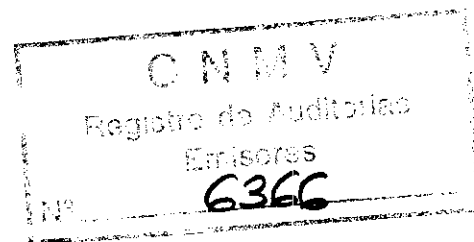
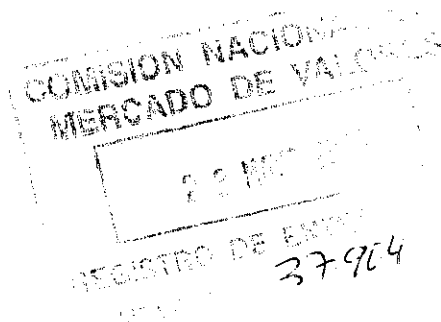


1.  $\frac{1}{2}$  2.  $\frac{1}{3}$  3.  $\frac{1}{4}$  4.  $\frac{1}{5}$  5.  $\frac{1}{6}$  6.  $\frac{1}{7}$  7.  $\frac{1}{8}$  8.  $\frac{1}{9}$  9.  $\frac{1}{10}$  10.  $\frac{1}{11}$  11.  $\frac{1}{12}$  12.  $\frac{1}{13}$  13.  $\frac{1}{14}$  14.  $\frac{1}{15}$  15.  $\frac{1}{16}$  16.  $\frac{1}{17}$  17.  $\frac{1}{18}$  18.  $\frac{1}{19}$  19.  $\frac{1}{20}$  20.  $\frac{1}{21}$  21.  $\frac{1}{22}$  22.  $\frac{1}{23}$  23.  $\frac{1}{24}$  24.  $\frac{1}{25}$  25.  $\frac{1}{26}$  26.  $\frac{1}{27}$  27.  $\frac{1}{28}$  28.  $\frac{1}{29}$  29.  $\frac{1}{30}$  30.  $\frac{1}{31}$  31.  $\frac{1}{32}$  32.  $\frac{1}{33}$  33.  $\frac{1}{34}$  34.  $\frac{1}{35}$  35.  $\frac{1}{36}$  36.  $\frac{1}{37}$  37.  $\frac{1}{38}$  38.  $\frac{1}{39}$  39.  $\frac{1}{40}$  40.  $\frac{1}{41}$  41.  $\frac{1}{42}$  42.  $\frac{1}{43}$  43.  $\frac{1}{44}$  44.  $\frac{1}{45}$  45.  $\frac{1}{46}$  46.  $\frac{1}{47}$  47.  $\frac{1}{48}$  48.  $\frac{1}{49}$  49.  $\frac{1}{50}$  50.  $\frac{1}{51}$  51.  $\frac{1}{52}$  52.  $\frac{1}{53}$  53.  $\frac{1}{54}$  54.  $\frac{1}{55}$  55.  $\frac{1}{56}$  56.  $\frac{1}{57}$  57.  $\frac{1}{58}$  58.  $\frac{1}{59}$  59.  $\frac{1}{60}$  60.  $\frac{1}{61}$  61.  $\frac{1}{62}$  62.  $\frac{1}{63}$  63.  $\frac{1}{64}$  64.  $\frac{1}{65}$  65.  $\frac{1}{66}$  66.  $\frac{1}{67}$  67.  $\frac{1}{68}$  68.  $\frac{1}{69}$  69.  $\frac{1}{70}$  70.  $\frac{1}{71}$  71.  $\frac{1}{72}$  72.  $\frac{1}{73}$  73.  $\frac{1}{74}$  74.  $\frac{1}{75}$  75.  $\frac{1}{76}$  76.  $\frac{1}{77}$  77.  $\frac{1}{78}$  78.  $\frac{1}{79}$  79.  $\frac{1}{80}$  80.  $\frac{1}{81}$  81.  $\frac{1}{82}$  82.  $\frac{1}{83}$  83.  $\frac{1}{84}$  84.  $\frac{1}{85}$  85.  $\frac{1}{86}$  86.  $\frac{1}{87}$  87.  $\frac{1}{88}$  88.  $\frac{1}{89}$  89.  $\frac{1}{90}$  90.  $\frac{1}{91}$  91.  $\frac{1}{92}$  92.  $\frac{1}{93}$  93.  $\frac{1}{94}$  94.  $\frac{1}{95}$  95.  $\frac{1}{96}$  96.  $\frac{1}{97}$  97.  $\frac{1}{98}$  98.  $\frac{1}{99}$  99.  $\frac{1}{100}$  100.  $\frac{1}{101}$  101.  $\frac{1}{102}$  102.  $\frac{1}{103}$  103.  $\frac{1}{104}$  104.  $\frac{1}{105}$  105.  $\frac{1}{106}$  106.  $\frac{1}{107}$  107.  $\frac{1}{108}$  108.  $\frac{1}{109}$  109.  $\frac{1}{110}$  110.  $\frac{1}{111}$  111.  $\frac{1}{112}$  112.  $\frac{1}{113}$  113.  $\frac{1}{114}$  114.  $\frac{1}{115}$  115.  $\frac{1}{116}$  116.  $\frac{1}{117}$  117.  $\frac{1}{118}$  118.  $\frac{1}{119}$  119.  $\frac{1}{120}$  120.  $\frac{1}{121}$  121.  $\frac{1}{122}$  122.  $\frac{1}{123}$  123.  $\frac{1}{124}$  124.  $\frac{1}{125}$  125.  $\frac{1}{126}$  126.  $\frac{1}{127}$  127.  $\frac{1}{128}$  128.  $\frac{1}{129}$  129.  $\frac{1}{130}$  130.  $\frac{1}{131}$  131.  $\frac{1}{132}$  132.  $\frac{1}{133}$  133.  $\frac{1}{134}$  134.  $\frac{1}{135}$  135.  $\frac{1}{136}$  136.  $\frac{1}{137}$  137.  $\frac{1}{138}$  138.  $\frac{1}{139}$  139.  $\frac{1}{140}$  140.  $\frac{1}{141}$  141.  $\frac{1}{142}$  142.  $\frac{1}{143}$  143.  $\frac{1}{144}$  144.  $\frac{1}{145}$  145.  $\frac{1}{146}$  146.  $\frac{1}{147}$  147.  $\frac{1}{148}$  148.  $\frac{1}{149}$  149.  $\frac{1}{150}$  150.  $\frac{1}{151}$  151.  $\frac{1}{152}$  152.  $\frac{1}{153}$  153.  $\frac{1}{154}$  154.  $\frac{1}{155}$  155.  $\frac{1}{156}$  156.  $\frac{1}{157}$  157.  $\frac{1}{158}$  158.  $\frac{1}{159}$  159.  $\frac{1}{160}$  160.  $\frac{1}{161}$  161.  $\frac{1}{162}$  162.  $\frac{1}{163}$  163.  $\frac{1}{164}$  164.  $\frac{1}{165}$  165.  $\frac{1}{166}$  166.  $\frac{1}{167}$  167.  $\frac{1}{168}$  168.  $\frac{1}{169}$  169.  $\frac{1}{170}$  170.  $\frac{1}{171}$  171.  $\frac{1}{172}$  172.  $\frac{1}{173}$  173.  $\frac{1}{174}$  174.  $\frac{1}{175}$  175.  $\frac{1}{176}$  176.  $\frac{1}{177}$  177.  $\frac{1}{178}$  178.  $\frac{1}{179}$  179.  $\frac{1}{180}$  180.  $\frac{1}{181}$  181.  $\frac{1}{182}$  182.  $\frac{1}{183}$  183.  $\frac{1}{184}$  184.  $\frac{1}{185}$  185.  $\frac{1}{186}$  186.  $\frac{1}{187}$  187.  $\frac{1}{188}$  188.  $\frac{1}{189}$  189.  $\frac{1}{190}$  190.  $\frac{1}{191}$  191.  $\frac{1}{192}$  192.  $\frac{1}{193}$  193.  $\frac{1}{194}$  194.  $\frac{1}{195}$  195.  $\frac{1}{196}$  196.  $\frac{1}{197}$  197.  $\frac{1}{198}$  198.  $\frac{1}{199}$  199.  $\frac{1}{200}$  200.  $\frac{1}{201}$  201.  $\frac{1}{202}$  202.  $\frac{1}{203}$  203.  $\frac{1}{204}$  204.  $\frac{1}{205}$  205.  $\frac{1}{206}$  206.  $\frac{1}{207}$  207.  $\frac{1}{208}$  208.  $\frac{1}{209}$  209.  $\frac{1}{210}$  210.  $\frac{1}{211}$  211.  $\frac{1}{212}$  212.  $\frac{1}{213}$  213.  $\frac{1}{214}$  214.  $\frac{1}{215}$  215.  $\frac{1}{216}$  216.  $\frac{1}{217}$  217.  $\frac{1}{218}$  218.  $\frac{1}{219}$  219.  $\frac{1}{220}$  220.  $\frac{1}{221}$  221.  $\frac{1}{222}$  222.  $\frac{1}{223}$  223.  $\frac{1}{224}$  224.  $\frac{1}{225}$  225.  $\frac{1}{226}$  226.  $\frac{1}{227}$  227.  $\frac{1}{228}$  228.  $\frac{1}{229}$  229.  $\frac{1}{230}$  230.  $\frac{1}{231}$  231.  $\frac{1}{232}$  232.  $\frac{1}{233}$  233.  $\frac{1}{234}$  234.  $\frac{1}{235}$  235.  $\frac{1}{236}$  236.  $\frac{1}{237}$  237.  $\frac{1}{238}$  238.  $\frac{1}{239}$  239.  $\frac{1}{240}$  240



terra



**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A.**  
**HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**

**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 JUNTO CON**  
**EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

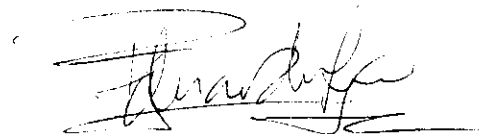
## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de TERRA NETWORKS, S.A. (denominada TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A. hasta el 7 de septiembre de 1999), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya preparación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1999 de la sociedad Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A., en la que Terra Networks, S.A. participa en un 100%, y cuyas pérdidas del ejercicio, que han sido registradas como dotación a la provisión de cartera de Terra Networks, S.A., representan un 25% de las pérdidas de esta última. Las mencionadas cuentas anuales de Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. han sido examinadas por BDO Audiberia Auditores, S.L. y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999 las correspondientes al ejercicio anterior, que corresponden al período comprendido entre el 4 y el 31 de diciembre de 1998. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999.
3. Terra Networks, S.A. ha elaborado separadamente por primera vez cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1999. El efecto de la consolidación con las cuentas anuales individuales a dicha fecha se detalla en la nota 4-d.

4. Tal y como se indica en la Nota 1, la actividad de la Sociedad está centrada en el desarrollo de distintas líneas de negocio alrededor del uso de Internet. Este desarrollo está aún en las fases iniciales, por lo que la Sociedad y sus empresas participadas han incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 1999, que continuarán en los próximos años, reduciendo sus fondos propios e incrementando, en consecuencia, las necesidades de financiación. El plan de negocio elaborado por la Sociedad para los próximos cinco años contempla la obtención de beneficios antes del final del mencionado periodo, asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales. La Dirección de la Sociedad tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario. La situación financiera al 31 de diciembre de 1999 cubre en exceso las necesidades de tesorería requeridas en el citado plan de negocio para el año 2000. Como se indica en las notas 4-e y 10, en base a los resultados previstos en su plan de negocio la Sociedad ha reconocido una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 5.485 millones de pesetas, correspondiente al crédito generado por las pérdidas fiscales del ejercicio 1999.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de BDO Audibería Auditores, S.L., las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Terra Networks, S.A. al 31 de diciembre de 1999 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 en España, aplicados uniformemente.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Eduardo Sanz Hernández

23 de febrero de 2000

**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A. HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

ACTIVO	Millones de Pesetas		PASIVO	Millones de Pesetas	
	31-12-99	31-12-98		31-12-99	31-12-98
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Gastos de establecimiento (Nota 5)			FONDOS PROPIOS (Nota 9)-		
Inmovilizaciones inmateriales netas (Nota 6)-			Capital suscrito	93.176	10
Gastos de investigación y desarrollo			Prima de emisión	125.559	-
Propiedad industrial			Otras reservas	1	-
Aplicaciones informáticas			Pérdidas del ejercicio	(10.186)	-
Amortizaciones			Total fondos propios	208.550	10
<b>Inmovilizaciones materiales netas (Nota 7)-</b>					
Instalaciones técnicas y maquinaria					
Equipos proceso de información					
Mobiliario					
Amortizaciones					
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 8)-</b>			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Participaciones en empresas del grupo y asociadas			Deudas con empresas del grupo (Nota 11)	2.747	-
Empresas del grupo, deudores (Nota 11)			Acreedores comerciales	4.326	-
Depósitos y fianzas a largo plazo			Administraciones públicas (Nota 10)	140	-
Administraciones públicas deudoras (Nota 10)			Otras deudas no comerciales	667	-
Provisiones			Total acreedores a corto plazo	7.880	-
<b>Total inmovilizado</b>	<b>109.680</b>	<b>-</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
<b>Deudores-</b>					
Empresas del grupo, deudores (Nota 11)	1.018	-			
Otros deudores	945	-			
Administraciones públicas deudores (Nota 10)	73	-			
Inversiones financieras temporales (Nota 11)	986	-			
Tesorería	104.709	-			
Ajustes por periodificación	25	10			
	12	-			
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>106.750</b>	<b>10</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>216.430</b>	<b>10</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>216.430</b>	<b>10</b>

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A. HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES**

**AL EJERCICIO 1999 Y AL EJERCICIO 1998 CORRESPONDIENTE AL PERIODO**

**COMPRENDIDO ENTRE EL 4 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	HABER	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Gastos de personal (Nota 12)	575	-	Ventas netas y prestación de servicios	328	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	179	-		<b>328</b>	-
Publicidad y propaganda	310	-			
Arrendamientos	108	-			
Servicios profesionales	1263	-			
Otros gastos de explotación	504	-			
	<b>2.939</b>	-			
<b>Beneficios de explotación</b>	-	-	<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>2.611</b>	-
Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo	363	-	Ingresos financieros en empresas del Grupo (Nota 11)	794	2.103
Gastos financieros por otras deudas	587	-	Ingresos financieros en otras empresas	415	
Diferencias negativas de cambio	63	-	Diferencias positivas de cambio	290	
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>486</b>	-	<b>Resultados financieros negativos</b>	-	-
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	-	-	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>2.125</b>	-
Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 8)	13.666	-	Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 8)	120	-
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	-	-	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>13.546</b>	-
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	-	-	<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>15.671</b>	-
			Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	5.485	-
<b>Beneficios netos del ejercicio</b>	-	-	<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>10.186</b>	-

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999

**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A.**  
**HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

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

Su domicilio social se encuentra en Avda. Dos Castillas, 33, Edificio Atica, 1, Pozuelo de Alarcón, Madrid.

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

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

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

Durante el ejercicio 1999 la actividad de la Sociedad ha consistido fundamentalmente en la adquisición y gestión de participaciones accionariales en sociedades proveedoras de servicios de acceso a Internet (ISP) y de portales de Internet, en España, Estados Unidos y Latinoamérica, que permitiesen a Terra convertirse en la empresa líder de Internet en el mercado de habla hispana y portuguesa. En concreto, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene participaciones en España, México, Brasil, Estados Unidos, Guatemala, Argentina, Perú y Chile, en los que presta servicios bajo la marca Terra (véase Nota 8).

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad estaba participada al 100% por Telefónica, S.A. (antes Telefónica de España, S.A.). Durante el ejercicio Telefónica, S.A. ha procedido a vender un 30,36% de sus acciones, manteniendo un 69,64% del capital al 31 de diciembre de 1999, siendo el accionista mayoritario de Terra Networks, S.A.

Terra Networks, S.A. cotiza en las bolsas españolas, así como en la Bolsa de Nueva York (NASDAQ). Al 31 de diciembre de 1999, está participada por los siguientes accionistas:

Accionista	% Participación
Telefónica, S.A.	69,64
Bidasoa B.V.	5,86
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (Caixa)	2,50
Banco Zaragozano, S.A.	2,50
Infosearch Holdings, S.A.	1,76
CTC Mundo, S.A.	1,07
Telefónica de Perú, S.A.	0,80
International Discount Telecom. Corp. (IDT)	0,41
Taetel, S.L.	0,27
Otros accionistas	15,19
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Las participaciones del Banco Zaragozano y de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (Caixa) tienen como finalidad dar entrada en el capital social de Terra Networks, S.A. a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones a favor de los directivos de Terra (véanse Notas 9 y 14-b).

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) *Imagen fiel-***

Las cuentas anuales adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimando que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 1998 fueron aprobadas el 31 de mayo de 1999.

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

**b) *Principios contables-***

Para la elaboración de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptadas en España que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros, se haya dejado de aplicar.

**c) *Comparación de la información-***

Las cuentas anuales del ejercicio 1999 reflejan la actividad de la Sociedad como sociedad matriz del Grupo Terra, que incluye la participación en diversas sociedades filiales en España, Estados Unidos y Latinoamérica, y los ingresos y gastos asociados a la gestión del Grupo.

