95.043
Diferencias positivas de cambio	402.120	746.345
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	353,768	378.137
PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
	•	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.311	3.136
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas (Nota 2c)	10.234	14.081
Subvenciones de capital Ingresos extraordinarios (Nota 14e)	30	348
ingresos extraordinarios (Nota 146)	35.337	37.555
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	92.949	4,536
		4.000
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	_	_
Resultado atribuido a los socios externos (pérdidas) (Nota 10)		-
·	66.773	57.057
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		

Las notas 1 a 20 y el anexo I forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.





TELEFÓNICA MÓVILES S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

1) INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN GENERAL

Telefónica, S.A. en su Consejo de Administración de 12 de enero de 2000 aprobó la creación de una compañía con objeto de agrupar todos los negocios de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica en el mundo, que se extendían a Europa, Latinoamérica y Magreb. En virtud de este acuerdo se constituyó el 14 de febrero de 2000 Telefónica Móviles, S.A., compañía mercantil anónima. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid (España), calle Goya, 24.

Telefónica Móviles, S.A. (en adelante la Sociedad, la Sociedad dominante o Telefónica Móviles) y sus sociedades filiales y participadas, constituyen un grupo integrado de empresas (en adelante el Grupo Telefónica Móviles, Grupo Móviles o el Grupo) que desarrollan su actividad, principalmente, en el sector de las telecomunicaciones.

De acuerdo con el artículo 2 de sus Estatutos, el objeto social de Telefónica Móviles lo constituye la realización de toda clase de actividades en el campo de los servicios de las telecomunicaciones y de valor añadido en su sentido más amplio. Todas las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas bien directamente por la Sociedad, bien participando en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

El 26 de octubre de 2000, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles acordó llevar a cabo una Oferta Pública de Suscripción de acciones (OPS) mediante una ampliación de capital. En noviembre de 2000, Telefónica Móviles, S.A. solicitó la admisión a cotización de sus acciones en el "New York Stock Exchange" (NYSE) a través de la figura jurídica de "American Depositary Shares" (ADS) y en las Bolsas Oficiales de Valores de Madrid, Valencia, Barcelona y Bilbao, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). En la Oferta Pública de Suscripción se suscribieron todas las acciones ofertadas.

El principal activo de la Sociedad está constituido por las participaciones que mantiene en diversas sociedades operadoras de telecomunicaciones en diferentes países. Las sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2004, así como la participación directa, indirecta y total de Telefónica Móviles, S.A. en cada una de ellas, se detallan en el Anexo I de esta Memoria. Las principales participaciones son:

- Telefónica Móviles España, S.A.: sociedad responsable de la gestión y explotación de las comunicaciones móviles en España.
- Telefónica Móviles Interacciona, S.A.: sociedad española cuyo objeto social es la explotación de contenidos y servicios a través de telefonía móvil mediante la utilización de tecnología WAP o de cualquier otra tecnología que pudiera desarrollarse en el futuro.
- Mobipay International, S.A.: sociedad cuyo principal objeto social es el desarrollo de servicios de medios de pago a través de la telefonía móvil en todo el mundo, a excepción de España.





- Mobipay España, S.A.: sociedad cuyo principal objeto social es el desarrollo de servicios de medios de pago a través de la telefonía móvil en España.
- Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Argentina.
- Telefónica Móviles, S.A.C.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Perú.
- Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y de larga distancia internacional en El Salvador.
- Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y de telefonía fija en Guatemala, así como servicio de radio búsqueda.
- Medi Telecom, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Marruecos.
- Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.: sociedad chilena cuyo principal objeto social es el desarrollo de software comercial y asesoría para las empresas de comunicaciones e internet del Grupo Telefónica Móviles.
- Brasilcel, N.V.: sociedad a la que se aportaron, el 27 de diciembre de 2002, las participaciones de Telefónica Móviles, S.A., y el Grupo Portugal Telecom en compañías de telefonía móvil en Brasil. Esta joint venture, participada y gestionada al 50% por ambos grupos, la componen las siguientes operadoras de comunicaciones móviles:
 - Tele Sudeste Celular Participações, S.A.: sociedad brasileña que presta servicios de comunicaciones móviles en los estados de Rio de Janeiro y Espirito Santo a través de sus operadoras Telerj Celular, S.A. y Telest Celular, S.A., respectivamente.
 - Tele Leste Celular Participações, S.A.: sociedad brasileña que presta servicios de comunicaciones móviles en los estados de Bahia y Sergipe a través de sus operadoras Telebahia Celular, S.A. y Telergipe Celular, S.A., respectivamente.
 - Celular CRT Participações, S.A.: sociedad brasileña que presta servicios de comunicaciones móviles en el estado de Rio Grande do Sul a través de su operadora Celular CRT, S.A.
 - Telesp Celular Participações, S.A.: sociedad brasileña que presta servicios de comunicaciones móviles en los estados de Sao Paulo (a través de su operadora Telesp Celular, S.A.), Paraná y Santa Catarina (a través de su operadora Global Telecom, S.A.).
 - Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A.: sociedad brasileña, filial de Telesp Celular Participações, S.A., adquirida el 25 abril de 2003 (ver Nota 2c) y que presta servicios de comunicaciones móviles en la región Centro-Oeste (formada por los estados de Brasilia, Goias, Etocantins, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Rondônia y Acre) y en la región del Amazonas (con los estados de Amapá, Amazonas, Maranhao, Pará y Roraima).
- Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.: sociedad mexicana a la que se aportaron el 10 de septiembre de 2002 todas las acciones del Grupo Telefónica Móviles y del Grupo Pegaso en operadoras móviles mexicanas. Esta sociedad, participada en un 92% por Telefónica Móviles, gestiona las siguientes operadoras de comunicaciones móviles:





- Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.: sociedad holding mexicana que presta servicios de telecomunicaciones a través de la operadora Pegaso Comunicaciones y Sistemas, S.A. de C.V. que tiene licencia para operar en todas las regiones de la Republica Mexicana.
- Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.: sociedad holding mexicana que presta servicios de telefonía celular a través de la operadora Celular de Telefonía, S.A. de C.V. (Cedetel) en los Estados de Nuevo León, Tamaulipas y parte del estado de Coahuila.
- Corporación Integral de Comunicación, S.A. de C.V.: sociedad holding mexicana que presta servicios de telefonía celular a través de la operadora Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V. (Norcel) en los Estados de Chihuahua, Durango y parte del estado de Coahuila.
- Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.: sociedad mexicana que presta servicios de telefonía celular en los Estados de Baja California Norte, Baja California Sur y en el municipio de San Luis del Río Colorado en Sonora.
- Movitel del Noroeste, S.A. de C.V.: sociedad mexicana, filial de Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V., que presta servicios de telefonía celular en los Estados de Sinaloa y Sonora, a excepción del municipio de San Luis del Río Colorado.
- Telefónica Móvil de Chile, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Chile.
- Otecel, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Ecuador.
- Telefónica Móviles Guatemala y Cía, S.C.A. (anteriormente denominada BellSouth Guatemala y Cía., S.C.A.): sociedad que presta servicios de telecomunicaciones, comunicaciones por radio, Internet y transmisión de datos en Guatemala.
- Telefónica Móviles Panamá, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y larga distancia internacional en Panamá.
- Telefónica Móviles Colombia, S.A.: (anteriormente denominada BellSouth Colombia, S.A.): sociedad colombiana que presta servicios de comunicaciones móviles en las tres regiones (regiones Oriental, Costa Atlántica y Occidente) en que se ha dividido el país con el propósito de ofrecer el servicio de telefonía móvil celular en Colombia.
- Telefonía Celular de Nicaragua, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y larga distancia internacional en Nicaragua.
- Comunicaciones Móviles del Perú, S.A.: (anteriormente denominada BellSouth Perú, S.A.): sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles en Perú. Adicionalmente presta servicios de larga distancia nacional, larga distancia internacional y servicio público de telefonía fija en la ciudad de Lima y la provincia Constitucional del Callao.
- Abiatar, S.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles, servicios de internet, servicios de transmisión inalámbrica de datos y servicios de llamadas de larga distancia internacional en Uruguay.
- Telcel, C.A.: sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles, servicios de telefonía fija local y larga distancia nacional e internacional, servicios de acceso a internet, servicios de transmisión de datos, sistemas de redes privadas y servicio de localización de vehículos en Venezuela.





Las operadoras del Grupo Móviles que a 31 de diciembre de 2004 prestan servicios de telecomunicaciones, están sometidas a marcos regulatorios específicos, estando en ocasiones regulado el régimen de tarifas. Asimismo, algunas de estas compañías han contraído compromisos con los organismos reguladores en virtud de los cuales están obligadas, durante un determinado plazo de tiempo, a cumplir con ciertos índices de instalación y calidad del servicio. Al 31 de diciembre de 2004 todas las operadoras han cumplido con dichos compromisos.

2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles se han preparado a partir de los registros contables de Telefónica Móviles, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Telefónica Móviles, habiéndose aplicado todas las disposiciones legales en vigor en materia contable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios 2004 y 2003 de acuerdo con las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas..

Estas cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2004, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario.

b) Principios contables

La valoración de los elementos que integran las distintas partidas que figuran en estas cuentas anuales, se ha realizado conforme a los principios contables generalmente aceptados en vigor en España. En aquellas sociedades donde se han seguido criterios contables distintos a los del Grupo, se ha procedido a efectuar los correspondientes ajustes en el proceso de consolidación, a fin de presentar las cuentas anuales consolidadas de forma homogénea.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación de los métodos de consolidación y procedimientos recogidos en la normativa contable en vigor:

- Método de integración global para aquellas sociedades sobre las que existe dominio efectivo.
- Método de integración proporcional para aquellas sociedades gestionadas conjuntamente con terceros.
- Procedimiento de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene influencia notable en su gestión pero no se tiene dominio efectivo ni gestión conjunta.

El resto de sociedades participadas no incluidas en el apartado anterior o aquellas que aún estándolo no tienen impacto significativo en la consolidación, se encuentran recogidas al coste, minorado por las provisiones necesarias para reflejar su valor de mercado si éste fuera menor.





Todas las cuentas a cobrar y a pagar, las compras y ventas y los resultados procedentes de las transacciones entre sociedades consolidadas por integración global se eliminan en el proceso de consolidación.

Las cuentas a cobrar y a pagar, las compras y las ventas y los resultados procedentes de las transacciones entre sociedades consolidadas por integración proporcional se eliminan en el proceso de consolidación en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el capital de las sociedades gestionadas conjuntamente.

De acuerdo con la práctica habitual en España, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría corresponder en el caso de incorporación a la sociedad matriz de las reservas y los beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por considerar que, o bien no se distribuirán, o bien las que puedan ser distribuidas no tendrán un coste fiscal adicional significativo.

La participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y en el resultado del ejercicio se incluye en los epígrafes "Socios externos" y "Resultado atribuido a los socios externos" de estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o se ha liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad hasta el cierre del ejercicio.

c) Comparación de la información y variaciones en el perímetro de consolidación

A excepción de las adquisiciones realizadas y descritas a continuación, no se han producido hechos significativos que impidan la comparación de los importes correspondientes al ejercicio corriente con los del precedente.

El perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles se ha venido formando desde la fecha de constitución de la sociedad matriz, a través de la constitución o adquisición de distintas compañías y la aportación, por parte de los accionistas mayoritarios, de participaciones financieras en distintas sociedades que prestan servicios de comunicaciones móviles y que históricamente han pertenecido a otras sociedades del Grupo Telefónica.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación de los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

Ejercicio 2004

El 10 de junio de 2004 se procedió a la adquisición de un 13,95% adicional en Mobipay Internacional, pasando a tener un 50% de participación en dicha sociedad. El incremento de porcentaje ha motivado el cambio en el método de consolidación, pasando de consolidarse por el procedimiento de puesta en equivalencia a consolidarse por el método de integración proporcional.

El 23 de julio de 2004, Telefónica Móviles, S.A. adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Telefónica Móvil de Chile, S.A., compañía que presta servicios de telecomunicaciones móviles en Chile, por un importe de 1.058 millones de dólares y una asunción de deuda por importe de 168.000 millones de pesos chilenos. Desde esta fecha, Telefónica Móvil de Chile, S.A. se consolida por el método de integración global dentro del Grupo Móviles. El coste de adquisición para Telefónica Móviles ascendió a 870 millones de euros.





A finales de junio de 2004, Brasilcel N.V. materializó la adquisición de las participaciones que NTT DoCoMo, Inc. e Itochu Corporation mantenían en Sudestecel Participações, S.A. - sociedad holding que controla un paquete de acciones de la operadora Tele Sudeste Celular Participações, S.A. - equivalentes al 10,5% de su capital por un importe de 20.839 miles de euros. Con esta operación, Brasilcel, N.V. pasó a controlar el 100% de Sudestecel Participações, S.A.

En agosto de 2004, Brasilcel, N.V. y Telesp Celular Participações, S.A. (TCP) anunciaron la intención de lanzar ofertas de adquisición voluntarias por Tele Sudeste Celular Participações, S.A., Tele Leste Celular Participações, S.A., Celular CRT Participações, S.A. y Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO) respectivamente. En el mes de octubre se hicieron efectivas estas ofertas de adquisición voluntarias, lográndose las participaciones descritas en el siguiente cuadro:

Brasilcel, N.V.	Participación antes de las ofertas	Participación después de las ofertas
Tele Sudeste Celular Participações, S.A. Tele Leste Celular Participações, S.A.	86,7% 27,9%	90,9% 50,6%
Celular CRT Participações, S.A.	51,5%	67,0%

Telesp Celular Participações, S.A.	Participación antes de las ofertas	Participación después de las ofertas
Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A.	28,9%	50.6%

Estas ofertas han supuesto un pago efectivo en el caso de Brasilcel, N.V. de aproximadamente 607 millones de reales, y para Telesp Celular Participações, S.A. (TCP) de 902 millones de reales.

El 8 de octubre de 2004 Telesp Celular Participações, S.A. aprobó una ampliación de capital de 2.054 millones de reales. Esta ampliación ha concluido el 4 de enero de 2005 y fue integramente suscrita. La participación de Brasilcel, N.V. en esta compañía, después de esta ampliación de capital, ha pasado del 65,12% al 65,70 % (véase Nota 19).

El día 5 de marzo de 2004, Telefónica Móviles, S.A. llegó a un acuerdo con BellSouth Corporation ("BellSouth") para adquirir el 100% de sus participaciones en Argentina, Chile, Perú, Venezuela, Colombia, Ecuador, Uruguay, Guatemala, Nicaragua y Panamá.

La transmisión efectiva de las acciones de las compañías estaba condicionada a la obtención de las autorizaciones regulatorias necesarias en cada país y a las aceptaciones de las ofertas por parte de los socios minoritarios. La transmisión efectiva de las acciones se realizó durante el último trimestre de 2004. Así, el día 14 de octubre de 2004 tuvo lugar la transmisión de las participaciones de BellSouth en Ecuador, Guatemala y Panamá y el 28 de octubre de 2004 las participaciones de Colombia, Nicaragua, Perú, Uruguay y Venezuela. Las participaciones de Chile y Argentina se transmitieron el 7 de enero y 11 de enero de 2005 respectivamente (ver Nota 19).

Además de la adquisición de la participación del Grupo BellSouth en las operadoras de telefonía móvil en Latinoamérica, y en cumplimiento de los compromisos asumidos en el contrato de compraventa de acciones, Telefónica Móviles ofreció la compra de sus participaciones a los accionistas minoritarios de dichas sociedades, siendo el precio de compraventa en cada uno de los casos igual al precio pactado con BellSouth.





Este acuerdo suponía valorar el 100% de los activos de estas operadoras en 4.330 millones de dólares (5.850 millones de dólares incluyendo las inversiones de Argentina y Chile adquiridas en enero de 2005). El coste de adquisición total para Telefónica Móviles, ajustado por la deuda neta existente en las compañías en el momento de la transmisión, ha ascendido a 3.252.539 miles de euros (sin incluir Chile y Argentina).

A continuación se detalla los valores asignados a cada una de las operaciones y el coste de adquisición para Telefónica Móviles:

- Adquisición del 100% de la operadora Otecel, S.A. (Ecuador) por un valor total de compañía de 833 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 663.428 miles de euros.
- Adquisición del 100% de Telefónica Móviles y Compañía, S.C.A. por un valor total de compañía de 175 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 92.538 miles de euros.
- Adquisición del 99,57% de BellSouth Panamá, S.A. por un valor total de compañía de 657 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 549.275 miles de euros.
- Adquisición del 100% de Telcel, S.A. (Venezuela) por un valor total de compañía de 1.195 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 1.223.984 miles de euros.
- Adquisición del 100% de Telefónica Móviles Colombia, S.A. por un valor total de compañía de 1.050 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 517.456 miles de euros.
- Adquisición del 99,85% de Comunicaciones Móviles del Perú, S.A. por un valor total de compañía de 210 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 7.697 miles de euros.
- Adquisición del 100% de Telefonía Celular de Nicaragua, S.A., por un valor total de compañía de 150 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 148.742 miles de euros.
- Adquisición del 100% de Abiatar, S.A. por un valor total de compañía de 60 millones de dólares. El coste de adquisición para Telefónica Móviles, una vez ajustada la deuda neta, ascendió a 49.419 miles de euros.

De conformidad con el contrato suscrito con BellSouth, se han realizado diversos procedimientos de validación de la caja y deuda de las compañías adquiridas cuyo resultado final está siendo objeto de negociación entre Telefónica Móviles y Bellsouth Corporation. Como consecuencia de dichas negociaciones, las cifras de deuda y caja tenidas en consideración a los efectos de calcular el precio final de las acciones podrían sufrir ligeras variaciones, que en ningún caso resultan significativas en relación con la operación en su conjunto.

Ejercicio 2003

El 25 de abril de 2003, Telesp Celular Participações, S.A. (TCP), sociedad participada en un 65,12% por Brasilcel, N.V., adquirió de la compañía brasileña Fixcel (controlada por el Grupo Splice) el 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía brasileña Tele





Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO), que representaban el 20,37% de su capital social total, por un importe de 1.505,5 millones de reales brasileños.

En el mes de octubre de 2003, TCP en aplicación de la legislación brasileña, presentó una solicitud de oferta pública de adquisición de las restantes acciones ordinarias con derecho a voto de TCO en manos de accionistas minoritarios. El periodo de aceptación de dicha oferta pública de compra finalizó el día 18 de noviembre de 2003, dando como resultado la adquisición por parte de TCP del 74,23% de las acciones a las que se dirigía la oferta, lo que supone que, unido a las acciones de las que ya era titular, TCP alcanzó una participación en TCO del 86,58% de las acciones ordinarias (90,73% sin computar las acciones en autocartera titularidad de TCO) que representaban el 28,87% del capital social total (29,31% sin computar las acciones en autocartera). El importe pagado por este porcentaje adicional ascendió a 538,8 millones de reales brasileños.

Si bien TCP había anunciado su intención de realizar un canje (o incorporación) de acciones de TCO mediante el cual se convertiría en su accionista único, dicho canje fue cancelado el 12 de enero de 2004 como consecuencia de la opinión emitida por la Comisión del Mercado de Valores Brasileña (CVM) lo que, a juicio de los consejos de administración de TCP y TCO, aconsejó dejar sin efecto la propuesta anterior.

El 12 de junio de 2003 Telefónica Móviles adquirió el 20% de Terra Mobile, S.A., pasando a tener el 100% del capital social dicha sociedad. El precio total convenido fue de 1 euro.

Con fecha 24 de junio de 2003 Telefónica Móviles, socio único de Terra Mobile, S.A., acordó la fusión de Terra Mobile, S.A. y Termespa, S.A. mediante la absorción de la segunda entidad por la primera, con disolución sin liquidación de Termespa, S.A. y el traspaso en bloque, a titulo universal, de su patrimonio a la absorbente, que adquirirá por sucesión universal, los derechos y obligaciones de aquella. Adicionalmente, se cambió la denominación social de Terra Mobile, S.A. que pasó a denominarse "Telefónica Móviles Interacciona, S.A.".

El 27 de junio de 2003, Telefónica Móviles procedió a la venta de la participación que poseía en Telefónica Mobile Solutions S.A. a Telefónica Sistemas, S.A. por un importe de 1.129 miles de euros, valor en libros de la sociedad en el momento de la venta.

El 29 de julio de 2003, Medi Telecom, S.A. llevó a cabo una ampliación de capital en la que Telefónica Móviles España desembolsó 21.234 miles de euros, incrementando su participación como consecuencia de no haber acudido todos los socios a dicha ampliación y pasando a tener el 32,18% de su capital social.

En el mes de septiembre de 2003 se materializó el traspaso al Grupo Móviles de los pagarés convertibles que representaban la inversión de Telefónica Internacional, S.A. en la operadora de Puerto Rico Newcomm Wireless Services, Inc. Dichos pagarés convertibles, por importe de 60.945 miles de dólares se registraron en el epígrafe "Otro inmovilizado financiero", y darán derecho al Grupo Móviles, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes de las autoridades regulatorias, a la conversión en un 49,9% del capital social. Asimismo, el Grupo Móviles tendría derecho a la compra de un 0,2% adicional de dicho capital, porcentaje que, en su caso, le daría el control de la operadora puertorriqueña.

El 15 de diciembre de 2003, Telefónica Móviles procedió a la venta del 100% del capital social de Telefónica Móviles Interacciona a Telefónica Móviles España, S.A. por importe de 1 euro; con esta fecha también se produce la cesión de todos los créditos concedidos a Telefónica Móviles Interacciona (e intereses devengados y no cobrados) a Telefónica Móviles España. Esta operación no tiene impacto contable en las cuentas anuales consolidadas.





El 23 de diciembre de 2003, Telefónica Móviles España, S.A. y Mobilkom Austria Aktiengesellschaft & Co KG (Mobilkom) alcanzaron un acuerdo por el que ésta última adquiría el 100% de la participación de 3G Mobile Telecommunications GmbH, la filial austriaca de Telefónica Móviles España, S.A. poseedora de una licencia de telefónica móvil de tercera generación (UMTS). El precio de venta de la sociedad ascendió a 13.650 miles de euros, generándose un beneficio de 13.572 miles de euros.

3) PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas como propuesta para su aprobación la siguiente distribución de beneficios del ejercicio 2004:

	Miles de
	euros
Beneficio del ejercicio	854,379
Aplicación del resultado a:	
Reparto de Dividendos	835.796
Reserva voluntaria	18.583

4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

a) Fondo de Comercio de Consolidación

El importe pagado en la adquisición de las participaciones en sociedades, que excede del valor teórico-contable de dichas participaciones a la fecha de compra y no imputable directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades, se registra como fondo de comercio en el proceso de consolidación. Los importes imputables a los elementos patrimoniales de la sociedad adquirida, se asignarán a los correspondientes activos y pasivos, una vez concluida la valoración correspondiente, hasta el límite de su valor de mercado.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza en el periodo en que dicho fondo contribuye a la obtención de ingresos de las sociedades que lo componen, siendo el periodo máximo de amortización de 20 años.

b) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación

Los estados financieros de las sociedades ubicadas en el extranjero han sido expresados en euros convirtiendo los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del ejercicio, el capital, las reservas y las diferencias de primera consolidación al tipo de cambio histórico, y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio. La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a tipos de cambio de cierre se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión" en el capítulo "Fondos propios" de los balances de situación consolidados adjuntos, deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a los socios externos (ver Nota 9c).

Las sociedades que utilizan criterios de contabilización con ajustes por inflación siguen las normas contables vigentes en los respectivos países, que consisten en valorar los activos y





pasivos monetarios a su valor nominal y ajustar el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios por la inflación habida entre la fecha de incorporación del activo a la sociedad y la fecha de cierre del período. Ello implica que el efecto de la inflación del ejercicio sobre los activos y pasivos monetarios se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en los epígrafes "Diferencias negativas de cambio" o "Diferencias positivas de cambio". Las cifras así ajustadas, se convierten a dólares americanos al tipo de cambio de cierre y posteriormente a euros aplicando el método de conversión del tipo de cambio descrito en el párrafo anterior.

Caso específico es el de la consolidación de las sociedades del Grupo domiciliadas en Argentina, en las que, de acuerdo a lo dispuesto por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, los activos de estas compañías no incluyen el efecto derivado de la aplicación del ajuste por inflación que, de forma transitoria, fue considerado bajo normativa contable local en Argentina durante el ejercicio 2002 y primer trimestre del año 2003.

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que comprenden los gastos de constitución, de ampliación de capital y gastos de primer establecimiento, se contabilizan por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un periodo de cinco años desde el comienzo de las actividades correspondientes.

d) Inmovilizado inmaterial

En este epígrafe se recoge fundamentalmente el precio de adquisición de las licencias obtenidas por el Grupo para la prestación de servicios de comunicaciones móviles otorgadas por diversas administraciones públicas, así como el valor atribuido a las licencias propiedad de determinadas sociedades en el momento de su incorporación al Grupo Telefónica Móviles. La amortización se realiza en el periodo de vigencia de las mismas y, con carácter general, en función de la capacidad generadora de ingresos estimada en cada periodo.

El epígrafe de "Aplicaciones informáticas y otros" incluye adicionalmente la asignación del precio de compra imputable a clientes adquiridos (ver nota 4a), los cuales se amortizan en el periodo estimado de permanencia. Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un plazo entre 3 y 5 años.

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado al menor de los siguientes: coste de adquisición o valor de mercado.

El coste de adquisición incluye además de los costes externos, los costes internos, formados estos últimos por consumo de materiales de almacén y costes de mano de obra directa empleada en instalación. Este último concepto se registra en el epígrafe "Trabajos de la empresa para el inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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





Tipo de Activo	Años de vida útil estimada
Construcciones	5-15
Instalaciones telefónicas	5-10
Equipos informáticos	3-5
Mobiliario, instalaciones y otros	2-10

f) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones que no se presentan en las cuentas anuales consolidadas según el método de integración global o proporcional o por procedimiento de puesta en equivalencia se valoran a su coste de adquisición, minorado por las provisiones necesarias para reflejar su valor de mercado, si éste fuera menor. El valor de mercado se determina por referencia al valor teórico-contable o de cotización.

g) Inversiones financieras temporales

Están valoradas por su valor nominal más los intereses devengados y pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

h) Existencias

Tanto los materiales de instalación en almacén como las existencias para consumo y reposición se valoran al menor de los siguientes: coste medio ponderado de adquisición o valor de mercado.

i) Deudores y acreedores

Tanto los correspondientes a largo plazo como a corto plazo figuran, en el balance de situación, por su valor nominal. Los intereses incorporados al nominal de los créditos y débitos con vencimiento superior a un año, se registran en el balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" o "Gastos a distribuir en varios ejercicios", respectivamente, imputándose anualmente a resultados de acuerdo con un criterio financiero.

Las correspondientes provisiones para insolvencias se dotan considerando tanto la antigüedad de la deuda como la solvencia del deudor.

j) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado por las distintas sociedades del Grupo se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

Los créditos correspondientes a bases imponibles negativas no aplicadas y los impuestos anticipados se contabilizan en la medida en que su recuperación futura esté razonablemente asegurada. Los impuestos anticipados cuyo plazo de reversión se prevea superior a 10 años no se reconocen, excepto si existen impuestos diferidos por igual o superior importe y su plazo de reversión sea igual al de los impuestos anticipados.





Las deducciones por inversión en activos susceptibles de periodificación se incluyen dentro del epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

Las sociedades españolas de las que en los ejercicios 2004 y 2003 Telefónica, S.A. es propietaria, directa e indirectamente, de al menos el 75%, están sujetas al impuesto sobre beneficios español bajo el régimen de consolidación fiscal. Telefónica Móviles, S.A. y las sociedades dependientes españolas que cumplen este requisito, tributan dentro del Grupo consolidado fiscal de Telefónica, S.A.

k) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración de los créditos y débitos al cierre del ejercicio se clasifican en función de la moneda y del vencimiento, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas resultantes de cada grupo de monedas se recogen en el pasivo del balance de situación como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", salvo que se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o, en el ejercicio actual, a la cuenta "Diferencias negativas de cambio". En este último 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 ejercicio actual. Las diferencias negativas se imputan directamente a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos, o en la medida en que cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias negativas por igual o superior importe.

Las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiación específica de inversiones en sociedades participadas denominadas en moneda extranjera que cubren el riesgo del tipo de cambio en estas inversiones, se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Estas operaciones son consideradas de cobertura cuando la moneda de la financiación es la misma que la moneda funcional del país de la inversión y de los flujos que ésta genera. Por lo tanto, y a fin de dar un tratamiento homogéneo a las diferencias que la evolución del tipo de cambio genera, tanto sobre los activos de las sociedades filiales como sobre los pasivos que financian dichas operaciones, y permitir una adecuada correlación de ingresos y gastos, las diferencias de cambio de esos préstamos se han imputado, en línea con la normativa contable internacional, a "Diferencias de conversión".

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, y siguiendo el criterio de prudencia, los riesgos previsibles y las pérdidas, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.





Diversas compañías del Grupo Móviles realizan promociones comerciales, basadas en la obtención de puntos por el abonado en función del tráfico telefónico cursado. Dichos puntos pueden ser canjeados por descuentos en la compra de terminales, por tráfico o por otro tipo de servicios, en función de la cuantía de puntos conseguidos y de la modalidad del contrato suscrito con las sociedades. Los balances de situación consolidados incluyen la correspondiente provisión contable de acuerdo con la estimación de la valoración de los puntos acumulados a dichas fechas.

m) Provisión para riesgos y gastos

Este epígrafe recoge los importes estimados para hacer frente a las responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes, a cargo de la empresa.