Estas cuentas anuales no son comparables con las del ejercicio 1998, que tan solo incluyen el periodo comprendido entre el 4 y 31 de diciembre de 1998, y en el que solamente existía una transacción, la constitución de la Sociedad con un capital de 10 millones de pesetas.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 1999 formulada por los Administradores de la Sociedad es destinarlas en su totalidad a "Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores".



Los saldos no amortizados de los gastos de establecimiento ascienden a 8.468 millones de pesetas. En tanto que los saldos de reservas disponibles sean en conjunto inferiores a dicha cantidad, la Sociedad no podrá proceder a distribución alguna en concepto de dividendos, de acuerdo con el artículo 194 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

#### **(4) NORMAS DE VALORACIÓN**

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

##### ***a) Gastos de establecimiento-***

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

Representan, fundamentalmente, gastos asociados a la Oferta Pública de suscripción de Acciones tales como honorarios de abogados, escrituración y registro, comisiones de aseguramiento y colocación de acciones, etc., así como gastos de publicidad de lanzamiento de la marca Terra y de difusión de la citada Oferta Pública de Suscripción de Acciones.

La Sociedad sigue el criterio de amortizar los gastos de establecimiento linealmente en un periodo de 5 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 100 millones de pesetas (véase Nota 5).

##### ***b) Inmovilizaciones inmateriales-***

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

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

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 66 millones de pesetas (véase Nota 6).

**c) Inmovilizaciones materiales-**

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

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

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

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

	Años de Vida Útil
Instalaciones técnicas	5-7
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado material	4
Otras instalaciones	10

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 13 millones de pesetas (véase Nota 7).

**d) Inmovilizaciones financieras-**

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

Las minusvalías entre el coste y valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero". La dotación a esta provisión con cargo al resultado del ejercicio 1999 asciende a 13.666 miles de pesetas (véase Nota 8).

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está dispensada de formular cuentas anuales consolidadas al integrarse el Grupo Terra en un grupo superior cuya Sociedad Dominante se rige por la legislación española. No obstante, la Sociedad formula separadamente cuentas anuales consolidadas. El efecto de consolidar las participaciones mayoritarias por integración global y el resto de participaciones por puesta en equivalencia sobre las cuentas anuales adjuntas sería el siguiente:

	Aumentos (Disminución)
Activos	17.941
Fondos Propios	(2.789)
Ingresos	6.387
Pérdidas del Ejercicio	(2.686)

*e) Impuesto sobre beneficios-*

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

La Sociedad sigue el criterio de registrar el crédito fiscal frente a la Hacienda Pública por las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio, al considerar asegurada su recuperabilidad de acuerdo con el plan de negocio de la compañía.

*f) 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 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 cubre.

Al 31 de diciembre de 1999 no existían productos financieros derivados pendientes de vencimiento. Los epígrafes "Ingresos financieros" y "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta recogen el efecto de las operaciones realizadas durante 1999. Dicho efecto no ha sido significativo.

**g) Transacciones en moneda extranjera-**

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

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

**h) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representen y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidas.

**(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

Las variaciones experimentadas en este epígrafe durante el ejercicio 1999 son las siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31-12-98	-
Adiciones	8.568
Amortización	(100)
<b>Saldo al 31-12-99</b>	<b>8.468</b>

Las adiciones corresponden fundamentalmente a gastos asociados a la Oferta Pública de suscripción de Acciones y a publicidad de lanzamiento de la marca Terra.

**(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Saldo a 31-12-98	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-99
Gastos de investigación y desarrollo	-	8	-	8
Propiedad industrial	-	696	(239)	457
Aplicaciones informáticas	-	552	-	552
Amortización acumulada	-	(66)	-	(66)
<b>Total inmovilizado inmaterial neto</b>	-	<b>1.190</b>	<b>(239)</b>	<b>951</b>

Las altas del epígrafe "Propiedad industrial" corresponden principalmente a la adquisición por parte de Terra Networks, S.A. de la propiedad de las marcas "Terra y Gráfica", "Terranet" y "Terratel".

#### (7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Saldo a 31-12-98	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-99
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	381	(236)	145
Equipos Procesos de Información	-	855	(337)	518
Mobiliario	-	79	-	79
Amortización acumulada	-	(13)	-	(13)
<b>Total inmovilizado material neto</b>	-	<b>1.302</b>	<b>(573)</b>	<b>729</b>

Dentro de las adiciones de "Instalaciones técnicas y maquinaria" se recoge la adquisición el 31 de mayo de 1999 de los activos de Altavista Magallanes a la sociedad Telefónica Publicidad e Información, S.A. (TPI), por importe de 234 millones de pesetas. Posteriormente fueron vendidos a Terra Interactiva de Contenidos, S.A. por el mismo importe, lo que se recoge como bajas del ejercicio.

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición y movimientos del inmovilizado financiero en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Saldo a 31-12-98	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-99
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	69.133	(88)	69.045
Empresas del grupo, deudores (Nota 11)	-	38.654	-	38.654
Depósitos y Fianzas a largo plazo	-	14	-	14
Administraciones públicas (Nota 10)	-	5.485	-	5.485
Provisiones	-	(13.666)	-	(13.666)
<b>Total inmovilizado financiero neto</b>	<b>-</b>	<b>99.620</b>	<b>(88)</b>	<b>99.532</b>

La participación en empresas del grupo está representada por las inversiones en las siguientes sociedades:

SOCIEDAD, ACTIVIDAD Y DOMICILIO	Millones de Pesetas			
	% Participación	Valor bruto en Libros Terra Networks	31/12/99 Patrimonio Neto	Provisión
<b>Ordenamiento de Links Especializados, S.L. (OLE)</b> <i>Navegador en español para Internet</i> <i>Nicaragua, 54. Barcelona</i>	100%	3.000	412	(588)
<b>Terra Interactiva de Contenidos, S.A.</b> <i>Realización de servicios de Internet</i> <i>Vía Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón. Madrid</i>	100%	3.210	2.519	(691)
<b>Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. (T.S.C.R.)</b> <i>Proveedor de acceso a Internet</i> <i>Julian Camarillo, 6. Madrid</i>	100%	3.543	234	(3.463)
<b>Telefónica Interactiva Brasil, Ltda</b> <i>Sociedad de cartera</i> <i>Rua de Consolação, 247, 6º São Paulo, Brasil</i>	99,99%	38.805	32.297	(6.508)
<b>Terra Networks Guatemala, S.A.</b> <i>Proveedor de servicios de acceso a Internet y Portal</i> <i>Diagonal 6, Edificio Las Margaritas II, Guatemala</i>	95%	635	70	(46)
<b>CIERV, S.L.</b> <i>Diseño de productos de comunicación</i>	100%	1.077	(*)	-
<b>Corporación Real Time Team, S.L.</b> <i>Diseño, programación, publicidad y consultoría en Internet</i> <i>Almirante, 16. Madrid</i>	27,1% (14,35% a través de CIERV)	1.263	1.231	(10)
<b>Terra Networks Argentina, S.A.</b> <i>Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal</i> <i>Tucumán 1, Piso 17, Ciudad de Buenos Aires</i>	99,99%	1.664	1.484	(180)
<b>Terra Networks México, S.A. de C.V.</b> <i>Proveedor de servicios de acceso a Internet y Portal</i> <i>Antonio L. Rodríguez 1884, Monterrey, Nuevo León, México</i>	100% (25% a través de TSCR)	6.997	7.729	(1.201)
<b>Terra Networks Chile Holding Limitada</b> <i>Sociedad de cartera</i> <i>C/Moneda, 970, Piso 12, Ciudad de Santiago</i>	99%	8.851	8.356	(493)
<b>Terra Networks Perú, S.A. (*)</b> <i>Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal</i> <i>Los Sauces, 374, Torre Roja, San Borja, Lima, Perú</i>	99,99%	-	(430)	(430)
<b>Terra Networks USA (*)</b> <i>Sociedad de cartera</i> <i>1201 Hays Street, Tallahassee, Florida, EEUU</i>	100%	-	(56)	(56)
<b>Total</b>		<b>69.045</b>	<b>53.846</b>	<b>(13.666)</b>

(\*) El capital social y el valor contable neto son inferiores a un millón de pesetas.

La dotación a la provisión por depreciación del inmovilizado financiero se debe principalmente a las pérdidas generadas por las sociedades desde el momento de su adquisición hasta el 31 de diciembre de 1999.

Las principales adiciones del ejercicio se describen a continuación:

#### **Ordenamiento de Links Especializados, S.L.-**

El 15 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió el 100% de Ordenamiento de Links Especializados, S.L., (OLÉ) a la sociedad luxemburguesa Infosearch Holdings, S.A. por un importe total de 2.000 millones de pesetas. Con posterioridad, Terra Networks, S.A. suscribió una ampliación de capital por importe de 1.000 millones de pesetas destinada a financiar la compañía.

Con fecha 13 de septiembre de 1999, Terra Networks, S.A., Telefónica, S.A., e Infosearch Holdings, S.A., realizaron otro acuerdo adicional al contrato anterior por el cual esta última adquirió 4.928 miles de acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 3.460 millones de pesetas, en virtud del acuerdo de incremento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 1 de octubre de 1999.

#### **Terra Interactiva de Contenidos, S.A.-**

Con fecha 13 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad unipersonal Terra Interactiva de Contenidos, S.A. (antes Telefónica Interactiva de Contenidos, S.A.), mediante la emisión de 660.000 acciones de valor nominal 1 euro, estableciéndose el capital social en 110 millones de pesetas y 3.100 millones de pesetas como prima de emisión. La actividad de esta Sociedad consiste en la compra y desarrollo de contenidos para el Grupo Terra.

#### **Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.-**

Con fecha 22 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió a Telefónica, S.A. el 100% del capital social de Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. (TSCR) por un importe de 343 millones de pesetas, equivalentes al valor patrimonial de la sociedad a dicha fecha. Con fecha 30 de septiembre de 1999 T.S.C.R. realizó una ampliación de capital por 100 millones de pesetas con una prima de emisión de 3.100 millones de pesetas, totalmente suscrita y desembolsada por Terra Networks S.A. La actividad fundamental de TSCR es proveer servicios de acceso a Internet.

#### **Terra Networks Brasil, S.A.-**

Durante el ejercicio 1999 Terra Networks, S.A. adquirió a través de la Sociedad de cartera Telefónica Interactiva Brasil Ltda. el 96% de las acciones de Terra Networks Brasil, S.A. (antes Nutec Informática, S.A.), sociedad dedicada a proveer acceso a



Internet mediante la marca ZAZ, a comercializar software desarrollado por terceros, a prestar servicios relacionados con las redes de acceso y a desarrollar actividades como Portal de Internet.

La Sociedad adquirida estaba controlada en última instancia por el grupo de media brasileño Rede Brasil Sul (RBS), habiéndose articulado la compra en dos fases:

1. Con fecha 15 de junio de 1999 Terra Networks Brasil, S.A. (antes Nutec Informática, S.A.) amplió capital por importe equivalente al 16,67%, que fue totalmente suscrito y desembolsado por Telefónica Interactiva Brasil Ltda. por aproximadamente 37.375 millones de pesetas. Se firmó un acuerdo de accionistas en virtud del cual esta última pasaba a detentar el 50,01 % de los derechos de voto.
2. Con fecha 5 de agosto de 1999, RBS y ciertos minoritarios se desvincularon de Terra Networks Brasil, S.A. mediante una reducción de capital social por importe de 30.824 millones de pesetas, incrementándose la participación de Telefónica Interactiva Brasil, Ltda. hasta un 96%.

Posteriormente se constituyó la Sociedad Segovia Participações Ltda. (Segovia) con un capital social de 10 millones de dólares, participada al 99,9% por Taetel, S.L.(sociedad del Grupo Telefónica) y participada al 0,1% por los accionistas minoritarios titulares del 4% de Terra Networks Brasil S.A., los cuales tenían un acuerdo para permutar sus acciones por las acciones de Terra Networks, S.A. que ha suscrito Segovia por importe de 10 millones de dólares USA. Terra Networks, S.A., por su parte, firmó el 30 de diciembre de 1999 un compromiso de compra a Taetel, S.A. de las acciones de Segovia por el capital suscrito más los gastos incurridos por Taetel, S.L. en la adquisición y financiación de las acciones De esta forma, Terra poseerá directamente el 96% de Terra Networks Brasil Ltda. y a través de la Sociedad Segovia el 4% restante.

Terra Networks Brasil, S.A. ostenta participaciones mayoritarias en diversas compañías de internet, que han sido relacionadas con anterioridad.

#### **Terra Networks Guatemala, S.A.-**

Con fecha 21 de julio de 1999 Terra Networks S.A. adquirió el 95% de la sociedad Infovía, S.A. a la compañía panameña Infovía International Inc. por aproximadamente 635 millones de pesetas, cuya actividad es proveer servicios de acceso a Internet.

#### **CIERV, S.L.-**

Con fecha 29 de julio de 1999 Terra Networks, S.A. firmó un acuerdo de compraventa de acciones con los accionistas de Centro de Investigación y Experimentación de Realidad Virtual, S.L. (CIERV), conocido como Grupo Teknoland, cuya actividad principal es el diseño de productos tales como páginas web, intranets, la creación de comunidades virtuales y otros servicios basados en páginas web.

En virtud de este acuerdo, CIERV se escindió en dos sociedades, CIERV y CIERV NUEVA, adquiriendo Terra Networks, S.A. por un importe de 1.077 millones de pesetas el 100% de las acciones de CIERV, la cual posee el 14,33% del capital de la sociedad Corporación Real Time Team, S.L. (CRTT).

Posteriormente, Terra Networks, S.A. suscribió y desembolsó es su totalidad una ampliación de capital en CRTT por importe de 1.263 millones de pesetas, con lo que su porcentaje de participación en esta compañía asciende al 27,1%.

Terra Networks, S.A. tiene un derecho de compra de participaciones de CRTT por un 26% del capital social, que puede ejecutarse bajo distintos supuestos a partir de los doce meses desde la adquisición original y hasta treinta y seis meses de la misma.

#### **Terra Networks Argentina S.A.-**

Con fecha 28 de julio de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Telefónica Interactiva Argentina, S.A. con un capital social de 12.000 dólares USA, del que Terra Networks, S.A. participa en un 99,9%. Posteriormente se amplía capital hasta un total de 10.453.000 dólares USA, equivalentes a 1.664 millones de pesetas.

Con fecha 21 de septiembre de 1999 Telefónica Interactiva Argentina, S.A. adquirió el 100% de las acciones de Donde Latinoamericana, S.A., sociedad propietaria del portal local Donde, por importe de 4.504.000 dólares USA.

Con fecha 9 de septiembre de 1999 Telefónica Interactiva Argentina, S.A. adquirió el 100% de las acciones de Netgocios, S.A., sociedad propietaria del portal local Gauchonet y de los dominios registrados en Argentina y Estados Unidos bajo Gauchonet, por importe total de 5.486.000 dólares USA.

#### **Terra Networks México S.A. de C.V.-**

Terra Networks adquirió el 100% de Información Selectiva S.A. (INFOSEL) a los accionistas del Grupo Reforma a través de diversas transacciones articuladas a través de la sociedad holandesa Bidasoa B.V. que se describen a continuación. Infosel provee servicios de acceso a Internet, de portal, de información financiera a tiempo real y servicios para empresas.

Con fecha 10 de septiembre Terra Networks, S.A. y Bidasoa B.V. (Sociedad que agrupa a accionistas del Grupo Reforma) constituyen la sociedad de cartera Terra Networks México, S.A. de C.V. en la que Terra participa al 75% y Bidasoa al 25%. En la misma fecha se realiza una ampliación de capital en Terra Networks México, S.A. de C.V. por un importe de 60 millones de dólares USA.

Con fecha 5 de octubre Terra Networks México, S.A. de C.V. adquirió el 100% de Infosel por 60 millones de dólares.

TSCR acordó con fecha 5 de octubre la compra a Bidasoa B.V. del 25% del capital de Terra Networks México, S.A. de C.V. por 235 millones de dólares, pasando así a tener Terra directamente e indirectamente el 100% de Infotel. Esta transacción se ha materializado en el mes de noviembre de 1999.

Bidasoa, B.V., por su parte, realizó el 16 de octubre de 1999 una operación de compra de acciones de Terra por importe de 220 millones de dólares al precio institucional de la oferta. Esta operación fue canalizada a través de Taetel, S.L. (Sociedad del Grupo Telefónica), quien compró 16.417.420 millones de acciones por 213.426.460 euros, para luego venderlas a Bidasoa B.V. por los citados 220 millones de dólares.

Información Selectiva, S.A. es propietaria del 100% de las sociedades Infoshare Communications, Inc., Guadalajara Teleport, S.A. de C.V. e Interdata Infotel, S.A. de C.V.

#### **Terra Networks Chile, S.A.-**

Con fecha 8 de septiembre de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Telefónica Interactiva Chile Limitada, con un capital social de 100.000 pesos chilenos, en la que Terra Networks, S.A. participa en un 99%.

Con fecha 4 de octubre de 1999 Telefónica Interactiva Chile Limitada adquirió a CTC Mundo el total de acciones que poseía en Proveedora de Servicios de Conectividad, S.A., que ascendía al 95% del total de acciones emitidas de la Sociedad. El precio pagado por Terra Networks Chile, S.A. ascendió a 40 millones de dólares USA.

En virtud de un acuerdo de accionistas celebrado el 18 de junio de 1997, CTC Mundo tiene la opción de adquirir entre el 1 de julio del año 2000 y el 30 de junio del 2001 el 5% restante a su propietaria, Red Universitaria Nacional (Reuna). En caso de que CTC Mundo adquiriera estas acciones con anterioridad al 1 de julio del 2000, tiene la obligación de transmitir a Telefónica Interactiva Chile Limitada estas acciones, lo que está incluido en el citado precio de 40 millones de dólares.

CTC Mundo suscribió acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 40 millones de dólares en el momento de la oferta pública de suscripción de acciones de dicha sociedad.

#### **Terra Networks Perú, S.A.-**

Con fecha 2 de septiembre de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Terra Networks Perú, S.A. con un capital social de 1.000 nuevos soles, en la que Terra Networks, S.A. participa en un 99,9%.

Con fecha 20 de octubre de 1999 Terra Networks Perú S.A. adquirió a Telefónica Servicios Internet, S.A.C. (sociedad filial de Telefónica del Perú) todos los activos, contratos y elementos necesarios para el desarrollo de la provisión de acceso a Internet, por importe de 5 millones de dólares.

Adicionalmente, Terra Networks Perú, S.A. suscribió un contrato con Telefónica del Perú, S.A. en virtud del cual ésta se compromete durante un periodo de diez años a proveer a la primera de los servicios de telecomunicaciones necesarios para que preste servicios de Internet y a no desarrollar éstos en el mercado residencial y SOHO. En contraprestación, Terra Networks Perú, S.A. ha pagado a Telefónica del Perú 25 millones de dólares.

### **Terra Networks USA, Inc.-**

Con fecha 27 de mayo de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Terra Networks USA, Inc. (antes Telefónica Interactiva USA, Inc.). Con fecha 5 de octubre de 1999, ésta y la Sociedad International Discount Telecommunications Corporation (IDT) suscribieron un contrato de "joint venture" con la finalidad de desarrollar servicios de acceso a Internet y servicios de portal para el mercado hispano de Estados Unidos.

En ejecución del citado contrato de "joint venture", el 5 de octubre de 1999 Terra Networks USA, Inc. e IDT constituyeron Terra Networks Access Services USA Llc., participada en un 51% y en un 49% respectivamente, para desarrollar el negocio de acceso a Internet. En esa misma fecha Terra Networks USA, Inc. e IDT, constituyeron Terra Networks Services USA Llc., participada en un 90% y en un 10% respectivamente, para desarrollar el negocio del portal.

En relación con el negocio de acceso a Internet, las partes acordaron que Terra Networks Access Services USA, Llc. suministraría los fondos que fueran necesarios para atender en el plazo de dos años los requerimientos del plan de negocios de la sociedad, hasta un máximo de 30 millones de dólares USA, aportando IDT su cartera de clientes, que ascendía a 45.782.

IDT suscribió acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 15 millones de dólares USA en el momento de la Oferta Pública de suscripción de acciones.

### **Double Click Iberoamérica, S.L.-**

El 31 de mayo de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió el 90% del capital de Double Click Iberoamérica, S.L. a Telefónica Publicidad e Información, S.A., adquiriendo de ese modo, la totalidad de la participación que en ese momento poseía. El precio de compra ascendió a 88 millones de pesetas.

Con fecha 4 de noviembre de 1999 Terra vendió DoubleClick Iberoamericana S.L. a Double Click International Internet Advertising Limited por un importe de 208 millones de pesetas, generándose un ingreso extraordinario de 120 millones de pesetas.

## (9) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas	Pérdidas del Ejercicio	Total
Saldo a 4 de diciembre de 1998	-	-	-	-	-
Constitución de la Sociedad	10	-	-	-	10
Saldo a 31 de diciembre de 1998	10	-	-	-	10
Redenominación a euros del capital	(1)	-	1	-	-
Ampliaciones de capital	93.167	125.559	-	-	218.726
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	(10.186)	(10.186)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1999</b>	<b>93.176</b>	<b>125.559</b>	<b>1</b>	<b>(10.186)</b>	<b>208.550</b>

### a) Capital Social-

El capital social al 31 de diciembre de 1999 de la Sociedad está representado por 280.000.000 acciones nominativas de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 23 de abril de 1999 la Sociedad procedió a redenominar en euros su capital social. De esta manera, el capital pasó a ser en aquel momento de 60.101,21 euros, siendo el valor nominal de cada una de las acciones de 6,010121 euros. Posteriormente, la Sociedad realizó una modificación del capital social con la finalidad de dejar el valor nominal de cada acción en 1,00168683 euros y 60.000 acciones.

Durante el ejercicio 1999 se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

1. Con fecha 23 de abril la Sociedad realizó una ampliación de capital de 2.944.959,28 euros (490 millones de pesetas), mediante la emisión de 2.940.000 acciones de la misma clase, de valor nominal 1,00168683 euros cada una de ellas, totalmente suscrita y desembolsada por el accionista único de la Sociedad, Telefónica, S.A. Las acciones se emitieron con una prima de emisión de 7 euros por acción, siendo el total de la prima de 3.500 millones de pesetas.

2. El 7 de septiembre de 1999 el accionista único de la Sociedad, Telefónica, S.A. adoptó, entre otras, las siguientes decisiones:
  - a. Aumento del valor nominal de las acciones que integran el capital social de la compañía y reducción del número de acciones con una relación de 2 a 1.
  - b. Capitalización de la deuda con el accionista único Telefónica, S.A., por valor de 44.390 millones de pesetas.
  - c. Aportación de fondos por Telefónica, S.A., por valor de 20.000 millones de pesetas.
3. El 1 de octubre de 1999, la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. adoptó entre otros los siguientes acuerdos:
  - a. Incremento de capital suscrito por Infosearch Holdings, S.A. (anterior accionista de OLÉ) por importe de 3.460 millones de pesetas (véase Nota 8).
  - b. Ampliación de capital para dar entrada en el capital social a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones de la Sociedad a favor de los directivos de la misma por importe de 5.026 millones de pesetas (véase Nota 14-b).
4. Con fecha 16 de noviembre de 1999 y mediante escritura notarial, se realizó una nueva ampliación de capital, emitiéndose 61.576.415 acciones a un valor nominal de 2 euros, equivalentes a 20.490 millones de pesetas. Al mismo tiempo, las acciones se emitieron con una prima de emisión de 11 euros por acción, aproximadamente 111.636 millones de pesetas.
5. Con fecha 2 de diciembre de 1999 y mediante escritura notarial, se realizó una nueva ampliación de capital, emitiéndose 4.500.000 acciones a un valor nominal de 2 euros, equivalentes a 1.497 millones de pesetas. Al mismo tiempo, las acciones se emitieron con una prima de emisión de 11 euros por acción, aproximadamente 8.236 millones de pesetas.

Las ampliaciones descritas en los puntos 4 y 5 fueron objeto de una Oferta Pública de suscripción de acciones (OPS).

El siguiente cuadro resume el mencionado incremento de capital:

Operación	Acciones		Precio de Emisión (Euro/ Acción)	Millones de Pesetas	
	Emitidas	Total Acumulado		Capital Suscrito	Prima de emisión
<b>Situación inicial</b>	<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>		<b>500</b>	<b>3.500</b>
Canje de acciones	2 x1	1.500.000		-	-
Capitalización cuentas a pagar	133.394.375	134.894.375	2.00	44.390	-
Aportación de fondos	60.101.210	194.995.585	2.00	20.000	-
Acuerdo con INFOSEARCH	4.928.000	199.923.585	4.22	1.640	1.820
Plan de opciones sobre acciones	14.000.000	213.923.585	2.16	4.659	367
OPS	4.500.000	275.500.000	11,81-13	1.497	8.236
Green Shoe	61.576.415	280.000.000	13	20.490	111.636
<b>Situación final</b>		<b>280.000.000</b>		<b>93.176</b>	<b>125.559</b>

**b) Reserva legal-**

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

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

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Puesto que la compañía ha incurrido en pérdidas, no se ha dotado reserva legal a 31 de diciembre de 1999.

**(10) ADMINISTRACIONES PUBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL**

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

El resultado contable del ejercicio 1999 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del citado ejercicio 1999, no existiendo diferencias permanentes ni temporales.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes. La Sociedad ha registrado una cuenta a cobrar por importe de 5.485 millones de

pesetas correspondientes al reconocimiento del crédito generado en 1999 frente a la Hacienda Pública por las pérdidas fiscales del ejercicio. Dicho importe ha sido registrado como ingreso del ejercicio bajo el epígrafe "Impuesto de Sociedades".

El plan de negocio actual de Terra Networks S.A. para los próximos cinco ejercicios contempla la obtención de bases positivas que permitirán la compensación de la cuenta a cobrar descrita anteriormente.

El desglose de las cuentas con las Administraciones Públicas del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>SalDOS deudores:</b>		
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	-	194
Hacienda Pública deudora por IVA soportado	-	722
Hacienda Pública deudora por RCM	-	70
Impuesto sobre Beneficios Anticipados y compensación de pérdidas	5.485	-
<b>Total</b>	<b>5.485</b>	<b>986</b>
<b>SalDOS acreedores:</b>		
Seguridad Social	-	14
Hacienda Pública acreedora por IRPF	-	70
Hacienda Pública IVA repercutido	-	56
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>140</b>

La Sociedad tiene pendientes de inspección los ejercicios 1998 y 1999 para todos los impuestos que le son aplicables. No espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

#### (11) EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos derivados de las transacciones con empresas del grupo a 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:



	Millones de Pesetas			
	Inmovilizaciones Financieras	Inversiones Financieras Temporales	Empresas Grupo Deudor	Empresas Grupo Acreedor
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	-	89.602	-	-
Terra Networks Perú, S.A.	-	5.602	-	-
Información Selectiva, S.A. de C.V.	-	5.001	-	-
Terra Networks México, S.A. de C.V.	-	4.416	-	-
Terra Networks USA	-	88	394	7
Terra Interactiva de Contenidos, S.A.	-	-	260	2.035
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	-	-	176	44
Terra Networks Brasil S.A.	-	-	-	39
Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.	38.654	-	19	129
Telefónica Publicidad e Información, S.A.	-	-	35	61
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	-	-	236
Telefónica S.A.	-	-	61	-
Otras empresas del grupo y asociadas				196
	<b>38.654</b>	<b>104.709</b>	<b>945</b>	<b>2.747</b>

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

Compañía	Moneda	Principal	Vencimiento	Tipo de interés	Contravalor Millones Pesetas
<b>Largo plazo:</b>					
TSCR	Euro	213.426.464	17-01-2001	3,85%	35.511
	US\$	15.000.000	05-04-2001	6,12%	2.333
	MM/PTAS	600.000	27-01-2001	4,13%	600
Intereses devengados					210
					38.654
<b>Corto plazo:</b>					
Telfisa	Pesetas	89.602.000	N/A	3,49%	89.282
TN Perú	US\$	30.000.000	21-01-2000	6,47%	4.626
TN Perú	US\$	250.000	30-03-2000	6,21%	39
TN Perú	US\$	5.400.000	21-01-2000	6,38%	868
TN México	US\$	7.000.000	24-05-2000	6,28%	1.139
TN México	US\$	21.000.000	15-05-2000	6,35%	3.224
TN USA	US\$	62.000	27-03-2000	6,35%	10
TN USA	US\$	500.000	14-04-2000	6,35%	78
INFOSEL	US\$	15.000.000	17-06-2000	6,38%	2.443
INFOSEL	US\$	8.000.000	24-06-2000	6,42%	1.314
INFOSEL	US\$	7.400.000	03-06-2000	6,34%	1.230
Intereses devengados					456
					104.709

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

Los ingresos financieros devengados en el ejercicio por los préstamos y créditos anteriores ascendieron a 794 millones de pesetas.

El saldo acreedor a corto plazo con Telefónica Interactiva de Contenidos, S.A. por 2.035 millones de pesetas corresponde a un préstamo concedido por ésta a Terra Networks, S.A. y a los intereses devengados al 31 de diciembre de 1999. Este préstamo ha sido cancelado con fecha 1 de febrero de 2000 con motivo del traspaso de la línea de negocio de contenidos (véase Nota 16- b).

**(12) GASTOS DE PERSONAL**

El detalle de la partida de gastos de personal a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	473
Seguridad social	64
Aportación planes de pensiones	9
Otros gastos sociales	29
<b>Total</b>	<b>575</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del periodo terminado el 31 de diciembre de 1999, distribuido por categorías, fue el siguiente:

Categorías	1999
Directores	17
Gestores de Proyectos	22
Titulados	40
Administrativos	26
<b>Total</b>	<b>105</b>

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

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 1999 las retribuciones y otras prestaciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 94 millones de pesetas, registradas bajo el epígrafe de la cuenta de resultados adjunta "Otros gastos de explotación". A 31 de diciembre de 1999 no existen otros compromisos con los miembros del Consejo de Administración.

**(14) COMPROMISOS**

**a) Contrato con Mckinsey**

En virtud de contrato de asesoramiento con Mckinsey, Terra Networks, S.A. ha asumido unos compromisos de pago para al 31 de diciembre de 2000 que se devengarán en función del incremento del valor de la acción de Terra.

**b) Plan de opciones sobre acciones-**

Con fecha 1 de octubre la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. aprobó la creación de un plan de opciones sobre acciones a favor de los directivos del Grupo mediante la concesión a éstos de derechos de opciones de compra sobre acciones de Terra. Asimismo, facultó al Consejo de Administración para que acordase los términos y condiciones del plan de opciones anterior, y para que, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda proceder a la adquisición de acciones propias por un plazo de 18 meses y hasta un máximo del 5% del capital social.

Al amparo de los acuerdos de la Junta General de Accionistas descritos anteriormente, el 18 de octubre de 1999 el Consejo de Administración acordó aprobar el siguiente plan de opciones sobre acciones:

1. Un número total de 14 millones de acciones a distribuir entre las Series A y B de opciones.
2. Un precio de ejecución de 2,16 euros por acción para la Serie A y el precio minorista de oferta inicial de la OPS para la Serie B.
3. Duración de 4 años y 3 meses.
4. Las opciones pueden ejecutarse a razón de un tercio cada año a partir del segundo año desde que se conceden las opciones a los empleados.
5. No pueden transferirse las opciones.

Con fecha 1 de diciembre el Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Limitar los tipos de opciones sobre acciones a la serie, es decir, opciones con un precio de ejercicio igual al Precio Minorista de la Oferta, fijado en 11,81 euros por acción. El plan no incluirá, por tanto, opciones de ningún otro tipo.
2. El Programa se extiende a 1.082 empleados pertenecientes a las distintas Compañías que integran el Grupo (México, Brasil, España, Chile, Guatemala, Argentina, Perú y Estados Unidos).
3. El número de acciones que los citados 1.082 empleados podrán adquirir a través del ejercicio de las opciones será de 2.582.588, lo que representa un 0,92% del capital social de la Sociedad.

Ningún miembro del Consejo de Administración participa de alguna manera en el programa ni ostenta la condición de beneficiario del mismo.

De acuerdo con las modificaciones del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Ley de Mercado de Valores sobre el tratamiento de las stock options y de sistemas retributivos de similares características, el ejercicio o enajenación de los derechos de opciones concedidos antes del 1 de enero de 2000 precisarán de la previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

La cobertura financiera del Plan de Opciones sobre acciones se ha articulado de la siguiente forma:

1. Dos instituciones financieras han suscrito una ampliación de capital realizada por Terra Networks, S.A. con fecha 5 de octubre de 1999, por un número de 14 millones de acciones que, al final de todas las ampliaciones previstas en el proceso de OPS, representan el 5% del capital de Terra Networks, S.A.
2. El precio de adquisición en esa ampliación fue de 2 euros por acción de valor nominal más una prima de 0,16 euros por acción. El importe ha ascendido a 5.026 millones de pesetas.
3. Al mismo tiempo, las instituciones financieras otorgan una opción irrevocable de compra de las acciones a Terra Networks, S.A., a ejercer antes del 31 de marzo de 2004, a un precio de ejercicio igual al precio al que la institución financiera adquirió las acciones. Terra Networks, S.A. irá ejerciendo esta opción a medida que tenga que hacer frente a los compromisos adquiridos con sus empleados (con la idea de poder ejercer, un tercio de la opción, en tres momentos distintos del periodo de 4 años).
4. La Compañía amortizará cualquier remanente de acciones del plan.

(15) **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

*a) Acuerdos de cooperación-*

*Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.  
(BBVA)-*

BBVA y Terra Networks, S.A. han llegado a un acuerdo de colaboración para el desarrollo conjunto de nuevos servicios y aplicaciones sobre internet, que se concretará en la entrada de Terra Networks, S.A. con un 49% en el capital del Banco Uno-e, hasta la fecha perteneciente en un 100% al Grupo BBVA. Por su parte el Grupo BBVA pasará a tener un 3% del capital de Terra Networks, S.A.

*Aremate.Com-*

Terra Networks, S.A. ha formalizado una alianza estratégica con la compañía estadounidense Aremate.com, Inc., principal empresa de subastas on-line de America Latina, en virtud de la cual Terra se ha comprometido a adquirir mediante canje de títulos una participación significativa del 30% del capital de dicha sociedad. Por su parte Terra Networks, S.A. podrá conceder a Aremate.com Inc., la posibilidad de entrar en su accionariado.