Dentro de este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 se incluyen 385.976 miles de euros de provisión principalmente por la absorción de pérdidas de minoritarios de Group 3G UMTS Holding GmbH. (ver Nota 10), así como 727.437 miles de euros como provisión por la pérdida de valor de la participación en Ipse 2000, S.p.A. A 31 de diciembre de 2004 estos importes ascienden a 385.976 miles de euros y 632.396 miles de euros, respectivamente. La disminución de 95.041 miles de euros por Ipse 2000, S.p.A. corresponde a la reclasificación de esta provisión como una menor puesta en equivalencia, considerando que determinados conceptos ya provisionados con anterioridad por Telefónica Móviles han sido registrados en las cuentas estatutarias de dicha sociedad (ver Nota 7).

Asimismo, recoge las provisiones que realizan las compañías por indemnización por años de servicio de los trabajadores en aplicación de la legislación vigente en cada país o de los acuerdos contractuales adquiridos, así como las provisiones para hacer frente a responsabilidades probables.

n) Productos financieros derivados

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de los beneficios o las pérdidas que se ponen de manifiesto a lo largo de la vida de estos derivados financieros, se realiza con el mismo criterio de imputación temporal que el empleado con los resultados producidos por el elemento patrimonial y operación principal cuyo riesgo se cubre (ver Nota 17).

Las operaciones que contablemente no han sido asignadas para cubrir riesgos, no se consideran de cobertura. En este tipo de operaciones, se dota la oportuna provisión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias tan pronto se estimen pérdidas potenciales, difiriéndose las diferencias positivas hasta su liquidación definitiva.

o) Plan de Pensiones

Telefónica Móviles, S.A. y sus sociedades dependientes españolas tienen suscrito con sus empleados un Plan de Pensiones acogido a la Ley 8/1987 de 8 de julio de Planes y Fondos de Pensiones, con las siguientes características:

- Aportación de entre un 4,51% y un 6,87% del salario regulador de los partícipes.
- Aportación obligatoria para el partícipe de un mínimo de 2,2% de su salario.
- Sistema de capitalización individual y financiero.





El plan está adscrito a "FONDITEL B, FONDO DE PENSIONES", gestionado por la Sociedad del Grupo Telefónica Fonditel Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. ("Fonditel"). El importe de las aportaciones realizadas por el Grupo en los ejercicios 2004 y 2003 ha sido de 6.947 y de 6.630 miles de euros, respectivamente, y figura recogido en el epígrafe "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Las sociedades brasileñas tienen suscritos con sus empleados Planes de Pensiones de aportación definida, a los cuales están suscritos la mayoría de los trabajadores en activo de dichas sociedades. Las contribuciones de las empresas brasileñas a los planes individuales son iguales a las de los partícipes variando, según la compañía, hasta un máximo del 9% de su salario, en función del porcentaje escogido por el partícipe.

p) Ajustes por periodificación de pasivo

Las sociedades del Grupo recogen principalmente en este epígrafe el importe correspondiente a las compras realizadas por abonados del servicio prepago por recarga o adquisición de tarjetas y que, al cierre del ejercicio, no ha sido aún devengada ni registrada como ingreso al no haberse consumido por parte de los clientes de dicha modalidad la totalidad del tráfico correspondiente a sus tarjetas o recargas.

5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO E INMOVILIZADO INMATERIAL

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento comprenden los gastos de constitución, de ampliación de capital y gastos de primer establecimiento; estos últimos corresponden, fundamentalmente, a costes directos incurridos en relación con el lanzamiento de distintos servicios de telefonía digital GSM, así como a gastos relacionados con los servicios de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) en España, hasta el momento en el que se inicia su comercialización (1er. Trimestre de 2004). Los gastos se contabilizan por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un periodo de cinco años desde el comienzo de las actividades correspondientes.

La composición y movimientos de los gastos de establecimiento en los ejercicios 2003 y 2004 han sido los siguientes:

				Miles de euros			
	Saldo al 31.12.2002	Incorporación Sociedades	Adiciones	A	m	Diferencia de	Saldo al
	51.12.2002	Sociedades	Adiciones	Amortizaciones	Traspasos	conversión	31.12.2003
Gastos de constitución							
y de primer establecimiento	273.149	4.112	47.163	(32.563)	1.717	484	294.062
Gastos de ampliación de capital	98.691	-	478	(32.725)	-	-	66.444
Total	371.840	4.112	47.641	(65.288)	1.717	484	360,506

				Miles de euros			· ·
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación Sociedades	Adiciones	Amortizaciones	Traspasos	Diferencia de conversión	Saldo al 31.12.2004
Gastos de constitución y de primer establecimiento Gastos de ampliación de capital	294.062 66.444	<u>.</u>	8.074	(53.314) (32.754)	2.514 -	246	251.582 33.690
Total	360.506		8.074	(86.068)	2.514	246	285.272





b) Inmovilizado inmaterial

En este epígrafe se recoge fundamentalmente el valor de las licencias y concesiones que permiten explotar servicios de telecomunicaciones en los países donde Telefónica Móviles tiene presencia operativa. La vigencia de dichas licencias oscila entre 15 y 30 años.

A continuación se detalla las principales licencias que tiene el Grupo:

- Licencias para explotar los servicios de comunicaciones móviles de las sociedades adjudicadas al Grupo Telefónica en la privatización de Telebrás en Brasil, como consecuencia de la asignación en el momento de la adquisición de dichas sociedades, al exceder el valor de mercado de estos activos su importe registrado en los balances de situación de las sociedades adquiridas.
- Licencias para explotar los servicios de comunicaciones móviles a nivel nacional en México. Una vez concluida la valoración correspondiente, se asignó parte del Fondo de Comercio generado en la adquisición de Telefónica Móviles México.
- Licencias para explotar el Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS) en España, Alemania y Suiza. Para el caso de España, y debido a la indisponibilidad de tecnología y al principio de correlación de ingresos y gastos, la amortización de estas licencias se inició en el comienzo de la explotación comercial de las mismas en su periodo de vigencia. Para el resto de países se registró en el ejercicio 2002 un saneamiento contable sobre el coste de adquisición inicial, reflejando el valor registrado la estimación actual del valor de realización de dichos negocios.
- Licencias para explotar los servicios de telecomunicaciones en los países donde operan las sociedades adquiridas a BellSouth Corporation y en Chile a través de Telefónica Móvil de Chile, S.A. (ver Nota 2c).

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en los ejercicios 2003 y 2004 han sido los siguientes:

b.1) Coste del inmovilizado inmaterial

		Miles de Euros									
	Saldo al 31.12.2002	Incorporación Sociedades	Bajas Sociedades	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencia de conversión	Saldo al 31.12.2003			
Gastos de investigación y desarrollo	8.394	_	-	_	-	(2.070)	Conversion				
Concesiones, Patentes, Licencias y similares	1.981.335	8.297	-	3	(12.292)	507.834	(86.265)	6.324 2.398,912			
Arrendamientos financieros	7.716	-	-	4.024	(3.408)	4.180	170	12.682			
Aplicaciones informáticas y Otros	902.528	14.682	(402)	212.796	(22.847)	37.900	(10.677)	1.133.980			
Total Inmovilizado Inmaterial	2.899.973	22.979	(402)	216.823	(38.547)	547.844	(96.772)	3.551.898			

		Miles de Euros									
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación Sociedades	Bajas Sociedades	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencia de conversión	Saldo al 31.12.2004			
Gastos de investigación y desarrollo	6.324	-	-	-	-	2.605	0011101011	8,929			
Concesiones, Patentes, Licencias y similares	2.398.912	1.257.372	-	9.863	(2.814)	76.045	(52.817)	3.686.561			
Arrendamientos financieros	12.682	7.366	-	612	-	(3.321)	417	17.756			
Aplicaciones informáticas y Otros	1.133.980	554.111	-	259.509	(1.163)	12.135	12.510	1.971.082			
Total Inmovilizado Inmaterial	3.551.898	1.818.849	-	269,984	(3.977)	87,464	(39,890)	5.684.328			





b.2) Amortización del inmovilizado inmaterial

			T	Miles	de Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2002	Sociedades	Sociedades	Dotación	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2003
Gastos de investigación y desarrollo	1.352	-	-	1.277	-	-	-	2.629
Concesiones, Patentes, Licencias y similares	214.947	1.620	-	79.615	(2.578)	(1)	(21.998)	271.605
Arrendamiento financiero Aplicaciones informáticas y Otros	5.000	-	-	1.530	(2.272)	(2.411)	(43)	1.804
Total Amortización	378.647	4.938	(50)	225.539	(14.969)	(1.566)	(11.511)	581.028
1 otal Amortizacion	599.946	6.558	(50)	307.961	(19.819)	(3.978)	(33.552)	857.066
Provisiones now down also it	Т							
Provisiones por depreciación	4.800	-	-	-	(21)	(2.636)	(10)	2.133

	ļ			Miles	de Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2003	Sociedades	Sociedades	Dotación	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2004
Gastos de investigación y desarrollo	2.629	-	-	1.232	-	42	-	3.903
Concesiones, Patentes, Licencias y similares Arrendamiento financiero	271.605	270.364	-	107.882	(2.814)	(8)	(10.259)	636,770
Aplicaciones informáticas y Otros	1.804	956	-	1.852	- 1	(2.265)	(19)	2.328
	581.028	200.266		279.930	(651)	3.686	5.422	1.069.681
Total Amortización	857.066	471.586		390.896	(3.465)	1.455	(4.856)	1.712.682
Duoviniana na d								
Provisiones por depreciación	2.133	-		140	(944)	-	(105)	1,224

En el ejercicio 2003 la columna de "Incorporación de Sociedades" recoge la incorporación al perímetro de consolidación de Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (ver Nota 2c). En el ejercicio 2004 esta columna recoge principalmente las incorporaciones al perímetro de consolidación de Telefónica Móvil de Chile, S.A. y de las empresas adquiridas a BellSouth (ver Nota 2c).

La columna de "Bajas de Sociedades" durante el ejercicio 2003 recoge la salida del perímetro de consolidación de Telefónica Mobile Solutions, S.A. y de 3G Mobile Telecommunications GmbH, tal y como se menciona en la Nota 2c.

La columna de "Altas" recoge en el ejercicio 2003, principalmente, inversiones en sistemas de información y de facturación, así como el desarrollo de nuevos servicios tales como los servicios i-mode.

Durante el ejercicio 2003, se asignaron 504.651 miles de euros como mayor valor neto de las licencias para explotar los servicios de comunicaciones móviles a nivel nacional en México. Este importe ha sido asignado una vez concluida la valoración correspondiente, momento en el cual se ha reclasificado del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" (ver Nota 8). En el ejercicio 2004 se han asignado 76.065 miles de euros como mayor valor neto de las licencias de Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (ver Nota 8).

Asimismo, durante el ejercicio 2004 se han asignado 730.008 miles de euros como mayor valor de las Licencias y 276.724 miles de euros como mayor valor de "Aplicaciones informáticas y Otros" (31.562 miles de euros como aplicaciones informáticas y 245.162 miles de euros como precio de compra imputable a clientes adquiridos) en base a las valoraciones realizadas por expertos independientes de los activos adquiridos tanto en la compra de Telefónica Móvil de Chile, S.A. como en las operadoras de BellSouth (ver Notas 4a y 8). Estas asignaciones se incluyen dentro de la columna de "Incorporación de Sociedades". Igualmente esta columna recoge inversiones en sistemas de información y en desarrollo de servicios.





La columna "Diferencia de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales de los activos de las sociedades extranjeras como la corrección monetaria que aplican ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países. El efecto del tipo de cambio sobre los movimientos del ejercicio se incluye dentro de la columna correspondiente a cada movimiento.

6) INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimientos en los ejercicios 2003 y 2004 de las partidas que integran el inmovilizado material y su correspondiente amortización han sido los siguientes:

a) Coste del inmovilizado material

				Miles de	Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2002	Sociedades	Sociedades	Altas	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2003
Terrenos y construcciones	804.476	6.738	- }	7.744	(883)	141.051	(16.146)	942,980
Instalaciones telefónicas	7.323.497	156.796	-	107.217	(6.958)	348.675	(365.730)	7.563.497
Mobiliario, Instalaciones y Otros	473.926	13.532	(1.246)	34.624	(11.648)	(10.349)	(23.847)	474.992
Equipos informáticos	479.952	5.389	(2.618)	25.069	(2.344)	15.699	(16.979)	504.168
Inmovilizaciones en curso	349.432	7.032	-	822.188	(10.263)	(541.458)	(21.507)	605.424
Total Inmovilizado Material	9.431.283	189.487	(3.864)	996.842	(32.096)	(46.382)	(444,209)	10.091.061

				Miles de	Euros			
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación Sociedades	Bajas Sociedades	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencia de conversión	Saldo al 31.12.2004
Terrenos y construcciones	942.980	325.930	-	48,437	(2.536)	147.649	(10.870)	1.451.590
Instalaciones telefónicas	7.563,497	2.381.213	-	160.195	(68.034)	629.918	(105.456)	10.561.333
Mobiliario, Instalaciones y Otros	474.992	270.538	-	49.855	(19.900)	65.999	(2.803)	838.681
Equipos informáticos	504.168	142.073	-	34.654	(6.446)	21.928	(17.638)	678.739
Inmovilizaciones en curso	605.424	135.875	-	1.059.159	` '	(888.226)	(20.232)	887.572
Total Inmovilizado Material	10.091.061	3.255.629	-	1.352.300	(101.344)	(22.732)	(156,999)	14.417.915

b) Amortización del inmovilizado material

				Miles o	de Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2002	Sociedades	Sociedades	Dotación	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2003
Construcciones	237.534	1.892	-	70.389	(211)	9.300	(5.305)	313,599
Instalaciones telefónicas	4.005.720	72.836	- 1	839.686	(4.840)	(12.472)	(174.013)	4.726.917
Mobiliario, Instalaciones y Otros	194.003	8.493	(301)	54.727	(5.192)	1.076	(10.836)	241.970
Equipos informáticos	306.153	2.310	(1.662)	95.529	(1.583)	2.744	(14.717)	388.774
Total Amortización	4.743.410	85.531	(1.963)	1.060.331	(11.826)	648	(204.871)	5.671.260
			-				(234.671)	3.371.200
Provisión por depreciación	26.144	-	- [13.282	(5.215)	2,787	(1.551)	35.447





				Miles	ie Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2003	Sociedades	Sociedades	Dotación	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2004
Construcciones	313.599	140.551	- 1	80.196	(1.282)	13.618	(11.932)	534.750
Instalaciones Telefónicas	4.726.917	1.710.243	_	854.336	(57.928)	(5.940)	(100.985)	7.126,643
Mobiliario, Instalaciones y Otros	241.970	211.067	-	119.669	(12.705)	(11.927)	(6.760)	541.314
Equipos Informáticos	388.774	94.910	-	67.858	(5.152)	(8.879)	(6.898)	530.613
Total Amortización	5.671.260	2.156.771	-	1.122.059	(77.067)	(13.128)	(126.575)	8.733.320
Provisión por depreciación	35.447	8.556	- 1	4.838	(1,275)	(2.076)	(889)	44 601

La columna de "Incorporación de Sociedades" en el ejercicio 2003 refleja la incorporación de Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles, tal y como se menciona en la Nota 2c.

Al igual que para el inmovilizado inmaterial, la Sociedad está realizando una valoración de los activos tangibles adquiridos como parte de la compra de las operadoras de BellSouth y Telefónica Móvil de Chile, S.A. con el fin de asignar a los mismos la parte correspondiente del precio de adquisición y con el límite de su valor de mercado. Como consecuencia de esta valoración, se han identificado determinados activos sobrevalorados por un importe aproximado de 117 millones de euros, que se presentan disminuyendo el valor de los activos adquiridos. Si bien a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales dicha valoración no ha finalizado, no se espera que surjan diferencias significativas con respecto al valor neto contable de los activos registrados.

En el ejercicio 2004 la columna de "Incorporación de Sociedades" recoge principalmente las incorporaciones al perímetro de consolidación de Telefónica Móvil de Chile, S.A. y de las empresas adquiridas a BellSouth (ver Nota 2c).

La columna de "Bajas Sociedades" en el ejercicio 2003 recoge la salida del perímetro de consolidación de Telefónica Mobile Solutions, S.A. y 3G Mobile Telecommunications GmbH (ver Nota 2c).

La columna de altas recoge, tanto en el ejercicio 2003 como en el 2004, principalmente el aumento y despliegue de capacidad de las redes GSM y GPRS así como el de red UMTS en España.

La columna "Diferencia de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales de los activos de las sociedades extranjeras, como la corrección monetaria que aplican ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países. El efecto del tipo de cambio sobre los movimientos del ejercicio se incluye dentro de la columna correspondiente a cada movimiento.

c) Otra información

El detalle del inmovilizado material que es propiedad de sociedades del Grupo, consolidadas por integración global, ubicadas en el extranjero es el siguiente:

	Miles	le euros
	31.12.2004	31.12.2003
Coste	8.425.367	4.529.395
Amortización acumulada y provisiones	(4.664.902)	(2.057.968)
Total Inmovilizado Material en el extranjero	3.760.465	2.471.427





Los importes de los elementos totalmente amortizados son los siguientes:

	Miles d	e euros
	31.12.2004	31.12.2003
Construcciones	98.076	23,709
Instalaciones telefónicas	3.803.578	2.116.558
Mobiliario, Instalaciones y Otros	231.695	101.122
Equipos Informáticos	381.698	231.186
Total Inmovilizado material amortizado	4.515.047	2.472.575

La política de las sociedades del Grupo es suscribir pólizas de seguro para cubrir razonablemente los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

7) INMOVILIZADO FINANCIERO

Las principales variaciones del inmovilizado financiero durante los ejercicios 2003 y 2004 han sido las siguientes:

· ·				Miles o	le Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2002	Sociedades	Sociedades	Adiciones	Bajas	Transaca	1	
Participaciones en empresas				TIGITORES	Dajas	Traspasos	conversión	31.12.2003
asociadas Otras participaciones	1.082.845	-	-	9.250	-	(968.808)	(1.636)	121.65
• •	6.986	_	_	567	(237)	1.800	`	
Otro inmovilizado financiero Créditos a empresas del Grupo	307.887	8.147	(205)	208.362	(78.589)	99.854	(1) 6.413	9.11: 551.86
Telefónica Administraciones públicas	1.673.313	-	(958)	392.351	(1.016.449)	134.742	20.206	1.203.20
deudoras Provisiones	1.136.488	3.544	(395)	163.569	(161.822)	(86.844)	(2.274)	1.052,266
	(1.354)		-	(2.433)	29	336	65	(3.357)
Total Inmovilizado Financiero	4.206.165	11.691	(1.558)		(1.257.068)	(818.920)	22.773	2.934.749

				Miles de	e Euros			
	Saldo al	Incorporación	Bajas				Diferencia de	Saldo al
	31.12.2003	Sociedades	Sociedades	Adiciones	Bajas	Traspasos	conversión	31.12.2004
Participaciones en empresas						114594505	CONVERSION	31.12.2004
asociadas	121.651	-	•	35.602	1.680	(99.939)	(189)	58.805
Otras participaciones	9.115	-	-	966	(272)	1.067	83	
Otro inmovilizado financiero Créditos a empresas del Grupo	551.869	2.027	-	127.123	(75.079)	(950)	(12.950)	10.959 592.040
Telefónica Administraciones públicas	1.203.205	-	-	229.617	(2.248)	957.253	(44.966)	2.342.861
deudoras Provisiones	1.052.266	36.372	-	328.161	(73.850)	(24.685)	(2.148)	1.316.116
	(3.357)	-		(49.143)	225	(1.117)	(77)	(53.469)
Total Inmovilizado Financiero	2.934.749	38.399		672.326	(149.544)	831.629	(60.247)	4.267.312

Tal y como se indica en la Nota 2c, el Grupo posee pagarés convertibles en la operadora puertorriqueña Newcomm Wireless Services, Inc. por importe de 60.945 miles de dólares que se incluyen en el epígrafe "Otro inmovilizado financiero". En el ejercicio 2004, considerando la situación financiero-patrimonial de la citada compañía, se ha procedido a constituir una provisión de 46.632 miles de euros (ver Nota 14e).





El epígrafe "Otro inmovilizado financiero" incluye, principalmente, saldos afectos a cobertura de garantías de Ipse 2000, S.p.A. por importe de 467.675 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y de 400.866 miles de euros a 31 de diciembre de 2004. Dichos depósitos irán disminuyendo en función de la reducción de las respectivas obligaciones garantizadas (ver Nota 15).

El desglose del movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los ejercicios 2003 y 2004 es el siguiente:

			Miles de	euros	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
	Saldo al 31.12.2002	A 4: -:	Diferencia de			Saldo al
IPSE 2000, S.p.A.		Adiciones	conversión	Bajas	Traspasos	31.12.2003
Medi Telecom, S.A.	1.013.691	34.338	-	-	(968.808)	79,221
	62.886	(22.531)	(1.731)	-		38.624
Mobipay International, S.A.	5.733	(1.503)	_	_	_	4.230
Mobipay España, S.A. Otras sociedades por puesta en	2.006	(766)	-	-	~	1.240
equivalencia	(1.471)	(288)	95	_		(1.664)
rotal	1.082.845	9.250	(1.636)	-	(968.808)	(1.664) 121.651

			Miles de	euros		
	Saldo al		Diferencia de			Saldo al
IDCE 2000 G	31.12.2003	Adiciones	conversión	Bajas	Traspasos	31.12.2004
IPSE 2000, S.p.A.	79.221	48.579	-	_	(95.041)	32.759
Medi Telecom, S.A.	38.624	(13.304)	(284)	-	-	25.036
Mobipay International, S.A.	4.230	668	-	-	(4.898)	- 25.050
Mobipay España, S.A. Otras sociedades por puesta en	1.240	(176)	-	-	-	1.064
equivalencia	(1.664)	(165)	95	1.680	_	(54)
Fotal	121.651	35.602	(189)	1.680	(99.939)	58.805

Respecto a la inversión financiera en Ipse 2000, S.p.A., la exposición neta a 31 de diciembre de 2004, incluyendo financiación otorgada, en el Grupo Móviles asciende a 136 millones de euros; a pesar de presentar una situación financiero – patrimonial desequilibrada, no se considera necesario realizar ninguna provisión adicional a la realizada en el año 2002, tanto por las oportunidades de negocio que permite el marco regulatorio existente en Italia - cesión o venta de espectro radioeléctrico - como por la oportunidad de optimización y aprovechamiento de las pérdidas fiscales acumuladas.

Las adiciones incluyen la participación en resultados de las sociedades puestas en equivalencia, el valor teórico contable en el momento de la adquisición de las inversiones del periodo y la participación en las ampliaciones de capital efectuadas durante el ejercicio, siempre y cuando no se trate de capitalizaciones de créditos concedidos en ejercicios precedentes.

La columna de traspasos en el ejercicio 2003 recoge el traspaso de 968.808 miles de euros de la provisión para riesgos y gastos para Ipse 2000 dotada en el ejercicio 2002, al haber recogido dicha sociedad el saneamiento parcial de la licencia de telefonía móvil de tercera generación en sus cuentas (ver Nota 4m).

La columna de traspasos en el ejercicio 2004 recoge el traspaso de 95.041 miles de euros de la provisión para riesgos y gastos para Ipse 2000, S.p.A., al haber registrado dicha sociedad en sus cuentas estatutarias conceptos que ya fueron provisionados anteriormente por Telefónica





Móviles (ver Nota 4m) y el traspaso de Mobipay International, S.A. al pasarse a consolidar del procedimiento de puesta en equivalencia a integración proporcional (ver Nota 2c).

8) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El importe pagado en la adquisición de las participaciones en sociedades, que excede del valor teórico-contable de dichas participaciones a la fecha de compra y no imputable directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades, se registra como fondo de comercio en el proceso de consolidación. Aquellos importes que exceden el valor teórico-contable imputables a los elementos patrimoniales de la sociedad adquirida, se asignarán a los correspondientes activos y pasivos hasta el límite de su valor de mercado, una vez concluida la valoración correspondiente.

El movimiento del fondo de comercio de consolidación durante los ejercicios 2003 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.564.874
Incorporación / Baja de sociedades	745
Adiciones del ejercicio	251.217
Traspasos	(504.255)
Amortizaciones	(101.703)
Bajas	(18.984)
Diferencia de conversión	(45.426)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.146.468
Incorporación / Baja de sociedades	592,989
Adiciones del ejercicio	1.573.857
Traspasos	(81.603)
Amortizaciones	(94.708)
Diferencia de conversión	5.009
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.142.012

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone la Dirección de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a las distintas sociedades del Grupo por las inversiones que generaron fondo de comercio garantizan como mínimo la recuperabilidad, tanto de los activos netos como del importe pendiente de amortizar de los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.



a) Fondo de comercio de consolidación bruto

	ļ		M	iles de euros			
Fondo de Comunio Guilla	Saldo al 31.12.2002	Incorporación Sociedades	Adiciones	Diferencia de conversión		T	Saldo al
Fondo de Comercio Sociedades por integración global y proporcional				CONVENSION	Bajas	Traspasos	31.12.2003
Telefónica Móviles España, S.A.	14.569						
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	512.339	- 745	-	-	-	-	14.56
TES Holding, S.A. de C.V.	24.156	745	245.758	1.886	-	-	760.72
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	51.311	-	-	-	-	-	24.150
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.		-	-	(8.705)	-	-	42.60
Grupo Telefónica Móviles México	3.438 781.256	-	-	-	-	-	3.438
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas		-	-	-	(17.819)	(523.773)	239.664
TCG Holdings, S.A.	255.902	-	-	(53.402)	(1.165)	(28.766)	172.569
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	47.556	-	-	-	-	-	47.556
Total Fondo de comercio bruto por integración global	3.338			(662)	-	-	2.676
y proporcional	1.693,865	745	245 550				
Fondo de Comercio Sociedades puestas en	1.023.003	/45	245.758	(60.883)	(18.984)	(552.539)	1.307.962
equivalencia							
Medi Telecom, S.A.	5.097	-	5.459	_	_	_	10.556
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	-	_	_			70.	
Total Fondo de comercio bruto sociedades por puesta						791	791
en equivalencia	5.097	-	5,459			701	
			3.439			791	11.347
Total Fondo de Comercio bruto de Consolidación	1.698.962	745	251.217	(60.883)	(18 984)	(551,748)	1.319.309



	<u> </u>		M	iles de euros			
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación Sociedades	n	Diferencia de			Saldo a
Fondo de Comercio Sociedades por integración global y proporcional	31.12.2003	Sociedades	Adiciones	conversión	Bajas	Traspasos	31.12.20
Telefónica Móviles España, S.A.	14.569						
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	760.728	-	-	-	-	-	14.5
TES Holding, S.A. de C.V.	66,762	-	111.678	4.259	-	(81.603)	795.0
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	1	-	-	(3.103)	-	3	63.6
Grupo Telefónica Móviles México	3.438	-	-	-	-	-	3.4
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	239.664	-	-	-	-	-	239.6
TCG Holdings, S.A.	172.569	-	-	(4.815)	-	(1.833)	165.9
Telefónica Móvil de Chile, S.A.	50,232	-	-	(107)	-		50.1
Telcel, C.A.	-	-	451.471	-	-	_	451.4
Olympic, Ltd.	-	-	376.242	(11.564)	-	-	364.6
Otecel, S.A.	-	592.989	(91.143)	20.613	-	-	522.45
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	-	-	397.443	-	-	_	397.44
Celefónica Móviles Panamá, S.A.	-	-	4.464	(246)	_	_	4.21
elefónica Móviles Guatemala y Cía., S.C.A.	-	-	238.228	-	-	_	238.22
elefónica Móviles Uruguay, S.A.	-	-	26.747	-	-	_	26.74
	-	-	3.909	(181)	-	_	3.72
Celefonía Celular de Nicaragua, S.A.		-	54.818	(2.851)	_		51.96
otal Fondo de comercio bruto por integración global y proporcional	1.307.962	592,989	1.573.857				
ondo de Comercio Sociedades puestas en	3307.502	372,363	1.5/3.65/	2.005		(83.433)	3.393.38
equivalencia							
ledi Telecom, S.A.	10.556	-	-	-	_	_	10.556
ociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	791	_	_	(70)	1		
otal Fondo de comercio bruto sociedades por puesta				(70)		-	721
en equivalencia	11.347			(70)	-	_	11.277
otal Fondo de Comercio bruto de Consolidación	1.319.309	592.989	.573.857	1.935	_	(83,433)	3.404.657





b) Amortización fondo de comercio de consolidación

			Miles	de euros		
	Saldo al	D	Diferencia de			Saldo al
Fondo de Comercio Sociedades por integración global y proporcional	31.12.2002	Dotación	conversión	Bajas	Traspasos	31.12.2003
Telefónica Móviles España, S.A.	1.635	726				
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	28.953		-	-	1 - 1	2.36
TES Holding, S.A.		43.620	(324)		-	72.24
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	1.470	1.230	-	-	-	2.70
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	9.080	2.384	(1.795)	-	-	9.66
Grupo Telefónica Móviles México	442	174	-	-	-	616
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	31.323	38.040	-	-	(47.493)	21.870
TCG Holdings, S.A.	57.617	12.347	(13.068)	-	-	56.896
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	2.450	2.391	-	-	-	4.841
Total amortización Fondo de comercio por	1.118	424	(270)	-	-	1.272
integración global y proporcional	134.088	101.336	(15.457)	-	(47.493)	172.474
Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia						
Medi Telecom, S.A.	1	267			ļ	
otal amortización Fondo de comercio por puesta en		367		-		367
equivalencia	-	367	-	-	-	367
Total amortización Fondo de comercio	134.088	101.703	(15.457)	-	(47.493)	172.841

			Miles	ie euros		
	Saldo al 31.12.2003	Dotación	Diferencia de	D .		Saldo al
Fondo de Comercio Sociedades por integración global	31.12.2003	Dotacion	conversión	Bajas	Traspasos	31.12.200
y proporcional]	ĺ			ĺ	
Telefónica Móviles España, S.A.	2.361	726	_	_		2.00
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	72,249	43.357	433	-	_	3.08
TES Holding, S.A.	12.369	3.396	(895)	-	1 - 1	116.03
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	616	174	(693)	-	3	14.87
Grupo Telefónica Móviles México	21.870	11.940	- 1	-	-	79
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	56.896	9.037	(2.430)	-	(1.022)	33.81
TCG Holdings, S.A.	6.113	2.778	` /	-	(1.833)	61.67
Telefónica Móvil de Chile, S.A.	- 0.115	9.406	(76)	-	-	8.81
Telcel, C.A.		3.135	-	-	-	9.40
Olympic, Ltd.	- i	4.182	(96)	-	-	3.03
Otecel, S.A.	-		20	-	-	4.202
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	-	3.312	-	-	-	3.317
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	-	37	(4)	-	-	33
Telefónica Móviles Guatemala y Cía., S.C.A.	-	1.987	-	-	-	1.987
Telefónica Móviles Uruguay, S.A.	-	223	-	-	-	223
Telefonía Celular de Nicaragua, S.A.	-	33	(2)	-	-	31
Total amortización Fondo de comercio por	-	457	(24)		-	433
integración global y proporcional	172.474	94.180	(3.074)	-	(1.830)	261.750
Fondo de Comercio Sociedades puestas en						
equivalencia Medi Telecom, S.A.	367	520				
Total amortización Fondo de comercio por puesta en		528				895
equivalencia	367	528	-	-	-	895
Total amortización Fondo de comercio	172.841	94.708	(3.074)	-	(1.830)	262.645





Durante el ejercicio 2003 se asignaron 504.651 miles de euros como mayor valor neto de las licencias para explotar los servicios de comunicaciones móviles a nivel nacional en México. Este importe ha sido asignado una vez concluida la valoración correspondiente, momento en el cual se ha reclasificado al epígrafe "Concesiones, Patentes, Licencias y similares", dentro del Inmovilizado inmaterial (ver Nota 5b). En el ejercicio 2004 se han asignado 76.065 miles de euros como mayor valor neto de las licencias de Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (ver Nota 5b).