*Agencia Estado-*

Terra Networks, S.A. y Agencia Estado han firmado una alianza estratégica por la cual el portal de Terra en Brasil contará en exclusiva con los contenidos de los medios de comunicación propiedad de Grupo Estado, uno de los mayores y más tradicionales grupos de comunicación de Brasil. El acuerdo tiene como objetivo incrementar la audiencia de Terra y de Grupo Estado en Brasil, así como crear nuevas oportunidades para la generación de ingresos publicitarios, servicios y comercio electrónico. De esta forma, Terra se convierte en el portal con mayor información local del mercado brasileño.

*Sun Microsystems-*

Terra Networks, S.A. y la compañía Sun Micro Systems han firmado un acuerdo marco de colaboración para el desarrollo conjunto de proyectos tecnológicos relacionados con la creación y difusión de servicios a través de internet.

**b) *Traspaso de línea de negocio de Terra Interactiva de Contenidos-***

Con fecha 1 de febrero se ha formalizado el traspaso de la línea de negocio de contenidos desde Terra Interactiva de Contenidos, S.A. (TIC) hacia Terra Networks, S.A., tal como se acordó en el Consejo de Administración de esta última con fecha 1 de diciembre de 1999.

En el acuerdo sobre transferencia de línea de negocio se establece un precio de compraventa igual al saldo resultante entre los bienes y derechos aportados (activos) y las obligaciones existentes (pasivo), incrementado por el importe de dos contratos de préstamo concedidos por Terra Interactiva de Contenidos, S.A. a Terra Networks, S.A. y los intereses devengados pendientes de pago, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Activos	854
Pasivos	(680)
Contratos de préstamo	2.000
Intereses devengados	35
<b>Total</b>	<b>2.209</b>

*c) Efecto 2000-*

Terra Networks, S.A. ha superado satisfactoriamente el cambio de fecha a 1 de enero de 2000, sin que se hayan percibido anomalías que afecten a los servicios prestados ni a los procesos de gestión informáticos.

(16) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1999	1998		1999	1998
Gastos de establecimiento	8.568	-	Ampliaciones de capital Recursos obtenidos en las operaciones	218.726	10
Adquisición de inmovilizado:				3.539	-
Inmaterial	1.256	-	Enajenación de inmovilizado:		
Material	1.315	-	Inmaterial	239	-
Financiero	113.286	-	Material	573	-
			Financiero	208	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>124.425</b>	<b>-</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>223.285</b>	
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES</b>	<b>98.860</b>		<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Millones de Pesetas		VARIACIÓN DE CAPITAL CIRCULANTE	Millones de Pesetas	
	Aumento			Disminución	
	1999	1998		1999	1998
Deudores	1.018	-	Deudas con empresas del Grupo	2.747	-
Administraciones públicas	986	-	Acreedores comerciales	4.326	-
Inversiones financieras temporales	104.709		Administraciones públicas	140	-
Tesorería	15	10	Otras deudas no comerciales	667	-
Ajustes por periodificación	12	-			
TOTAL	106.740	10	TOTAL	7.880	-
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	10	VARIACIÓN EL CAPITAL CIRCULANTE	98.860	-



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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Pérdidas del ejercicio	(10.186)	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	179	-
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero	13.666	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado financiero	(120)	-
<b>Recursos obtenidos de las operaciones</b>	<b>3.539</b>	<b>-</b>

# TERRA NETWORKS

## INFORME DE GESTIÓN

### **Introducción**

#### *Terra Networks y el negocio de Internet*

Desde 1995, el grupo Telefónica ha prestado servicios e infraestructura a los proveedores de acceso a Internet en España a través de su red de datos (Infovía). En 1998, Telefónica de España lanzó su servicio de acceso residencial a Internet llamado Teleline.

En noviembre de 1998, respondiendo a las oportunidades de crecimiento que representaba Internet, el grupo Telefónica decidió segregar su negocio de Internet (hasta la fecha parte de Telefónica de España) en dos diferentes unidades de negocio orientadas a segmentos de mercado distintos: (i) Telefónica Interactiva (actualmente Terra Networks - Terra Networks) fue creada para operar en el mercado residencial y de SOHO (acrónimo de Small Office Home Office y que engloba oficinas de pequeñas empresas y profesionales independientes que prestan sus servicios desde sus hogares o desde centros profesionales) con la misión de convertirse en el proveedor líder de acceso a Internet y contenido interactivo en el mundo de hablas hispana y portuguesa; y (ii) Telefónica Data de España (TDE) que por su parte, se responsabiliza del negocio de comunicaciones de empresa, lo que incluye grandes clientes y PYMES (Pequeña y Mediana Empresa).

Terra se configura como el líder en la provisión de acceso a Internet y contenido interactivo para usuarios residenciales y SOHO en el mundo de hablas hispana y portuguesa. TI proporciona servicio de acceso a Internet en España, Brasil, Estados Unidos, Chile, Guatemala, México y Perú y opera portales en España, Brasil, Argentina, Chile, México, Guatemala y Perú.

Desde su creación, Terra ha alcanzado una posición de liderazgo en el negocio de acceso a Internet en España y Latinoamérica con más de 1.300.000 clientes, y en el negocio de portales, con más de 434 millones de páginas vistas en el mes de diciembre de 1999. Terra Networks pretende consolidar su posición mediante diferentes estrategias:

1. Después de unos primeros meses de integración, se está experimentando un fuerte crecimiento orgánico
2. Acuerdos y adquisiciones de empresas consolidadas principalmente en negocios clave de Internet: servicios de acceso a Internet, portales y comercio electrónico

3. Realización de inversiones estratégicas que le permitirán capturar valor en otras actividades actuales o futuras relacionadas con Internet
4. Mejora y ampliación de los productos y servicios que ofrece en Internet, de manera independiente y a través de alianzas y adquisiciones
5. Aprovechamiento de las capacidades derivadas de la pertenencia al Grupo Telefónica y de las ventajas que le ofrecen las relaciones que mantiene con el mismo. Telefónica es el operador líder de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de los mercados donde opera Terra, con más de 54 millones de clientes (comunicación oficial de resultados semestrales de 1999 de Telefónica, S.A.), además de disponer de una importante cartera de activos en el negocio de los medios de comunicación. El Grupo Telefónica compite en los mercados de comunicaciones de España, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Guatemala y otros países en Latinoamérica. Terra tiene la posibilidad de apalancarse en las capacidades del Grupo Telefónica y aprovechar la convergencia en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (ISP), así como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

El proyecto de Internet de Telefónica, materializado en Terra, se ha convertido en un proyecto único en el mercado por las características diferenciadoras del mismo:

***Una enorme oportunidad de mercado***, por el potencial de crecimiento de la penetración de Internet en la zona y la escasez de contenidos y páginas en español y portugués en Internet.

***Un equipo gestor*** multinacional formado por los pioneros del mundo de Internet en cada uno de los países y por profesionales del mundo de las telecomunicaciones.

***Una gestión*** local con contenidos locales y con respuestas locales a las demandas de nuestros clientes combinada con la fuerza de una multinacional.

***Un modelo de negocio*** único que está presente en toda la cadena de valor de Internet: acceso, portal/contenidos y comercio electrónico.

***Una acertada política*** de crecimiento orgánico y adquisiciones.

***Un apoyo de Telefónica***, como principal accionista de la compañía.

Como resultado de todo ello, Terra ha recibido un gran respaldo del mercado en su salida a Bolsa que ha supuesto la más exitosa operación de este tipo jamás llevada a cabo en el mercado español, con una sobre-demanda de acciones de 89 veces y 34 veces en los tramos minorista e institucional españoles respectivamente, así como de 60 veces en el tramo internacional. La confianza de los mercados en el futuro de Terra se confirma con el 360% de revalorización que la acción había alcanzado a Diciembre

31/99, sólo mes y medio desde su entrada al mercado. La muy positiva evolución del valor a comienzo del año 2000 ha encumbrado a Terra como una de las mayores compañías de España por capitalización bursátil y una de las primeras del mundo de Internet.

### **Oportunidad de Mercado**

El mercado potencial de Terra comprende más de 20 países con una población de 550 millones de personas de habla hispana y portuguesa. En estos países la penetración actual de Internet es baja, pero se estima un crecimiento importante en el número de usuarios de Internet para los próximos años.

Telefónica, con su presencia en estos mercados, abre la puerta a 52 millones de sus clientes. Terra tiene la posibilidad de apoyarse en el Grupo Telefónica tanto en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (accesos a internet) como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

Existe además una alta concentración de contenidos en Internet disponibles en inglés mientras que sólo el 4% está en español y portugués. Esto supone una gran oportunidad para Terra por cuanto existe una demanda insatisfecha de contenidos en español y portugués.

### **Gestión**

La política de gestión de Terra se basa en el concepto de “pensar global, actuar local”, entendido como el manejo de directrices globales en marcas, contenidos y servicios si bien acordes con las necesidades locales, y llevados a cabo por un equipo gestor local.

El equipo gestor de Terra se destaca por estar conformado por pioneros de Internet no sólo en España sino también en América Latina. Terra ha logrado atraer un equipo de expertos en provisión de acceso, portales, comercio electrónico y en otras áreas también críticas como las finanzas, el marketing, la publicidad, la tecnología, las telecomunicaciones, la gestión de recursos humanos, el derecho o los medios tradicionales de comunicación. Es de destacar que sólo el 13% de los empleados de Terra a 31 de diciembre de 1999 estaban situados en España.

La creación de Terra ha supuesto, una acertada visión de futuro de Telefónica y un éxito de su política de segregación de negocios con un planteamiento de globalidad que ha hecho realidad la convergencia entre los operadores de telecomunicaciones, los grupos mediáticos y las compañías de Internet, creando valor para el accionista de Terra.

### ***Evolución del Grupo***

Terra es una sociedad de reciente creación formada por la integración de algunas actividades de Internet del grupo Telefónica (orientadas al mercado residencial y SOHO), y por la adquisición de negocios de ISP y portal en diversas jurisdicciones.

En referencia a la integración de actividades del Grupo Telefónica, ha de destacarse que una de las ventajas con las que cuenta Terra para consolidar su posición en los mercados es su pertenencia al grupo Telefónica.

El Grupo Telefónica es el operador líder de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de los mercados donde opera Terra, con más de 54 millones de clientes, además de poseer una importante cartera de activos en el negocio de medios de comunicación. Terra tiene la posibilidad de apoyarse en las capacidades del Grupo Telefónica en España, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Guatemala y otros países en Latinoamérica tanto en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (ISP) como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

Las ventajas para Terra de su pertenencia al Grupo Telefónica se concretan entre otras en (i) la provisión por parte del Grupo Telefónica de elementos tan importantes como comunicaciones - TDATA provee de capacidad a Terra en condiciones óptimas en España, así como CTC, Telefónica de Perú y Telefónica de Guatemala, en Chile, Perú y Guatemala -; (ii) la posibilidad de participar en el programa de Investigación y Desarrollo y Año 2000 de Telefónica; (iii) el uso de las tiendas comerciales de Telefónica - Telyco distribuye productos/servicios de Terra en sus locales en España.

Adicionalmente a esta estrategia inicial de adquisiciones, se está transformando en un fuerte crecimiento orgánico, integrando y desarrollando los actuales negocios integrantes del Grupo.

El siguiente cuadro refleja la composición al 31 de diciembre de 1999 del Grupo Terra.

*Telefonica*

69.64%

*Terra Networks, S.A.*



## Actividades de Terra Networks

Las actividades de Terra se concentran en cuatro líneas cuyo modelo de negocio se explica a continuación en detalle:

1. Servicios de acceso a Internet (47% del total de ingresos de enero a diciembre de 1999)
2. Portal y publicidad en Internet (9%)
3. Servicios a empresas (29%)
4. Comercio electrónico y Desarrollo de "software" y servicios (conjuntamente con otros servicios, el 15% restante)

Terra participa en todos los modelos de negocio existentes en la actualidad en el sector de Internet y adicionalmente, busca constantemente nuevas oportunidades de crecimiento a través de sus inversiones en desarrollo de “software” y servicios.

### *Servicios de acceso a Internet*

El servicio de acceso a Internet consiste en proporcionar a los clientes conexión a Internet a través de líneas telefónicas fijas u otros medios de acceso (por ejemplo teléfonos móviles).

La red de telefonía fija es actualmente el medio más común de acceso a Internet entre los usuarios residenciales.

El servicio de acceso a Internet proporcionado por TERRA va más allá de la simple conexión a Internet. El servicio incluye buzones de correo electrónico, espacio para que los usuarios diseñen sus propias páginas "web" y acceso a Internet para aquellos usuarios que se desplacen fuera de su país de origen. Este último servicio es conocido como "roaming" y garantiza a los usuarios acceso a Internet a través de una llamada local en una multitud de países.

Aunque actualmente las líneas de telefonía fija constituyen el medio de acceso más común para la conexión a Internet, es previsible que en el futuro éstas se vean complementadas por otros medios como por ejemplo los teléfonos móviles o la red de cable utilizada para la transmisión de señales de televisión. TERRA proporcionará acceso a Internet independientemente del medio de acceso y para ello pretende llegar a acuerdos con los operadores de esos medios de acceso y adaptar continuamente su infraestructura tecnológica para conectar sus servidores de acceso a Internet con esos nuevos medios de acceso.

### *2. Portal y Publicidad en Internet*

Un portal es una dirección en Internet donde los usuarios encuentran una gran variedad de contenidos y servicios interactivos agrupados bajo una sola marca e imagen.

Los portales de TERRA están diseñados de manera que el contenido y la publicidad reflejen las características culturales y lingüísticas específicas de cada país. Los portales ofrecen un amplio abanico de funcionalidades, a fin de que los usuarios se sientan parte de una comunidad "online". TERRA considera que la promoción de las comunidades "online" fideliza a los usuarios de portales. Un usuario puede encontrar los siguientes servicios en un portal de TERRA:

1. **Motores de búsqueda.** TERRA pone a disposición de los usuarios poderosas y sofisticadas herramientas para llevar a cabo búsquedas tanto en los portales de TERRA como fuera de ellos.
2. **Correo electrónico gratuito.** Este servicio permite a los usuarios acceder a su correo electrónico desde su ordenador personal con un navegador de Internet estándar.

3. **Comunidades "online" y chats.** Mediante estos servicios se crean comunidades virtuales en torno a áreas de interés general como deportes, ciencia o temas de actualidad, donde los usuarios se relacionan en grupo o de manera bilateral. Un usuario puede relacionarse en el entorno del portal a través de anuncios personales o foros de discusión, establecer su propia tertulia o participar en eventos moderados por celebridades.
4. **Gestión de mensajes unificada.** Este servicio está en proceso de proporcionar la gestión de los mensajes de voz y correos electrónicos en un único punto a través de una página "web".
5. **Otros servicios:** Incluyen una serie de tarjetas digitales de felicitación que los usuarios pueden enviar a sus amigos y familiares, horóscopo, sorteos, tarjetas...
6. **Contenidos de portal.** Los portales de TERRA presentan contenido local, global o una mezcla de ambos. Los portales de TERRA también incluyen canales que ofrecen información agrupada entorno a un tema común. Los usuarios pueden personalizar algunos de los canales de tal manera que reciben un aviso cuando surge alguna información de su interés. Estos canales pueden estar enlazados con comunidades "online" y foros de discusión para permitir que los usuarios compartan opiniones y experiencias sobre temas concretos. Los canales de TERRA en los portales incluyen noticias y contenidos centrados en el arte, ciencia y cultura en general; noticias sobre deportes (con comentarios y análisis), familia, salud, moda; acceso a fuentes públicas para la descarga de programas que los usuarios pueden instalar en sus ordenadores; información y servicios destinados a la juventud; noticias y artículos relacionados con ocio, música, televisión, cine y turismo; juegos, trucos y comentarios sobre los juegos más populares; e Internet, noticias relacionadas con el mundo de Internet, implicaciones legales y comunidades virtuales en torno a Internet.

Respecto a contenidos se han logrado importantes alianzas con los más importantes proveedores locales como son el Grupo Reforma de México, el Grupo Estado de Sao Paulo y RBS en Brasil y se han obtenido contratos, muchos de ellos con carácter exclusivo, con empresas proveedoras de contenido como Disney, MTV Latino, Reuters, EFE y Uproar, entre muchos otros. En el área de comercio electrónico se han cerrado también importantes alianzas con empresas de primer orden como El Corte Inglés (software), GTI (Software), Amadeus (viajes), Mexicana de Aviación (billetes aéreos), Servicaixa (venta de entradas para espectáculos), Banco Zaragozano, etc. En asociación con el BBVA se ha creado Uno-e, una nueva compañía de distribución de productos financieros por Internet.



### *3.Comercio electrónico*

Aunque el comercio electrónico no representa una cifra relevante de ingresos a diciembre de 1999, TERRA a través de sus portales ya participa indirectamente en el negocio del comercio electrónico en forma de comisiones cobradas a vendedores por transacciones originadas en los portales. TERRA sin embargo prevé jugar un papel directo y activo en este negocio a través de "joint ventures" y alianzas con distribuidores de productos y servicios, a fin de capturar un porcentaje mayor del valor del negocio. Aunque actualmente, ninguno de estos proyectos se encuentra en funcionamiento, TERRA está trabajando activamente para que a corto plazo estas iniciativas estén en marcha. En este sentido, la iniciativa más inmediata es la "Joint Venture" entre Amadeus y TERRA para el establecimiento, desarrollo y gestión en Internet de productos y servicios relacionados con viajes, así como otros acuerdos para realizar operaciones financieras conjuntamente con entidades financieras.

TERRA pretende tener un papel de liderazgo activo en el desarrollo del comercio electrónico en el mundo de habla española y portuguesa a lo cual contribuirá su posición de liderazgo en el negocio de portal. La propuesta de comercio electrónico de TERRA consiste en una combinación de tres factores: (i) crear una red de socios selectos para las categorías principales a fin de capturar valor en cada una de las etapas de la cadena de valor del comercio electrónico, (ii) desarrollar una plataforma integral que cubra la oferta más completa de bienes y servicios, y (iii) ofrecer al potencial comprador un amplio abanico de productos y categorías en un entorno de seguridad y confianza que venzan las posibles reticencias a realizar transacciones en Internet.

### *4. Desarrollo de "software" y servicios*

TERRA tiene la intención de conformar una red de negocios participados que representan una fuente para nuevas oportunidades de desarrollo, crecimiento futuro y generación de valor para los accionistas. TERRA se apoyará en sus negocios presentes, tecnología, medios y recursos financieros para maximizar la creación de valor en estas inversiones.

Entre el epígrafe de Prestación de servicios corporativos destacan conexión, desarrollo de aplicaciones, "web developing" y "hosting", comercio electrónico entre empresas e información financiera

Destaca en México, Infosel financiero, servicio dedicado a la provisión de información financiera en tiempo real equivalente a los servicios de Reuters o Bloomberg, cuya cuota de mercado supera en más del doble a la de sus inmediatos competidores y Lince-broker electrónico, dedicado a operaciones financieras sobre el mercado de deuda mexicano.

## **Política de I+D**

### ***Política de Investigación y Desarrollo***

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

Dentro de la relación con TIDSA, TERRA se beneficia del programa de innovación de TIDSA, dentro de un plan de innovación anual cuyo presupuesto para el año 1999 se cifra en alrededor de 1.500 millones de pesetas (al que TERRA aporta una cuantía equivalente a aproximadamente el 3% de este) , lo que permite al Grupo TERRA la constante actualización en las últimas tendencias del mercado. Adicionalmente, a la hora de desarrollar nuevos productos (actividad que se explica posteriormente), TIDSA es el proveedor/integrador más habitual.

A su vez TERRA tiene presente la oportunidad que representa el incorporar a su programa de investigación y desarrollo las oportunidades que sus filiales latinoamericanas le presentan, tomando gran interés en aquellas que surjan en áreas específicas de especialización de las diferentes unidades. Por ejemplo, en México, el saber hacer y conocimiento en las ramas de servicios de información financiera "online" de Infotel, consecuencia de su negocio Infotel Financiero, pueden aportar a los desarrollos de productos y conocimientos del resto del grupo.

### ***Actividades de desarrollo de productos***

TERRA mantiene un proceso continuo de mejora de los servicios y sistemas ya existentes, así como un programa de desarrollo de nuevos servicios, que proporcionan mayor valor y riqueza a la familia de productos del grupo.

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

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

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

TIDSA constituye el integrador principal para TERRA, junto con los mayores proveedores de soluciones comerciales del mercado. Las adaptaciones locales de implantación se realizan por la TERRA local, quien puede subcontratar a un integrador si lo considera necesario.

Algunas de las familias de servicios, objeto de desarrollo son:

1. Servicios de comunidades virtuales

Conjunto de servicios que facilitan la creación de grupos de interés y la interrelación entre miembros de dichas comunidades tales como los servicios de charlas, mensajería instantánea, páginas personales, etc.

2. Servicios de comunicaciones avanzadas IP

Conjunto de servicios orientados a facilitar el trabajo compartido y la movilidad, tales como los servicios de itinerancia, multiconferencia, fax y voz sobre IP, etc.

3. Servicios de mensajería unificada

Conjunto de servicios que integran el correo electrónico, fax, etc... con servicios celulares, "pagers", etc...

4. Servicios personalización y control de acceso

Conjunto de servicios que permiten la adaptación del contenido de acuerdo con las preferencias personales, modificar los elementos gráficos de presentación y controlar el acceso a contenidos de acuerdo con el perfil del usuario.

Servicios de juegos en red

## **Política de inversiones**

Las inversiones fundamentales realizadas por el grupo TERRA han sido realizadas en aplicaciones informáticas así como en equipos para procesos de información. Esto se debe a (i) constante crecimiento y desarrollo de nuestros productos y servicios así como (ii) el objetivo de mantener una importante posición de mercado en la prestación de servicios de conexión a Internet y en los servicios de portal, además de incrementar y mejorar la capacidad y calidad de los mismos.

## **Adquisición de acciones propias**

Durante el ejercicio económico terminado a 31 de diciembre de 1999, la sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

## ***Hechos posteriores al cierre***

### ***Acuerdos de cooperación-***

#### ***Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)-***

BBVA y Terra Networks, S.A. han llegado a un acuerdo de colaboración para el desarrollo conjunto de nuevos servicios y aplicaciones sobre internet, que se concretará en la entrada de Terra con un 49% en el capital del Banco Uno-e, hasta la fecha perteneciente en un 100% al Grupo BBVA. Por su parte el Grupo BBVA pasará a tener un 3% del capital de Terra Networks, S.A.

#### ***Aremate.Com-***

Terra Networks, S.A. ha formalizado una alianza estratégica con la compañía estadounidense Aremate.com, Inc., principal empresa de subastas on-line de América Latina, en virtud de la cual Terra se ha comprometido a adquirir mediante canje de títulos una participación significativa del 30% del capital de dicha sociedad. Por su parte Terra Networks, S.A. podrá conceder a Aremate.com Inc., la posibilidad de entrar en su accionario.

#### ***Agencia Estado-***

Terra Networks, S.A. y Agencia Estado han firmado una alianza estratégica por la cual el portal de Terra en Brasil contará en exclusiva con los contenidos de los medios de comunicación propiedad de Grupo Estado, uno de los mayores y más tradicionales grupos de comunicación de Brasil. El acuerdo tiene como objetivo incrementar la audiencia de Terra y de Grupo Estado en Brasil, así como crear nuevas oportunidades para la generación de ingresos publicitarios, servicios y comercio electrónico. De esta forma, Terra se convierte en el portal con mayor información local del mercado brasileño.

#### ***Sun Microsystems-***

Terra Networks, S.A. y la compañía Sun Microsystems han firmado un acuerdo marco de colaboración para el desarrollo conjunto de proyectos tecnológicos relacionados con la creación y difusión de servicios a través de internet.

### ***Traspaso de líneas de negocio de Terra Interactiva de Contenidos-***

Con fecha 1 de febrero se ha formalizado el traspaso de la línea de negocio de contenidos desde Terra Interactiva de Contenidos, S.A. hacia Terra Networks, S.A., tal como se acordó en el Consejo de Administración de esta última con fecha 1 de diciembre de 1999.

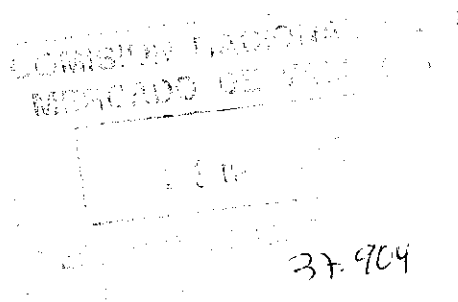
En el acuerdo sobre transferencia de línea de negocio se establece un precio de compraventa igual al saldo resultante entre los bienes y derechos aportados (activos) y las obligaciones existentes (pasivo), incrementado por el importe de dos contratos de préstamo concedidos por Terra Interactiva de Contenidos, S.A. a Terra Networks, S.A. y los intereses devengados pendientes de pago de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Activos	854
Pasivos	(680)
Contratos de préstamo	2.000
Intereses devengados	35
<b>Total</b>	<b>2.209</b>

### *Perspectivas de futuro*

Las perspectivas de futuro son claramente favorables considerando:

1. La sólida implantación que se ha conseguido en los mercados objetivos de Terra, España, Latinoamérica así como las perspectivas de crecimiento en Estados Unidos
2. Terra se ha mostrado durante el año 1999 como el operador más agresivo y activo del mercado, no sólo en el terreno de las adquisiciones sino en la implantación de nuevos modelos de negocio (Free ISP en España, Brasil y Guatemala)
3. La estrategia de posicionamiento en las diferentes líneas de negocio en el sector de internet
4. Después de los primeros meses de integración, Terra está experimentando un fuerte crecimiento orgánico que le permite consolidar su posición de liderazgo
5. La baja penetración de internet en nuestros mercados objetivo
6. Apalancamiento en nuestra relación con el Grupo Telefónica



**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A.**  
**HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES**  
**AL EJERCICIO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 JUNTO CON**  
**EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

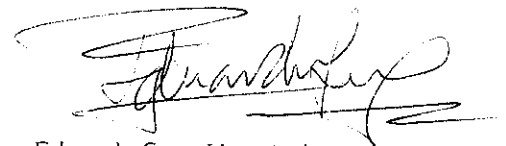
## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TERRA NETWORKS, S.A. (denominada TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A. hasta el 7 de septiembre de 1999) y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado a dicha fecha, cuya preparación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1999 de la sociedad Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A., en la que Terra Networks, S.A. participa en un 100%, y cuyos activos y resultados netos representan respectivamente un 16% y 24% de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales de Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. han sido examinadas por BDO Audiberia Auditores, S.L. y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. Terra Networks, S.A. ha llevado a cabo todas las adquisiciones de sus sociedades dependientes durante el ejercicio 1999, por lo que este es el primer ejercicio en el que el Grupo formula cuentas anuales consolidadas. En consecuencia, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas no presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior.
3. Tal y como se indica en la Nota 1, la actividad del Grupo está centrada en el desarrollo de distintas líneas de negocio alrededor del uso de Internet. Este desarrollo está aún en fases iniciales, por lo que el Grupo ha incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 1999, que continuarán en los próximos años, reduciendo sus fondos propios e incrementando, en consecuencia, las necesidades de financiación. El plan de negocio elaborado por el Grupo para los próximos cinco años contempla la obtención de beneficios antes del final del mencionado periodo, asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales. La Dirección de Terra Networks, S.A. tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario. La situación financiera al 31 de diciembre de 1999 cubre en exceso las necesidades de tesorería requeridas en el citado plan de negocio para el año 2000. Como se indica en las notas 5-h y 15, en base a los resultados previstos en su plan de negocio el Grupo ha reconocido una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 8.443 millones de pesetas, correspondiente a créditos generados por pérdidas fiscales del ejercicio 1999 y anteriores.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de BDO Audiberia Auditores, S.L., las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Terra Networks, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1999 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 en España.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores de Terra Networks, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Eduardo Sanz Hernández

23 de febrero de 2000



**TERRA NETWORKS, S.A. (DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A.  
HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	31-12-99	PASIVO	31-12-99
<b>INMOVILIZADO:</b>		<b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>	
Gastos de establecimiento (Nota 8)	8.507	Capital suscrito	93.176
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 9)-	15.439	Prima de emisión	125.559
Gastos de investigación y desarrollo	747	Reservas voluntarias	1
Propiedad Industrial	1.350	Diferencias de conversión	(109)
Aplicaciones informáticas	1.321	Pérdidas del ejercicio	(12.872)
Otro inmovilizado inmaterial	12.614	Total fondos propios	205.761
Amortización acumulada	(593)		
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 10)-</b>	<b>6.199</b>	<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)</b>	<b>217</b>
Terrenos y construcciones	36		
Instalaciones técnicas y maquinaria	227	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>4</b>
Equipos proceso de información	4.782		
Mobiliario	779	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>890</b>
Inmovilizaciones materiales en curso	1.846		
Otro inmovilizado material	286	<b>IMPUESTO DIFERIDO A LARGO PLAZO (Nota 15)</b>	<b>1.632</b>
Amortización acumulada	(1.737)		
<b>Inmovilizaciones financieras-</b>	<b>9.205</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	
Participaciones en empresas puestas en equivalencia		Acreeedores comerciales	11.719
(Nota 7)	334	Deudas con empresas del grupo Telefónica (Nota 13)	2.768
Otras participaciones	1	Deudas con empresas asociadas (Nota 14)	612
Deudores empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	249	Administraciones públicas (Nota 15)	1.337
Depósitos y fianzas a largo plazo	41	Desembolsos pendientes de pago (Nota 2)	4.756
Otros créditos	128	Otras deudas no comerciales	4.528
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	8.452	Ajustes por periodificación	147
<b>Total inmovilizado</b>	<b>39.350</b>	Total acreedores a corto plazo	25.867
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6)</b>	<b>85.445</b>		
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>306</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>234.371</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Existencias	437		
Deudores-	7.815		
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.378		
Empresas del grupo Telefónica, deudores (Nota 13)	582		
Empresas asociadas, deudores (Nota 14)	12		
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	3.856		
Otros deudores	987		
<b>Inversiones financieras temporales-</b>	<b>94.765</b>		
Créditos a empresas del grupo Telefónica (Nota 13)	90.319		
Otras inversiones financieras temporales	4.446		
Tesorería	3.401		
Ajustes por periodificación	2.852		
<b>Total activo circulante</b>	<b>109.270</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>234.371</b>		

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de este balance de situación consolidado.

**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A. HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999**  
(Millones de Pesetas)

<b>DEBE</b>	<b>Ejercicio 1999</b>	<b>HABER</b>	<b>Ejercicio 1999</b>
<b>GASTOS:</b>		<b>INGRESOS:</b>	
Reducción de existencias	250	Ventas netas a empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	544
Aprovisionamientos	3.756	Ventas netas y prestación de servicios (Nota 16)	6.018
Gastos de personal	2.908	Otros ingresos de explotación	153
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	970		<b>6.715</b>
Variación de las provisiones de tráfico	220		
Servicios exteriores y otros gastos de explotación (Nota 16)	12.633		
	<b>20.737</b>		
<b>Beneficios de explotación</b>	-	<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>14.022</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	1.793	Ingresos financieros	2.103
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>310</b>	<b>Resultados financieros negativos</b>	-
Amortización fondo de comercio de consolidación (Nota 6)	4.795		
Participación en pérdidas de empresas puestas en equivalencia (Nota 7)	10		
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	-	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>18.517</b>
Gastos y pérdidas extraordinarias	410	Beneficios enajenación de part. Financieras (Nota 2)	120
		Otros ingresos extraordinarios	53
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	-	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>237</b>
<b>Beneficios antes de impuestos y socios externos</b>	-	<b>Pérdidas antes de impuestos y socios externos</b>	<b>18.754</b>
		Impuesto sobre Beneficios (Nota 15)	5.608
		Resultados atribuidos a socios externos (Nota 12)	274
<b>Beneficios netos del ejercicio</b>	-	<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>12.872</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

**TERRA NETWORKS, S.A.**  
**(DENOMINADA TELEFÓNICA INTERACTIVA, S.A.**  
**HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 1999)**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO 1999

**(1) ACTIVIDAD DEL GRUPO TERRA NETWORKS**

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

Su domicilio social se encuentra en Avda. Dos Castillas, 33, Edificio Atica, 1, Pozuelo de Alarcón, Madrid.

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

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

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

Durante el ejercicio 1999 la actividad de la Sociedad Dominante ha consistido fundamentalmente en la adquisición y gestión de participaciones accionariales de sociedades proveedoras de acceso a Internet (ISP) y de portales de Internet en España,

Estados Unidos y Latinoamérica, con el objetivo de convertir a Terra en el Grupo líder de Internet en el mercado de habla hispana y portuguesa. En concreto, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad Dominante tiene participaciones en España, México, Brasil, Estados Unidos, Guatemala, Argentina, Perú y Chile, países en los que presta servicios bajo la marca Terra (véase Nota 2).

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad Dominante estaba participada al 100% por Telefónica, S.A. (antes Telefónica de España, S.A.). Durante el ejercicio Telefónica, S.A. ha procedido a vender un 30,36% de sus acciones, manteniendo un 69,64% del capital al 31 de diciembre de 1999.

Terra Networks, S.A. cotiza en las bolsas españolas, así como en la Bolsa de Nueva York (NASDAQ). Al 31 de diciembre de 1999, está participada por los siguientes accionistas:

Accionista	% Participación
Telefónica, S.A.	69,64
Bidasoa B.V.	5,86
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (Caixa)	2,50
Banco Zaragozano, S.A.	2,50
Infosearch Holdings, S.A.	1,76
CTC Mundo, S.A.	1,07
Telefónica de Perú, S.A.	0,80
International Discount Telecom. Corp. (IDT)	0,41
Taetel, S.L.	0,27
Otros accionistas	15,19
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Las participaciones del Banco Zaragozano y de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (Caixa) tienen como finalidad dar entrada en el capital social de Terra Networks, S.A. a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones a favor de los directivos de Terra (véanse Notas 11 y 18-b).