Durante el ejercicio 2004 se han asignado 730.008 miles de euros como mayor valor de las "Concesiones, Patentes, Licencias y similares" y 276.724 miles de euros como mayor valor de "Aplicaciones informáticas y Otros" de las operadoras adquiridas a BellSouth y de Telefónica Móvil de Chile, S.A. (ver Nota 5b). Asimismo, se han identificado activos tangibles sobrevalorados en 117 millones de euros en el momento de incorporación de estas sociedades al Grupo. Estos importes han sido asignados en base a las conclusiones preliminares obtenidas de la valoración correspondiente realizada por expertos independientes. No obstante, una vez que se finalice en el ejercicio 2005 el proceso de asignación de precio a todos los activos y pasivos de las sociedades adquiridas, los importes de los fondos de comercio registrados podrían verse modificados en cuanto a determinadas reclasificaciones a otros epígrafes del balance de situación, aun cuando se estima que las mismas no serían por importe significativo.

Las adiciones del ejercicio 2003 del cuadro de fondo de comercio bruto corresponden, principalmente, al fondo de comercio generado en la adquisición de Tele Centro Oeste Celular Participações (ver Nota 2c). En el ejercicio 2004 esta columna recoge principalmente las incorporaciones al perímetro de consolidación de Telefónica Móvil de Chile, S.A. y de las empresas adquiridas a BellSouth, así como los incrementos en la participación derivados de las ofertas de adquisición voluntarias llevadas a cabo en operadoras brasileñas (ver Nota 2c).

9) FONDOS PROPIOS

La composición y movimiento de la cuenta "Fondos Propios" durante los ejercicios 2003 y 2004 es el siguiente:

				Miles	s de euros			
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas de la sociedad dominante	Reservas de consolidación	Diferencias de conversión	Beneficio del ejercicio	Total
Saldo al 31.12.2002	2.165,275	4.619.883		(601.630)	1.929.898	(1.135,122)	(2 520 521)	
Compensación del resultado negativo de ejercicios anteriores	-	(3.274.083)	-	601.630		- (1.135.122)	(3.730.721) 2.672.453	3.247.583
Reserva legal	-	(433.055)	433.055	_			2.072.433	-
Diferencias de conversión	_	_	-	_	-	-	-	•
Dividendos	_	(757.851)	_	-	-	(57.135)	-	(57.135)
Distribución del resultado		.(737.631)		-	-	-	-	(757.851)
Resultado del ejercicio	_	-	-	-	(1.058.268)	-	1.058.268	-
						-	1.607.838	1.607.838
Saldo al 31.12.2003	2.165.275	154.894	433.055	-	871.630	(1.192.257)	1.607.838	4.040.435
Diferencias de conversión	-	-	-	_		(158.497)		<u></u>
Dividendos		_	-	(795.955)		(138.497)	-	(158.497)
Distribución del resultado	_		.		-	-	-	(795.955)
Resultado del ejercicio	_ 1		_	1.266.685	341.153	-	(1.607.838)	-
Saldo al 31.12.2004	216222			-			1.633.910	1.633.910
Janu al 31.12.2004	2.165.275	154.894	433.055	470.730	1.212.783	(1.350.754)	1.633.910	4.719.893





a) Capital social y prima de emisión

Ejercicio 2004

El capital social al 31 de diciembre de 2004 está representado por 4.330.550.896 acciones ordinarias de una única serie de 0,5 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en el Mercado Continuo español y en las cuatro Bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao), así como en la Bolsa de Nueva York.

El 16 de abril de 2004, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles aprobó el pago de un dividendo en metálico a cada una de las acciones en circulación de la Compañía, por un importe bruto de 0,1838 euros, con cargo a parte de los beneficios obtenidos en dicho ejercicio. El pago de dicho dividendo se realizó el 16 de junio de 2004. Igualmente, en dicha Junta se aprobó destinar el resto de los beneficios, por importe de 470.730 miles de euros a Reserva voluntaria.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de fecha 16 de abril de 2004 acordó, entre otros,

- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de la propia compañía, según los límites, términos y condiciones establecidos por la propia Junta, dentro del plazo máximo de 18 meses a contar desde dicha fecha y siempre que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea la Sociedad o sus filiales, no exceda del 5% del capital social. La Junta hizo contar expresamente que esta autorización podía ser utilizada total o parcialmente para la adquisición de acciones de "Telefónica Móviles" que esta compañía debiera de entregar o transmitir a administradores o trabajadores de la compañía o de sociedades de su Grupo, como consecuencia del ejercicio por parte de aquellos de sus derechos de opción en el marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la compañía.

A 31 de diciembre de 2004, un número muy reducido de acciones (496) están en autocartera y fueron adquiridas en el marco de la ejecución parcial del Programa Mos (ver nota 18). Dichas acciones serán utilizadas bien para su entrega a beneficiarios que ejerciten sus opciones en fechas posteriores, bien para su amortización de acuerdo con los compromisos asumidos por la Compañía. De acuerdo a la normativa vigente, se ha dotado la correspondiente reserva indisponible por importe de mil euros.

La composición accionarial de Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Accionista	Número de acciones	% Participación
Telefónica S.A.	3.075.983.129	71,03%
Telefónica Internacional, S.A.	927.917.620	21,43%
Resto de accionistas	326.650.147	7,54%
Total a 31.12.2004	4.330.550.896	100,00%

Ejercicio 2003

El capital social al 31 de diciembre de 2003 estaba representado por 4.330.550.896 acciones ordinarias de una única serie de 0,5 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en el Mercado





Continuo español y en las cuatro Bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao), así como en la Bolsa de Nueva York.

El 1 de abril de 2003, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles aprobó dotar íntegramente la reserva legal de la sociedad por un importe de 433.055 miles de euros, con cargo al epígrafe "Prima de emisión", de forma que la reserva legal alcanzó el 20% del capital social. En la misma Junta se aprobó el pago de un dividendo a cada una de las acciones en circulación de la Compañía por un importe bruto de 0,175 euros, con cargo al epígrafe "Prima de emisión". El pago de dicho dividendo se realizó el 18 de junio de 2003. Igualmente, en dicha Junta se aprobó compensar el resultado negativo acumulado en ejercicios anteriores y el obtenido en el ejercicio 2002 con cargo al epígrafe "Prima de emisión".

Asimismo, la Junta General de Accionistas de fecha 1 de abril de 2003 acordó, entre otros,

- Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones, bonos, pagarés y demás valores de renta fija simples, canjeables y/o convertibles, y con atribución, en este último caso, de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y titulares de valores convertibles, y de la facultad para garantizar las emisiones de las sociedades filiales. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el Consejo de Administración no ha hecho uso de la citada autorización que continúa vigente.
- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de la propia compañía, según los límites, términos y condiciones establecidos por la propia Junta, dentro del plazo máximo de 18 meses a contar desde dicha fecha y siempre que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea la Sociedad o sus filiales, no exceda del 5% del capital social. Dicha autorización fue prorrogada en la Junta General de Accionistas de fecha 16 de abril de 2004 por un plazo máximo de 18 meses.

La composición accionarial de Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

Accionista	Número de acciones	% Participación
Telefónica S.A.	3.075.178.440	71,01%
Telefónica Internacional, S.A.	927.917.620	21,43%
Resto de accionistas	327.454.836	7,56%
Total a 31.12.2003	4.330.550.896	100,00%

b) Reserva de consolidación

El movimiento de la reserva de consolidación es consecuencia de los resultados no distribuidos del ejercicio precedente.

c) Diferencia de conversión

La diferencia de conversión muestra principalmente el efecto de la variación del tipo de cambio sobre los activos netos de las sociedades ubicadas en el extranjero y el efecto del ajuste por inflación sobre el patrimonio aportado por aquellas sociedades donde se aplica esa práctica contable (ver Nota 4b). Por este concepto, se generaron variaciones negativas de 42.675 miles de euros durante el ejercicio 2003 y 156.140 miles de euros durante el ejercicio 2004.

También se incluyen en este epígrafe las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiación específica de inversiones en sociedades participadas denominadas en moneda extranjera ejecutadas por la sociedad dominante que cubren el riesgo de tipo de cambio en estas





inversiones (ver Nota 4k). Por este concepto se generaron variaciones negativas de 14.460 miles de euros en el ejercicio 2003 y variaciones negativas de 2.357 miles de euros en el ejercicio 2004.

d) Aportación de las empresas del Grupo a las reservas y diferencias de conversión

La aportación de las empresas del Grupo a las reservas y diferencias de conversión consolidadas a 31 de diciembre de 2004 y 2003 ha sido la siguiente:

		Miles	de euros	
	31.1	12.2004	31.1	2.2003
	A reservas	A diferencias de conversión	A reservas	A diferencias de conversión
Telefónica Móviles España, S.A.	(1.676.319)	-	(3.532.951)	de conversion
Group 3G UMTS Holding GmbH	(5.853.487)	_	(5.809.071)	•
Grupo Brasilcel	127.903	(473.443)	180.814	(481.580)
Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.	1.855	378	476	(325)
Grupo TES Holding	(48.283)	(22.047)	(35.391)	(18.392)
Grupo TCG Holdings	(73.595)	(28.764)	(51.524)	(26.074)
Grupo Telefónica Móviles Interacciona	(299.322)	470	(276.455)	470
Grupo Telefónica Móviles Argentina	(869.652)	(49.491)	(947.026)	(97.885)
Grupo Telefónica Móviles Perú	23.476	(54.750)	9.095	(61.644)
Grupo Telefónica Móviles México	(649.890)	182.237	(235.221)	63.070
3G Mobile AG	(137.151)	3.683	(133.096)	3.884
Medi Telecom, S.A.	(169.697)	(8.992)	(131.363)	
Ipse 2000, S.p.A.	(149.155)	(0.572)	(110.734)	(8.729)
Telefónica Móviles Guatemala y Cía, S.C.A.	-	(2.062)	(110.734)	-
Otecel, S.A.	_	(15.046)	-	-
Grupo Telcel, Venezuela	_	(51.650)	-	-
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	_	(5.555)	_	-
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	-	(419)		-
Grupo Telefónica Móviles Colombia	-	21.797	-	-
Telefonía Celular de Nicaragua, S.A.	_	(8.677)	-	-
Grupo TEM Inversiones Chile Ltda.	_	10.854	-	~
Ablitur, S.A.	_	(1.524)	-	~
Telefónica Móviles y Otros	12.044.779	(847.753)	12.532.026	-
Total Grupo Telefónica Móviles	2.271.462	(1.350.754)	1.459.579	(565.052) (1.192.257)

e) 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 el 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.

El 1 de abril de 2003, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles aprobó dotar integramente la reserva legal de la sociedad por un importe de 433.055 miles de euros con cargo al epígrafe "Prima de emisión", de forma que la reserva legal alcanzó ya desde el ejercicio 2003 el 20% del capital social.





f) Régimen jurídico de enajenación de participaciones

Tras la modificación de la Ley 5/1995, de 23 de marzo, sobre régimen jurídico de enajenación de participaciones públicas en determinadas empresas, introducida por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre (Ley de Acompañamiento), existe en la actualidad, con vigencia hasta el día 18 de febrero de 2007, un régimen de intervención administrativa (necesidad de notificación y potestad de veto por parte del Estado español) respecto de actos de disposición de acciones de Telefónica Móviles que representen, al menos, el 10% de su capital social, estableciéndose una excepción a esta obligación de notificación para la adquisición de acciones representativas de un 10% o más del capital social de Telefónica Móviles, S.A. cuando esta adquisición sea meramente financiera y no tenga por objeto el control y/o la gestión de esta Sociedad.

Asimismo, la adquisición de participaciones significativas en el capital social de Telefónica Móviles está sujeta a las obligaciones de comunicación de participaciones significativas contenidas en el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, modificado por el RD 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.

10) SOCIOS EXTERNOS

Los importes que figuran en el epígrafe de "Socios Externos" corresponden a la participación directa e indirecta de accionistas externos al Grupo en el patrimonio de las siguientes sociedades por los porcentajes que se indican:

	31.12.2004	31.12.2003
Group 3G UMTS Holding GmbH	42,80%	42,80%
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	2,03%	2,03%
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	2,07%	2,07%
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	8,00%	8,00%
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	3,0070
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	4,56%	8,06%
Tele Leste Celular Participações, S.A.	24,96%	36,15%
Celular CRT Participações, S.A.	17,03%	25,22%
Telesp Celular Participações, S.A.	17,44%	17,44%
Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A.	33,51%	40,60%
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	0,43%	10,0070
Comunicaciones Móviles Perú, S.A.	0,15%	_
Sistemas Timetrac, C.A.	25,00%	-

La composición del saldo del epígrafe "Socios Externos" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 desglosado por compañías es la siguiente:



Telefonica

Móviles

			Miles de euros		
	Patrimonio	Resultados	Variación Participación	Total 31.12.2004	Total 31.12.2003
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	378.592	36.264	(106.841)	308.015	387.977
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	4.552	(289)	-	4.263	4.410
Telefónica Móviles Argentina, S.A. Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	(8.717)	(1.489)	-	(10.206)	(9.718)
Group 3G UMTS Holding GmbH	72.580	(52.767)	-	19.813	70.276
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	(382.442)	-	-	(382.442)	(382.442)
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	392	21	-	413	-
Sistemas Timetrac, C.A.	(10)	(5)	-	(15)	-
Resto de Sociedades, neto	4.284	(3.548)	_	2.293 736	- 4.160
Total	71.431	(21.720)	(106.841)	(57.130)	4.168 74.671

La columna de "Variación participación" recoge el efecto que ha tenido sobre los socios externos los cambios de participación en distintas sociedades participadas por Brasilcel, N.V., tal y como se menciona en la Nota 2c.

El movimiento del epígrafe de socios externos durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

				Miles de	euros			
	Saldo al 31.12.2002	Incorporación		Diferencia de			Otros	Saldo al
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.						Traspasos	movimientos	31.12.200
	252.054	3.414	21.876	2.629	120.083	-	(12.079)	387.977
Telefónica Móviles Interacciona, S.A.	(18.526)	-	-	(8)	8.000	_	10.534	_
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	4.822	-	298	(710)	_	_	10.551	4.410
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	(11.708)	-	1.645	345	_	_	_	(9.718)
Group 3G UMTS Holding GmbH	(382.442)	-		_	_	_		(382.442)
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	133.266	-	(42.404)	(20.586)	_	-	-	70.276
Resto de Sociedades, neto	8.117	-	(2.542)	(1.265)	_	_	(142)	4.168
Total	(14.417)	3.414	(21.127)	(19.595)	128.083		(1.687)	74.671

	Miles de euros							
	Saldo al 31.12.2003	Incorporación Sociedades	Resultados	Diferencia de conversión		Traspasos	Otros movimientos	Saldo al 31.12.200
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	387.977	-	36.264	4,783	4.245	6.590		
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	4.410	-	(289)	142		_	(151.014)	4.263
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	(9.718)	-	(1.489)	1.001	_	_	_	(10.206)
Group 3G UMTS Holding GmbH	(382.442)	_	-	_	_	_	_	(382.442)
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	70.276	_	(52.767)	2.304	_		-	' '
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	-	420	21	(28)		-	-	19.813
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	- 1	(12)	(5)	(20)	-	-	-	413
Sistemas Timetrac, C.A.	_	2.282	93	(82)	- j	-	-	(15)
Resto de Sociedades, neto	4.168	2.202	(3.548)	66	50	-	-	2.293
l'Otal	74.671	2.690	(21.720)	8.188	4.295	6.590	(131.844)	736 (57.130)

Durante el ejercicio 2003, la columna de "Adiciones" recoge, principalmente, el incremento de los socios externos como consecuencia de la adquisición de Tele Centro Oeste Celular Participações, tal y como se menciona en la Nota 2c.





La columna de "Otros movimientos" en el ejercicio 2004 recoge el incremento de participación que ha realizado Brasilcel, N.V. en distintas filiales brasileñas, tal y como se menciona en la Nota 2c.

El saldo deudor de socios externos de Group 3G UMTS Holdings GmbH por importe de 382.442 miles de euros (ver Nota 4m), se encuentra provisionado y registrado en el epígrafe de Provisiones para riesgos y gastos del balance consolidado adjunto.

11) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO TELEFÓNICA

La composición de los saldos a cobrar y pagar con las empresas del Grupo Telefónica y asociadas a 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

		Miles de	euros	
	2004		2003	
TI C	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Telefónica, S.A.	2.333.940	11.078.319	1.149.370	5.699.55
Telefónica de España, S.A.	208.730	96.191	255.068	98.40
Telefónica Internacional, S.A.	448	308.300	1.208	12.39
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	787	20.687	1.056	18.77
Telescomunicações de Sao Paulo, S.A.	24.537	44.682	26.843	
Telefónica Finanzas, S.A. (Telfisa)	1.422.843	300.649	984.953	16.232
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	19.053	9.188	53.040	320.170
Grupo Atento	659	11.663		7.349
Ipse 2000, S.p.A.	313.694	11.003	570	12.463
Telefónica del Perú, S.A.A.	21.820	22.524	280.608	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.		33.524	67.349	80.019
Medi Telecom, S.A.	2.325	-	2.994	-
CRT Celular, S.A.	74.169	- 1	70.131	-
Grupo Telesudeste Participações	1.241	-	4.980	53
	9.551	533	13.414	3
Tele Brasil Sul Celular Participações, S.A.	1.158	-	-	-
Fisatel Mexico, S.A. de C.V.	386	40.074	1.894	19.620
Grupo CTC Chile	16.411	7.324	445	48
Resto de empresas Grupo Telefónica	35.814	54.416	33,376	52.635
[otal	4.487.568	12.005.550	2.947.299	6.337.708

La composición de los saldos a pagar, por conceptos, es la siguiente:

	Miles de euros					
	200	04	200)3		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo		
Por préstamos y líneas de crédito Por régimen de declaración consolidada en Impuesto de	1.797.620	7.817.441	1.193.605	4.864.416		
Sociedades	2.058.793	-	-	7		
Por compras, prestación de servicios y otros	331.696	-	279.680	=		
Total	4.188.109	7.817.441	1.473.285	4.864.423		

El desglose del saldo dispuesto de los préstamos y líneas de crédito concedidos por empresas del Grupo Telefónica a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:



Telefunica Móviles

		Miles	de euros	
	2	004	2	2003
Sociedad	Corto plazo	Largo plazo	Corto	Largo
Telefónica Móviles, S.A.		Proce	piazo	piazo
- Línea de crédito Telfisa en USD	14.979			
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en euros	972.917			1 745 76
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en USD	221.593	3.133.000	1	1.745.76
- Préstamo Telefónica, S.A. en euros	240.000	1.000,075	1.550	100.55
- Préstamos Telefónica, S.A. en USD	133.424	007.232		2.017.00
- Otras deudas financieras	139.989	111.702	1	
Telefónica Móviles España, S.A.	155.565	06.131	7.434	161.531
- Préstamo Telfisa-BEI en euros	25.718	102.875	25.710	100 50
- Préstamo Telfisa-BEI en USD	23.710	146.972	25.718	128.594
Telefónica Móviles Interacciona, S.A.		140.972	-	158.353
- Linea de crédito Telfisa en euros	9.303	-]	6.988	<u>-</u>
relefónica Móviles México, S.A. de C.V.			0.,00	
- Línea de crédito Fisatel México, S.A. de C.V en MXN	39.697	_	19.453	
elefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	35.057	-	19.433	-
Préstamo Telefónica del Perú, S.A.A. en USD		_		£1 450
oversiones Telefónica Móviles Holding Limitada		-	-	51.450
Préstamo Telefónica Internacional Chile, S.A. en euros		299.750		
otal	1.797.620	7.817.441	1.193.605	4.864.416

Todos los préstamos y líneas de crédito detallados anteriormente devengan intereses de mercado. El tipo de interés medio de la financiación descrita anteriormente durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido del 4,01% y 4,19%, respectivamente.

Durante el ejercicio 2004, se han amortizado 1.477.429 miles de euros del saldo vivo de deudas con empresas del Grupo Telefónica existente a 31 de diciembre de 2003 (incluye la amortización de un préstamo que fue dispuesto en 2004 por valor de 276.028 miles de euros). Por otra parte, la financiación adicional dispuesta por el Grupo Telefónica Móviles ascendió a 5.058.065 miles de euros, destinada en su mayor parte a financiar la adquisición de las operadoras de BellSouth en Latinoamérica.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, existían líneas de crédito concedidas por el Grupo Telefónica por importes de 7.730 y 2.195 millones de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004 del total de líneas de crédito concedidas, 1.297 millones de euros están denominadas en dólares y 54 millones de euros están denominadas en pesos mexicanos. Al 31 de diciembre de 2003, 291 millones de euros estaban denominadas en dólares estadounidenses y 106 millones en pesos mexicanos.

El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2004 y 2003 de las líneas de crédito mencionadas anteriormente asciende a 7.479 millones y 1.956 millones de euros, respectivamente, de los que 1.297 y 185 millones de euros, respectivamente, corresponden a las líneas de crédito denominadas en dólares estadounidenses. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2004 y 2003 denominado en pesos mexicanos asciende a 40 millones de euros y 19 millones de euros, respectivamente.





Aun cuando el Grupo presenta contablemente un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2004, de acuerdo con el presupuesto del ejercicio 2005 no se estima que vayan a surgir problemas de liquidez durante el próximo año.

Telefónica Móviles, S.A., Telefónica Móviles España, S.A. y Telefónica Móviles Interacciona, S.A., centralizan todos sus saldos de tesorería en la sociedad del Grupo Telefónica, Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa), mediante traspasos desde y hacia los bancos con los que mantiene cuenta corriente. Los saldos con Telfisa devengan intereses a favor y en contra de la Sociedad, aplicándose tipos de mercado.

Las principales transacciones con empresas del Grupo Telefónica y asociadas durante el ejercicio 2003 han sido las siguientes:

		Mile	de euros	
Telefónica, S.A.	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Gastos financieros	Aprovisionamientos y Servicios exteriores
Telefónica de España, S.A.	2.515	6.779	314.064	34.920
Telefónica Internacional, S.A.	828.155	-	-	415.818
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	575	-	-	644
	889	-	-	11.977
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A. Zeleris España, S.A.U	28.417	-	-	275
Telecomunicações de Sao Paulo, S.A.	433	-	-	24.763
	232.650	- [-	31.393
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	3	38.477	6.688	-
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	256.529	-	-	31.191
Grupo Atento	2.906	72	-	65.693
Ipse 2000, S.p.A.	- 1	19.520	-	-
Telefónica Argentina, S.A.	975	-	-	31.145
Telefónica del Perú, S.A.A.	96.108	1.101	2,497	22,502
Medi Telecom, S.A.	541	1.397	-	1
Telefónica Mobile Solutions, S.A.	599	275	-	16.225
Resto de empresas Grupo Telefónica	19.912	1.328	296	48.663
Total	1.471.207	68,949	323,545	735.210

Las principales transacciones con empresas del Grupo Telefónica y asociadas durante el ejercicio 2004 han sido las siguientes:





		Mile	s de euros	
Telefónica, S.A.	Ingresos de explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Aprovisionamientos y Servicios Exteriores
Telefónica de España, S.A.	14.484	8.010	327.539	41.030
Telefónica Internacional, S.A.	745.812	-	-	391.810
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	3.113	-	1.757	101
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A.	457	-	-	11.248
Zeleris España, S.A.U.	31.763	-	-	283
Telecomunicações de Sao Paulo, S.A.	130	-	-	39.459
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	256.994	-	-	48.122
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	3	38.730	5.857	_
Grupo Atento	286.249	-	-	40.674
pse 2000, S.p.A.	3.380	13	-	76.992
Felefónica Argentina, S.A.	-	20.705	-	-
Felefónica del Perú, S.A.A.	996	-	-	39.010
Grupo Telefónica Gestión Servicios Compartidos	87.345	94	321	22.480
Grupo CTC	297	-	-	14.537
elefónica Soluciones de Informática y Com. de España	22.850	-	102	7.805
Medi Telecom, S.A.	690	-	-	11.630
esto de empresas Grupo Telefónica	616	2.857	-	-
otal	15.508	850	3.790	35.514
	1.470.687	71.259	339.366	780.695

La Sociedad tiene suscritos Contratos de Transferencia de Capacidad Técnica y de Gestión y Asistencia en la Dirección de la Empresa con Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V., Telefónica Móviles Guatemala, S.A. y Telefónica Móviles, S.A.C., por los que recibe un honorario que representa el 1% sobre los servicios facturados por operaciones y el 9% sobre el beneficio de operación de las citadas compañías.

Asimismo, la compañía se subrogó en octubre de 2000 en la posición de Telefónica Internacional, S.A. respecto a los contratos de Prestación de Servicios de Consultoría de las compañías brasileñas Telerj Celular, S.A., Telest Celular, S.A., Telebahia Celular, S.A., Telergipe Celular, S.A. y Celular CRT, S.A., por los que tiene derecho a percibir un honorario que oscila entre el uno y el dos por ciento sobre los ingresos por servicios facturados por operaciones de estas compañías.

En el marco de los acuerdos suscritos entre Telefónica Móviles y Portugal Telecom para la constitución de una Joint Venture, las partes han pactado durante el ejercicio 2004 que las cantidades obtenidas por las mismas a partir del 1 de enero de 2003, derivadas de los contratos de gestión suscritos por cada uno de los grupos con sus antiguas filiales brasileñas, se compensen de forma que ambas partes obtengan el mismo importe por tal concepto.

Además, el Grupo Telefónica Móviles tiene suscrito un contrato de Gestión con Medi Telecom, S.A. por el cual percibe un honorario equivalente al 1% de los ingresos brutos o al 4,5% del beneficio antes de intereses e impuestos de Medi Telecom, S.A., dependiendo del beneficio de operación alcanzado por la compañía.

Adicionalmente, desde el día 1 de enero de 2002 y hasta septiembre de 2004, Telefónica Móviles, S.A. ha prestado a Newcomm Wireless Services, Inc. (Newcomm) servicios de gestión de las operaciones de dicha sociedad, en virtud de la subrogación de Telefónica Móviles, S.A. en la posición de Telefónica Larga Distancia de Puerto Rico, Inc. en el Contrato de Gestión que tenían suscrito esta sociedad y Newcomm.





12) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2003 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	Venci	miento
Sociedad	2003	Corto Plazo	Largo Plazo
Telefónica Móviles España, S.A.	26.879	-	26.879
Celular CRT, S.A.	42.584	10.501	32.083
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	25.701	20.700	5.001
Tele Leste Celular Participações, S.A.	30.433	11.170	19.263
Telesp Celular Participações, S.A.	625.682	438.493	187.189
TES Holding, S.A. de C.V.	14.865	14.865	-
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	17.174	9.719	7.455
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	8.123	398	7.725
Telefónica Móviles México, S.A.	54.819	30.869	23.950
Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc.	8.160	8.160	23.930
Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.	758	270	488
Total	855.178	545.145	310.033

	Miles de euros	Venci	miento
Sociedad	2004	Corto Plazo	Largo Plazo
Telefónica Móviles España, S.A.	38.260	-	38.260
Celular CRT, S.A.	33.476	12.900	20.576
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	6.034	6.034	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	46.460	8.212	38.248
Telesp Celular Participações, S.A.	575.598	390.897	184.701
TES Holding, S.A. de C.V.	4.772	4.772	-
TCG Holdings, S.A.	1.276	1.276	_
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	6.913	3.825	3.088
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	7.165	672	6.493
Telefónica Móviles México, S.A.	43.490	17.492	25.998
Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc.	5,602	5,602	-
Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.	1.036	478	558
Grupo Telcel Venezuela	16.502	6.601	9.901
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	146.963	146.963	9.901
Grupo Olympic	326.084	219.199	106.885
Otecel, S.A.	4.803	4.803	100.885
Total	1.264.434	829.726	434.708

Todos los préstamos que mantienen las sociedades del Grupo devengan tipos de interés de mercado, encontrándose algunos de ellos sujetos a ciertas restricciones financieras. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales dichas condiciones o bien se cumplen satisfactoriamente o bien han sido objeto de negociación, en su caso, con las correspondientes entidades financieras.