## (2) SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las empresas del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa Indirecta	Capital al 31-12-99	Patrimonio Neto al 31-12-99
<b>Ordenamiento de Links Especializados, S.L.</b> Navegador en español para Internet Nicaragua, 54. Barcelona	100%	999	412
<b>Terra Interactiva de Contenidos, S.A.</b> Realización de servicios de Internet Vía Dos Castillas,33. Pozuelo de Alarcón. Madrid	100%	110	2.519
<b>Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. (TSCR)</b> Proveedor de acceso a Internet Julián Camarillo, 6. Madrid	100%	464	234
<b>Telefónica Interactiva Brasil, Ltda</b> Sociedad de cartera Rua de Consolação, 247, 6º Sao Paulo, Brasil	99,99%	39.355	37.125
<b>Terra Networks Brasil, S.A. (antes Nutec)</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal Porto Alegre, Brasil	96% Indirecta a través de TI Brasil	6.975	2.345
<b>Nunetec Santa María Ltda</b> Proveedor de Internet Rua dos Andradas, 1711 sala 701, Rio Grande do Sul, Brasil	66,52% Indirecta a través de TN Brasil	1	(8)
<b>Nunetec Caxias do Sul Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Bento Gonçalves, 1301, Rio Grande do Sul, Brasil	85,54% Indirecta a través de TN Brasil	1	13
<b>Nunetec Criciúma Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Paulo Zimmermann, 118 sala 1205, Santa Catalina, Brasil	57,02% Indirecta a través de TN Brasil	4	(7)
<b>Nunetec Blumenau Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Joao Pessoa, 45 sala 202, Santa Catalina, Brasil	76,03% Indirecta a través de TN Brasil	8	9
<b>Nunetec Itajai Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Joinville, 468, Santa Catalina, Brasil	57,02% Indirecta a través de TN Brasil	3	(14)
<b>Africanet Proveedora de Acceso Ltda</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet Rua Pernambuco, 138 loja 03, Minas Gerais, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	4	(37)
<b>Mago Informações e Dados Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Timbiras, 138 loja 03, Mina Gerais, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	10	(180)

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa Indirecta	Capital al 31-12-99	Patrimonio Neto al 31-12-99
<b>Voyager Informatica Ltda</b> Proveedor de Internet Av. Protasio Alves, 4777 sala 02, Rio Grande do Sul, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	2	(33)
<b>ZAZ Soracaba Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Riachuelo, 290, Sao Paulo, Brasil	62,75% Indirecta a través de TN Brasil	9	(12)
<b>Manchester Informatica Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Abail do Amaral Carneiro, 191, loja 03E, Espirito Santo, Brasil	94,08% Indirecta a través de TN Brasil	48	(24)
<b>Pensatron Informatica Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Boulevard 28 setembro, sala 416/417, Rio de Janeiro, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	3	(1)
<b>Netmarket Informatica Ltda</b> Proveedor de Internet Av. Protasio Alves, 4777 sala 03, Rio Grande do Sul, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	1	(18)
<b>Easyway Integradora Sistemas Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Alfonso Cavalcanti, 54, Rio Grande do Sul, Brasil	95,01% Indirecta a través de TN Brasil	377	(79)
<b>Missoes Informatica Ltda</b> Proveedor de Internet Travessa Mauá, 98, Rio Grande do Sul, Brasil	95,03% Indirecta a través de TN Brasil	1	(10)
<b>DW Net Internet Ltda</b> Proveedor de Internet Rod. Antonio Heil, 635, Santa Catalina, Brasil	94,97% Indirecta a través de TN Brasil	1	(5)
<b>Nutec Corporation Ltda</b> Despacho comercial Porto Alegre, Brasil	95,04% Indirecta a través de TN Brasil	5	(1)
<b>ZAZ Campiñas Ltda</b> Proveedor de Internet Rua Concelção, 233 sala 1904, Sao Paulo, Brasil	66,53% Indirecta a través de TN Brasil	3	(49)
<b>Terra Networks Guatemala, S.A.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal Diagonal 6, Edificio Las Margaritas II, Guatemala	95%	(*)	70
<b>CIERV, S.L.</b> Diseño de productos de comunicaciones	100%	(*)	(*)

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa Indirecta	Capital al 31-12-99	Patrimonio Neto al 31-12-99
<b>Corporación Real Time Team, S.L.</b> Diseño, programación, publicidad y consultoría en Internet Almirante, 16. Madrid	27,1% Un 14,35% indirecto a través de Cierv	3	1.231
<b>Terra Networks Argentina, S.A.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal Tucumán 1, Piso 17, Ciudad de Buenos Aires	99,99%	1.728	1.487
<b>Negocios, S.A</b> Portal e Internet en general Paraguay 754, 8º, Buenos Aires, Argentina	100% Indirecta a través de TN Argentina	151	129
<b>Donde Latinoamericana, S.A</b> Portal e Internet en general C/ 25 de mayo, 66, Piso 4º, oficina C, Ciudad de Córdoba, Argentina	100% Indirecta a través de TN Argentina	5	5
<b>Terra Networks México, S.A. de C.V.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal Antonio L. Rodríguez 1884, Monterrey, Nuevo León, Méjico	100% Un 25% indirecta a través de TSCR	10.028	8.332
<b>Información Selectiva, S.A (Infosel)</b> Servicios de comunicación al público Monterrey, Nuevo León	100% Indirecta a través de TN México	704	(297)
<b>Infoshare Communications, Inc</b> Servicios información financiera Nueva York, Estados Unidos	100% Indirecta a través de Infosel	N/D	121
<b>Guadalajara Teleport, S.A. de C.V.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet Guadalajara, México	100% Indirecta a través de Infosel	63	35
<b>Interdata Infosel, S.A. de C.V.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet Monterrey, México	100% Indirecta a través de Infosel	4	618
<b>Terra Networks Chile Holding Limitada</b> Sociedad de cartera C/Moneda, 970, Piso 12, Ciudad de Santiago	99%	9.622	8.566
<b>Terra Networks Chile, S.A.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal C/Moneda, 970, Piso 12, Ciudad de Santiago	95% Indirecta a través de TN Chile Holding Ltda	3.310	1.386

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa Indirecta	Capital al 31-12-99	Patrimonio Neto al 31-12-99
<b>Terra Networks Perú, S.A.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet y portal Los Sauces, 374, Torre Roja, San Borja, Lima, Perú	99,99%	(*)	(430)
<b>Terra Networks USA, Inc.</b> Sociedad de cartera 1201 Hays Street, Tallahassee, Florida, EEUU	100%	(*)	(32)
<b>Terra Networks Access Services USA, Llc.</b> Proveedor de servicios de acceso a Internet New Jersey, EEUU	51% Indirecta a través de TN USA	(*)	164
<b>Terra Networks Portal Services USA, Llc.</b> Proveedor de servicios de portal a Internet Miami, Florida, EEUU	90% Indirecta a través de TN USA	(*)	(120)

(\*) El capital social y el valor contable neto son inferiores a un millón de pesetas.

Los datos de capital y patrimonio neto de las sociedades dependientes han sido convertidos a millones de pesetas en base al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 1999.

La totalidad de las sociedades dependientes han sido adquiridas por el Grupo Terra durante el ejercicio 1999. Las principales adquisiciones de compañías se describen a continuación:

#### **Ordenamiento de Links Especializados, S.L.-**

El 15 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió el 100% de Ordenamiento de Links Especializados, S.L., (OLÉ) a la sociedad luxemburguesa Infosearch Holdings, S.A. por un importe total de 2.000 millones de pesetas. Con posterioridad, Terra Networks, S.A. suscribió una ampliación de capital por importe de 1.000 millones de pesetas destinada a financiar la compañía.

Con fecha 13 de septiembre de 1999, Terra Networks, S.A., Telefónica, S.A., e Infosearch Holdings, S.A., realizaron otro acuerdo adicional al contrato anterior por el cual esta última adquirió 4.928 miles de acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 3.460 millones de pesetas, en virtud del acuerdo de incremento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 1 de octubre de 1999.



#### **Terra Interactiva de Contenidos, S.A.-**

Con fecha 13 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad unipersonal Terra Interactiva de Contenidos, S.A. (antes Telefónica Interactiva de Contenidos, S.A.), mediante la emisión de 660.000 acciones de valor nominal 1 euro, estableciéndose el capital social en 110 millones de pesetas y 3.100 millones de pesetas como prima de emisión. La actividad de esta Sociedad consiste en la compra y desarrollo de contenidos para el Grupo Terra.

#### **Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.-**

Con fecha 22 de abril de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió a Telefónica, S.A. el 100% del capital social de Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. (TSCR) por un importe de 343 millones de pesetas, equivalentes al valor patrimonial de la sociedad a dicha fecha. Con fecha 30 de septiembre de 1999 T.S.C.R. realizó una ampliación de capital por 100 millones de pesetas con una prima de emisión de 3.100 millones de pesetas, totalmente suscrita y desembolsada por Terra Networks S.A. La actividad fundamental de TSCR es proveer servicios de acceso a Internet.

#### **Terra Networks Brasil, S.A.-**

Durante el ejercicio 1999 Terra Networks, S.A. adquirió a través de la Sociedad de cartera Telefónica Interactiva Brasil Ltda. el 96% de las acciones de Terra Networks Brasil, S.A. (antes Nutec Informática, S.A.), sociedad dedicada a proveer acceso a Internet mediante la marca ZAZ, a comercializar software desarrollado por terceros, a prestar servicios relacionados con las redes de acceso y a desarrollar actividades como Portal de Internet.

La Sociedad adquirida estaba controlada en última instancia por el grupo de media brasileño Rede Brasil Sul (RBS), habiéndose articulado la compra en dos fases:

1. Con fecha 15 de junio de 1999 Terra Networks Brasil, S.A. (antes Nutec Informática, S.A.) amplió capital por importe equivalente al 16,67%, que fue totalmente suscrito y desembolsado por Telefónica Interactiva Brasil Ltda. por aproximadamente 37.375 millones de pesetas. Se firmo un acuerdo de accionistas en virtud del cual esta última pasaba a detentar el 50,01 % de los derechos de voto.
2. Con fecha 5 de agosto de 1999, RBS y ciertos minoritarios se desvincularon de Terra Networks Brasil, S.A. mediante una reducción de capital social por importe de 30.824 millones de pesetas, incrementándose la participación de Telefónica Interactiva Brasil, Ltda. hasta un 96%.

Posteriormente se constituyó la Sociedad Segovia Participações Ltda. (Segovia) con un capital social de 10 millones de dólares, participada al 99,9% por Taetel, S.L.(sociedad del Grupo Telefónica) y al 0,1% por los accionistas minoritarios titulares del 4% de

Terra Networks Brasil S.A., los cuales tienen un acuerdo para permutar sus acciones por las acciones de Terra Networks, S.A. que ha suscrito Segovia por importe de 10 millones de dólares USA. Terra Networks, S.A., por su parte, firmó el 30 de diciembre de 1999 un compromiso de compra a Taetel, S.A. de las acciones de Segovia por el capital suscrito más los gastos incurridos por Taetel, S.L. en la adquisición y financiación de las acciones. De esta forma, Terra poseerá directamente el 96% de Terra Networks Brasil Ltda. y a través de la Sociedad Segovia el 4% restante.

Terra Networks Brasil, S.A. ostenta participaciones mayoritarias en diversas compañías de internet, que han sido relacionadas con anterioridad.

#### **Terra Networks Guatemala, S.A.-**

Con fecha 21 de julio de 1999 Terra Networks S.A. adquirió el 95% de la sociedad Infovía, S.A. a la compañía panameña Infovía International Inc. por aproximadamente 635 millones de pesetas, cuya actividad es proveer servicios de acceso a Internet.

#### **CIERV, S.L.-**

Con fecha 29 de julio de 1999 Terra Networks, S.A. firmó un acuerdo de compraventa de acciones con los accionistas de Centro de Investigación y Experimentación de Realidad Virtual, S.L. (CIERV), conocido como Grupo Teknoland, cuya actividad principal es el diseño de productos tales como páginas web, intranets, la creación de comunidades virtuales y otros servicios basados en páginas web.

En virtud de este acuerdo, CIERV se escindió en dos sociedades, CIERV y CIERV NUEVA, adquiriendo Terra Networks, S.A. por un importe de 1.077 millones de pesetas el 100% de las acciones de CIERV, la cual posee el 14,33% del capital de la sociedad Corporación Real Time Team, S.L. (CRTT).

Posteriormente, Terra Networks, S.A. suscribió y desembolsó en su totalidad una ampliación de capital en CRTT por importe de 1.263 millones de pesetas., con lo que su porcentaje de participación en esta compañía asciende al 27,1%.

Terra Networks, S.A. tiene un derecho de compra de participaciones de CRTT por un 26% del capital social, que puede ejecutarse bajo distintos supuestos a partir de los doce meses desde la adquisición original y hasta treinta y seis meses de la misma.

#### **Terra Networks Argentina S.A.-**

Con fecha 28 de julio de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Telefónica Interactiva Argentina, S.A. con un capital social de 12.000 dólares USA, del que Terra Networks, S.A. participa en un 99,9%. Posteriormente se amplía capital hasta un total de 10.453.000 dólares USA, equivalentes a 1.664 millones de pesetas.

Con fecha 21 de septiembre de 1999 Telefónica Interactiva Argentina, S.A. adquirió el 100% de las acciones de Donde Latinoamericana, S.A., sociedad propietaria del portal local Donde, por importe de 4.504.000 dólares USA.

Con fecha 9 de septiembre de 1999 Telefónica Interactiva Argentina, S.A. adquirió el 100% de las acciones de Negocios, S.A., sociedad propietaria del portal local Gauchonet y de los dominios registrados en Argentina y Estados Unidos bajo Gauchonet, por importe total de 5.486.000 dólares USA.

#### **Terra Networks México S.A. de C.V.-**

Terra Networks adquirió el 100% de Información Selectiva S.A. (INFOSEL) a los accionistas del Grupo Reforma a través de diversas transacciones articuladas a través de la sociedad holandesa Bidasoa B.V. que se describen a continuación. Infosel provee servicios de acceso a Internet, de portal, de información financiera a tiempo real y servicios para empresas.

Con fecha 10 de septiembre Terra Networks, S.A. y Bidasoa B.V. (Sociedad que agrupa a accionistas del Grupo Reforma) constituyen la sociedad de cartera Terra Networks México, S.A. de C.V. en la que Terra participa al 75% y Bidasoa B.V. al 25%. En la misma fecha se realiza una ampliación de capital en Terra Networks México, S.A. de C.V. por un importe de 60 millones de dólares USA.

Con fecha 5 de octubre Terra Networks México, S.A. de C.V. adquirió el 100% de Infosel por 60 millones de dólares.

TSCR acordó con fecha 5 de octubre la compra a Bidasoa B.V. del 25% del capital de Terra Networks México, S.A. de C.V. por 235 millones de dólares, pasando así a tener Terra directamente e indirectamente el 100% de Infosel. Esta transacción se ha materializado en el mes de noviembre de 1999.

Bidasoa, B.V., por su parte, realizó el 16 de octubre de 1999 una operación de compra de acciones de Terra por importe de 220 millones de dólares al precio institucional de la oferta. Esta operación fue canalizada a través de Taetel, S.L. (Sociedad del Grupo Telefónica), quien compró 16.417.420 millones de acciones por 213.426.460 euros, para luego venderlas a Bidasoa B.V. por los citados 220 millones de dólares.

Información Selectiva, S.A. es propietaria del 100% de las sociedades Infoshare Communications, Inc., Guadalajara Teleport, S.A. de C.V. e Interdata Infosel, S.A. de C.V.

#### **Terra Networks Chile, S.A.-**

Con fecha 8 de septiembre de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Telefónica Interactiva Chile Limitada, con un capital social de 100.000 pesos chilenos, en la que Terra Networks, S.A. participa en un 99%.

Con fecha 4 de octubre de 1999 Telefónica Interactiva Chile Limitada adquirió a CTC Mundo el total de acciones que poseía en Proveedora de Servicios de Conectividad, S.A., que ascendía al 95% del total de acciones emitidas de la Sociedad. El precio pagado por Terra Networks Chile, S.A. ascendió a 40 millones de dólares USA.

En virtud de un acuerdo de accionistas celebrado el 18 de junio de 1997, CTC Mundo tiene la opción de adquirir entre el 1 de julio del año 2000 y el 30 de junio del 2001 el 5% restante a su propietaria, Red Universitaria Nacional (Reuna). En caso de que CTC Mundo adquiriera estas acciones con anterioridad al 1 de julio del 2000, tiene la obligación de transmitir a Telefónica Interactiva Chile Limitada estas acciones, lo que esta incluido en el citado precio de 40 millones de dólares.

CTC Mundo suscribió acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 40 millones de dólares en el momento de la oferta pública de suscripción de acciones de dicha sociedad.

#### **Terra Networks Perú, S.A.-**

Con fecha 2 de septiembre de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Terra Networks Perú, S.A. con un capital social de 1.000 nuevos soles, en la que Terra Networks, S.A. participa en un 99,9%.

Con fecha 20 de octubre de 1999 Terra Networks Perú S.A. adquirió a Telefónica Servicios Internet, S.A.C. (sociedad filial de Telefónica del Perú) todos los activos, contratos y elementos necesarios para el desarrollo de la provisión de acceso a Internet, por importe de 5 millones de dólares (véase Nota 9).

Adicionalmente, Terra Networks Perú, S.A. suscribió un contrato con Telefónica del Perú, S.A. en virtud del cual ésta se compromete durante un periodo de diez años a proveer a la primera de los servicios de telecomunicaciones necesarios para que preste servicios de Internet y a no desarrollar éstos en el mercado residencial y SOHO. En contraprestación, Terra Networks Perú, S.A. ha pagado a Telefónica del Perú 25 millones de dólares (véase Nota 9).