El vencimiento de la deuda total del Grupo, desglosada por años de vencimiento, es la siguiente:



Telefónica Móviles, S.A.

Móviles

				Miles de eu	iros		
Sociedad				Vencimien	tos		
Til Colonia Maria	2005	2006	2007	2008	2009	Años Posteriores	Total
Telefónica Móviles España, S.A.	-	-	-	-	-	38,260	38.260
Celular CRT, S.A.	12.900	171	20.405	-	-	_	33.476
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	6.034	-	-	-	_	_	6.034
Tele Leste Celular Participações, S.A.	8.212	17.811	33	20.404	-	_	46.460
Telesp Celular Participações, S.A.	390.897	84.743	87.073	3.915	3.426	5.544	575.598
TES Holding, S.A. de C.V.	4.772	-	-	_	_	3.344	4.772
TCG Holdings, S.A.	1.276	- 1	_	_	_	-	
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	3.825	3,088	_	_	_	-	1.276
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	672	878	1.085	1.202	1.330	1 000	6.913
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	17.492	6.011	5.711	5.710	5.711	1.998	7.165
Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc.	5.602	_	5.711	5.710	3./11	2.855	43.490
Telefónica Móviles Soluciones y			- 1	-	-	-	5.602
Aplicaciones, S.A.	478	414	144	-	-	-	1.036
Grupo Telcel Venezuela	6.601	6.601	3.300	_	_	_	16.500
Comunicación Móviles de Perú	146.963	_	_	_	_	_	16.502
Grupo Olympic	219.199	19	17	106.660	12	- 177	146.963
Otecel, S.A.	4.803	/	_ ^/	100.000	12	177	326.084
Total	829.726	119.736	117.768	137.891	10.479	48.834	4.803 1.264.434

El Grupo mantiene una política de contratación de instrumentos financieros, tal y como se menciona en la Nota 17, para cubrir su riesgo de tipo de cambio. En aquellos mercados en los que no es posible contratar un derivado con las mismas características y plazo que el préstamo objeto de cobertura, es intención del Grupo renovar dichos derivados hasta el vencimiento de los préstamos.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existían líneas de crédito diferentes a las concedidas por empresas del Grupo Telefónica mencionadas en la Nota 11.



Móviles

El detalle de los préstamos en moneda nacional y extranjera a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Divisa (millones)	Miles de euros	Divisa (millones)	Miles de euros
Sociedad	2	004	 	003
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.				1
- USD		6.034	32	25.701
Tele Leste Celular Participações, S.A.				25.701
- USD	57	40.726	38	30.433
- Reales Brasileños	21	1	_	-
Telesp Celular Participações, S.A.				
- Euros	-	225	138	138.210
- USD	505	316.466	511	300.209
- Reales brasileños	846	234.015	542	145.606
- Yenes japoneses	3.470	24.892	5.681	41.657
TES Holding, S.A. de C.V.				
- USD	6	4.772	19	14.865
TCG Holdings, S.A.				
- Quetzales	13	1.276	~	-
Celular CRT, S.A.				
- USD	51	33.305	67	42.584
- Reales brasileños	1	171	-	-
Grupo Telefónica Móviles México				
- USD	63	36.360	72	47.156
- Pesos Mexicanos	109	7.130	109	7.663
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.		ĺ		
- USD	10	7.165	10	8.123
Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc				
- USD	8	5.602	10	8.160
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	1			
- USD	9	6.913	22	17.174
Telefónica Móviles España, S.A.	1 1			
- USD	52	38.260	34	26.879
Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.				
- Pesos Chilenos	785	1.036	569	758
Otecel, S.A.				
- USD	7	4.803	-	_
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.				
- USD	200	146.963	-	-
Grupo Olympic	1 1	ļ		
- USD	419	307.612	-	-
- Pesos Colombianos	60.171	18.472	-	_
Grupo Telcel Venezuela				
- USD	23	16.502	-	-
Total		1.264.434		855.178





13) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, por lo que no está obligada al pago directo a la Administración Pública española de la deuda tributaria. Todos los créditos fiscales y bases imponibles, hasta el límite de la deducción del Grupo Fiscal Telefónica, se traspasan a Telefónica, S.A., reconociendo un crédito o débito con la matriz por el resultado de la liquidación fiscal de la sociedad individual, que se registra en el epígrafe "Créditos a empresas del Grupo Telefónica" si el resultado de dicha declaración resulta a favor de la sociedad del Grupo Móviles o en "Deudas con empresas del Grupo Telefónica" si el resultado fuera favorable a la compañía matriz.

La cuenta "Créditos a empresas del Grupo Telefónica" se va cancelando, mediante pagos en efectivo de Telefónica, S.A. a la entidad de Grupo Móviles que ha aportado el crédito, a medida que el crédito aportado por Grupo Móviles es efectivamente aprovechado por Grupo Fiscal Telefónica.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es el resultante de agrupar los distintos gastos por Impuesto sobre Sociedades o asimilables, registrados por aquellas sociedades en las que existe un beneficio fiscal. Estos impuestos han sido determinados con arreglo a las disposiciones fiscales vigentes en cada país y sobre la base de resultados de los estados financieros individuales, cuya suma no necesariamente debe coincidir con el beneficio consolidado.

Los ejercicios abiertos a inspección varían para cada una de las diferentes sociedades del Grupo de acuerdo con la legislación fiscal de cada país y teniendo en cuenta los respectivos periodos de prescripción. No se espera que se devenguen pasivos significativos como consecuencia de una eventual inspección de dichos ejercicios.

a) Impuestos anticipados y diferidos

El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los impuestos anticipados y diferidos del Grupo Telefónica Móviles, así como los movimientos de dichas partidas, han sido las siguientes:

		Miles d	e euros		
	Impuestos a	anticipados	Impuesto	diferidos	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	
Saldo 31.12.2002	1.136.488	•••	58.505	126.148	
Creación	97.299	14.114	16.719	3.750	
Reversión	(128.465)	(7.754)	(31.126)	(9.397)	
Altas / Bajas de sociedades y otros	5.119	5.433	3.529	143.457	
Traspasos	(264.823)	21.833	(42.199)	(117.007)	
Saldo 31.12.2003	845.618	33.626	5.428	146.951	
Creación	240.383	22.774	43.320	17.515	
Reversión	(68.061)	(12.892)	(8.273)	(43.195)	
Altas / Bajas de sociedades y otros	5.996	312	3.033	770	
Traspasos	38.464	17.921	13.829	(132)	
Saldo 31.12.2004	1.062.400	61.741	57.337	121.909	

El epígrafe "Administraciones Públicas deudoras" a largo plazo del balance de situación adjunto, cuyo saldo asciende a 31 de diciembre de 2004 a 1.316.116 miles de euros incluye impuestos anticipados correspondientes a Provisiones por Riesgos y Gastos en las filiales en Alemania por 256.870 miles de euros, en Italia por 322.807 miles de euros, en México y Argentina por 286.187 miles de euros y en Suiza, Marruecos y Puerto Rico por 55.090 miles de euros. Además de lo anterior se recogen 53.150 miles de euros por impuestos aniticipados contabilizadas por las filiales extranjeras y 88.295 miles de euros por otros conceptos (provisiones por gastos temporalmente no deducibles).





Junto con los impuestos anticipados detallados en el párrafo anterior existen deducciones por importe de 88.650 miles de euros (Deducción por Actividades Exportadoras, Deducciones por Investigación, Desarrollo e Innovación, Deducciones por Doble Imposición Internacional, etcétera), créditos por bases imponibles negativas de sociedades no incluidas en el Grupo Fiscal Telefónica por importe de 70.488 miles de euros, así como otros créditos fiscales (IVA a largo plazo, devoluciones pendientes de otros impuestos, etcétera) por importe de 94.578 miles de euros.

El epígrafe "Deudas con Administraciones Públicas" a largo plazo del balance de situación adjunto, cuyo saldo asciende a 31 de diciembre de 2004 a 88.743 miles de euros incluye diversos impuestos locales, junto con los impuestos diferidos detallados en el cuadro anterior.

b) Administraciones Públicas deudoras y acreedoras

El detalle de los epígrafes "Administraciones Públicas deudoras" y "Administraciones Públicas acreedoras" a corto plazo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

A distribution of the second	Miles de euros			
Administraciones Públicas deudoras	2004	2003		
Hacienda Pública deudora por impuestos indirectos	496.986	213,936		
Impuestos anticipados	61.741	33.626		
Pagos a cuenta impuesto sobre sociedades	114.251	27.518		
Crédito Fiscal y otros conceptos por impuesto	109.541	37.967		
Otros	419	2.031		
Total	782.938	315.078		

	Miles de	euros
Administraciones Públicas acreedoras	2004	2003
Hacienda Pública acreedora por impuestos indirectos	482.067	181.907
Impuestos diferidos	121.909	146.951
Impuestos sobre sociedades	137.351	24,542
Seguridad Social	13.330	11.137
Retenciones impuesto renta personas físicas	7.896	6.314
Retenciones capital mobiliario	5.358	4.253
Otros	77.761	19.282
Total	845.672	394.386

c) Conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades

El siguiente cuadro muestra la conciliación del resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado contable	2.510.307	2,477,204
Diferencias permanentes	(281,245)	(602.833)
Diferencias temporales	439.249	(225.230)
Base imponible	2,668,311	1.649.141
Cuota integra	932,524	585.428
Deducciones y bonificaciones	(46,948)	(17.489)
Efecto impositivo de las diferencias temporales e ingresos a distribuir	(156.582)	75.444
Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	8.516	-
Impuesto sobre Sociedades devengado en España	737.510	643.383
Reconocimiento Impuesto diferidos y otros ajustes de consolidación	122.075	222.247
Impuestos devengados en el extranjero	38.532	24.863
Total impuesto sobre beneficios	898.117	890.493





Las diferencias permanentes están ocasionadas, principalmente, por los resultados obtenidos por las empresas situadas en el extranjero, la amortización tanto del fondo de comercio como de los activos asignados en el proceso de consolidación y los resultados positivos asignables de empresas asociadas. Estos dos últimos conceptos, que surgen en el proceso de consolidación, no forman parte de las bases imponibles individuales de la liquidación de impuestos de cada una de las sociedades del Grupo.

Las principales diferencias temporales se producen por las dotaciones a las provisiones para insolvencias y de inmovilizado financiero, así como por la depreciación del inmovilizado material no deducibles fiscalmente en el periodo.

d) Detalle de Créditos Fiscales

A 31 de diciembre de 2004, el acumulado de bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo Móviles ascendió a 9.832.108 miles de euros. De acuerdo con las diferentes normativas fiscales aplicables, se han generado créditos fiscales por pérdidas recuperables de 1.386.275 miles de euros, que aparecen recogidos en el balance consolidado en los epígrafes "Administraciones públicas deudoras largo plazo" o en "Telefónica deudora por tributación consolidada", en función de si las sociedades generadoras de los mismos se hallan o no incluidas en el perímetro de consolidación fiscal de Grupo Fiscal Telefónica.

Por aplicación de la normativa contable y mercantil local, del total de pérdidas antes mencionado, un importe de 2.028.867 miles de euros de créditos no aparece recogido en los estados financieros.

El siguiente cuadro muestra un desglose acumulado a 31 de diciembre de 2004 por países de los créditos fiscales generados y que serán utilizados en cada país:

Países / miles €	Base imponible generada	Crédito fiscal registrado	Crédito fiscal no registrado	Plazos según norma y condiciones generales de compensación.
España	6.314.184	1.353.258	856.702	15 años (tras generación de beneficios)
Brasil (1), (2)	699.338	30.579	207.174	Sin límites temporales pero máximo anual del 70% de la base positiva.
México	1.679.303	-	554.170	10 años
Argentina	452.183	-	158.264	5 años
Chile	3.463	589	-	Sin límites temporales ni cuantitativos
Ecuador	3.318	1.194	-	5 años y máximo anual del 25% de la base positiva
Colombia	570.130	-	219.500	8 años con máximo anual del 25% de la pérdida acumulada.
Perú	105.858	-	31.758	4 años
Uruguay	4.331	-	1.299	3 años
TOTAL	9.832.108	1.385.620	2.028.867	

- (1) A efectos de consolidación contable en España, se elimina un importe de 21.734 miles de euros como consecuencia de los ajustes por fondo de comercio en Brasil.
- (2) El Crédito fiscal registrado incluye 530 miles de euros a corto plazo. El resto, hasta 30.579 miles de euros, es Crédito a largo plazo.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2004, en España existe un crédito contra Telefónica por importe de 15.882 miles de euros derivado de Deducciones por Doble Imposición Internacional. Asimismo, el Grupo cuenta con deducciones y créditos fiscales por diferencias temporarias por importe de 139.926 miles de euros, no registrados en contabilidad debido a que en aplicación de la normativa contable vigente, bien no se cumplen los requisitos necesarios para su registro o, bien no es necesario que sean registrados.





País / Miles €	Concepto	Total
España	Deducción por Actividades Exportadoras	114.185
Extranjero	Otras deducciones	1.992
Extranjero	Deducciones por realización de actividades diversas y otras por diferencias temporarias	23.749
TOTAL	The state of the s	139,926

De acuerdo con la normativa fiscal española, es posible amortizar fiscalmente, bajo ciertas condiciones, el fondo de comercio que surge con ocasión de la adquisición de valores extranjeros. La parte de fondo de comercio susceptible de ser considerada fiscalmente deducible - bajo determinados parámetros - es aquella que resta tras imputar el fondo de comercio financiero a bienes, derechos y pasivos contingentes de los valores extranjeros adquiridos. La compañía está concluyendo el análisis de la parte de fondo de comercio que puede resultar deducible como consecuencia de la adquisición de los activos de BellSouth y de Telefónica Móvil de Chile, S.A.

Finalmente, Telefónica Móviles, S.A. acreditó un ajuste negativo en su liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio fiscal 2002 por importe de 2.137.243 miles de euros, como consecuencia de la transmisión efectuada en dicho ejercicio de determinadas participaciones adquiridas en años anteriores en las que el valor de mercado difería del valor contable por el que fueron registradas (valor teórico contable) por haberse acogido a lo dispuesto en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas. No se ha considerado efecto contable derivado de este ajuste, en la medida que existen pronunciamientos por parte de la Administración que difieren de la interpretación adoptada por la sociedad.

14) INGRESOS Y GASTOS

a) Ventas netas y prestaciones de servicios

La composición de la cuenta de "Ventas netas y prestaciones de servicios" correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles d	e euros
	2004	2003
España	6.859.711	6.106.989
Brasil	1.264.714	1.145.190
Argentina	356.347	238.772
Perú	176.330	151.379
México	727.846	540.018
Venezuela	215.216	-
Chile	159.596	-
El Salvador	100.569	93.314
Colombia	94.858	_
Guatemala	87.065	66.161
Ecuador	43.826	-
Panamá	23.957	- 1
Nicaragua	8.296	-
Uruguay	5.596	-
Resto	257.397	267.141
Total	10.381.324	8.608.964





Tal y como se indica en la Nota 2b, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen los ingresos y gastos de las sociedades a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad hasta el cierre del ejercicio. Por lo tanto, los ingresos correspondientes a las compañías adquiridas a BellSouth incluyen dos meses de operaciones y los ingresos de Telefónica Móvil de Chile, S.A. incluyen cinco meses de operaciones.

b) Gastos de personal

La composición de la cuenta de gastos de personal correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y Salarios	374.227	327.843
Dotaciones al fondo de pensiones y otros	9.752	9.809
Cargas Sociales y otros gastos de personal	155.938	148.341
Total	539.917	485.993

El número de empleados medio del Grupo Telefónica Móviles durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido de 13.524 y 12.384, respectivamente. El desglose por categorías profesionales para el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2004	2003
Alta Dirección	21	17
Directivos y mandos intermedios	1.470	1.359
Resto de plantilla	12.033	11.008
Total	13.524	12.384

c) Transacciones en moneda extranjera

Adicionalmente a las transacciones de tráfico realizadas por las sociedades consolidadas por integración global que se efectúen en las monedas de sus respectivos países, existen otras transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo que corresponden principalmente al pago de intereses y amortización de préstamos cuyos importes se reflejan en la Nota 11.

d) Información por grupos de sociedades

La participación en los beneficios de las sociedades que integran el Grupo durante los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sociedades consolidadas por integración global y proporcional	1.672.142	1.688.494
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(38.232)	(80.656)
Total	1.633.910	1.607.838





La aportación al resultado del Grupo de las sociedades operadoras consolidadas por integración global durante los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Telefónica Móviles España, S.A.	2.152.117	1.856.632
Telefónica Mobile Solutions, S.A.	- 1	(229)
Group 3G UMTS Holding GmbH	(38.390)	(44.416)
Grupo Brasilcel	(54.347)	(52.057)
TES Holding, S.A. de C.V.	(17.653)	(12.893)
TCG Holdings, S.A.	(15.626)	(22.071)
Telefónica Móviles Interacciona, S.A.	(6.631)	(22.867)
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	(70.935)	77.374
3G Mobile AG	573	(4.055)
3G Mobile Telecommunications GmbH]	(6.068)
Telefónica Móviles, S.A.C.	(13.977)	14.381
Grupo Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	(547.892)	(414.669)
Telefónica Móvil de Chile, S.A.	(1.571)	(414.009)
Mobipay International, S.A.	(777)	-
Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc.	(45.409)	-
Grupo Telcel Venezuela	16.444	
Comunicaciones Móviles de Perú, S.A.	(2.833)	-
Grupo Olympic	(5.078)	~
Otecel, S.A.	(5.394)	-
Telefonía Celular de Nicaragua, S.A.	660	_
Abiatar, S.A.	229	-
Telefónica Móviles Panamá, S.A.	4.212	-
Telefónica Móviles Guatemala y Cía, S.C.A.	2.083	-
Sociedades holding y otros ajustes de consolidación	322.337	210.422
Total	1.672.142	319.432 1.688.494

Dentro de "Sociedades holding y otros ajustes de consolidación" se incluyen, principalmente, los resultados de Telefónica Móviles, S.A. y la eliminación tanto de la variación de las provisiones de cartera como de las operaciones intragrupo.

El resultado de los ejercicios 2004 y 2003 aportado por las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Medi Telecom, S.A.	(13.304)	(38.335)
Mobipay International, S.A.	(773)	(2.847)
Mobipay España, S.A.	(684)	(765)
Ipse 2000, S.p.A.	(23.308)	(38.421)
Otras	(163)	(288)
Total	(38.232)	(80.656)



e) Ingresos y gastos extraordinarios

El desglose de los ingresos y gastos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, es el siguiente:

		e euros
Gastos	2004	2003
- Sanciones y multas	357	1.927
- Dotación Provisiones para contingencias y otros	26.732	<u>.</u>
- Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	7.153	5,204
- Indemnizaciones	6.861	12.357
- Absorción Socios Externos por Telefónica Móviles Interacciona, S.A Siniestros	-	10.539
	36	48
Provisión de créditos a largo plazo y otros créditos (ver Nota 7) Contingencias fiscales	59.828	-
	13.696	-
- Otros gastos extraordinarios	6.496	2.421
Total	121.159	32,496

_	Miles de euros	
Ingresos	2004	2003
- Recuperación primas de siniestros	18	2,487
- Ingresos por paralización de operaciones UMTS – Europa	-	2.468
- Otros ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores	2.116	4.902
- Condonación de préstamos	_	5.375
- Recuperación de impuestos	14.358	14.675
- Recuperación de incobrables	1.658	1.829
- Otros	17.187	5.819
Total	35.337	37,555

15) OTRA INFORMACIÓN

a) Garantías y avales

Las garantías más significativas prestadas al 31 de diciembre de 2004 son las siguientes:

Del 5 al 10 de abril de 2000, como consecuencia de la constitución de la fianza definitiva para la adjudicación de la licencia de Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS), Telefónica Móviles España, S.A. presentó avales de 1.100 millones de euros al Ministerio de Fomento. Telefónica Móviles España, S.A. inició un proceso de negociación con dicho Ministerio con el objeto de modificar el sistema de garantías existente. Este proceso finalizó mediante Diligencia del Secretario de Estado de las Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información, de fecha 28 de julio de 2003, por la que se devolvieron a Telefónica Móviles España, S.A. los avales vigentes en dicha fecha que garantizaban los compromisos asumidos en la licencia UMTS, previa constitución en este mismo mes por Telefónica Móviles España, S.A. ante la Caja General de Depósitos, de un aval por 167,5 millones de euros, para garantizar el cumplimiento de los compromisos de la oferta UMTS anteriores a la fecha de lanzamiento de UMTS y los correspondientes al primer año desde la fecha de dicho lanzamiento comercial, de acuerdo con el nuevo sistema de avales. En el mes de septiembre de 2003, Telefónica Móviles España, S.A. procedió a la cancelación de los avales devueltos ante las respectivas entidades bancarias.





El día 23 de junio de 2004, el Ministro de Industria, Turismo y Comercio dictó una Orden por la que se autoriza la modificación de los compromisos asumidos por Telefónica Móviles España, S.A., en relación con la explotación del servicio de telecomunicaciones móviles de tercera generación (UMTS). Dicha Orden estima las solicitudes realizadas por Telefónica Móviles España, S.A. en este aspecto, reinterpretando el cumplimiento de ciertos compromisos y eliminando otros, en aras del interés general.

- Como consecuencia de esta modificación, la cantidad que debe avalar Telefónica Móviles España, S.A. como garantía del cumplimiento tanto de los compromisos anteriores a la fecha del lanzamiento del servicio UMTS como los correspondientes al primer año de servicio se redujo hasta 157,5 millones de euros. A 31 de diciembre de 2004 el importe del aval asciende, por consiguiente, a 157,5 millones de euros.
- Telefónica Móviles España, S.A., como accionista de Medi Telecom, ha suscrito un "Acuerdo de Apoyo de Accionistas" junto con Portugal Telecom, SGPS, S.A. y el Grupo BMCE. Este compromiso obliga de forma solidaria a colaborar financieramente con Medi Telecom, S.A. por una cuantía total de hasta 210 millones de euros, en el supuesto de incumplimiento de cláusulas financieras y de hasta 50 millones de euros en el supuesto de que experimente una falta de fondos que le impidan cubrir sus obligaciones de servicio de deuda. Si Medi Telecom, S.A. alcanzara determinados niveles de resultado de explotación antes de amortizaciones y depreciaciones durante un cierto periodo de tiempo, y si cumpliese por completo todas las obligaciones relativas al contrato de préstamo, este compromiso financiero será automáticamente cancelado. Como consecuencia de préstamos, ampliaciones de capital suscritos, entre otros, por Telefónica Móviles España, S.A., y nuevos compromisos, el importe pendiente asciende, a 31 de diciembre de 2004, a las cantidades de 118,3 millones de euros y 50 millones de euros, respectivamente.
- Con fecha 23 de diciembre de 2003, Telefónica Móviles, S.A. suscribió una contragarantía a favor de Telefónica, S.A. frente a la obligación de Newcomm Wireless Services, Inc. de Puerto Rico, con respecto a un préstamo puente otorgado por ABN AMRO, por importe de 61 millones de dólares USA y con vencimiento el 30 de junio de 2005. Estas garantías se consideran recuperables en base, tanto al plan de negocio de la compañía, como a la prelación de las mismas por delante del capital accionarial.
- El Grupo ha concedido una garantía bancaria a Mobilkom Austria Aktiengesellschaft & Co KG (Mobilkom) para cubrir posibles contingencias relacionadas con la venta en diciembre de 2003 de 3G Mobile Telecommunications GmbH por un importe máximo de 1.650 miles de euros, y por un periodo de validez máximo de dos años.
- La sociedad Ipse 2000, S.p.A. adquirió a finales del ejercicio 2000 una licencia de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) por importe total de 3.269 millones de euros. De acuerdo a lo establecido en las condiciones de dicha licencia, aproximadamente un 40% del importe comprometido sería desembolsado por dicha sociedad en 10 pagos anuales hasta el año 2010.
- Con fecha 27 de diciembre de 2002, Telefónica Móviles, S.A. ha suscrito una contragarantía a favor de Telefónica, S.A., que a su vez ha sido contragarantizada por Telefónica Móviles España, S.A., por la que, sujeta a determinados términos y condiciones, Telefónica Móviles S.A. se compromete ante Telefónica S.A. a la satisfacción del 91,79% de las cantidades a cuyo pago ésta se viera obligada legal, contractual o judicialmente por motivo de la suscripción de la garantía que Telefónica, S.A. (conjuntamente con los demás socios estratégicos de Ipse 2000, S.p.A.) ha otorgado a favor de determinadas entidades bancarias quienes a su vez emitieron garantía bancaria a favor de las autoridades italianas



Móviles

como garantía del pago aplazado de la licencia UMTS. Al 30 de noviembre de 2004, se ha completado el pago del importe aplazado correspondiente a la licencia base (16.010 miles de euros). Conjunta y adicionalmente al pago del precio de la licencia base, Ipse 2000 SpA., con el objeto de evitar la ejecución de la garantía por parte del Gobierno Italiano y sujeto a la resolución del litigio en curso, formalizó el pago de 104.324 miles de euros como parte de la cuota pendiente de abonar correspondiente al precio aplazado de los 5 MHz adicionales de espectro que fueron adjudicados a Ipse 2000 SpA por el Gobierno italiano por un importe total de 826.331 miles de euros. Estos 5Mhz adicionales de espectro fueron objeto de devolución por parte de Ipse 2000 SpA, manteniendo en la actualidad esta compañía un contencioso con el Gobierno italiano sobre la validez de dicha devolución.

- Con fecha 25 de octubre de 2000, Ipse 2000, S.p.A. cerró un acuerdo con Ferrovie dello Stato, S.p.A., compañía italiana de ferrocarriles, en virtud del cual se otorgaron a Ipse 2000, S.p.A. una serie de derechos de acceso y uso sobre unos emplazamientos específicos de dicha compañía ferroviaria. Por su parte, Telefónica, S.A. ha garantizado hasta un importe de 48,2 millones de euros de las cantidades adeudadas en virtud de dicho contrato. Con fecha 28 de Noviembre de 2003, Ipse 2000 Spa notificó su decisión de rescindir el contrato suscrito con Ferrovie dello Stato, sobre la base de que dicho contrato era un contrato de arrendamiento sujeto a rescisión unilateral en el supuesto de concurrencia de circunstancias excepcionales. Ante el rechazo de estos argumentos por parte de Ferrovie, con fecha 6 de julio de 2004 ha dado comienzo el procedimiento arbitral para resolución de controversias establecido en el propio contrato.
- Con fecha 28 de Octubre de 2004, Telefónica Móviles, S.A. ha suscrito los siguientes contratos de contragarantía a favor de Telefónica, S.A. por las siguientes obligaciones garantizadas por Telefónica, S.A.:
 - a) Préstamo Puente concertado por BellSouth Colombia, S.A. (actualmente Telefónica Móviles Colombia, S.A.) por importe de 273.934 miles de dólares con Santander Overseas Bank, Inc. y por 23.500 miles de dólares con Santander Colombia, S.A. (ambas sociedades pertenecientes al Grupo Santander), con vencimiento en ambos casos el 28 de Octubre de 2005;
 - b) Préstamo Sindicado de BellSouth Perú, S.A. (actualmente Comunicaciones Móviles del Perú, S.A.) por importe de 200 millones de dólares y vencimiento 25 de Febrero de 2005

La Dirección del Grupo considera que la probabilidad de que se deriven pasivos adicionales no provisionados de las fianzas y garantías constituidas es remota.

b) Litigios

Telefónica Móviles, S.A. y las empresas de su Grupo son parte en diversos litigios de carácter civil, laboral, administrativo, fiscal y en materia de derecho de la competencia de los que ninguno individualmente resultaría significativo. La Sociedad aprecia razonablemente que una eventual resolución desfavorable de los mismos no habrá de afectar de manera significativa a la situación económico-financiera o a la solvencia del Grupo.

c) Alianzas

En el mes de julio de 2003, Telefónica Móviles junto con T-Mobile International, Telecom Italia Mobile (TIM) y Orange suscribieron un acuerdo de cooperación para la constitución de una alianza estratégica en el sector de la telefonía móvil para ofrecer a sus clientes en aquellos países donde están presentes, productos y servicios comunes más avanzados reforzando la capacidad de los socios de competir en los mercados internacionales. Esta alianza se formalizó





en Diciembre de 2003 mediante la constitución de una entidad jurídica en Holanda (Asociación) bajo la denominación social (y marca común) "Freemove".

Telefónica Móviles, Orange, T-Mobile y Vodafone suscribieron en febrero de 2003 un acuerdo para la creación de la Asociación de Servicios de Pago con el teléfono móvil, que opera bajo la marca Simpay desde junio de 2003. Esta asociación tiene por objetivo fomentar la adopción del *m-commerce* entre los consumidores, los proveedores de contenidos, los establecimientos comerciales y los bancos al crear una solución de pagos a través del teléfono móvil abierta, interoperable y de marca común.

d) Aspectos medioambientales

El Grupo Telefónica Móviles, a través de sus sociedades participadas, en línea con su política medioambiental, viene acometiendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. A lo largo de los ejercicios 2003 y 2004 ha incurrido en gastos y ha realizado inversiones por importes no significativos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de situación consolidados, respectivamente.

Respecto a los actuales sistemas implantados por las distintas sociedades del Grupo con la finalidad de reducir el impacto medioambiental de sus instalaciones, se han puesto en marcha distintos sistemas de prevención, incorporándose el coste de dichos elementos al de las instalaciones en las que se encuentran ubicadas.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, existen mecanismos de control interno suficientes que están siendo supervisados periódicamente, bien por personal interno, bien por entidades de reconocido prestigio, cuya evaluación no pone de manifiesto riesgo significativo alguno.

e) Remuneración de auditores

La remuneración a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte Touche Tohmatsu, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L. firma auditora del Grupo Telefónica Móviles, durante los ejercicios 2004 y 2003 ascendió a 3.839 y 2.947 miles de euros, respectivamente.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2004	2003
Auditoría de Cuentas	2,279	1.707
Otros servicios de auditoría	1.325	1.012
Trabajos adicionales o distintos de los servicios de auditoría	235	228
TOTAL	3.839	2.947

La remuneración a otros auditores durante el ejercicio 2004 y 2003 asciende a 4.778 y 765 miles de euros respectivamente, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2004	2003
Auditoría de Cuentas	227	106
Otros servicios de auditoría	-	145
Trabajos adicionales o distintos de los servicios de auditoría	4.551	514
TOTAL	4.778	765





En estos honorarios se encuentran incluidas las remuneraciones percibidas por los auditores de las empresas españolas y extranjeras del Grupo Telefónica Móviles que consolidan por integración global y proporcional. En este sentido, en los ejercicios 2004 y 2003 se han incluido 606 y 917 miles de euros que corresponden al 50% de los honorarios de las empresas que consolidan por integración proporcional (Deloitte Touche Tohmatsu 606 y 703 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente y otros auditores 0 y 214 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente).

f) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido adoptadas por la Unión Europea. Conforme a la aplicación de este Reglamento, el Grupo vendrá obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

Conforme a la NIIF 1, adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros consolidados elaborados conforme a las NIIF serán, en el caso del Grupo, los correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre del ejercicio 2005, será necesario incorporar con fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior 2004, preparadas con arreglo a las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del ejercicio 2005. Ello requerirá la elaboración de un balance de apertura a la fecha de transición a los criterios contables NIIF, 1 de enero del ejercicio 2004 en el caso del Grupo, preparado asimismo conforme a las normas NIIF en vigor al 31 de diciembre del ejercicio 2005.

Para cumplir la obligación impuesta por el Reglamento (CE) nº 1606/2002, el Grupo ha establecido un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros, los siguientes aspectos:

- 1. Análisis de las diferencias entre los criterios del Plan General de Contabilidad en vigor en España y las NIIF.
- 2. Selección de criterios a aplicar en aquellos casos o materias en que existen posibles tratamientos alternativos permitidos en las NIIF.
- 3. Evaluación y determinación de las oportunas modificaciones o adaptaciones en los procedimientos y sistemas operativos utilizados para compilar y suministrar la información necesaria para elaborar los estados financieros consolidados.
- 4. Preparación de los estados financieros consolidados de apertura, a la fecha de transición, conforme a las NIIF.

El Grupo inició el plan de transición a las NIIF en el ejercicio 2003 y actualmente su grado de cumplimiento está dentro de las previsiones para completar la conversión en el ejercicio 2005.





16) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

a) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A. se encuentra regulada en el artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Compañía, en el que se establece que el importe de las retribuciones a satisfacer por ésta al conjunto de sus Consejeros será el que a tal efecto determine la Junta General de Accionistas, el cual permanecerá vigente hasta tanto dicha Junta no acuerde su modificación. La fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de este límite y su distribución entre los distintos Consejeros corresponde al Consejo de Administración.

A este respecto, la Junta General de Accionistas celebrada el día 1 de abril de 2003 fijó en 2 millones de euros el importe máximo bruto anual de la retribución a percibir por el Consejo de Administración, como asignación fija y como dietas de asistencia a las reuniones de las Comisiones consultivas o de control del Consejo de Administración. Posteriormente, el Consejo de Administración en su reunión del 29 de abril de 2003 acordó, de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales, que la cantidad exacta a abonar así como su distribución entre los miembros del Consejo de Administración sería la misma que la existente desde la constitución de la Sociedad en el año 2000.

Asimismo, durante el ejercicio 2004 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones procedió, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 25.b).5) del Reglamento del Consejo de Administración, a revisar el régimen de retribuciones de los Consejeros de la Compañía —el cual no había sido revisado desde la constitución de la Sociedad (año 2000), salvo por la modificación de las dietas de asistencia a la Comisión de Auditoría y Control, — formulando al Consejo de Administración una propuesta de modificación de dicho régimen de remuneración. El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 26 de octubre de 2004, acordó revisar el importe de la cuantía fija anual a abonar en concepto de retribución a los miembros del Consejo de Administración y el importe de las dietas de asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración, así como establecer una cantidad fija anual a abonar como retribución a los miembros de estas Comisiones; todo ello, dentro del límite máximo fijado por la Junta General de 1 de abril de 2003.

Por tanto, la retribución de los Consejeros de Telefónica Móviles, en su condición de miembros del Consejo de Administración, y de las Comisiones consultivas o de control, consiste en una asignación fija devengada mensualmente y en dietas por asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración. Además, los Consejeros ejecutivos reciben las correspondientes percepciones por el desempeño de sus funciones ejecutivas de conformidad con sus respectivos contratos.

Ejercicio 2004

El importe total de la retribución devengada por los Consejeros de Telefónica Móviles en su condición de tales durante el ejercicio 2004 ha sido de 1.593.778,17 euros; 1.473.031,67 euros por asignación fija, incluida la remuneración percibida por su pertenencia a Consejos de Administración de otras Sociedades del Grupo Telefónica Móviles y 120.746,5 de euros por dietas de asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración. Asimismo determinados Consejeros han percibido un total de 132.198,6 euros por servicios de asesoramiento prestados a la Compañía.

Asimismo, el Consejero Ejecutivo, por su condición de ejecutivo de la Compañía, ha percibido 1.299.422,76 euros por sueldo y remuneración variable; 60.210,56 euros por retribución en





especie entre las que se incluyen cuotas por seguros de vida, seguro médico y vivienda; y 8.000 euros por aportaciones de la Compañía como promotor a planes de pensiones.

Se detallan a continuación las retribuciones y prestaciones percibidas por los Consejeros en el año 2004:

A) Consejo de Administración: Importe de la asignación fija percibida por cada Consejero (en euros):

Cargos	
Presidente	Año 2004 97.614
Vocales, Dominicales e Independientes	97.614
Secretario	97.614

Los Consejeros no perciben ninguna clase de dieta por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración.

B) Comisiones del Consejo de Administración.

a) Importe de la asignación fija percibida por cada Consejero que forma parte de alguna de las Comisiones del Consejo de Administración, en función de su cargo, correspondiente a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2004 (en euros):

Cargos	Año 2004
Presidente (1)	5.000
Vocales	2.500

(1) El Presidente de la Comisión Delegada no cobra asignación fija.

b) Importe total de las dietas abonadas durante el ejercicio 2004 por asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración, percibidas por los Consejeros que forman parte de las mismas en su conjunto (en euros):

Comisiones	Año 2004		
Auditoría y Control	Dieta por sesión (hasta 30-09-04): 1.352,28		
	Dieta por sesión (desde 01-10-04): 1.250,00		
	Nº de sesiones abonadas: 12		
	Total percibido: 39.852,4		
Nombramientos y Retribuciones	Dieta por sesión (hasta 30-09-04): 901,51		
	Dieta por sesión (desde 01-10-04): 1.250,00		
	Nº de sesiones abonadas: 10		
	Total percibido: 50.242,5		
Delegada	Dieta por sesión (hasta 30-09-04): 901,51		
	Dieta por sesión (desde 01-10-04): 1.250,00		
	Nº de sesiones abonadas: 5		
	Total percibido: 30.651,6		

Consejeros Ejecutivos: Importes totales percibidos por los Consejeros Ejecutivos, por el desempeño de sus funciones ejecutivas, por razón de los conceptos que a continuación se indican:





CONCEPTOS	
	Euros
Sueldos	698.410,76
Remuneración variable	601.012,00
Retribuciones en especie (1)	60.210,56
Aportaciones a planes de pensiones	8.000,00

⁽¹⁾ Incluye Seguro médico, seguro de vida y vivienda.

Los Consejeros Ejecutivos, en su condición de directivos del Grupo Móviles, S.A. son beneficiarios del plan de opciones "Programa Mos" descrito en la Nota 18.

Adicionalmente, cabe señalar que los Consejeros no ejecutivos no perciben ni han percibido durante el año 2004 retribución alguna en concepto de pensiones ni de seguros de vida, ni tampoco participan en planes de retribución referenciados al valor de cotización de la acción.

Asimismo, la Compañía no concede ni ha concedido, durante el año 2004, anticipo, préstamo o crédito alguno a favor de los Consejeros, ni a favor de sus principales ejecutivos, dando cumplimiento a las exigencias de Ley Sarbanes-Oxley publicada en los Estados Unidos, y que resulta aplicable a Telefónica Móviles como sociedad cotizada en ese mercado.

Ejercicio 2003

El importe total de la retribución percibida por los Consejeros de Telefónica Móviles durante el ejercicio 2003 ha sido de 2.446 miles de euros; 1.294 miles de euros por asignación fija, incluida la remuneración percibida por su pertenencia a Consejos de Administración de otras Sociedades del Grupo Telefónica Móviles; 79 miles de euros por dietas de asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración; 127 miles de euros por servicios de asesoramiento prestados por determinados Consejeros, 875 miles de euros por sueldos y remuneración variable de los Consejeros ejecutivos; 63 miles de euros por retribuciones en especie a favor de Consejeros ejecutivos, entre las que se incluyen cuotas por seguros de vida, seguro médico y vivienda; y 8 miles de euros por aportaciones de la Compañía, como promotor y a favor de Consejeros ejecutivos, a planes de pensiones.

Se detallan a continuación las retribuciones y prestaciones percibidas por los Consejeros en el año 2003:

A) Consejo de Administración: Importe anual de la asignación fija percibida por cada consejero.

CARGOS	Miles de
	euros
Presidente	90
Vocales, Dominicales e Independientes	90
Secretario	90

Los Consejeros no perciben ninguna clase de dieta por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración.

B) Otras Comisiones del Consejo de Administración: Importe total anual de las dietas por asistencia a las reuniones Consultivas y Delegadas percibidas por los Consejeros en su conjunto.





COMISIO	DNES	Miles de
		euros
Auditoría y Control (1)	Dieta por sesión:1352,28 €	
	Nº de sesiones: 9	31
Nombramientos y Retribuciones	Dieta por sesión:901,51 €	
	N° de sesiones: 9	28
Delegada	Dieta por sesión:901,51 €	
	Nº de sesiones: 3	20

⁽¹⁾ Si bien se celebraron nueve reuniones, se incluyen las dietas correspondientes a la última reunión del mes de diciembre de 2002. Las dietas que perciben los miembros de la Comisión de Auditoría y Control han sido establecidas a la vista de la gran cantidad de trabajo y especial responsabilidad de sus miembros

C) Consejeros Ejecutivos: Importes totales percibidos por los Consejeros Ejecutivos por razón de los conceptos que a continuación se indican:

CONCEPTOS	Miles de euros
Sueldos	634
Remuneración variable	241
Retribuciones en especie (1)	63
Aportaciones a planes de pensiones	8

(1) Incluye Seguro médico, seguro de vida y vivienda.

Los Consejeros Ejecutivos, en su condición de directivos del Grupo Móviles, S.A. son beneficiarios del plan de opciones "Programa Mos" descrito en la Nota 18.

b) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Telefónica Móviles, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:



Móviles

Titular	Sociedad participada	Participación	Actividad	Funciones o cargas ejercidas en la misma
D. Antonio Viana Baptista	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Consejero
D. Antonio Viana Baptista	Portugal Telecom., SGPS.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Consejero
D. Antonio Viana Baptista	PT Multimedia	< 0,01%	Internet	Ninguno
D. José María Álvarez- Pallete	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Miembro del Comité de Dirección
D. Maximino Carpio García	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Consejero
D. José María Más Millet	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Ninguno
D. Javier Echenique Landiribar	Telefonica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Ninguno
D. Luis Lada Díaz	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Consejero
D. Luis Lada Díaz	Sogecable, S.A.	< 0,01%	Servicios de Televisión, Telecomunicaciones y Producción audiovisual	Consejero
	Telefónica, S.A.	< 0,01%	Telecomunicaciones	Consejero
D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	Technologies	< 0,01%	Telecomunicaciones	Ninguno
D. Antonio Massanell Lavilla			Telecomunicaciones	Consejero
Azcárraga	PanAmsat, S.R.L. de C.V.		Provisión de capacidad satelital	Ninguno
Azcárraga	Grupo Wcom, S.A. de C.V.	99%	Servicios Satelitales de Valor Agregado	Ninguno
D. Alejandro Burillo Azcárraga	Televisión Internacional, S.A. de C.V.	11,7%	Servicios de Cable, Internet y Conducción de señales de telefonía.	Ninguno

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Telefónica Móviles, S.A.:

Nombre	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 presenta el servicio
D. Antonio Viana Baptista	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica, S.A.	Consejero
D. Antonio Viana Baptista	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Telefónica	Ĵ
D. Antonio Viana Baptista	Telecomunicaciones Móviles	Ajena	Internacional, S.A. Telefónica Móviles	Consejero
			España, S.A.	Consejero
D. Antonio Viana Baptista	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Telefónica de Argentina, S.A.	Consejero
D. Antonio Viana Baptista D. Antonio Viana Baptista	Telecomunicaciones Móviles	Ajena	Brasilcel, N.V.	Consejero
•	Telecomunicaciones	Ajena	Portugal Telecom., SGPS	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica, S.A.	Miembro del Comité de
D. José Maria Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Telefónica Internacional, S.A.	Dirección Presidente Ejecutivo



Móviles

Nombre	Actividad realizada	Tipo de régimen de prestación de l actividad	a la cual se presta la	a través de la cual se
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Datos	Ajena	actividad Telefónica Datacorp,	presenta el servicio
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	S.A. Telefónica de España	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Móviles	Ajena	S.A. Telefónica Móviles	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	España, S.A. Telefónica de	Consejero Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Argentina, S.A. Telecomunicaciones	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	de Sao Paulo, S.A. Compañía de Telecomunicaciones	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones	Ajena	de Chile, S.A. Compañía de Teléfonos de Chile	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Transmisiones Regionales, S.A. Telefónica del Perú,	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones	Ajena	S.A. Telefónica Larga	
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones	Ajena	Distancia, Inc. Compañía	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Telecomunicaciones	Ajena	Internacional de Telecomunicaciones , S.A. Telefónica	Consejero
D. José María Álvarez-Pallete	Tal	-	Internacional Chile, S.A.	Consejero
	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica Publicidad e Información, S.A.	Representante persona física de Telefónica de España
D. Maximino Carpio García D. Maximino Carpio García	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica, S.A.	Consejero
D. Maximino Carpio Garcia	Proveedor equipos de telecomunicaciones	Ajena	Abengoa, S.A.	Miembro del Consejo
D. Fernando de Almansa Moreno- Barreda	Telecomunicaciones	Ajena	Telefónica, S.A.	Asesor Consejero
D. Fernando de Almansa Moreno- Barreda	Telecomunicaciones Fijas	Ajena	Telefónica de	
D. Fernando de Almansa Moreno-	Telecomunicacion os Eilas		Argentina, S.A.	Consejero
Barreda D. Fernando de Almansa Moreno-			Telecomunicaciones de Sao Paulo, S.A. Telefónica del Perú,	Consejero
Barreda D. Luis Lada Díaz		11,0114	S.A.	Consejero
D. Luis Lada Díaz D. Luis Lada Díaz	Telecomunicaciones Servicios de Televisión, Telecomunicaciones y		Telefónica, S.A. Sogecable, S.A.	Consejero
D. Luis Lada Díaz	Producción Audiovisual Telecomunicaciones Fijas	A:	T. 1. 64 ·	Consejero
D. Luis Lada Díaz	Telecomunicaciones Móviles	1	Felefónica Internacional, S.A. SudesteCel	Consejero
D. Javier Echenique Landiribar	Telecomunicaciones Móviles		Participações, S.A.	Consejero
D. Antonio Masanell Lavilla			México, S.A.	Consejero
D. José María Más Millet	Telecomunicaciones Telecomunicaciones Móviles		Telefónica, S.A.	Consejero
D. Lars M. Berg	Telecomunicaciones Móviles		FELCEL, S.A.	Consejero
D. Lars M. Berg	Telecomunicaciones Móviles		FELCEL, S.A. Felefónica Móviles	Consejero Consejero
D. Alfonso Merry del Val	Internet	Ajena	Colombia, S.A. Terra Networks, S.A.	1
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles		Brasilcel, N.V.	Consejero Consejero



Móviles

Nombre D. Fernando Xavier Ferreira	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 presenta el servicio
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles	Ajena	Tele Sudeste Celular	
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles	Ajena	Participações, S.A. Tele Leste Celular	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Tologomy		Participações, S.A.	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles Telecomunicaciones Móviles	Ajena	Telesp Celular, S.A.	Consejero
2. 2 diamag ravier i circha	refeconunicaciones Moviles	Ajena	Celular CRT	1
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles		Participações, S.A.	Consejero
- v ommue y ke vier i eriena	releconfuncaciones Moviles	Ajena	Tele Centro Oeste	
			Celular	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Fijas		Participações, S.A.	•
1 21 21 21 21 21 21 21 21 21 21 21 21 21	refecontaineaciones rijas	Ajena	SP Telecomunicações	Congoiana
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Fijas		Holding, Ltda.	Consejero
	refecementeaciones rijas	Ajena	Telecomunicações de	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Móviles		Sao Paolo, S.A.	Consejero
	2 of occumum caciones (viovines	Ajena	Telefónica	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Cable Submarino		Internacional, S.A.	Consejero
	out submarmo	Ajena	Aliança Atlántica,	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Cable Submarino	A	B.V.	Consciero
	Caste Basinging	Ajena	Emergia	Director General
D. Fernando Xavier Ferreira	Negociación on-line.	A ioma	Participações, Ltda.	Director General
	transacciones electrónicas	Ajena	Mercador, S.A.	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Factoring	Ajena	Tolofómios Tost	Comagaio
		Ajena	Telefónica Factoring	Consejero
D. Fernando Xavier Ferreira	Servicio de Gestión de	Ajena	do Brasil, S.A.	
	Negocios	Ајспа	relefónica Gestao de Servicios	
				Presidente del Comité de
			Compartilhados do Brasil, Ltda	Control
D. Fernando Xavier Ferreira	Fundación	Ajena I	Fundación Telefónica	Describer to 1.1.0
D. Fernando Xavier Ferreira	Desarrollo de nuevas		Telefónica Pesquisas	Presidente del Consejo
	tecnologías	1 1,0114	e Desenvolmiento	Presidente del Carra
S. T	_	}	do Brasil, Itda	Presidente del Consejo
D. Fernando Xavier Ferreira	Telecomunicaciones Datos	Ajena	elefónica Data	
		• ,	Brasil Holding, S.A.	Consejero

17) PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Sociedad mantiene la política de utilización de instrumentos derivados para cubrir los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio en las posiciones no cubiertas y para adecuar la estructura de la deuda a las condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, el volumen total vivo de operaciones de derivados realizadas con el fin de eliminar los riesgos de balance frente a variaciones de tipo de interés y tipo de cambio es de 7.243 y 3.593 millones de euros, respectivamente, de los cuales, a 31 de diciembre de 2004, 1.955 millones de euros corresponden a riesgos de tipo de interés y 5.288 millones de euros a riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2003 correspondían a riesgos de tipo de interés 729 millones de euros y 2.864 millones de euros a riesgos de tipo de cambio.

El desglose de la cartera del Grupo por tipos de productos derivados y por vencimientos al 31 de diciembre de 2003 era el siguiente:



Móviles

			rtes en millone	es	
Tino do Piesas	Contravalor		po paga	Grun	o recibe
Tipo de Riesgo Swap de tipo de interés en euro:	en Euros	Valor	Divisa	Valor	Divisa
De variable a fijo	525				
De fijo a variable	340	340	EUR	340	EUI
	185	185	EUR	185	EUI
Swap de tipo de interés en divisa: De variable a fijo	204			1	20.
MXN/MXN			1		
	204	2.900	MXN	2.900	MXN
Swap de tipo de cambio:	2.535				17171
- de variable a fijo	196			j	
EUR/BRL	97	288	BRL	97	EUR
EUR/MAD	34	349	MAD	34	EUR
USD/PEN	36	159	PEN	45	USE
USD/MXN	29	372	MXN	36	USD
de variable a variable	1.237			50	USL
EUR/USD	243	298	USD	243	EUR
USD/EUR	660	871	EUR	834	USD
USD/MXN	334	4.261	MXN	422	USD
de fijo a variable	1.102		177211	722	USD
USD/EUR	168	183	EUR	212	LICE
USD/BRL	673	1.941	BRL	849	USD
JPY/BRL	42	152	BRL	5.682	USD
EUR/BRL	219	541	BRL	219	JPY
pciones de tipo de cambio	329	341	BKL	219	EUR
compradas	237]	1		
MXN/EUR	237	243	EUR	3.365	Man
vendidas	92	273	EUK	3.303	MXN
BRL/USD	92	150	USD	338	BRL
otal a 31.12.2003	3.593	150	03D	330	BKL

m: 1 0 1.		M	illones de eur	os	
Tipo de Operación	Importe	Hasta 1 año	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5
Con subyacente (préstamos):	3.193	844	1.507	797	45
En moneda nacional (euros)	1.306	123	540	608	35
En moneda extrajera	1.887	721	967	189	10
Sin subyacente (pasivo):	400	396	4	_	10
Opciones de tipo de cambio	330	330	_ ~	_	-
Swaps de Divisa	70	66	4	_ [-
Total a 31.12.2003	3.593	1.240	1.511	797	45



Móviles

El desglose de la cartera del Grupo por tipos de productos derivados y por vencimientos al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Tipo de Riesgo			es en millones		
Tipo de Riesgo	Contravalor	Grupo	paga	Grupo re	ecibe
Swan do timo do inte	en Euros	Valor	Divisa	Valor	Divisa
Swap de tipo de interés en euro:	684				
De fijo a variable De variable a fijo	185	185	EUR	185	EUR
	499	499	EUR	499	EUR
Swap de tipo de interés en divisa:	718				201
De variable a fijo en MXN	187	2.871	MXN	2.871	MXN
De variable a fijo en BRL	443	1.601	BRL	1.601	
De variable a fijo en USD	88	120	USD	ſ	BRL
Swap de tipo de cambio:	2.878	120	USD	120	USD
de variable a fijo	671				
EUR/BRL	97	288	DDI		
USD/ARS	59	233	BRL	97	EUR
EUR/MAD	34	349	ARS	80	USD
EUR/CLP	242	183.405	MAD	34	EUR
JSD/PEN	99		CLP	242	EUR
JSD/COP	115	464	PEN	135	USD
JSD/MXN	25	392.124	COP	156	USD
de fijo a variable	1.110	348	MXN	34	USD
JSD/EUR	85	126			1
JSD/BRL	951	126	EUR	116	USD
UR/BRL	25	3.208	BRL	1.296	USD
PY/BRL	49	93	BRL	25	EUR
de variable a variable	1.167	180	BRL	6.827	JPY
UR/USD	251	200	* : = =		
SD/EUR	580	308	USD	251	EUR
SD/MXN	305	791	EUR	790	USD
UR/CLP	31	4.200	MXN	416	USD
pciones de tipo de cambio	962	22.863	CLP	31	EUR
compradas	657				İ
UR/USD	657	880	LICE		
vendidas	305	884	USD	657	EUR
UR/USD	305	200	77.170		
pciones de tipo de interés	553	290	EUR	415	USD
compradas	184				
SD	184	251	Han	251	
vendidas	369	231	USD	251	USD
SD	369	502	Lion		
orward de divisa	1.378	302	USD	502	USD
JR/USD	220	267			į
SD/EUR	749	267	USD	220	EUR
SD/ARS	15	782	EUR	1.020	USD
SD/CLP	233	60	ARS	20	USD
SD/COP	95	197.508	CLP	317	USD
D/PEN	48	344.580	COP	130	USD
D/MXN	48 18	216	PEN	65	USD
tal a 31.12.2004	7.243	285	MXN	25	USD





		Mill	ones de euros		
Tipo de operación	Importe	Hasta I año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Con subyacente (préstamos): En moneda nacional (euros) En moneda extranjera	4.844 1.428 3.401	2.110 316 1.794	1.520 298 1.222	1.195 814 381	1
Sin subyacente (pasivo): Forwards Opciones de tipo de cambio Swaps de Divisa Opciones de tipo de interés	2.414 804 962 315 333	2.064 804 962 298	17 - - 17	333 - - - - 333	-
Total a 31.12.2004	7.243	4.174	1.537	1.528	

18) OTROS COMPROMISOS

Plan de opciones sobre acciones-

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Telefónica Móviles, S.A., mediante acuerdo adoptado el día 26 de octubre de 2000, autorizó el establecimiento de un Plan de opciones sobre acciones de la propia Compañía a favor de directivos y empleados de Telefónica Móviles, S.A. y de sus sociedades filiales, y, con el fin de facilitar la cobertura de las obligaciones que ésta hubiera de asumir frente a los beneficiarios del Plan, acordó aumentar el capital social de Telefónica Móviles, S.A. en 11.400.000 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 22.800.000 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.

Posteriormente, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica Móviles, S.A., en reunión celebrada el día 1 de junio de 2001, aprobó determinadas modificaciones y aclaraciones en el Plan de opciones sobre acciones, con el objetivo de configurar a éste como un sistema más atractivo y como un mecanismo más eficaz de incentivación y de fidelización de sus beneficiarios.

Por último, el Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A., por acuerdo adoptado el día 21 de septiembre de 2001, desarrolló y concretó, de conformidad con los aludidos acuerdos de la Junta General de Accionistas de fechas 26 de octubre de 2000 y 1 de junio de 2001, las condiciones del Plan de opciones, cuyas principales características son las siguientes:

1. Pueden participar en el Plan la totalidad de los consejeros ejecutivos, directivos (entre los que se encuentran comprendidos los directores generales o asimilados) y empleados que prestasen sus servicios el día 1 de diciembre de 2001 en sociedades en las que Telefónica Móviles, S.A., directa o indirectamente, durante la duración del Plan, (i) tenga una participación en su capital con derecho a voto que supere el 50%, o (ii) goce del derecho a nombrar más del 50% de los miembros del correspondiente Consejo de Administración o Directorio de dicha sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, el "Programa MOS" preveía en su configuración la posibilidad de asignación de nuevas opciones en momentos posteriores a su implantación inicial. En desarrollo de esta previsión, el Consejo de Administración, previo el informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó el otorgamiento de opciones tanto a las nuevas sociedades que, integrándose en el Grupo Telefónica Móviles cumplieran los requisitos citados, como a los empleados que hubieran sido contratados por empresas ya participantes



Móviles

del Programa Mos. El Consejo acordó, igualmente, que estas nuevas incorporaciones podrían producirse como máximo hasta el 31 de diciembre de 2003. En consecuencia, durante el ejercicio 2002 y 2003 se produjo la incorporación de nuevos beneficiarios al Programa Mos. Durante el 2003 se produjo, además, la salida de determinadas empresas del Programa Mos por haber dejado de cumplir los requisitos de permanencia.

- 2. Existen tres clases de Opciones:
 - Opciones clase A, con un precio de ejercicio de 11 euros.
 - Opciones clase B, con un precio de ejercicio de 16,5 euros.
 - Opciones clase C, con un precio de ejercicio de 7,235 euros.
- 3. Cada beneficiario del Programa recibe igual número de opciones de cada una de las clases A y B, y un número de opciones de la clase C equivalente a la suma de las opciones recibidas de la clase A y de la clase B.
- Los consejeros ejecutivos y directivos beneficiarios del "Programa MOS" deben constituir un depósito de una acción de Telefónica Móviles, S.A. por cada 20 opciones que les sean asignadas.
- 5. Cada opción, con independencia de la clase a que pertenezca, da derecho a recibir una acción de Telefónica Móviles, S.A.
- 6. Las opciones pueden ser ejercitadas por tercios a partir del día siguiente a aquél en que se cumpla el segundo, el tercero y el cuarto aniversario de su concesión (2 de enero de 2002). El primer periodo de ejercicio se inició el día 2 de enero de 2004. El segundo periodo de ejercicio comenzó el día 3 de enero de 2005.
- 7. En el momento de su ejercicio, las opciones pueden ser liquidadas, a opción del beneficiario, mediante (i) entrega de acciones de Telefónica Móviles, S.A., previo pago por el beneficiario del precio de ejercicio de las opciones, o (ii) por diferencias en metálico.

La primera fase se puso en marcha el día 2 de enero de 2002. El 1 de junio de 2002 se inició la segunda fase del programa que finalizó el 31 de diciembre de 2003 e incorporó aquellas Sociedades y nuevos empleados que cumpliesen los requisitos previstos por el plan. A 31 de diciembre de 2004 el número total de beneficiarios adheridos al Programa MOS es de 7.575 (8.434 a 31 de diciembre de 2003) de los que una persona es Consejero Ejecutivo y 10 son Directores Generales y asimilados de Telefónica Móviles, S.A. A 31 de diciembre de 2004 hay asignadas 11.137.144 opciones (12.819.072 opciones a 31 de diciembre de 2003).

Durante el 2004 y en ejecución del primer periodo de ejercicio, 778 empleados ejercitaron un total de 79.823 opciones. De estos, 2 beneficiarios optaron por la liquidación mediante entrega de acciones y el resto por la liquidación por diferencias en metálico. El importe percibido por estos beneficiarios en ejercicio de sus opciones fue de 109 miles de euros.