#### **Terra Networks USA, Inc.-**

Con fecha 27 de mayo de 1999 Terra Networks, S.A. constituyó la sociedad de cartera Terra Networks USA, Inc. (antes Telefónica Interactiva USA, Inc.). Con fecha 5 de octubre de 1999, ésta y la Sociedad International Discount Telecommunications Corporation (IDT) suscribieron un contrato de "joint venture" con la finalidad de desarrollar servicios de acceso a Internet y servicios de portal para el mercado hispano de Estados Unidos.

En ejecución del citado contrato de "joint venture", el 5 de octubre de 1999 Terra Networks USA, Inc., e IDT constituyeron Terra Networks Access Services USA Llc., participada en un 51% y en un 49% respectivamente, para desarrollar el negocio de

acceso a Internet. En esa misma fecha Terra Networks USA, Inc. e IDT, constituyeron Terra Networks Services USA Llc., participada en un 90% y en un 10% respectivamente, para desarrollar el negocio del portal.

En relación con el negocio de acceso a Internet, las partes acordaron que Terra Networks Access Services USA, Llc. suministraría los fondos que fueran necesarios para atender en el plazo de dos años los requerimientos del plan de negocios de la sociedad, hasta un máximo de 30 millones de dólares USA, aportando IDT su cartera de clientes, que ascendía a 45.782 clientes. El balance de situación consolidado adjunto recoge el compromiso de pago del Grupo de los citados 30 millones de dólares USA, cuya contrapartida por 4.756 millones de pesetas está registrada en el epígrafe del pasivo "Desembolsos pendientes de pago". La cartera de clientes aportada por IDT ha sido registrada como un activo intangible por idéntica cuantía bajo el epígrafe del activo "Inmovilizaciones inmateriales" (véase Nota 9).

IDT suscribió acciones de Terra Networks, S.A. por un importe de 15 millones de dólares USA en el momento de la Oferta Pública de suscripción de acciones.

#### **Double Click Iberoamérica, S.L.-**

El 31 de mayo de 1999 Terra Networks, S.A. adquirió el 90% del capital de Double Click Iberoamérica, S.L. a Telefónica Publicidad e Información, S.A., adquiriendo de ese modo, la totalidad de la participación que en ese momento poseía. El precio de compra ascendió a 88 millones de pesetas.

Con fecha 4 de noviembre de 1999 Terra vendió DoubleClick Iberoamericana S.L. a Double Click International Internet Advertising Limited por un importe de 208 millones de pesetas, generándose un ingreso extraordinario de 120 millones de pesetas.

### **(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### ***a) Imagen fiel-***

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1999 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras contenidas en los balances de situación consolidados, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada adjuntos, están expresadas en millones de pesetas, salvo mención expresa.

***b) Principios de consolidación-***

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión. En los casos en que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia. En concreto, todas las Sociedades dependientes (véase Nota 2) han sido consolidadas por el método de integración global, con excepción de Corporación Real Time Team, S.L., que ha sido consolidada siguiendo el método de puesta en equivalencia.

Adicionalmente, existen otras sociedades en las que el Grupo Terra tiene participaciones iguales o inferiores al 50%, que no han sido incluidas en el perímetro de consolidación, cuyo efecto es inmaterial sobre los estados financieros consolidados.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y los resultados de las Sociedades dependientes consolidadas por integración global, se presenta en los epígrafes "Socios Externos" del pasivo del Balance de Situación Consolidado y "Resultados atribuidos a socios externos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El resultado de introducir en el Balance Consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia las participaciones en Sociedades Asociadas, se refleja en el epígrafe "Participación de Sociedades puestas en equivalencia".

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

*c) Comparación de la información-*

Terra Networks, S.A. ha llevado a cabo todas las adquisiciones de sus sociedades dependientes durante el ejercicio 1999, por lo que este es el primer ejercicio en que el Grupo formula cuentas anuales consolidadas. En consecuencia, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas no presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior.

**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 1999 de la Sociedad Dominante formulada por sus Administradores es destinarla en su totalidad a "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

**(5) NORMAS DE VALORACIÓN**

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

*a) Fondo de comercio de consolidación-*

El Fondo de Comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva entre los importes satisfechos en las adquisiciones de sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas en el momento de la adquisición, minorado por las correcciones de valor y provisiones antes del momento correspondiente a la primera consolidación y previa homogeneización. El fondo de comercio se amortiza linealmente en un periodo de 5 años.

El Fondo de Comercio generado durante el ejercicio 1999 ha ascendido a 90.263 millones de pesetas. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 por el concepto de amortización del fondo de comercio de consolidación ascendió a 4.795 millones de pesetas (véase Nota 6).

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

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

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

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

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Fondos de comercio generados en la Sociedad Dominante por adquisición de una participada extranjera, directamente o a través de una sociedad de cartera en el país correspondiente, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
3. Cuenta de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del periodo.

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

*d) Gastos de establecimiento-*

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

Representan, fundamentalmente, gastos asociados a la Oferta Pública de suscripción de Acciones tales como honorarios de abogados, escrituración y registro, comisiones de aseguramiento y colocación de acciones, etc., así como gastos de publicidad de lanzamiento de la marca Terra y de difusión de la citada Oferta Pública de Suscripción de Acciones.

El Grupo sigue el criterio de amortizar los gastos de establecimiento linealmente en un periodo de 5 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el ejercicio 1999 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 153 millones de pesetas (véase Nota 8).



**e) Inmovilizaciones inmateriales-**

Las inmovilizaciones inmateriales corresponden fundamentalmente a propiedad industrial, aplicaciones informáticas y otros derechos intangibles.

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

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

Bajo otro inmovilizado inmaterial se recogen derechos intangibles relacionados con la adquisición de franquicias y cartera de clientes a terceros, que se amortizan linealmente entre 3 y 5 años, así como derechos adquiridos en contratos de prestación de servicios a largo plazo, que se amortizan linealmente durante el periodo de duración de los contratos.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 1999 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 499 millones de pesetas (véase Nota 9).

**f) Inmovilizaciones materiales-**

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

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

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

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

	Años de Vida Útil Estimada
Instalaciones técnicas	5-12
Mobiliario	7-11
Equipos para proceso de información	2-5
Otro inmovilizado material	4
Otras instalaciones	10

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 318 millones de pesetas (véase Nota 10).

***g) Existencias-***

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

***h) Impuesto sobre beneficios-***

El impuesto sobre beneficios contempla tanto el impuesto sobre Sociedades español como aquellos impuestos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras del Grupo.

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

El Grupo ha seguido el criterio de registrar el crédito fiscal frente a las distintas administraciones públicas por las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio, al considerar asegurada su recuperabilidad de acuerdo con el plan de negocio del Grupo (véase Nota 15).

***i) 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 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 cubre.

Al 31 de diciembre de 1999 no existen productos financieros derivados pendientes de vencimiento. Los epígrafes "Ingresos financieros" y "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recogen el efecto de las operaciones realizadas durante 1999. Dicho efecto no ha sido significativo.

*j) Transacciones en moneda extranjera-*

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

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

*k) Ingresos y gastos-*

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

**(6) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Saldo al 1-1-1999	Adiciones	Bajas	Amortización	Saldo al 31-12-1999
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	-	2.037	-	(306)	1.731
Terra Networks Brasil, S.A.	-	30.265	-	(3.026)	27.239
Sociedades dependientes de Terra Networks Brasil, S.A.	-	1.730	-	(20)	1.710
Terra Networks Guatemala, S.A.	-	550	-	(46)	504
CIERV, S.L.	-	1.996	-	(150)	1.846
Negocios, S.A.	-	1.015	-	(51)	964
Donde Latinoamericana, S.A.	-	993	-	(37)	956
Información Selectiva, S.A.	-	43.991	-	(911)	43.080
Sociedades dependientes de Información Selectiva, S.A.	-	232	-	-	232
Terra Networks Chile, S.A.	-	7.431	-	(248)	7.183
Double Click Iberoamérica, S.L.	-	23	(23)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>90.263</b>	<b>(23)</b>	<b>(4.795)</b>	<b>85.445</b>

Las adiciones al fondo de comercio se originaron a lo largo del año 1999 por las adquisiciones de participaciones en las distintas sociedades que componen el Grupo Terra Networks. La amortización corresponde a los meses transcurridos desde la adquisición de las mismas hasta el 31 de diciembre de 1999.

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

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Saldo al 1-1-1999	Adquisiciones	Participación en Rdos. Ejercicio	Saldo al 31-12-1999
CIERV, S.L.	-	344	(10)	334

**(8) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

Las variaciones experimentadas en este epígrafe durante el ejercicio 1999 son las siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Adiciones	8.660
Amortización acumulada	(153)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 1999</b>	<b>8.507</b>

Las adiciones corresponden fundamentalmente a gastos asociados a la Oferta Pública de suscripción de Acciones y a publicidad de lanzamiento de la marca Terra.

#### (9) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas				
	Saldo al 1-1-99	Altas por adquisiciones	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Saldo al 31-12-99
Gastos investigación y desarrollo	-	83	664	-	747
Propiedad Industrial	-	-	1.350	-	1.350
Aplicaciones informáticas	-	205	1.153	(37)	1.321
Otro inmovilizado inmaterial	-	-	12.614	-	12.614
Amortización acumulada	-	(103)	(499)	9	(593)
<b>Total neto</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>15.282</b>	<b>(28)</b>	<b>15.439</b>

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

En el caso de sociedades dependientes extranjeras, las diferencias de conversión originadas en la valoración de las inmovilizaciones inmateriales al tipo de cambio de cierre, se han incluido en el epígrafe "Adiciones o dotaciones".

Bajo el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" se recogen fundamentalmente los siguientes conceptos:

**Contrato con Telefónica del Perú, S.A.A.  
(TdP) y con Telefónica Servicios Internet  
del Perú, S.A.C. (TSI)-**

El 20 de octubre de 1999 Terra Networks Perú, S.A. firmó sendos contratos con TdP y con TSI que le permitieron iniciar sus actividades en el segmento de internet residencial, cuyas principales condiciones son las siguientes:

1. TdP se compromete por un periodo de 10 años a proveer a Terra Networks Perú, S.A. en las condiciones más favorables los servicios de telecomunicaciones que sean necesarios para el desarrollo de su actividad, a concederle el derecho a utilizar su red de distribución de radiodifusión por cable y a no desarrollar directamente ni a través de filiales servicios de internet para usuarios residenciales. El importe satisfecho por Terra Networks, S.A. por las contraprestaciones anteriores ascendió a 25 millones de dólares USA, registrándose como un activo intangible que se amortiza linealmente en el consolidado en un período de 5 años.
2. TSI transfirió a Terra Networks Perú, S.A. todas las relaciones contractuales que mantenía con sus clientes, la base de datos de clientes de los Centros Proveedores de Internet y puso a su disposición los activos destinados u originados para el servicio de internet a clientes residenciales. El importe satisfecho por Terra Networks Perú, S.A. ascendió a 5 millones de dólares USA, registrándose como un activo intangible que se amortiza linealmente en 5 años.
3. Terra Networks Perú, S.A. se compromete a no ofrecer directa o indirectamente servicios de internet a clientes no residenciales, a no prestar servicios de telecomunicaciones que estuviesen en competencia con TdP y a utilizar las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones que sean provistos por TdP y sus filiales.

#### **Adquisición de franquicias en México-**

Durante el ejercicio 1999 Información Selectiva, S.A. (Infosel) adquirió a diversos proveedores de acceso a Internet las franquicias de que disponían para prestar sus servicios. Con tal fin, Infosel firmó contratos individuales con cada una de las compañías en cuestión, que le cedieron los derechos y obligaciones que tenían con sus clientes por un importe total de 151.270 pesos mexicanos, cuyo contravalor en pesetas es de 2.632 millones de pesetas que ha sido registrado como un activo intangible que se amortiza linealmente durante un periodo de 3 años.

#### **Aportación de la cartera de clientes de IDT-**

Como se describe en la nota 2, Terra Networks USA, Inc. e IDT constituyeron una compañía en la que participaban al 51% y 49% respectivamente, denominada Terra Networks Access Services USA Llc, cuya finalidad es proveer servicios de acceso a internet. En cumplimiento de los acuerdos de la "joint-venture", IDT aportó a la nueva compañía su cartera de clientes, que fue valorada en 28,8 millones de dólares y registrada como un activo intangible amortizable linealmente durante un periodo de 5 años, siendo su contravalor en pesetas 4.756 millones de pesetas.

# (10) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas					Saldo a 31-12-99
	Saldo a 1-1-99	Altas por Adquisiciones	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Traspasos	
Terrenos y construcciones	-	11	25	-	-	36
Inst. Técnicas y maquinaria	-	30	197	-	-	227
Equipos proceso de información	-	4.099	775	(129)	37	4.782
Mobiliario	-	210	569	-	-	779
Inmovilizaciones en curso	-	180	1.751	(48)	(37)	1.846
Otro inmovilizado material	-	203	85	(2)	-	286
Amortización acumulada	-	(1.478)	(318)	39	-	(1.757)
<b>Total neto</b>	-	<b>3.255</b>	<b>3.084</b>	<b>(140)</b>	-	<b>6.199</b>

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

En el caso de sociedades dependientes extranjeras, las diferencias de conversión originadas en la valoración de las inmovilizaciones materiales al tipo de cambio de cierre, se han incluido en el epígrafe "Adiciones o dotaciones".

# (11) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas					Total
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas Voluntarias	Diferencias de Conversión	Pérdidas del Ejercicio	
Saldo a 1 de enero de 1999	10	-	-	-	-	10
Ampliaciones de capital	93.166	125.559	1	-	-	218.726
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	(12.872)	(12.872)
Consolidación de filiales extranjeras	-	-	-	(103)	-	(103)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1999</b>	<b>93.176</b>	<b>125.559</b>	<b>1</b>	<b>(103)</b>	<b>(12.872)</b>	<b>205.761</b>

## a) Capital Social-

El capital social al 31 de diciembre de 1999 de la Sociedad Dominante está representado por 280.000.000 acciones nominativas de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 23 de abril de 1999 la Sociedad Dominante procedió a red denominar en euros su capital social. De esta manera, el capital pasó a ser en aquel momento de 60.101,21 euros, siendo el valor nominal de cada una de las acciones de 6,010121 euros. Posteriormente, la Sociedad realizó una modificación del capital social con la finalidad de dejar el valor nominal de cada acción en 1,00168683 euros y 60.000 acciones.

Durante el ejercicio 1999 se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

1. Con fecha 23 de abril la Sociedad Dominante realizó una ampliación de capital de 2.944.959,28 euros (490 millones de pesetas), mediante la emisión de 2.940.000 acciones de la misma clase, de valor nominal 1,00168683 euros cada una de ellas, totalmente suscrita y desembolsada por el accionista único de la Sociedad Dominante, Telefónica, S.A. Las acciones se emitieron con una prima de emisión de 7 euros por acción, siendo el total de la prima de 3.500 millones de pesetas.
2. El 7 de septiembre de 1999 el accionista único de la Sociedad Dominante, Telefónica, S.A. adoptó, entre otras, las siguientes decisiones:
  - a. Aumento del valor nominal de las acciones que integran el capital social de la compañía y reducción del número de acciones con una relación de 2 a 1.
  - b. Capitalización de la deuda con el accionista único Telefónica, S.A., por valor de 44.390 millones de pesetas.
  - c. Aportación de fondos por Telefónica, S.A., por valor de 20.000 millones de pesetas.
3. El 1 de octubre de 1999, la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. adoptó entre otros los siguientes acuerdos:
  - a. Incremento de capital suscrito por Infosearch Holdings, S.A. (anterior accionista de OLE) por importe de 3.460 millones de pesetas (véase Nota 2).
  - b. Ampliación de capital para dar entrada en el capital social a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones de la Sociedad a favor de los directivos de la misma por importe de 5.026 millones de pesetas (véase Nota 18-b).
4. Con fecha 16 de noviembre de 1999 y mediante escritura notarial, se realizó una nueva ampliación de capital, emitiéndose 61.576.415 acciones a un valor nominal de 2 euros, equivalentes a 20.490 millones de pesetas. Al mismo tiempo, las acciones se emitieron con una prima de emisión de 11 euros por acción, aproximadamente 111.636 millones de pesetas.



5. Con fecha 2 de diciembre de 1999 y mediante escritura notarial, se realizó una nueva ampliación de capital, emitiéndose 4.500.000 acciones a un valor nominal de 2 euros, equivalentes a 1.497 millones de pesetas. Al mismo tiempo, las acciones se emitieron con una prima de emisión de 11 euros por acción, aproximadamente 8.236 millones de pesetas.

Las ampliaciones descritas en los puntos 4 y 5 fueron objeto de una Oferta Pública de suscripción de acciones (OPS).

El siguiente cuadro resume el mencionado incremento de capital:

Operación	Acciones		Precio de Emisión (Euro/ Acción)	Millones de Pesetas	
	Emitidas	Total Acumulado		Capital Suscrito	Prima de emisión
<b>Situación inicial</b>	<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>		<b>500</b>	<b>3.500</b>
Canje de acciones 2 x1		1.500.000		-	-
Capitalización cuentas a pagar	133.394.375	134.894.375	2.00	44.390	-
Aportación de fondos	60.101.210	194.995.585	2.00	20.000	-
Acuerdo con INFOSEARCH	4.928.000	199.923.585	4.22	1.640	1.820
Plan de Opciones sobre acciones	14.000.000	213.923.585	2.16	4.659	367
OPS	61.576.415	275.500.000	11,81 - 13	20.490	111.636
Green Shoe	4.500.000	280.000.000	13	1.497	8.236
<b>Situación final</b>		<b>280.000.000</b>		<b>93.176</b>	<b>125.559</b>

**b) Reserva legal-**

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

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

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Puesto que la compañía ha incurrido en pérdidas, no se ha dotado reserva legal a 31 de diciembre de 1999.