Adicionalmente, durante el 2004, se ha producido la salida de un total de 859 empleados, titulares de un total de 1.681.928 opciones, por motivo de liquidaciones anticipadas y bajas voluntarias. El importe satisfecho, durante el ejercicio 2004, por estas liquidaciones asciende a 844 miles de euros.

Con la finalidad de dar cobertura al "Programa MOS", el Consejo de Administración acordó, con fecha 21 de septiembre de 2001, ejecutar la ampliación de capital que había sido aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el día 26 de octubre de 2000. Al quedar la suscripción de la ampliación de capital incompleta, la Sociedad emitió y puso en circulación 21.445.962 acciones, de 0'50 euros de valor nominal cada una, que fueron suscritas y desembolsadas por las entidades BBVA y La Caixa, cada una de ellas por la mitad.



Móviles

El día 27 de septiembre de 2001, Telefónica Móviles, S.A., de una parte, y BBVA y La Caixa, de otra parte, firmaron los correspondientes contratos de suscripción de acciones y opción de compra, en virtud de los cuales ambas entidades financieras otorgaron a Telefónica Móviles, S.A. una opción de compra sobre cada una de las acciones suscritas, con el fin de que Telefónica Móviles, S.A. pueda dar cumplimiento a los compromisos asumidos frente a los beneficiarios del "Programa MOS", según lo indicado anteriormente.

La implantación del Programa MOS, así como la ampliación del capital social de ésta que sirve de cobertura al mismo, fueron comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y hechas públicas a través del folleto informativo reducido verificado e inscrito en el Registro Oficial de dicho Organismo el día 2 de noviembre de 2001.

Acuerdos con Portugal Telecom-

El día 23 de enero de 2001, Telefónica, S.A. y su filial Telefónica Móviles, S.A., de una parte, y Portugal Telecom SGPS, S.A. y su filial PT Móveis SGPS, S.A., de otra, suscribieron un acuerdo con la finalidad de agrupar todos sus negocios de telefonía móvil en Brasil.

En ejecución de este acuerdo, Telefónica Móviles, S.A., de una parte, y Portugal Telecom SGPS, S.A. y su filial PT Móveis SGPS, S.A., de otra, suscribieron el 17 de octubre de 2002 los contratos definitivos realizándose el 27 de diciembre de 2002 (previa obtención de las autorizaciones pertinentes) las aportaciones de las participaciones de ambos grupos en sus respectivas operadoras brasileñas de telefonía móvil a una sociedad conjunta holandesa, Brasilcel N.V.

De conformidad con los mencionados contratos definitivos, Telefónica Móviles, S.A. y el Grupo Portugal Telecom tendrán los mismos derechos de voto en Brasilcel, N.V. Tal equilibrio en los derechos de voto terminará si, como consecuencia de aumentos de capital en Brasilcel, N.V., una de las partes viera diluida su participación en dicha compañía por debajo de un 40% durante un periodo ininterrumpido de seis meses. En tal caso, si el grupo diluido fuera el Grupo Portugal Telecom, dicho grupo tendrá derecho a vender a Telefónica Móviles, S.A. que estará obligada a comprar (directamente o a través de otra sociedad) la totalidad de su participación en Brasilcel N.V., teniendo dicho derecho como fecha límite el 31 de diciembre de 2007. El precio de compraventa de la participación del Grupo Portugal Telecom en Brasilcel, N.V. se calcularía en función de una valoración independiente (en los términos previstos en los contratos definitivos) realizada por bancos de inversión, seleccionados mediante el procedimiento establecido en dichos contratos. Sujeto a ciertas condiciones, el pago podrá efectuarse, a opción de Telefónica Móviles, en (i) efectivo, (ii) acciones de Telefónica Móviles, S.A. y/o de Telefónica, S.A., o (iii) una combinación de los dos anteriores. Dicha opción de venta será ejercitable durante los doce meses siguientes a la finalización del plazo de seis meses mencionado, siempre que el Grupo Portugal Telecom no hubiese incrementado su participación, de modo que represente el 50% del total capital social de Brasilcel N.V.

Por otra parte, de conformidad con los contratos definitivos, el Grupo Portugal Telecom tendrá derecho a vender a Telefónica Móviles, S.A., que estará obligada a comprar, su participación en Brasilcel, N.V. en caso de que se produzca un cambio de control en Telefónica, S.A., Telefónica Móviles, S.A. o cualquiera de las afiliadas de esta última que directa o indirectamente tenga participación en Brasilcel N.V. De igual forma, Telefónica Móviles, S.A. tendrá derecho a vender al Grupo Portugal Telecom., que estará obligado a comprar, en caso de que se produzca un cambio de control en Portugal Telecom SGPS, S.A., PT Móveis SGPS, S.A o cualquiera de las afiliadas de ambas que directa o indirectamente tenga participación en Brasilcel N.V. El precio se determinará en función de una valoración independiente (en los términos previstos en los contratos definitivos) realizada por bancos de inversión, seleccionados mediante el procedimiento establecido en dichos contratos. El pago podrá efectuarse, a opción del grupo que





ejercite la opción de venta, en efectivo o en acciones de los activos aportados por la parte correspondiente compensando las diferencias, en su caso, en efectivo.

Acuerdos para la adquisición de Pegaso-

En virtud de los acuerdos suscritos para la adquisición de Pegaso, el Grupo Burillo disfruta de una serie de mecanismos de salida instrumentados a través de derechos de opción de venta de su participación en Telefónica Móviles México, S.A. de C.V. El Grupo Burillo podrá ejercitar su derecho de opción de venta en los años 2007 ó 2008, o, si su participación en la Sociedad se diluyese por debajo del 50% de su participación original, en el momento en que se produzca dicha dilución. En el supuesto en que el Grupo Burillo no ejercitase su derecho de opción de venta, Telefónica Móviles puede ejercitar su derecho de opción de compra sobre las acciones del Grupo Burillo en la Sociedad. El precio de compra de las acciones se determinará con base en una valoración de la Sociedad en el momento en que los derechos sean ejercitados. Los acuerdos suscritos contemplan que una parte del precio de compra se pagará en efectivo, dependiendo dicha cantidad de la inversión original del Grupo Burillo en la Sociedad, a la que se sumará un interés financiero y de la que se deducirá cualquier reparto de efectivo recibido por el Grupo Burillo. La parte restante del precio de compra, si la hubiera, se abonará, a elección de Telefónica Móviles, en efectivo, en acciones de Telefónica Móviles o una combinación de las anteriores.

Por otro lado, el acuerdo entre accionistas suscrito otorga al Grupo Burillo determinados derechos de veto en relación con acuerdos que versen sobre conversión de clases de acciones, declaración de quiebra o suspensión de pagos, disolución o liquidación, modificaciones estatutarias que impliquen un perjuicio para los derechos del Grupo Burillo y fusiones o reorganizaciones societarias que no den la oportunidad al Grupo Burillo de mantener un determinado porcentaje de participación.

Licencia nacional de larga distancia obtenida por GTM-

Telefónica Móviles S.A. respalda los compromisos asumidos por Grupo de Telecomunicaciones Mexicanos S.A de C.V. ("GTM") frente al órgano regulador, COFETEL, por la licencia nacional de larga distancia obtenida. El importe máximo del apoyo es de 124.155 miles de pesos mexicanos. A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha desembolsado cantidad alguna.

19) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Adquisición de activos de BellSouth

Con fecha 7 de enero y 11 de enero de 2005, respectivamente, tuvo lugar la adquisición del 100% de las acciones de las operadoras en Chile y Argentina de BellSouth, concluyéndose con estas adquisiciones el proceso de compraventa de las operadoras latinoamericanas de BellSouth,

La adquisición de las operadoras chilenas de BellSouth se produjo el día 7 de enero de 2005. El valor de empresa de las compañías chilenas de BellSouth pactado en el contrato de compraventa de acciones de fecha 5 de marzo de 2004 ascendía a 531.894 miles de dólares. Como consecuencia de la deuda neta existente en la compañía en el momento de la adquisición, el precio final de compraventa fue de 405.505 miles de dólares.

Por lo que respecta a Argentina, la adquisición de las compañías argentinas que formaban parte del grupo BellSouth se produjo el día 11 de enero de 2005. El valor de empresa pactado para las compañías argentinas del grupo BellSouth ascendía a 988.355 miles de dólares, siendo el precio





finalmente satisfecho, una vez detraída la deuda neta de la compañía, de 673.535 miles de dólares.

El contrato suscrito con BellSouth prevé que tras la adquisición de las compañías, se realizarán diversos procedimientos de validación de la caja y deuda de las mismas. Si como consecuencia de dichos procedimientos, las cifras de deuda y caja tenidas en consideración a los efectos de calcular el precio final de las acciones en el momento del cierre resultaran inexactas, el precio de compraventa podría verse aumentado o reducido para reflejar la diferencia puesta de manifiesto. De este modo, el precio de adquisición podría sufrir ligeras variaciones al alza o a la baja, fruto de los procedimientos de validación que se encuentran actualmente en proceso.

Chile

Con fecha 7 de Enero de 2005, Telefónica Móviles, S.A. ha suscrito un contrato de contragarantía a favor de Telefónica, S.A. por el préstamo sindicado por importe de 179.615 miles de dólares concertado por BellSouth Comunicaciones y garantizado por Telefónica, S.A. y con vencimiento 7 de Enero de 2006.

Puerto Rico

En enero de 2005 se canceló el préstamo otorgado por el Banco Santander de Puerto Rico a Telefónica Móviles Puerto Rico por importe de 11 millones de dólares americanos y, en consecuencia, se canceló la contragarantía suscrita el 29 de septiembre de 2003 por Telefónica Móviles, S.A. a favor de Telefónica Internacional, S.A.

Ampliación de capital de Telesp Celular Participaçoes (TCP)

El 8 de octubre de 2004, TCP aprobó proceder a una ampliación de capital de aproximadamente de 2.054 miles de reales. Esta ampliación ha concluido el 4 de enero de 2005 y fue integramente suscrita. Después de esta ampliación, Brasilcel, N.V. ha pasado de tener el 65,12% de participación a tener el 65,70% (véase Nota 2c).





20) CUADROS DE FINANCIACIÓN

	Miles	de euros		1 1	
Aplicaciones	2004	2003	Orígenes		de euros
Recursos Aplicados en las Operaciones	-	-	Recursos Procedentes de las Operaciones	3.133.778	3.783.940
Gastos de establecimiento y gastos a distribuir en varios ejercicios	16.248	61.043	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	8.162	13.228
Adquisición del inmovilizado					
a) Inmovilizaciones inmateriales b) Inmovilizaciones materiales c) Inmovilizaciones financieras Adquisición de sociedades	269.984 1.352.300 5.639.609 4.514.574	216.823 996.842 1.054.419 443.038	Deudas a largo plazo	4.366.055	1.394.980
Otro inmovilizado financiero	1.125.035	611.381			
Cancelación o traspaso de deuda a			Traspasos a largo de deudas a corto plazo	6.281	120.261
largo plazo	1,546,521	2.990.319	Cancelación inmovilizaciones financieras	28.472	83.213
Dividendos	795.955	757.846	Enajenación del inmovilizado a) Inmovilizaciones inmateriales y materiales c) Inmovilizaciones financieras	11.632 8.826	24.618 14.318
			Aumento del circulante por diferencias de conversión	231.943	390.585
Disminución del circulante por adquisición / aportación de					
socieda des	206.348	127.683	Otros orígenes		17.819
Total Aplicaciones Exceso de orígenes sobre aplicaciones	9.826.965	6.204.975	Total Orígenes	7.795.149	5.842.962
(Aumento capital circulante)	-	-	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución capital circulante)	2.031.816	362.013
Total	9.826.965	6.204.975	Total	9.826.965	6.204.975





Variaciones del capital circulante

	Miles de	euros		Miles	ie euros
Aumentos del capital circulante	2004	2003	Disminución del capital circulante	2004	2003
Existencias Deudores Acreedores Inversiones financieras temporales Tesorería Ajustes por periodificación	256.040 743.809 - 791.812 279.367 -	508.152 - 518.766 -	Existencias Deudores Acreedores Inversiones financieras temporales Tesorería Ajustes por periodificación	4.100.405 - - 2.439	- 1.365.515 - 58.626
Total	2.071.028	1.062.128	Total	4.102.844	1.424.141
Variación del capital circulante	2.031.816	362.013	Variación del capital circulante	-	_
Total	4.102.844	1.424.141	Total	4.102.844	1.424.141

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

	Miles	de euros
	2004	2003
Déutido de Control		
Pérdidas y ganancias (beneficios)	1.633.910	1.607.838
Pérdidas y ganancias socios externos	(21.720)	(21.127)
Pérdidas y ganancias empresas asociadas	38.232	80.656
Más:		
Amortizaciones del inmovilizado	1.611.003	1.420.648
Reversión impuestos anticipados y diferidos a largo plazo	65.499	126.199
Amortización fondo de comercio de consolidación	94.708	101.703
Provisiones para inmovilizado	53.085	14.528
Provisiones para riesgos y gastos	71.472	7.198
Pérdidas en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	10.938	9,497
Créditos largo plazo tributación consolidada	2,223	1.011.825
Ingresos a distribuir	68.494	-
Menos:		
Beneficios enajenación de inmovilizado material y financiero	10.234	14.081
Creación impuestos anticipados y diferidos a largo plazo	268.477	151.937
Provisiones para riesgos y gastos	12.808	19.336
Ingresos a distribuir	12.000	25,491
Creación créditos largo plazo tributación consolidada	202.547	364.180
Recursos procedentes de las operaciones	3,133,778	3,783,940



Telefónica Móviles, S.A.

ANEXO I

MOVIES										
		Participación		Métedede		Fondo (Miles	Fondos Propios (Miles de Euros)		(Miles de	(Miles de Firrae)
Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Méviles	Consolidación	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Valor en Consolidación
Brasiloel, N.V. (1) Joint Venture	20,00%	1	%00 [*] 05	II.	102	4.454.242	5.628		2.179.379	,
Strawinskylaan 3105 - 1071ZX- Amsterdan Vivo Brasil Commicação Lida Comedia da talastara		100,00%	%00'05	a	,				, ,,,,,,,,,,	
socieda Houng Rua da Consolação, 247 - 6º andar / sala 57.F São Paulo - SP Taglio Paticipações, S.A. (1) Tenencia de propedad intelectual e industrial		100,00%	20,00%	å	97.424	8.659	792	. (565)	. ,	, ,
Rua Martiniano de Carvalho, 851. 20 andar, Parte, Bela Vista, Sao Paulo. Sudesteel Participações, S. A. (1) Sociedad Holdine	•	100,00%	20,00%	2	533.607	3.283	2.012	(1.325)	,	,
Sociedad Holding Rus Martiniano de Carvalho, 851, 20 andar. Parte, Bela Vista, Sao Paulo. Avista Part, 8, 1, (1) Sociedad Holding	•	%66'66	20,00%	å	170.373	,	(3.763)	,	,	
Rua da Consolação, 2.17 - 6° andar / sala 57-F São Paulo - SP Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (1) Sociedad Holding	,	%68'06	45,44%	<u> </u>	246.560	279.872	25.573	(7.055)	,	
Frat de Bosápego 501.20 andar, parte bela Vista. Sao Paulo Telerj Celular, S.A. (1) Operadora de servicios de comunicaciones móviles Prata de Rainfror (11.ºº a 2º sudanse, Bondona). Dio de Imenico		100,00%	45,44%	£	297.224	142.765	9.120	(2.176)		,
Telest Celular, S.A. (1) Deractor de servicios de comunicaciones moviles Auto Nosco Sentorcios de comunicaciones moviles Auto Nosco Sentorcios de penho 275. Pento de Cama Litima Etimas	•	100,00%	45,44%	<u>e</u>	44.333	28.321	16.909	(6.361)	1	
Portekom Fisa S.A. (1) Sociedad holding		100,00%	\$0,00%	<u>a</u>		,	,	ı		
At Brigodeiro Fario Lima, 2277, 15° andar. Conf1503. Jardin Paulistano. Sao Paulo TBS Celular Particações, S. A. (1) Sociedad Holding.	1,12%	%92'96	49,25%	ď	161.854	11.784	9:638	(3.536)	525	,
Avda Martiniano de Carvalho, 851. 20 andar. parte Sao Paulo. Sao Paulo Celular CRT Partigações, S. A. (1) Sociedad Haldine	•	%26,99	33,28%	<u>a</u>	71.162	192.943	50.106	(20.826)	,	,
Rua José Bonifacio. 245. Bon Fim. Porto Alegre - Ruo Grande Do Sul Celular CR15. A. (1) Operadorn de servicirs de commissociones máxilos	•	100,00%	33,28%	2	148,569	89.465	52.485	(23)	,	
Operation to servicios de Lomannaciones montes. Rua José Bontfacio, 245. Bon Fim, Porto Alegre - Rio Grande Do Sul Tele Leste Cellular Participações, S.A. (1) Sociedad Holding		\$0,58%	25,29%	åi	84.737	27.220	(8.335)	Ì	,	
Rua Silverta Marins, n 1036, Cabula, Salvador- Bahia Tetebahia Celular, S.A. (1) Operadora de servicios de comunicaciones móviles		100,00%	25,29%	a	596'86	949	(12.584)		,	,
Rua Silveria Martins. n 1036. Cabula. Salvador-Bahia Telergipe Celular, S.A. (1) Operadora de servicios de comunicaciones móviles	•	100,00%	25,29%	aı	9.854	1961	3,461	(242)	,	
Avia. Francisco Forto. 686. 13 de julho - Aracaju. Sergipe Ptelecom Brasil. S. A. (1) Sociedad holding	,	%66*66	49,99%	H	726.948	(410.742)	(9.159)			
Rua Cubatao, 320. 4 andar, Sao Paulo, Sao Paulo Pontatoon Panticipações, S. A. (1) Sociedad hadine	•	100,00%	49,99%	ā	979,403	(165.203)	(34.417)			
Av Brigadeiro Faria Lima. 2277. 13° andar. Conj1503. Jardin Paulisano. Sao Paulo Telesp Cultur Participações, S.A. (1) Sociedad Indino		65,12%	32,56%	2	1.209.667	(269.980)	(134,956)		·	
Av. Roque Petroni Jimior. n° 1464, 6 andar-parte, bioco B. Morumbi, Sao Paulo, Sao Paulo Telesp Callart S.A.(1) Socieded Andine	•	100,00%	32,56%	<u>a</u>	519,921	172.866	127.120	,	-	
Av Roque Perrona Jinior, nº 1464, 6 andar-parte, bloco B. Morumbi, Sao Paulo, Sao Paulo Global Telcom Telecom S.A. (1) Operator de servicos mobiles Av Hietenbooks, nº (33 (100,000	32,56%	å	1.119.420	(708.728)	(49.657)	1	•	
	_			-	_	_	-		_	_

Telefónica Móviles, S.A.

ANEXO I

1, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0,	ticipações, S.A. (1) a de servicios de telecomunicaciones a 2. Bloco C. nº 226. Edif Telebrasilia Cètular. 7 andar. Brasilia DF						(willes de caros)			Euros)	(20 100
10,00% 16,9% 10,9% 11,0% 15,9% 11,0% 11,	Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (1) Sociedad holding, y operadora de servicios de telecomunicaciones Sector Comercial Sul, Quadra 2. Bloco C. nº 226. Edif Telebrasilia Celular. 7 andar. Brasilia DF		Indirecta	Grupo Móviles	Consolidación	Capital	Reservas	Resultados		Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Valor ei Consolidae
. **Color Extraction Certain.** Tracks: Francis DE . **100,00% 16,49% 1P 39.314 39.32	Sector Comercial Sul. Quadra 2. Bloco C. n° 226. Edif Telebrasilia Celular. 7 andar. Brasilia DF	1	50,65%	16,49%	a.	219.319	352.305	140,051	(11.183)		,
Cubic Adengenesis General Cabb Adengenesis General Cabb Adengenesis General Cabb Adengenesis General Cabb Adengenesis Do Sul Cabb Adengenesis Cabb Adengenesis Do Sul Teleoniás Celular S A (1)											
Color Colo	Operadora de servicios móviles		%00°001	16.49%	<u>-</u>	68.539	87.635	50.215	•	1.	
Control Attaignment	Rua 136-C. Quadra F-14, nº 130, Setor Sul Gotania, Gotas	,									
Cutch Managements 1. (100,00%) 16,49% 1P 3134 38.346 21086	I elemat Cetular, S.A.(1) Operadora de servicios móviles		%00,001	16,49%	B	39.716	54.409	30.574	,		•
the desirable Campo Grande, Managease Do Sul 1 Octoors 16,49% 1P 9,697 11429 3134 38346 21086 A foundation	Av. Getulio Vargas, nº 1,300. Centro, Cuibá, Matograsso					_					
the Antibusike Campon Grammach, Manageneze Des Sal 1 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1850 4, 1938 1, 1850 4, 1	Telens Celular, S.A.(1)	-	%00'00	16,49%	ď	31.334	38.346	21.086	,		
100,00% 16,49% 16,49% 17 9,607 14829 4139	Uperadora de servicios móviles Av. Alfonso Pena. nº 2.386. Ed Dolor de Andrade Commo Geronde Manoacco Do Sul								1	•	,
A Rio Banaco-Acre A Rio Banaco-Acre B Rio B	Teleron Celular, S.A.(1)		%00.00	16.49%	=	2996	14 830	501.7			
Learning Location 100,00% 16,49% IP 5.04 7.156 2.664 Let De Bonton-Acret Let De Bonton-Acret 100,00% 16,49% IP 49,784 2.215 9,785 Per De Bonton Companie Della Campanie	Operadora de servicios móviles			a control	•	7,007	(4.829	4.193	•	1	1
10,000% 16,49% 1P 5,204 7156 2,664	Av. Getutto Vargas, 1941, Porto Velho, Rondonia Tencre Celular S. A. (1)										
Trib Baltina Campor, Breather Prince Acres 100,00% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,49% 16,44%	Operadora de servicios móviles	-	%00,00	16,49%	a	5.204	7.156	2.664			t
Troto Business Campos, Busin, Para 100,00% 16,49% 1	Rua Minas Gerais, nº 64, Ivete Yargas, Rio Branco-Acre										
Trie Batista Compace Batism Patra 100,009% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,49% 116,50% 116,49% 116,50% 11	Norte Brasil Telecom, S.A.(1)	<u>ت</u> 	%00'00	16,49%	ā	49.784	2.215	9.785	•		•
100,00% 10,40%	Operation of the Principle of Represent Resistan Common Relaim Down Travessa Patre Estimation 1917 57 Represent Resistan Common Relaim Down	•									
10 - San Subsidiar 10 - Sa	Tele Centro Oeste IP, S.A.(1)		%00.00	16 40%	9		000				
10 - San Schwader	Operadora de servicios móviles				:		(1.490)	(688:1)		•	
100,00% 100,	Pavimento. Ed Toufic. Plano Piloto. Brasilia, DF					- 10					
1.10 - San Solvador 1.10 - San Solvador 1.11 - San Solvador 1.10 - Sa		%00.00	1	100,00%	2	130.911	(4.488)	(1.188)		153.932	,
1,750% 1	Alameda Roosvelt y Avenida Sur. Torre Telefonica nivel 10 - San Salvador										
10 - San Salvador 17,50% 17,11% 1G 6,519 (862) (760) 1.049 (81) 29 29 1.049 (81) 29 29 29 29 29 29 29 2	l'élétonica Moviles El Salvador, S.A. de C.V. (1)	•	%51,15%	91,75%	91	102.789	(67.793)	(18.053)	,	,	,
100,00% 10,75% 11,11% 1G 6519 (682) (760)	r ranczon we servicios we comunicaciones montes y de larga distancia internacional Alameda Roosvelt y Avenida Sur. Torre Telefânica nivel 10 - San Solvador			· · · · · ·							
100,00% 91,75% IG 1,049 (81) 29	Telefónica Multiservicios, S.A. de C.V. (1)		77 50%	71 11%		019	3000	į			
100,00% 91,75% 1G 1049 (81) 29	Operadora de servicios de cable modem	-		9/11/1	2	6.5.9	(789)	(09/)	•	•	
100,00% 91,75% IG 1,049 (81) 20	Alameda Roosvell y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10 - San Salvador Telefónica Móviles Centramérica SA APCV (1)								•		
ince nivel 10 - San Schador in	Societad operative	<u>-</u>	%00,00	91,75%	2	1.049	(81)	29	,	•	,
100,00% 91,75% IG 188 (15) (7)	Alameda Roosweli y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10 - San Salvador				-	-					
100,00% 100,00% 100,00% 1G 198.309 (1.221) (393)	Telefónica El Salvador, S.A. de C.V. (1) Sociedad onevativa	-	%00'00	91,75%	ıc	81	(15)	6			
100,00% 100,00% 100,00% 1G 198.309 (1.21) (393) .	Alameda Roosvelt y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10 - San Salvador										
C'indad de Guatemala 100,00% 1	Constant and the consta	30,00%		100.00%	2	198 300	(1000)	1000			
100,00% 100,				-	!		(177:1)	(ccc)	,	738.340	•
100,00% 100,	navez Los Trockes 2-0 Loda II - Unicentro nivel II. Cludad de Gualemala Telefonica Máviles Gualemala S. A. 113.										
100,00% 100,	Prestación de servicios de comunicaciones móviles, telefonia fila y serv, de radiobisoueda	<u>-</u>	%00'00	100,00%	2	193.199	(106.611)	(15.525)		,	1
Operations: 100,00% 100,00% IG 2.390 (1.583) (396) huscopersonas 70,00% 70,00% 70,00% IG 410 (136) (9) - huscopersonas 30,00% 30,00% IG 423.343 (1011.696) 2.148.162 - Nivel II. Ciudad de Guatemala 100,00% 100,00% IG 423.343 (1011.696) 2.148.162 -	Bulevar Los Proceres 5-56 Zona 10 - Univeniro Nivel 11, Ciudad de Guaiemala										
octopersonas 11. Cindad de Guatemala 100,00%	lete Escuela, S.A. (1)	· I	%00,00	100,00%	2	2.390	(1.583)	(396)	,		
huscapersonas 100,00% 100,00	r restactor de servicios de tejecomunicationes y buscapersonas Bulevar Los Próceres 5-56 Zona 10 - Univentro Nivel 11 Ciuded de Civatemalo					-					,
buscapersonas 30,00% 30,00% 1G 423.343 (1.011.696) 2.148.162 100,00% 100,00% 16 38.535 (133.511) (2533)	Infraestructura Internacional, S.A.(1)		7,000 01	10.008	2		1				
Nivel II. Cluidad de Guaremala 100,00% - 100,00% 100,00% 16 38.535 (133.511) (2533)	Prestación de Servicios de telecomunicaicones y buscapersonas		B/00'0	0,00,07	<u>-</u>	014	(136)	6	1	,	
Nivel II. Ciudad de Guaremala 100,00% - 100,00% 16 423.343 (1.011.696) 2.148.162 - 100,00% 100,00% 16 38.535 (133.511) (2.533)	5° avenida, 7-76 Zona 10, Ciudad de Guatemala	_					•				
Nivel II. Ciudad de Guaremala 100,00% - 100,00% IG 423.343 (1.011.696) 2.148.162 - 100,00% IOO,00% IG 38.535 (133.511) (2.533)	ragewan ur Centroamenca Sociedad operativa		%00'08	30,00%	2	,		1			,
100,00%	Bulevar Los Proceres 5-56 Zona 10 - Univentro Nivel 11. Ciudad de Guatemala										
100,00% IG 38.535 (133.511) (2.533)		00.00	,	%00 001	2	473 243	000 110 0	0,1			
- 100,00% 100,00% IG 38.535 (133.511)		:			2	240.034	(1.011.070)	791.98	1	933.211	
- 100,00% IG 38,535 (133,511)	Spiral Investments B.V (1)										
	Sociedad Holding		%00,00	100,00%	9	38.535	(133.511)	(2.533)	•		,

	Moviles										
			Participación		Método de	į	Fondos (Miles d	Fondos Propios (Miles de Euros)		(Miles de Euros)	(Miles de Euros)
	Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Méviles	Consolidación	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Valor en Consolidación
	3G Mobile AG (1) Onemodoro de intelémie missel		100,00%	100,00%	91	35.712	(78.702)	572			
	Органови и в ведопи том. Ваппорраст 4, 8001 Zurich					•					
	Mobipay España, S.A.(1) Prestación de servicios de pago a través de la telefonia móvil	1	13,36%	13,36%	PE	16.052	(2.995)	(5.094)	•	,	1.064
	Avda Europa, 20 - Alcobendas - Madrid						•				
	Solivella Investments B.V (1) Sociedad holdine		100,00%	100,00%	2	880.699	(1.553.163)	(50.982)		,	,
	Strawinskylaan 3105 - 1077ZX - Amsterdan										
	lpse 2000, S.p.A. (1) Instalación v elecución de sistemas de 3º venernción de comunicaciones méviles	,	45,59%	45,59%	PE	150.500	177.061	(254.766)	,	,	32.759
	Plazza dei Capprettari, 70 - Roma						-				
<u>.</u>	Group 3G UMTS Holding GmbH (1) Desarrollo de red v prestación de servivios de telecomunicaciones de 3ª coneración		57,20%	57,20%	2	250.025	(10.195.879)	(15)	,	,	1
	Alois-Wolfmüller-Sir. 8 80939 München										
	Quam Gribh (1) Presincipa de servirios 1847S	•	100,00%	57,20%	5	250.025	(250.018)	(37.663)	1		ı
	Atois-Wolfmüller-Sr. 8 80939 München					٠					
	Opco Mobile Services GmbH (1) Preservation de commission (19 pres	1	%00'001	57,20%	10	50	ε	(611.1)		,	,
	i cancian as sevictos civits Atois-Wolfmüller-Sir. 8 80939 München			****			•		•••		
	Medi Telecom, S.A (1)		32,18%	32,18%	PE	786.833	(666,783)	(42.925)	•	ı	25.036
	Prestaction de servictos de comunicaciones móviles Twin Center Trur 4 dende Rd Tempuni et El Maceira El Valua Cambiana.										0.00.04
	Gruppo 3G, SRL (2)	•	300 001	100 00%	Ç			•			
	Sociedad Holding		000,001	8/00°001	ر	/9	ı	•	ı	ı	•
	Via Lepetit, 4 - Milán Tambos 2 I Innovación de Asisonica Mississe 6 4 733										
	i empos z 1, impovación en Aplicaciones Moviles, S.A.(1) Investigación, desarrolloy explotación comercial de servicios y aplicaciones móviles.	,	38,50%	38,50%	ပ	13.224	(6.323)	(4.263)		1	1.096
	Awda Diagonal, 640 - Barcelona									•	
	Telefónica Móviles Interacciona, S.A. (1) Servicios de Consciperá de premiente de Escaso III	•	100,00%	100,00%	10	3.997	(79.402)	(6.644)	,	•	•
	Gran Via, 28 - 20013 Madrid										
	Terra Mobile, Brasil Ltd.(1)		100,00%	100,00%	ıç	5.650	(5.634)		,		
	Sin actividad 22º ANDAR 17 - Rairro on Distrito ET AMENCO. Dio de tomásico						:			1	•
	Simpay, Ltd. (2)	25.00%		75 00%	Ç						
	Medios de pago a través del movil)		1		•		,
	04-03 Unandos Piace, London WCZN 41_P Omieron Ceir ST (2)										
	Sociedad Holding	%00°001	,	100,00%	ပ	E.	,	£		4	4
	José Abascal, Madrid				·						
	i eletonica Moviles Puerto Nico, Inc. (1) Tenencia de participaciones en operadoras móviles de Puerto Rico	100,00%	•	100,00%	ıc	29	186	(45.409)	,	1.212	•
	Metro Office Park Calle Edificio #17. Suite 600 - 00968 Guaynabo					•					
	l'etetorica Moviles USA, Inc (2) Servicies de consultante de talaccommissaciones	100,00%	,	100,00%	2	,	(848)	(91)		151	1
	1221 Brickell Avenue - Miami - Florida										
	TELCA Gestión Guatemala, S.A.	100,00%		100,00%	ပ	ı		,	,	24	25
	Gestion y assortamento en servicios de telecomaricaciones Guatemala									İ	
	MobiPay Internacional, S.A. (4)	\$0,00%	,	20,00%	£	11.822	(6L)	(3,500)	,	\$ 212	,
	r concron ue servicios de megios de pago a través de la lelejonia movil Avenida de Europa 20, Alcobendas, Madrid							•			
	Telefónica Móviles Perú Holding , S.A.A (1) Sociedad Holdino	%16,76	,	%16.76	91	174.951	34.163	1.027	,	254.457	,
	Avda. Arequipa, 1155 Lima, 01							-			
	Teletônica Móviles, S. A. C. (1) Prestación de servicios de comunicaciones móvilos	•	100,00%	%16,76	ıc	201,474	7.954	1.077	,	ı	4
	Avda, Arequipa, 1155 Lima, 01					-				-	

		Participación	-			Fondos	Fondos Propios		(Miles de	(Miles de
Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Méviles	Método de Consolidación	Capital	Reservas	(Wiles de Euros) rvas Resultados	Dividendo a cuenta	Euros) Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Euros) Valor en Consolidación
Telefonica Móviles Argentina, S.A. (1) Sociedad Holding	97,93%	,	97,93%	DI	128.734	(566.579)	(84.577)		495.786	
Ing HUergo 723 piso 17-Capital Federal-Argantina Telebinia Comunicaciones Personales, S. A. (1)		100,00%	97,93%	2	131.859	(928 695)	(84 448)	,	,	
l'restaction de servicios de comunicaciones móviles Ing HUego 7123 piso 17-Capital Federal-Argentina Radio Servicios S. et al.				,			(61.116)	,	,	
Sin Actividad Sin Hilero 733 niso 13-Canial Eoderal, dromino	•	100,00%	97,93%	T	244	(286)	(61)	,	•	(54)
Telefónica de Centroamérica, S.L. (2)	100,00%	•	100,00%	ပ	200	01	(127)	•	1.326	1.326
Gran Via. nº 28. Madrid Telefonica Moviles Holding Unguay, S.A. (1)	100,00%	ı	100,00%	2	24.006	,	7		25 903	
Sin actividad Pza de la Independencia 8, planta baja. Montevideo				!			5		50.07	
i etetonica Moviles Uruguay, S.A. (1) Sin actividad	•	100,00%	100,00%	10	24.006		58	•		
Piza de la Independencia 8. planta baja. Montevideo Wireless Network Ventures		100 00%	100 0092	٢						
Sociedad Holding Palm Grove House PO Roy 138 carries 1977		0/00/001	100,007	2						,
Paging de Centroamérica, S.A. (2)	%86`66	0.02%	100.00%	Ç		,				,
Presiación de Servicios de telecomunicaicones y buscapersonas Bulevar Los Pròceres 5-56 Zona 10 - Univentro Nivel 11. Ciudad de Guatemala)		ı	•			
Telefonica Soporte y Tecnología, S.A. (2)	%86*66	0,02%	100,00%	U	,					•
r restation de Septicios de telecomunicaicones y buscapersonas Bulevar Los Próceres 5-56 Zona 10 - Univentro Nivel II. Ciudad de Cuatemala										-
Telefônica Móviles México, S.A. de C.V. (1) Sociedad Holdino	92,00%	,	92,00%	DI	1.443.010	(594.678)	(658.734)	•	166'866	ı
Paseo de los Tamarindos No. 400-A, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120										
Teletónica Finanzas México, S.A. de C.V. (1) Promover, constituir, oreanizar, exploiar, operar v participar en el caminal cocial de sociadodes	,	100,00%	%00,26	DI .	4	457	529	•	1	,
Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120		•								
baja cetular mexicana, S.A. de C.V. (1) Prestación de servicios de radiotelefonia cetular	•	100,00%	92,00%	2	97.053	(14.044)	(33.985)	•	,	1
Paseo de los Tamarindos No. 400-A. piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120										
monta de notación de servicios de radiotelefonia celular Prestación de servicios de radiotelefonia celular	,	%00'06	82,80%	10	14.062	107	(17.749)	•		
Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120 Movimentine S. A. de C. V. 11										
Servicios (ecnicos, adminstrativos, de consultoria, asesoria y supervisión.	1	%66'66	%66'16	2	1.585	699	176		,	
Paseo de los Tamarindos No. 400-A. piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120 Cornoración Integral de Comunicación. S.A. de C.V. (3)		300 000		İ						
Sociedad Holding	•	%00;001	92,00%	2	6.513	(13.297)	(1.433)	•	1	
Paseo de los Tamarindos No. 400-4. piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México. D.F. 05120 Telefonia Celular del Norte S. A. de C.V. (1)										
Prestación de servicios de radiotelefonia cetular	•	100,00%	92,00%	91	23.710	(57.125)	(26.646)	,	,	
Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120					•					
Orupo Corporativo dei Norte, S.A. de C.Y. (3) Adquisición. enajenación y custadio de titulos valores	ţ	100,00%	92,00%	16	4.359	(18.897)	(2.993)		ı	1
Paseo de los Tamarindos No. 400-A, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120										
Cetuta de Leicionia, S.A. de C.V. (†) Prestación de servicios de radiotelefonia cetular	,	100,00%	92,00%	22	23.027	(68.549)	(50.599)		1	,
Paseo de los Tamarindos No. 400-A, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120										
Entaces del vorte, S.A. de C. V. (1) Adquisición, enajenación y custodio de titulos valores		94,90%	87,31%	16	34	2.394	(12.079)			
Pasco de los Tamarindos No. 400-4. piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México. D.F. 05120										
Previously de rencommunications messganas, p. A. de C. V. (1) Previously de servicies de radiotelégonia celular	,	100,00%	%19,68	5	6	13.399	(22,174)	ı	,	
Paseo de los Tamarindos No. 400-A. piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México. D.F. 05120										
	_	-	-	-		_	-		_	

Page Page			Participación		Método de		Fondos (Miles d	Fondos Propios (Miles de Euros)		(Miles de Euros)	(Miles de Euros)
10,000% 22,00% 10,00%	Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Móviles	Consolidación	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Valor en Consolidación
A from C of Dames of the Lorent Mexico. D F (3) 23 34 34 34 34 34 34 34 34 34 34 34 34 34	Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. (1) Instalar mamener y operar redes públicas o privadas de Telecomunicaciones	ı	100,00%	92,00%	51	723.493	(1.152.076)	(454.607)		-	
Object of the following of the file (cold) and the file (cold)	Passe de los Tamarindos No100-4, piso 4, Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120 Pegaso Comunicaciones S, Sistemas, S. A. de C. Y. (1) Prestación de servacions de repútable fanja colabra	t	100,00%	92,00%	21	573.363	(984.318)	(153.483)		,	
100,00% 72,00% 100,0	Paseo de Tamarindos No. 400-4, piso 4. Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120										
No. 67 for 10 to	regaso F.S., S.A. de C.Y. (1) Pression de servicios de rediotelejonia celular Pression de servicios de rediotelejonia celular		100,00%	92,00%	Ď.	10.281	(54.013)	(285.899)	,	,	
100,00% 92,00% 100	r'axeo de los Tamarindos No. 400-A, piso 4, Col. Bosques de las Lomas, México. D.F. 05120 Pegaso Recursos Humanos, S.A. de C.V. (1)	•	100.00%	92.00%	<u>u</u>	2 26.6	1000	toric			
100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100 100,00% 92,00% 100,0	Prestar servicios técnicos profesionales para el desarrollo de redes piblicas de telecomunicaciones Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120				?	707.7	(677.1)	7.197	,		•
100,00% 100,00% 92,00% IG 4 <th< td=""><td>Pegaso Finanzas, S.A. de C.V. (3) Obtener financiación y préstamos y conceder préstamos con milen tenon relaciónnes comesciales</td><td>•</td><td>100,00%</td><td>92,00%</td><td>22</td><td>4</td><td>,</td><td>1</td><td></td><td></td><td></td></th<>	Pegaso Finanzas, S.A. de C.V. (3) Obtener financiación y préstamos y conceder préstamos con milen tenon relaciónnes comesciales	•	100,00%	92,00%	22	4	,	1			
Communication Communicatio	Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. 05120										
Out Out	regaso rinco 1, s.A. de C.V. (3) Operador redes públicas de telecomunicaiones y explotar bandas de frezuencias	•	100,00%	%00'26	ō	4	,	,		,	
100,00% 100,	Paseo de los Tamarindos No. 400-A. piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120 Activos nara Telecone S. A. Ao C. V. V. V.									-	
Obe A post of Call Body Obe A post of Call Body 100,00% 92,00% 16 3 (31702) 224 Out A post A Call Body 4 200% 94,90% 100,00% 100,00% 16 9142 (378) (477) Out A post A Call Body 100,00% 100,00% 100,00% 16 9142 (378) (477) Out A post A Call Body 100,00% 100,00% 16 428.22 (22,147) 4.4 One and A Call Body 100,00% 100,00% 16 428.22 (23,147) 4.4 150 100,00% 100,00% 16 428.22 (23,147) 4.4 150 100,00% 100,00% 16 273.24 18.2 (3.83)	Prestación de servicios de telecomunicaiones inalámbricas móviles		100,00%	92,00%	5	8	(47.671)	(17.236)		ļ	,
100,00% 91,00% 92,00% 100,00% 94,90% 100,00%	Paseo de los Tamarindos No. 400-4, piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México, D.F. 05120 Telecomunicaciones Dunta a Bunta Marine S. 4. Co. 100 (2000)										
100,00% 100,	recommencerones r una a runo mexico, s.A. de C.V. (1) Prestación de servícios de telecomunicaiones inalambricas móviles		100,00%	92,00%	2	3	(31,782)	224		,	,
94.90% 100,00%	Paseo de las Tamarindos No. 400-A. piso 4. Col. Bosques de las Lomas. México. D.F. 05120 Telefínico Telecomunicacione Másico	_									
100,00% 100,	Sociedad Holding	94,90%	•	94,90%	51		,			1	•
100,00% 100,	Rio Duero 31, México DF 06500										
Child Common of to Child	Personnea Movines Soluciones, Aplicaciones, S.A. (1) Personal de servicios informáticos y de comunicaciones Acesta de la Calla de la Calla de la Calla de Comunicaciones	100,00%		100,00%	16	9.142	(358)	(4.778)	,	9,500	1
Collie C	Aventud ver Consol IV 720, piso 4, comuna de Huechuraba, de la Ciudad de Santiago de Chile Inversiones Telefónica Móviles Holding Limitada (1) (5)	%00 001		7000 001	٢	000					
100,00% 100,	Sociedad Holding Advertigues 130 min 13 Societaes Cust.			0/00*001	2	420.232		(22,147)		423.886	
90 e Chile 50 comunicaciones avvista 50 consideraciones avvista 100,00%	rendinores 350, plas 12, samingo e c nije TEM Inversiones Chile Limitada (1) (5)	•	100 00%	%00 001	2	086 360	70.01	(0)0 (0)			
S. A. L. U. U. U. U. U. U. U. U. U. U. U. U. U.	Sociedad Holding Miroflows 130 nico 12 Somitono a Chila			0,00,001	2	000.000	10.024	(808.67)	•	,	
Somingo chair moviles Somingo de Chile ciones, S.A. 100,00% 1	Telefonica Móvil de Chile, S. A. (1) (5)	•	100.00%	100.00%	2	273 794	900	(3000)			
100,00% 100,	Operador de servicios de comunicaciones móviles Miraflopee 130 miso 13 Caminas Arils				?	F67:617	070	(3.833)		•	,
100,00% 100,	Telefonica Moviles Soluciones, S.A.	,	100,00%	100,00%	<u>.</u>		,				
owe Suite 1000. Miami. forda 33131 100,00% 100,00% 1G 219.708 (6.821) 6.821) erdam ordans. BVT 100,00% 100,00% 100,00% 1G 61.153 26.561 (5.187) seq Casilla. Quito 100,00% 100,00% 1G 61.153 26.561 (5.187) B. torola. BVT 100,00% 100,00% 1G 8.22 8.22	Sociedad de servicios Miraflares 130 niso 12 Smisoo de Chilo					!			,	•	
# fell ove. Suite 1000. Miami. florida 33131 100,00% 10	TEM eServices Latin America, Inc (1) (5)	100,00%		100.00%	2	•					
National State Food, Milami, Jordad 33131 [100,00%] -	Prestaction de servicios informaticos Mellon financial Comen. 1111 Baiskall Comen. 1000 a.c	,)		,	,	,	,	r
### 100,00% 10	Foredor Cellular Holding, B.V. (1) (5)	100 00%)BOO 001	Ş						
redam 100,00% 100,00% 100,00% 1G (5.187) 100,00% 100,00% 100,00% 1G (5.187) 100,00% 100,00% 1G (5.187) 100,00% 100,00% 1G (5.187) 100,00% 100,00% 1G (5.187) 100,00% 100,00% 1G (5.187)	Sociedad Holding	200,000	ı	, m, m,	2		219.708	(6.821)		663.428	
Periola: BVT 100,00% 100,00% 16 61.153 26.561 (5.187) 100,00% 100,00% 100,00% 16 61.153 26.561 (5.187) 100,00% 100,00% 16 8.128 822	Strawtaskytaan 3105, Athun 7th, Amsterdam BS Ecuador Holdines 11d										
relace BPT 100,00% 100,00% 1G 61.153 26.561 (5.187) exg Casalla. Quito 1100,00% 1G 61.153 26.561 (5.187) b. Inc. b. Inc. 100,00% IG 42.78 822	Sociedad Holding	•	100,00%	100,00%	22	,	1		•		,
actiones Mowiles Esty Casalda. Quito 100,00% 100,00% 100,00% 16 61.153 26.561 (5.187) 100,00% 100,00% 16 100,00% 16 4.278 822	Palm Grove House, PO Box 438, tortola, BVI	_			•						
esq. Casilla. Quiro 100,00% - 100,00% IG	Prestación de Servicios de Comunicaciones Móviles	ŀ	100,00%	100,00%	16	61.153	26.561	(5.187)		ı	
8. tortola. BVT 100,00% - 100,00% IG - 4.278 822 - 5.54	Avda. de la República y la Pradera esq. Casilia. Quito Cellular Holdings (Central America). Inc) do			,						
8. tortola. BV1 100,00% - 100,00% IG - 4,278 822 .	Sociedad Holding	100,00%	1	00,001	2		,	,		37.934	•
100,00% - 1G - 4,278 822 .	Palm Grove House. PO Box 438, tortola, BVI Guatemala Cellular Holdinas, B.V. (1) (5)	100000									
J. A. Grownskylaan 3105. Attum 7th. Amsterdam	Speiedad Holding	100,00%		%00,001	2	1	4.278	822	,	29.387	
	Srowinskylaan 3105. Aitum 7th, Amsterdam										

State Stat	rollans Frobins	an value i	
Styleney 's, Indiverse or Parish 's, Indiverse or Parish 's, Indiverse or Parish Countries or Parish Countries or Parish Resemble or Parish Indiverse or Parish Countries or Parish Indiverse or Parish Countries or Parish Indiverse or Parish	(Miles de Euros)	Euros)	Eures)
100,00% 100,	Resultados	Dividendo a libros de Telefónica cuenta Móviles, S.A.	no en Valor en lefónica Consolidación S.A.
total BFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFFF			
100,00% 100,			
total PST 100,00%			
The Contention of Parameter (100,00%) (100,00%			
And the formation of th	1		
100,00% 100,			
100,00% 100,	(46.002)		
100,00% 100,00			
Try Paramet, Regulations of Paramet Try Paramet, Regulations of Paramet Try Paramet, Regulations of Paramet Try Parameter Try Parameter	1		
99,23% 100,00%			
To O,00% 100,0		1 806	312.0
Trace from the comment of the commen			- 798,713
m 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100			
7.1 Paramit 7.2 Paramit 7.2 Paramit 7.3 Paramit 7.4 Paramit 7.5 Paramit 7.6 Paramit 7.7 Paramit 7.7 Paramit 7.8 Paramit 7.9 Paramit 7.9 Paramit 7.1 Paramit 7.1 Paramit 7.2 Paramit 7.3 Paramit 7.4 Paramit 7.5 Paramit 7.5 Paramit 7.6 Paramit 7.7 Paramit 7.7 Paramit 7.8 Paramit 7.9 Paramit 7.1 Paramit 7.1 Paramit 7.1 Paramit 7.2 Paramit 7.3 Paramit 7.4 Paramit 7.5 Paramit 7.6 Paramit 7.7 Paramit 7.7 Paramit 7.8 Paramit 7.9 Paramit 7.9 Paramit 7.0 Pa		- 238.	238.174
Tra. Panamit Tra.			
To Panamid To Pan			
Tra. Pranomei Tr			
100,00% 100,			_
Tra. Parnaméi Tra. P			
7. Paramid 7. Paramid 7. Paramid 7. Paramid 7. Paramid 7. Paramid 7. Poly,00% 99,57% IG		,	
5) 100,00% 99,57% IG 41,089 37,429 e y Avida Mannel Maria locaza. Ciudod de Panamá m 100,00% 100,00% 100,00% IG 538 1,284,593 m 100,00% 100,00% 100,00% IG 8,591) evideo 11200, Uruguay i Montevideo 11200, Uruguay i Montevideo 11200, Uruguay 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáciones móviles y servicios metideo, Uruguay 2,42% 97,43% 99,85% IG 23,094 (30,036) i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima 1 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima I 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 i sicáro. Lima I 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,571 I 100,00% IG 54,51 19,51 1			
5) 100,00%	1		
5) 100,00%		-	
### 100,00% 10	37 430		
m 100,00%	674.16		
m - 100,00%			
m 100,00% IG 558 1,284,593 evideo 11200, Unguay 100,00% 100,00% IG 4,700 10,460 i. Montevideo 11200, Unguay 100,00% IG 4,700 10,460 inicaciones móviles y servicios méviles y servicios méviles y servicios méviles y servicios méviles y servicios 100,00% IG 5,451 19,571 10 (5) 2,42% 97,43% 99,85% IG 23,094 (30,036) 1 sidro. Lima 100,00% IG - 100,00% IG -			
mm - 100,00% - 100,00% IG 558 1.284,593 evideo 11200. Uniguay - 100,00% IG 4,700 10,460 i. Montevideo 11200, Uniguay - 100,00% IG 4,700 10,460 i. Montevideo 11200, Uniguay - 100,00% IG 5,451 19,571 nevideo 11200, Uniguay - 100,00% IG 2,42% 97,43% 99,85% IG 23,094 (30,036) n Isidro Lima - 100,00% IG - <t< td=""><td></td><td></td><td></td></t<>			
deo 1/200 Uriguay IOO,00% 100,00% IG 35.495 (8.591) Montevideo 11200, Uriguay - 100,00% 100,00% IG 4.700 10.460 aciones móviles y servicios video, Uriguay - 100,00% 100,00% IG 5.451 19.571 sidro, Lima - 100,00% 100,00% IG 23.004 (30.036)	1.284,593	- 1.377,722	
100,00% 100,			
23. Mantevideo 11200. Uruguay 67 Piso 23. Mantevideo 11200. Uruguay 67 Piso 23. Mantevideo 11200. Uruguay 67 Piso 23. Mantevideo 11200. Uruguay 7°2535. San Isidro. Lima	(8.591)	•	,
67 Piso 23, Montevideo 11200, Uruguay (1) (5) (10,60) (10,00) (10,60) (10,00) (10,60) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00) (10,00)			
67 Piso 23, Montevideo 11200, Uruguay (1) (5) 410,000% 10	10.460		
(1) (5) 1.00, Outglang (1) (5) 1.00, Outglang			
1 de comunicaciones móviles y servicios 3-431 19371 19			
1467, Montevideo, Uruguay Perú, S.A. (1) (5) Perú, S.A. (1) (5) Perú, S.A. (1) (5) Perú, S.A. (1) (6) Perú,	19.571	,	
193055, San Isidro, Lima 100,00% 1G 23,094 (30,036)			
1°3035. San Isidro. Lima - 100,00% 100,00%	(30.036)	-	. 167
- 100,00% 100,00%			
Мапавии. Nizarawa			
la Lid.			•
is Managan Naraga			
100,00% 100,00%	,		

		Participación		Método de		Fondos (Miles d	Fondos Propios (Miles de Euros)		(Miles de Euros)	(Miles de Euros)	·
Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Móviles	Consolidación	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Bruto en libros de Telefónica Móvites, S.A.	Valor en Consolidación	
Doric Holding y Cia, Ltd. Sociedad Holding		100,00%	100,00%	DI IC		,					
Managus, Nicaragua Kalami Holdings, Ltd. Societad Holdings		100,00%	100,00%	10	,		ı	,	,		
Palm Grove House. PO Box 438, tortola, BV7 Kshaman Hold Y Cia, Ltd. Sociated Hitling	1	%00,001	100,00%	91	,				,		
Mangua Maring Mangua Vicaragua Telefonia Celula de Nicaragua, S.A. (1) (5) Servicios de telefonio movi	,	100,00%	100,00%	91	11.210	31.412	1.139		ı	1	
Carrelera Mazalla, Managua, Nicaragua Telecomunicaciones BBS, S.R.L. (1) (5) Sercicios relacionados con la telefonía móvil		100,00%	100,00%	21		486.838	16.856	•	,		
Torre Aba, Calle Veracruz, Las Mercedes, Caracas, 1060 Contle Comunicaciones Telefónicas, S. A. (1) (5) Sociedad Holling As Fornisco de Mirmado, Edit Parmin Cristal Comunication Vanamada	65,14%	34,86%	100,00%	91	23.229	127.251	5.558	(27.562)	153	,	
Teled, C.A. (1) (5) Operadora de telefonia movil	1,00%	%00'66	100,00%	DI C	104.374	365.118	17.479	(86.130)	240.468	,	
Av. Francisco de Mironda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Venezuela Sistemas Timetrac, C.A. (1) (5) Servicios de locacitación de finas	,	75,00%	75,00%	9I	1.585	288	394	6.940	,		
Calle Pantin, Edificio Grupo Secusat. Piso 3. Caracas, Venezuela Servicios Telcel, C.A. Servictos de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones	•	100,00%	100,00%	10			•	ı		1	
Av. Francisco de Miranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Venezuela Telcel International, Ltd. Holding Company	1	100,00%	100,00%	IG	ı	,		ı	,	1	
Istas Cayman Corporación 271191, C.A. Compraventa de bienes muebles e inmuebles	•	100,00%	100,00%	DI .		1	•		•		
Av. Francisco de Miranda. Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Venezuela Promociones 4222, C.A. Compraventa de bienes muebles e immuebles	,	100,00%	100,00%	ō		,		,	4	•	
Av. Francisco de Miranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Venezuela ST. Mérida, C.A. Servicios de atención al público y relaccionados con las telecomunicaciones Av. Francisco de Miranda, Edif Paraue Cristal, Concas 1050 Venezuelo Av. Entacisco de Miranda, Edif Paraue Cristal, Concas 1050 Venezuelo		100,00%	100,00%	2	J	,	ı		,		
S.T. Ciudad Ojeda, C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las releconunicaciones Av. Francisco de Miranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Fenezuela	,	100,00%	100,00%	22	,	•	ı	ı		ı	
S.T. San Cristóbal Servictos de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones Av. Francisco de Miranda. Edif Parque Cristal. Caracas 1060. Venezuela	•	100,00%	100,00%	õ	ı		,	,	ı	ı	
S.T. Maracaibo, C.A. Servicios de actualista público y relacionados con las telecomunicaciones As. Fenezico de definanda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Penezuela As. Enercisco de Maranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Penezuela	•	100,00%	100,00%	5	,	1	•			1	-
5.T. Punto Fijo, C.A. Servicios de ancional of público y relacionados con las telecomunicaciones Av. Fenezico de Miranda, Edif Parque Cristol, Caracoss 1060, Penezuela Av. Enezico de Miranda, Edif Parque Cristol, Caracoss 1060, Penezuela	1	100,00%	%00'001	J.	,	,		ı		1	
S.T. Valera, C.A. Serveiros de elención al público y relacionados con las selecomunicaciones Av. Fennesico de Miranda, Edif Paraue Cristal, Caracas 1050 Venemalo Av. Entrada.	1	100,00%	100,00%	5		1			1		
S.T. Valencia, C.A. Sprious de entreión al público y relacionados con las refecomunicaciones As Pennicis de Miranda, Edif Parane Cristal, Coracas 1069, Fenerale	•	100,00%	100,00%	5		1				•	
SyRed, T.E.I., C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones Av. Francisco de Miranda, Edif Parque Crisal, Caracas 1060, Fenezuela		100,00%	100,00%	2	•	ı	ı	ı		,	



		Participación				Fonde	Fondos Propios		(Miles de	(Miles de	
Empresas dependientes y sus participaciones	% Directa	% Indirecta	Grupo Móviles	Método de Consolidación	Capital	Reservas	(Milles de Euros) vas Resultados	Dividendo a cuenta	Euros) Valor Bruto en libros de Telefónica Móviles, S.A.	Euros) Valor en Consolidación	
Servicios Telcel Acarigua, C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las relecomunicaciones An Erroricos de Mande Carlo.		100,00%	100,00%	16		,	'	,			
AY Frantisto de Mindrai, calif forque (Tristal, Caracas 106f), Venezuela Servicios de aquasimeno, C.A. Servicios de aquasimeno, C.A. As Francisco de Atrimai, E.A.D. Servicios de aleganticaciones	•	100,00%	100,00%	1G	ı	ı	1	•	1	,	
Serv. Teledo Charillave Serv. Teledo Charillave Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones	1	100,00%	100,00%	91	-	•	•				
Av. Francisco de Miranda. Edif Parque Cristal. Caracas 1060. Venezuela S.T. Cumana, C. A. Sarvictos el ención al público y relacionados con las telecomunicaciones As Francisco de Mirando, Est Borros. Caract.	ı	100,00%	100,00%	91	,	•	,	1		,	
S.T. Guarans, C. e. mitanua, Edif ranque Cristal, Caracas 1000, Venezuela S.T. Guaranas, CA. Servicios enerción al público y relacionados con las telecomunicaciones Ay. Francisco de Miranda Edif Parana Cristal Cracose 1000, Sumanalo		100,00%	100,00%	91	1			,			
S.T. Los Teques, C.A. Servicios de Atroneción al público y relacionados con las relecomunicaciones As Fornes de Atroneción a Público y relacionados con las relecomunicaciones	1	100,00%	100,00%	91	ı	•	,	,	1		
S. T. Maracay, C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones	•	100,00%	%00'001	DI .				,	•		
Av. Francisco de Miranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060. Fenezuela S.T. Margania, C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones Av. Francisco de Mirando, Edif Parana Cristal Caracas, 1050. Examendo	ı	100,00%	100,00%)I	•		ı		ı		
S.T. Maturin, C.A. Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones		100,00%	%00,001	2	1		ı			•	
A. r. ranonston de haritata. Edif rarque Cristal. Caracas 1060. Venezuela S. T. Poento Odaz, C. A. Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones Servicios de atención al público y relacionados con las telecomunicaciones	•	100,00%	100,00%	91	•			•	,		
AV. Francisco de Miranda, Edif Parque Cristal, Caracas 1060, Venezuela Sociedad Holding	•	100,00%	100,00%	5	22	583.497	9.217	•	,	,	
Ar o 2. N. 1940, pag o Teleforica Movins Colombia, S.A. (1) (5) Operadora de comunicaciones móviles Calle 100 Nº 7-33 Piso 15, Bosoid Colombia	22,44%	77,56%	100,00%	5	287	143.570	13.822		115,601		
Bautzen Inc. (1) (5) Gestion Inseriere	,	100,00%	100,00%	5	211	(202)	ı	•	•	•	
Comoviles S.A. (1) (5) Servicos de letecomunicaciones Colle Ato no 12 servicos de la comunicaciones	,	%16,99	%16'66	IG		173	(3)			F	
Cante 100 N + 7-35, piso 11, Bogola Comunicaciones Trunking S. A. (1) (5) Prestación de servicios de truncking Capital 100 N - 73 sino 18, Domaná	,	%86'66	%56'66	91	81	19	(2)	ı			
Paracomunicaciones Servicios de Telecomunicaciones	1	%56.66	99,31%	16	ı	2	•		ı		
Catte 100 N° 1-33, piso 17. Bagaia Kobrocom Electrónica Lida. (1) (5) Servicios de Telecomunicaciones Calla 100 Nº 7-3 signal. 16. possible.	ı	100,00%	%56'66	16	4	(18)	-	•			
Otras Participaciones Cene roots (7-25, pso 15, Bogota	•	N/A	N/A	S	,		•		1	1.669	

 ⁽¹⁾ Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de diciembre de 2004. Los datos correspondientes a sociedades ubicadas fuera de la zona euro han sido expresados en euros convirtiendo el capital y las reservas al tipo de cambio de cierre y los resultados al tipo de cambio medio del ejercicio.
 (2) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de diciembre de 2003.
 (3) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 30 de junio de 2004
 (4) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de octubre de 2004
 (5) Marco pulados recogen los ingresos y gastos de las sociedades a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad hasta el cierre del ejercicio.

D. Antonio Massanell Lavilla

Móviles

Las Cuentas Anuales Consolidadas, de la Sociedad Telefónica Móviles, S.A., contenidas en las páginas 1 a 76 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo de Administración, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 22 de febrero de 2005

EL SECRETARIO D. José María Más Millet
D. Javier Echenique Landiriba
D. Maximino Carpio García
D. Alfonso Merry del Val Gracie
D. Alejandro Burillo Azcarraga
D. Víctor Goyenechea Fuentes



TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

En el ejercicio 2004 se han producido una serie de hechos significativos que han permitido a Telefónica Móviles cerrar el ejercicio 2004 con 74,4 millones de clientes gestionados, frente a los 52 millones de cierre de 2003, consolidándose como uno de los mayores operadores del sector. Entre ellos deben destacarse:

- La adquisición de las diez operadoras de telefonía móvil de BellSouth en Latinoamérica (acuerdo firmado en marzo de 2004, y cierre de las adquisiciones en octubre de 2004 y enero de 2005), que ha permitido a Telefónica Móviles consolidar su posición de liderazgo en la región, reforzando su presencia en países clave en los que ya estaba presente (Argentina, Chile y Perú), al tiempo que adquiere una significativa posición en mercados de fuerte crecimiento en los que no estaba presente (Venezuela, Colombia, Ecuador y Uruguay) y logra una importante masa crítica en Centroamérica (Guatemala, El Salvador, Panamá y Nicaragua).
- A diciembre 2004, el parque de las ocho operadoras cuya adquisición se cerró en octubre de 2004 y se consolidan dentro del Grupo Telefónica Móviles, se sitúa en 10,98 millones. El parque de las operadoras de BellSouth en Argentina y Chile, cuya adquisición se cerró en el mes de enero de 2005, ascendía a 3,8 millones al cierre del año 2004.
- Telefónica Móviles, además de explotar el potencial de crecimiento de los mercados en los que está presente, espera alcanzar sinergias significativas al consolidar su posición en Argentina, Chile, Perú y Guatemala.
- Por otro lado, en julio de 2004 se llevó a cabo la adquisición a Telefónica CTC (empresa del Grupo Telefónica) de Telefónica Móvil Chile.
- Los principales mercados latinoamericanos se han caracterizado por un fuerte dinamismo, impulsado por una fuerte y creciente presión competitiva y por la estabilidad del entorno macroeconómico en la región, lo que se ha traducido en un significativo incremento de la actividad comercial y en sólidos crecimientos interanuales en el número de clientes totales.
- En este sentido, cabe destacar la fuerte expansión del mercado brasileño, en el que VIVO la joint-venture participada al 50% por Telefónica Móviles y Portugal Telecom– mantiene su posicionamiento, liderando la captación de nuevos clientes en el país. Al cierre de 2004 VIVO contaba con 26,5 millones de clientes, con una cuota de mercado media estimada en sus áreas de operaciones del 51%.
- Por otro lado, hay que resaltar el continuo enfoque de VIVO en el lanzamiento de nuevos servicios de datos, apoyado en la expansión de la cobertura de la red CDMA 1xRTT, que ofrece la mayor velocidad del mercado, así como en el lanzamiento de servicios sobre la tecnología EVDO, cuya velocidad permite ofrecer una velocidad de transmisión de datos equiparable al 3G.
- Como muestra del compromiso de Telefónica Móviles y Portugal Telecom con el mercado celular brasileño y con Vivo, Brasilcel incrementó su participación sobre algunas de sus filiales, a través de ofertas de adquisición voluntaria sobre parte de las acciones en circulación que fueron lanzadas directa o indirectamente a través de su filial Telesp Celular Participaçoes (TCP) en octubre de 2004.



Móviles

- En México, Telefónica Móviles ha logrado un importante avance tanto en la mejora de la capilaridad y la eficiencia de su canal de distribución (que supera los 10.400 puntos de venta a diciembre de 2004, frente a los 6.200 en 2003) como en el despliegue de red GSM, cuya cobertura a diciembre 2004 alcanza un nivel de población que supone el 77% del PIB del país.
- Asimismo, en la segunda mitad del año, Telefónica Móviles México anunció la implantación de la tecnología EDGE sobre su red GSM, que permite ofrecer el servicio de banda ancha móvil más avanzado del mercado mexicano, y lanzó una nueva oferta para el segmento residencial y para empresas. De esta forma, Telefónica Móviles México ha reafirmado su posición como la segunda operadora del mercado, alcanzando un parque de clientes en diciembre de 2004 de 5,6 millones, frente a 3,5 millones en 2003.
- En Argentina y Chile, la mayor actividad comercial por parte todos los operadoras y el despliegue de redes GSM ha impulsado el fuerte dinamismo en los mercados. Así, a diciembre de 2004 el parque de Telefónica Móviles ascendía a 3,4 millones en Argentina y a 3,3 millones en Chile. Incluyendo los clientes de las operadoras de BS, cuya adquisición se materializó a principio de enero de 2005, el parque de clientes de TEM en estos países sería de 5,7 y 4,8 millones, respectivamente, convirtiéndose TEM en la principal operadora del país en ambos casos.
- El mercado español se ha caracterizado por una creciente madurez y un importante cambio en el entorno competitivo, con una fuerte presión comercial por parte de los otros dos operadores, especialmente en el área de portabilidad, lo que ha provocado que Telefónica Móviles España (TME) haya incrementado sus esfuerzos comerciales, tanto en captación como en fidelización. TME ha centrado sus esfuerzos en los segmentos de mayor valor y en segmentos de alto potencial de crecimiento, y mantiene a cierre de diciembre de 2004 su liderazgo en el mercado español, con un parque de cerca de 18,9 millones.
- Hay que recordar que ante la constancia de una tendencia creciente en el mercado español de segundas líneas y de líneas compartidas que resultan inactivas, y con el objetivo de poder realizar un seguimiento más acertado de los ratios fundamentales del negocio y de la contribución real de los clientes a la generación de ingresos, Telefónica Móviles España decidió dejar de considerar a efectos de parque declarado 1,3MM de tarjetas SIM de prepago inactivas, con efecto desde 1 de abril de 2004.
- Continuando con su compromiso de liderazgo tecnológico, Telefónica Móviles España inició en mayo de 2004 la comercialización de los primeros servicios de Videotelefonía UMTS del mercado español, a la vez que hacía extensible al mercado residencial las posibilidades del servicio de conectividad móvil "Oficin@ MoviStar UMTS/GPRS", servicio lanzado en noviembre de 2003. A finales de 2004 Telefónica Móviles España contaba con 3.800 estaciones base de UMTS, liderando el despliegue en el país.
- En Marruecos, Medi Telecom ha mostrado un fuerte crecimiento del parque, que a cierre del año se situaba en 2,73 millones de clientes, mejorando así de manera significativa su posicionamiento en el mercado.
- Por último, como muestra de los avances de la alianza FreeMove (que engloba a Telefónica Móviles, T-Mobile International, Telecom Italia Mobile y Orange), en la oferta de productos y servicios comunes a sus clientes, hay que destacar el lanzamiento en el tercer trimestre del año de la nueva Tarifa Única Europea para llamadas en Europa occidental entre redes de las operadoras de la alianza.





El 16 de abril de 2004, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles aprobó el pago de un dividendo en metálico a cada una de las acciones en circulación de la Compañía, por un importe bruto de 0,1838 euros, con cargo a parte de los beneficios obtenidos en dicho ejercicio. El pago de dicho dividendo se realizó el 16 de junio de 2004.

Los estados financieros que se muestran a continuación incorporan en el año 2004 la consolidación por integración global de Telefónica Móvil Chile, compañía que Telefónica Móviles ya gestionaba, a partir de agosto 2004, tras la materialización de su adquisición en julio de 2004. Asimismo incorporan la consolidación por integración global de los meses de noviembre y diciembre de las ocho operadoras de telefonía móvil de BellSouth en Latinoamérica cuya adquisición se cerró en octubre (Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela).

Respecto a los cambios en el perímetro de consolidación en los dos últimos ejercicios, debe tenerse en cuenta:

En el ejercicio 2003:

- Tras el acuerdo alcanzado con Terra Lycos en el primer trimestre de 2003 para la reestructuración de Terra Mobile, Telefónica Móviles consolida el 100% de esta compañía en sus estados financieros. La compañía ya se contabilizaba por el método de integración global desde septiembre 2001.
- Tras la adquisición del 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto -que representan el 20,37% del capital social total- de Tele Centro Oeste Celular Participaçoes, S.A. ("TCO") por parte de Telesp Celular Participaçoes, S.A., esta compañía ha pasado a consolidarse por el método de integración global a partir del 1 de mayo de 2003 en los estados financieros consolidados de Brasilcel. Al cierre la participación de Telesp Celular Participaçoes, S.A. en TCO era del 28,87%.
- En el mes de junio se materializó la venta del 100% de Telefónica Mobile Solutions, S.A. a TS Telefónica Sistemas, S.A., empresa perteneciente al Grupo Telefónica, con efecto a 31 de marzo de 2003, por lo que a partir de dicha fecha deja de incluirse en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles.
- En julio de 2003 Medi Telecom llevó a cabo una ampliación de capital a través de la cual Telefónica Móviles aumentó su participación hasta el 32,18%.
- En diciembre de 2003 se vendió la filial austriaca del Grupo Telefónica Móviles, 3G Mobile Telecommunications GMBH, al operador móvil Mobilkom Austria. A partir de dicha fecha esta filial dejó de formar parte del perímetro de consolidación del Grupo.

En el ejercicio 2004:

- En junio de 2004 se procedió a la adquisición de un 13,95% adicional en Mobipay Internacional, pasando a tener un 50% de participación en dicha sociedad. El incremento de porcentaje ha motivado el cambio en el método de consolidación de Mobipay International, pasando de consolidarse por puesta en equivalencia a consolidarse por integración proporcional.
- A finales de junio de 2004, Brasilcel materializó la adquisición de las participaciones de NTT DoCoMo, Inc. e Itochu Corporation en Sudestecel Participaçoes -holding que controla un paquete de acciones de la operadora Tele Sudeste Celular Participaçoes -equivalentes al



Móviles

10,5% de su capital. Con esta operación, Brasilcel pasa a controlar el 100% de Sudestecel Participações.

- El 23 de julio de 2004 se procedió a la adquisición a Telefónica CTC (empresa del Grupo Telefónica) del 100% de Telefónica Móvil Chile, sociedad que presta servicios de telecomunicaciones móviles en Chile. A partir de dicha fecha, Telefónica Móvil Chile ha pasado a consolidarse por integración global dentro del Grupo Móviles. El coste de adquisición ascendió a 870 millones de euros.
- Tras la favorable aceptación de las ofertas de adquisición voluntaria sobre Tele Sudeste Celular (TSD), Tele Leste Celular (TBE), Celular CRT (CRT) y Tele Centro Oeste (TCO), lanzadas en agosto de 2004 por Brasilcel directa o indirectamente a través de su filial Telesp Celular Participações (TCP), y hechas efectivas en octubre de 2004, los porcentajes de participación de Brasilcel sobre las mencionadas filiales aumentan a: 90,9% de TSD, 50,6% de TBE, 67,0% de CRT y 50,6% de TCO.
- Al mismo tiempo, Telesp Celular Participações (TCP) hizo pública la aprobación por su Consejo de Administración de una ampliación de capital de aproximadamente 2.054 millones de reales, ampliación que quedó suscrita en su totalidad en enero 2004. El importe ingresado se destinará en parte a financiar el aumento de la participación de TCP en Tele Centro Oeste (TCO) y el resto serán destinados a amortizar parcialmente deuda a corto plazo y a mejorar la estructura de capital a la empresa, dotándole de flexibilidad financiera para acometer su programa de inversiones.
- Tras el acuerdo global para la adquisición por parte de Telefónica Móviles de las diez operadoras de telefonía móvil de BellSouth en Latinoamérica firmado en marzo de 2004, que conllevaba la valoración del 100% de las diez compañías (firm value) en 5.850 millones de dólares y la financiación de las adquisiciones con cargo a la capacidad de generación de caja de Telefónica Móviles y deuda, en octubre de 2004, una vez recibidas las autorizaciones regulatorias necesarias, se cerró la adquisición de las primeras 8 operadoras.
- El 14 de octubre de 2004 Telefónica Móviles cerró la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BellSouth en sus operadoras de telefonía móvil en Ecuador, Guatemala y Panamá, y el 28 de octubre de 2004 se cerró la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BellSouth en sus operadoras de telefonía móvil en Venezuela, Colombia, Perú, Nicaragua y Uruguay.
- Con posterioridad al cierre del ejercicio 2004, el 7 de enero de 2005 se cerró la adquisición del 100% de la operadora de Chile y el 11 de enero de 2005 cerró la adquisición del 100% de la participación de la operadora Argentina.





CUENTA DE RESULTADOS DE TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

(Datos expresados en Millones de Euros)	diciembre-04	diciembre-03	Variación %
Ingresos por Operaciones	11.827,6	10.070,3	17,5%
Otros ingresos	217,3	152,4	42,6%
TOTAL INGRESOS	12.044,9	10.222,7	17,8%
Compras y aprovisionamientos	(3.676,3)	(2.592,5)	41,8%
Gastos de personal	(539,9)	(486,0)	11,1%
Variación de provisiones	(86,7)	(99,3)	-12,6%
Otros gastos de explotación	(3.041,0)	(2.582,0)	17,8%
TOTAL GASTOS	(7.343,9)	(5.759,8)	27,5%
EBITDA	4.701,0	4.462,9	5,3%
% EBITDA s/Ventas netas	39,7%	44,3%	-4,6%
Amortizaciones	(1.611,0)	(1.420,6)	13,4%
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	3.090,0	3.042,2	1,6%
Resultado financiero y otros	(486,7)	(560,5)	-13,2%
Resultado Extraordinarios	(92,9)	(4,5)	1949,1%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.510,3	2.477,2	1,3%
Impuesto sobre beneficios	(898,1)	(890,6)	C.S.
Resultado atribuido a los socios externos	21,7	21,1	2,8%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.633,9	1.607,8	1,6%

⁽¹⁾ EBITDA: Resultado de explotación antes de amortizaciones y depreciaciones.

a) Ingresos por operaciones

INGRESOS OPERACIONALES

Datos expresados en millones de €	2.004	2.003	Variación %
España	8.190,0	7.495,5	9,3%
Latinoamérica	3.649,8	2.568,9	42,1%
Resto y eliminaciones Intragrupo	-12,2	5,9	c.s.
TOTAL	11.827,6	10.070,3	17,5%

Los ingresos consolidados generados por las operaciones ascienden a 11.827,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento con respecto al año anterior del 17,5%. Asumiendo tipos de cambio constantes, y excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación ¹, los ingresos mostrarían un incremento del 13,6%.

¹ Excluyendo el impacto de la consolidación de Telefónica Móvil Chile desde el 1 de agosto de 2004 y de los activos adquiridos a BellSouth en Latinoamérica desde el 1 de noviembre de 2004.



El crecimiento de los ingresos consolidados viene impulsado principalmente por la expansión de la base clientes. Así, en el conjunto de 2004, Telefónica Móviles ha incrementado en más de 22 millones de clientes su parque de clientes activos gestionados, lo que supone un aumento anual superior al 43,6%. Telefónica Móviles ha cerrado el ejercicio de 2004 con más de 74,4 millones de clientes gestionados, 78,2 millones si incluimos las nuevas sociedades adquiridas en Chile y en Argentina. El aumento de la base de clientes y el mayor tráfico cursado por las redes de las operadoras del Grupo han permitido alcanzar unos ingresos de servicio de 10.239 millones de euros en 2004, registrando un incremento anual del 15,4%.

- Ingresos operativos en España: Los ingresos operativos en España se incrementaron un 9,3%, impulsados por el crecimiento del tráfico en el ejercicio 2004 del 12%. El ARPU de datos asciende a 4,3 euros incrementándose la aportación de los servicios GPRS (principalmente conectividad con acceso a internet e Intranet, contenidos, descargas de juegos y aplicaciones).
- Ingresos operativos en Latinoamérica: Los ingresos operativos en Latinoamérica alcanzan el 31% de los ingresos consolidados, con un incremento interanual, en euros, del 42%. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio y las incorporaciones al perímetro de consolidación anteriormente comentadas, estos ingresos hubieran mostrado un crecimiento del 27% apoyándose este crecimiento principalmente en el fuerte aumento del parque en México (63,3%) y en Argentina (84,8%).

En lo referente a los principales gastos operacionales, su evolución distribuida según las principales áreas de operación, ha sido la siguiente:

b) Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos, en los que se agrupan principalmente las partidas de compra de terminales e interconexión, aumentaron un 41,8% hasta alcanzar los 3.676,3 millones de euros en el año 2004, frente a los 2.592,5 millones de euros en el año 2003. En el año 2004, los aprovisionamientos representaron un 31% de los ingresos por operaciones, porcentaje superior en 5 p.p. al 25,7% del año 2003.

- Operaciones en España: Los gastos totales de aprovisionamientos aumentaron un 13,6%, hasta 2.044 millones de euros en el año 2004 desde 1.799 millones de euros en el año 2003, debido al crecimiento de las acciones comerciales (que comprenden altas, migraciones y canjes) del 3,9% así como por el incremento de los gastos de interconexión del 15,3%, debido principalmente al crecimiento del tráfico de salida a otros operadores móviles. Sin embargo, el porcentaje de aprovisionamientos sobre ingresos por operaciones en España ha aumentado tan sólo en 0,9 p.p., ascendiendo al 25% en el año 2004 en comparación con el 24% en el año 2003.
- Operaciones en Latinoamérica: Estos gastos ascendieron a 1.638 millones de euros en el año 2004, frente a los 788 millones de euros en el año 2003. Excluyendo el impacto de los cambios en el perímetro de consolidación y las variaciones de los tipos de cambio, los aprovisionamientos se incrementarían un 83,6%, se debe principalmente a la mayor actividad comercial en México y en Argentina. El porcentaje de los aprovisionamientos sobre los ingresos por operaciones en Latinoamérica se incrementó hasta situarse en el al 44,9% en el año 2004, en comparación con el 30,7% en el año 2003.

c) Gastos de Personal

La plantilla de las sociedades que consolidan por el método de integración global y proporcional en el consolidado del Grupo Telefónica Móviles ascendía a finales del año 2004 a 20.282 profesionales, incrementándose principalmente por los cambios en el perímetro de consolidación.



Móviles

Los gastos de personal se incrementan un 11,2%, desde 486 millones de euros en el año 2003 hasta 539,9 millones de euros en el año 2004; pasando de representar el 4,8% sobre ingresos por operaciones en 2003, a representar el 4,6% en el año 2004.

- Operaciones en España: España representa el 48% de los gastos de personal del Grupo Telefónica Móviles. Estos gastos aumentaron un 8,2%, desde 238 millones de euros en el año 2003 hasta 258 millones de euros en el año 2004, debido al crecimiento de la plantilla media en un 1,3%, a la mejora de los beneficios sociales y a la revisión del convenio. Como porcentaje sobre los ingresos por operaciones en España, los gastos de personal representan el 3,2%.
- Operaciones en Latinoamérica: Las operaciones en Latinoamérica del Grupo Telefónica Móviles representaron el 44,5% de los gastos de personal. Excluyendo los cambios de perímetro de consolidación anteriormente mencionados y la variación de los tipos de cambio, los gastos de personal se incrementarían un 12,4% debido principalmente a Brasil por la revisión del convenio.

d) Otros gastos de explotación

Esta partida, que agrupa los servicios exteriores derivados de la actividad comercial, aumentó un 18%, desde los 2.582,2 millones de euros en el año 2003 hasta los 3.041 millones de euros en el año 2004, habiendo incrementando ligeramente su porcentaje sobre ingresos por operaciones hasta el 25,7% en el año 2004, en comparación con el 25,6 % en el año 2003.

- Operaciones en España: Las operaciones en España representaron el 57,8% de estos gastos en el año 2004, incrementándose un 13%, por los mayores gastos en publicidad y apoyo al terminal, desde 1.557 millones de euros en el año 2003 hasta 1.759 millones de euros en el año 2004. Como porcentaje de los ingresos por operaciones en España, estos gastos disminuyeron desde el 20,8% en el año 2003 hasta el 21,5% en el año 2004.
- Operaciones en Latinoamérica: Las operaciones en Latinoamérica representaron el 40,8% del total de los gastos. Estos gastos ascendieron a 1.242 millones de euros en el año 2004, en comparación con los 1.001 millones de euros en el año 2003. Como porcentaje sobre los ingresos por operaciones en Latinoamérica, estos gastos han reducido hasta el 34% en el ejercicio 2004 desde el 39% en el 2003. Excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación y la variación de los tipos de cambio, los otros gastos de explotación se incrementarían un 16,6%, en línea con el incremento de Actividad comercial en Brasil, Argentina y México.

e) EBITDA

EBITDA

Datos expresados en millones de €	2.004	2.003	Variación %
España	4.202,0	3.940,8	6,6%
Latinoamérica	567,6	579,1	-2,0%
Resto y eliminaciones Intragrupo	-68,6	-57,0	20,4%
TOTAL	4.701,0	4.462,9	5,3%

El EBITDA aumentó un 5,3%, desde 4.463 millones de euros en el año 2003 hasta 4.701 millones de euros en el año 2004. Excluyendo el efecto del tipo de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación, el crecimiento anual del EBITDA consolidado se situaría en el 3,1%. El margen EBITDA consolidado asciende al 39.7% frente al 44,3% registrado en el año 2003.





- Operaciones en España: Las operaciones en España representaron el 89% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2004, con un incremento del 6,6% respecto del año anterior. En términos porcentuales, el margen EBITDA sobre ingresos por operaciones se situó en el 51,3% en el año 2004, en comparación con el 52,6% en el año 2003. Telefónica Móviles España mantiene la tendencia de crecimiento del EBITDA por cliente y mes, que llega a €18,75 en el promedio del año 2004.
- Operaciones en Latinoamérica: El EBITDA de las operaciones en Latinoamérica desciende un 2% en euros, y representa un 12,1% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2004. Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación anteriormente mencionados, sería un 19,3% inferior a diciembre de 2003 debido al incremento de las pérdidas en México y al decrecimiento del EBITDA en Argentina, por la mayor actividad comercial en el ejercicio 2004. El margen EBITDA sobre los ingresos por operaciones asciende al 15,6% en el año 2004, situándose en el 22,5% en el año 2003.

f) Resultados financieros:

Dentro del epígrafe de resultados financieros se incluyen los resultados derivados de las sociedades contabilizadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, la amortización del fondo de comercio de consolidación y los resultados financieros. Esta partida se ha reducido un 13% frente al ejercicio 2003, destacando:

- menores pérdidas de las sociedades contabilizadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, que se reducen un 53% respecto al año 2003, principalmente por la caída del 65% en las pérdidas de Medi Telecom (-13 millones de euros atribuibles al Grupo Móviles) y del 39% en IPSE 2000 (-23 millones de euros atribuibles al Grupo Móviles).
- Disminución en la dotación de la amortización del fondo de comercio de consolidación (-6,9%) frente a 2003, explicada fundamentalmente por la asignación en 2003 de parte del fondo de comercio de Telefónica Móviles México como mayor valor de la licencia de la compañía. Hay que recordar que en 2004 se incluyen cinco meses de amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Telefónica Móvil Chile y dos meses de amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de las operadoras de BellSouth en Latinoamérica, y que desde octubre de 2004 se incrementa la amortización del fondo de comercio de Brasilcel tras la finalización de las OPAs sobre sus filiales.
- los resultados financieros negativos se reducen un 6,4% frente al ejercicio 2003 como resultado de las incorporaciones al perímetro de consolidación debido principalmente a la reducción de la deuda media del Grupo de Móviles de 6%.

g) Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios negativos del ejercicio 2004 se explican principalmente por la provisión de la inversión y de los créditos otorgados a Movistar Puerto Rico, tras la cancelación del acuerdo de gestión de la operadora en septiembre de 2004.

h) Impuesto sobre beneficios

En el ejercicio 2004 el gasto por impuesto sobre beneficios asciende a 898,1 millones de euros, si bien en parte no representa un desembolso de caja por la utilización de los créditos fiscales generados en el ejercicio 2002.





i) Deuda neta:

La deuda neta consolidada del Grupo Telefónica Móviles asciende a 8.176 millones de euros creciendo un 61% respecto a diciembre de 2003, principalmente como resultado de la incorporación de las nuevas operadoras, excluyendo esta deuda, la deuda se habría reducido debido a la generación de caja de España.

j) Inversión:

La inversión material e inmaterial consolidada en el año se sitúa en €1.618MM, lo que supone un crecimiento del 33% vs. 2003, explicado por las mayores inversiones en los principales mercados (despliegue de red UMTS de TME, redes GSM en Argentina y México e incremento de capacidad en Brasil) y el impacto de la incorporación de Telefónica Móvil Chile (inversión de €69MM) y las operadoras de BellSouth en Latinoamérica (inversión de €81MM) al Grupo consolidado.

Innovación e I+D

El Grupo Telefónica Móviles considera la innovación como uno de los pilares sobre los que se va a desarrollar su proceso de transformación futura. Esta estrategia refuerza la innovación como instrumento fundamental para la obtención de ventajas competitivas sostenibles, como son la anticipación y la diferenciación en el mercado a través, tanto de la incorporación de nuevas tecnologías, mediante el desarrollo de nuevos productos y servicios, como de la incorporación de las TIC (Tecnologías de la Información y Comunicación) en los procesos de negocio, con el objetivo de ser una empresa más eficaz, eficiente y flexible integrada en torno al cliente.

En el año 2004 Telefónica Móviles ha dedicado a conceptos asociados a innovación tecnológica 1.286 millones de euros. Dentro del proceso de racionalización de las inversiones, Telefónica Móviles continúa incrementando cada año el porcentaje de inversión destinada a nuevos negocios.

En relación con el modo de obtener soluciones innovadoras, Telefónica Móviles sigue considerando que el conseguir una diferenciación frente a los competidores y una mejor aceptación por el mercado no se puede basar sólo en una tecnología adquirida. Es necesario impulsar las actividades de investigación y desarrollo propias como garantía de esa diferenciación y motor del resto de las actividades innovadoras. Durante 2004, Telefónica Móviles dedicó a actividades de I+D 153 millones de euros lo que supone un 1,3% de sus ingresos.

Los proyectos de I+D realizados por el Grupo Telefónica Móviles durante 2004 se han llevado a cabo teniendo como punto de referencia la innovación rentable, la eficiencia en los procesos, la creación de nuevas fuentes de ingresos, la satisfacción del cliente, la consolidación de los nuevos mercados y el liderazgo tecnológico. Estos proyectos se han integrado de manera especial en la estrategia de Telefónica Móviles dirigida a la creación de valor a través de las comunicaciones y servicios móviles de datos y multimedia que emplean las capacidades emergentes de UMTS y de los nuevos terminales móviles y al desarrollo y mejora de los sistemas de gestión comercial y de redes y servicios.

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2004, un total de 496 acciones están en autocartera, y fueron adquiridas en el marco de la ejecución parcial del Programa Mos. Dichas acciones serán utilizadas bien para su entrega a beneficiarios que ejerciten sus opciones en fechas posteriores, bien para su amortización de acuerdo con los compromisos asumidos por la Compañía. De acuerdo a la normativa vigente, se ha dotado la correspondiente reserva indisponible por el importe de mil euros.



Telefonica Móviles

El Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad Telefónica Móviles, S.A., contenido en las páginas 1 a 9 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo de Administración, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión del día 22 de febrero de 2005.

EL PRESIDENTE	EL SECRETARIO
Asy	WHATEN NO.
D. Antonio Pedro de Carvalho	D. José María Más)Millet
Viana-Baptista	the
D. Luis Lada Díaz	D. Javier Echenique Landiribar
	Mojes
D. José María Álvarez-Pallete López	D. Maximino Carpio García
D. Fernando de Almansa	D. Alfonso Merry del Val
Moreno-Barreda \	Gracie
waland.	June!
D. Miguel Canalejo Larrainzar	D. Alejandro Burillo Azcarraga
Fanandoll Feneria	
D. Fernando Xavier Ferreira	D. Víctor Goyenechea

Fuentes

D. Antonio Massanell Lavilla