**c) Diferencias de conversión-**

Las "Diferencias de conversión" recogen las diferencias resultantes del efecto de la variación del tipo de cambio sobre los activos netos de las sociedades ubicadas fuera de España y el efecto del ajuste por inflación sobre el patrimonio aportado por aquellas sociedades donde se aplica esa práctica contable. Por estos conceptos se generó una disminución del patrimonio de 103 millones, debido a la

consolidación con Terra Networks Brasil Ltda., Terra Networks Chile Holding Ltda., Terra Networks Guatemala S.A., Terra Networks Perú S.A., Terra Networks Argentina S.A. y Terra Networks México S.A. de C.V.

Para el cálculo de la Diferencias de Conversión del Grupo Terra Networks, se ha aplicado el método del tipo de cambio de cierre.

**d) Aportación de las empresas del Grupo a las pérdidas consolidadas-**

La aportación a las pérdidas consolidadas del ejercicio de las sociedades que componen el Grupo Terra es la siguiente:

	Pérdidas (Beneficios)
Terra Networks, S.A. (Sociedad Matriz)	(712)
Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.	3.151
Ordenamiento de Links Especializados, S.L.	551
Terra Interactiva de Contenidos, S.A.	691
Terra Networks Guatemala, S.A.	21
Terra Networks Perú, S.A.	416
Terra Networks USA, Inc. y subsidiarias	56
Terra Networks Argentina, S.A. y subsidiarias	234
Terra Networks México, S.A. de C.V., y subsidiarias	1.596
Terra Networks Brasil, S.A. y subsidiarias	6.167
Terra Networks Chile, S.A. y subsidiarias	691
CIERV, S.L.	10
	<b>12.872</b>

**(12) SOCIOS EXTERNOS**

Corresponde a las participaciones de los socios externos en el valor patrimonial y en los resultados del ejercicio de las sociedades del Grupo que han sido consolidadas por el método de integración global. El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 1-1-99	Altas por Adquisición	Resultados Del ejercicio	Saldo al 31-12-99
Terra Networks Brasil, S.A. y sociedades dependientes	-	234	(161)	73
Terra Networks Guatemala, S.A.	-	4	-	4
Terra Networks México S.A. de C.V.	-	158	(158)	-
Terra Networks Chile, S.A.	-	95	(23)	72
Terra Networks Access Services USA, Llc.	-	-	80	80
Terra Networks Portal Services USA, Llc.	-	-	(12)	(12)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>491</b>	<b>(274)</b>	<b>217</b>

**(13) EMPRESAS DEL GRUPO TELEFÓNICA**

Los saldos derivados de las transacciones con empresas del Grupo Telefónica al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	Inmovilizado Financiero	Inversiones Financieras Temporales	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Telefonía y Finanzas, S.A.	-	90.319	-	137
Telefónica, S.A.	249	-	112	95
Telefónica Data España S.A.	-	-	286	1.003
Telefónica de España, S.A.	-	-	3	27
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	-	-	46	54
Telefónica Publicidad e Información, S.A.	-	-	55	98
Estrategias Telefónicas, S.A.	-	-	-	274
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	-	-	248
Telefónica Sistemas S.A.	-	-	-	67
CTC Chile	-	-	80	603
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	-	-	162
<b>Total</b>	<b>249</b>	<b>90.319</b>	<b>582</b>	<b>2.768</b>

Los saldos con Telefonía y Finanzas S.A. (Telfisa) corresponden a las cuentas corrientes que mantienen las sociedades Terra Networks S.A., Ordenamiento de Links Especializados S.L., Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. y Terra Interactiva de Contenidos, S.A. en dicha entidad, remuneradas a tipo de interés de mercado.

**(14) EMPRESAS ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo tenía unos saldos deudores con empresas asociadas de 12 millones de pesetas correspondientes a cuentas a cobrar de Ordenamiento de Links Especializados S.L. con A.D.Q. S.L.

Los saldos acreedores con empresas asociadas ascendían a 612 millones de pesetas, correspondientes fundamentalmente a deudas de Terra Networks Portal Services USA Llc. con IDT y deudas de Ordenamiento de Links Especializados S.L. con A.D.Q. S.L.

(15) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

a) *Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas-*

El desglose de las cuentas con las Administraciones Públicas del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Saldos deudores</b>		
Impuestos sobre Beneficios anticipados y compensación de pérdidas	8.443	-
Otros impuestos anticipados	9	-
IVA soportado	-	1.830
Retenciones por rendimientos de capital	-	75
Administraciones Públicas extranjeras	-	1.951
<b>Total</b>	<b>8.452</b>	<b>3.856</b>
<b>Saldos acreedores</b>		
Impuestos diferidos a largo plazo	1.632	-
Retenciones impuesto renta personas físicas	-	99
IVA repercutido	-	55
Seguridad Social	-	29
Haciendas locales	-	2
Administraciones Públicas extranjeras	-	1.152
<b>Total</b>	<b>1.632</b>	<b>1.337</b>

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían para las diferentes sociedades consolidadas, si bien generalmente abarcan desde 1995 hasta el ejercicio 1999. No se espera que se devenguen pasivos de consideración para la Sociedad como consecuencia de la inspección de los ejercicios pendientes.

b) *Impuestos sobre Beneficios-*

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

La normativa del Impuesto sobre Beneficios vigente en los países en los que tributan las sociedades del Grupo establece que, en determinadas condiciones, las

bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores podrán ser compensadas con bases imponibles positivas generadas en ejercicios posteriores. En concreto y respecto a las principales bases imponibles negativas generadas por el Grupo, sus plazos para ejercitar la citada compensación son los siguientes:

1. En España y México las bases imponibles pueden compensarse en un periodo de 10 años desde el momento de su generación.
2. En Brasil y Chile no se ha establecido un plazo de caducidad de las bases, si bien en el caso de Brasil el importe de las bases negativas compensadas no debe exceder del 30% de la totalidad de la base imponible positiva.
3. En Perú y Argentina las bases imponibles deben compensarse en un período de 4 y 5 años respectivamente desde el momento de su generación.

El Grupo ha registrado bajo el epígrafe "Impuestos sobre beneficios anticipados y compensación de pérdidas" los créditos fiscales registrados en las cuentas anuales individuales de las siguientes sociedades filiales:

	Pérdidas Fiscales del ejercicio	Pérdidas fiscales ejercicios ant.	Total
Terra Networks, S.A.	5.485	-	5.485
Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A.	1.751	83	1.834
Terra Networks México, S.A. de C.V. y subsidiarias	96	1.028	1.124
	<b>7.332</b>	<b>1.111</b>	<b>8.443</b>

El saldo neto positivo del "Impuesto sobre beneficios" registrado en la cuenta de resultados consolidada adjunta se compone de las siguientes partidas:

Sociedad	Millones de Pesetas
Créditos fiscales sociedades filiales (ejercicio 1999)	7.332
Reconocimiento impuesto diferido en consolidación	(1.632)
	5.700
Otras partidas- (saldo neto)	(92)
	<b>5.608</b>

Se ha reconocido un impuesto diferido a largo plazo por importe de 1.632 millones de pesetas, al objeto de eliminar contablemente la duplicidad surgida al agregar los créditos fiscales individuales ya considerados en la dotación a la provisión de cartera efectuada por Terra Networks, S.A.

El impuesto sobre beneficios anticipados y compensación de pérdidas se revertirá en la medida que las Sociedades que lo generaron obtengan bases imponibles positivas, lo que está contemplado en el plan de negocio del Grupo. Los impuestos diferidos se revertirán, de igual forma, cuando Telefónica Servicios y Contenidos por la Red, S.A. y Terra Networks México, S.A. de C.V. y subsidiarias obtengan bases imponibles positivas y, consecuentemente, Terra Networks, S.A. revierta dotaciones a la provisión de cartera por las mismas.

#### (16) INGRESOS Y GASTOS

##### Ingresos-

Los ingresos de explotación corresponden básicamente a los siguientes conceptos:

1. *Ingresos por prestación de servicios de acceso.* Corresponden a los ingresos por suscripciones con cuota fija por proveer acceso a Internet al mercado residencial y SOHO fundamentalmente. En el mes de junio de 1999 se comenzó la prestación de servicios gratuitos de acceso en España, generándose ingresos de interconexión por el tráfico generado por Terra con destino en la red de Telefónica Data España, S.A. , en virtud del contrato firmado entre las partes.
2. *Ingresos por Publicidad del portal.* Corresponde a los ingresos recibidos en base a un precio por cada mil impresiones en los portales de Terra y en virtud de los acuerdos de patrocinio para esponsorizar áreas del portal en base a un importe fijo.
3. *Ingresos por comercio electrónico.* Corresponde a los ingresos derivados de las transacciones de comercio electrónico llevadas a cabo a través de los portales del Grupo Terra.
4. *Servicios corporativos.* Corresponde a servicios prestados a empresas tales como servicios de conexión, desarrollo de aplicaciones, "web developing", "hosting", comercio electrónico entre empresas e información financiera.

La distribución del epígrafe "Ventas netas y prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por mercado geográfico, entendido éste como el país de la sociedad del Grupo prestadora del servicio, es la siguiente:

País	Millones de pesetas
España	1.028
Brasil	2.426
México	1.841
Estados Unidos	370
Chile	183
Guatemala	156
Argentina	7
Perú	7
	<b>6.018</b>

Los ingresos anteriores corresponden al período comprendido desde el momento en que el Grupo adquirió las sociedades dependientes y el 31 de diciembre de 1999. En el informe de gestión adjunto se exponen los ingresos de cada país por el año 1999 completo.

#### Transacciones con empresas del grupo-

Las operaciones realizadas a 31 de diciembre por el Grupo Terra Networks, S.A. con las sociedades del Grupo Telefónica son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	Gastos	Ingresos
Telefónica Data España, S.A.	1.523	246
Estrategias Telefónicas, S.A.	243	-
Telefónica de España, S.A.	474	-
CTC Chile	349	104
Telesp	95	38
Telefónica, S.A.	113	-
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	-	78
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	42	-
Telefónica Publicidad e Información, S.A.	6	78
Otras empresas del Grupo Telefónica	279	-
<b>Total</b>	<b>3.124</b>	<b>544</b>

#### Plantilla media-

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el curso del periodo terminado el 31 de diciembre de 1999 ascendió a 1.870 personas, siendo la plantilla al cierre del ejercicio de 2.119 personas.

**Servicios exteriores y otros gastos de explotación-**

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	7.340
Servicios profesionales	1.605
Arrendamientos y cánones	537
Gastos de viaje	375
Otros gastos de explotación	2.776
<b>Total</b>	<b>12.633</b>

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

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 1999 las retribuciones y otras prestaciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 94 millones de pesetas, registradas bajo el epígrafe de las cuenta de resultados consolidada adjunta "Servicios exteriores y otros gastos de explotación". A 31 de diciembre de 1999 no existen otros compromisos con los miembros del Consejo de Administración.

**(18) COMPROMISOS**

**a) *Contrato con Mckinsey***

En virtud de contrato de asesoramiento con Mckinsey, Terra Networks, S.A. ha asumido unos compromisos de pago al 31 de diciembre de 2000 que se devengarán hasta dicha fecha en función del incremento del valor de la acción de Terra.

**b) *Plan de opciones sobre acciones-***

Con fecha 1 de octubre la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. aprobó la creación de un plan de opciones sobre acciones a favor de los directivos del Grupo mediante la concesión a éstos de derechos de opciones de compra sobre acciones de Terra. Asimismo, facultó al Consejo de Administración para que acordase los términos y condiciones del plan de opciones anterior, y para que, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda proceder a la adquisición de acciones propias por un plazo de 18 meses y hasta un máximo del 5% del capital social.



Al amparo de los acuerdos de la Junta General de Accionistas descritos anteriormente, el 18 de octubre de 1999 el Consejo de Administración acordó aprobar el siguiente plan de opciones sobre acciones:

1. Un número total de 14 millones de acciones a distribuir entre las Series A y B de opciones.
2. Un precio de ejecución de 2,16 euros por acción para la Serie A y el precio minorista de oferta inicial de la OPS para la Serie B.
3. Duración de 4 años y 3 meses.
4. Las opciones pueden ejecutarse a razón de un tercio cada año a partir del segundo año desde que se conceden las opciones a los empleados.
5. No pueden transferirse las opciones.

Con fecha 1 de diciembre el Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Limitar los tipos de opciones sobre acciones a la serie, es decir, opciones con un precio de ejercicio igual al Precio Minorista de la Oferta, fijado en 11,81 euros por acción. El plan no incluirá, por tanto, opciones de ningún otro tipo.
2. El Programa se extiende a 1.082 empleados pertenecientes a las distintas Compañías que integran el Grupo (México, Brasil, España, Chile, Guatemala, Argentina, Perú y Estados Unidos).
3. El número de acciones que los citados 1.082 empleados podrán adquirir a través del ejercicio de las opciones será de 2.582.588, lo que representa un 0,92% del capital social de la Sociedad.

Ningún miembro del Consejo de Administración participa de alguna manera en el programa ni ostenta la condición de beneficiario del mismo.

De acuerdo con las modificaciones del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Ley de Mercado de Valores sobre el tratamiento de las stock options y de sistemas retributivos de similares características, el ejercicio o enajenación de los derechos de opciones concedidos antes del 1 de enero de 2000 precisarán de la previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

La cobertura financiera del Plan de Opciones sobre acciones se ha articulado de la siguiente forma:

1. Dos instituciones financieras han suscrito una ampliación de capital realizada por Terra Networks, S.A. con fecha 5 de octubre de 1999, por un número de 14 millones de acciones que, al final de todas las ampliaciones previstas en el proceso de OPS, representan el 5% del capital de Terra Networks, S.A.

2. El precio de adquisición en esa ampliación fue de 2 euros por acción de valor nominal más una prima de 0,16 euros por acción. El importe ha ascendido a 5.026 millones de pesetas.
3. Al mismo tiempo, las instituciones financieras otorgan una opción irrevocable de compra de las acciones a Terra Networks, S.A., a ejercer antes del 31 de marzo de 2004, a un precio de ejercicio igual al precio al que la institución financiera adquirió las acciones. Terra Networks, S.A. irá ejerciendo esta opción a medida que tenga que hacer frente a los compromisos adquiridos con sus empleados (con la idea de poder ejercer, un tercio de la opción, en tres momentos distintos del periodo de 4 años).
4. La Compañía amortizará cualquier remanente de acciones del plan.

(19) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

*a) Acuerdos de cooperación-*

*Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.  
(BBVA)-*

BBVA y Terra Networks, S.A. han llegado a un acuerdo de colaboración para el desarrollo conjunto de nuevos servicios y aplicaciones sobre internet, que se concretará en la entrada de Terra con un 49% en el capital del Banco Uno-e, hasta la fecha perteneciente en un 100% al Grupo BBVA. Por su parte el Grupo BBVA pasará a tener un 3% del capital de Terra Networks, S.A.

*Aremate.Com-*

Terra Networks, S.A. ha formalizado una alianza estratégica con la compañía estadounidense Aremate.com, Inc., principal empresa de subastas on-line de América Latina, en virtud de la cual Terra se ha comprometido a adquirir mediante canje de títulos una participación significativa del 30% del capital de dicha sociedad. Por su parte Terra Networks, S.A. podrá conceder a Aremate.com Inc., la posibilidad de entrar en su accionario.

*Agencia Estado-*

Terra Networks, S.A. y Agencia Estado han firmado una alianza estratégica por la cual el portal de Terra en Brasil contará en exclusiva con los contenidos de los medios de comunicación propiedad de Grupo Estado, uno de los mayores y más tradicionales grupos de comunicación de Brasil. El acuerdo tiene como objetivo incrementar la audiencia de Terra y de Grupo Estado en Brasil, así como crear nuevas oportunidades para la generación de ingresos publicitarios, servicios y comercio electrónico. De esta forma, Terra se convierte en el portal con mayor información local del mercado brasileño.

*Sun Microsystems-*

Terra Networks, S.A. y la compañía Sun Systems han firmado un acuerdo marco de colaboración para el desarrollo conjunto de proyectos tecnológicos relacionados con la creación y difusión de servicios a través de internet.

**b) *Traspaso de líneas de negocio de  
Telefónica Interactiva de Contenidos-***

Con fecha 1 de febrero se ha formalizado el traspaso de la línea de negocio de contenidos desde Terra Interactiva de Contenidos, S.A. hacia Terra Networks, S.A., tal como se acordó en el Consejo de Administración de esta última con fecha 1 de diciembre de 1999.

En el acuerdo sobre transferencia de línea de negocio se establece un precio de compraventa igual al saldo resultante entre los bienes y derechos aportados (activos) y las obligaciones existentes (pasivo), incrementado por el importe de dos contratos de préstamo concedidos por Terra Interactiva de Contenidos a Terra Networks, S.A. y los intereses devengados pendientes de pago de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Activos	854
Pasivos	(680)
Contratos de préstamo	2.000
Intereses devengados	35
<b>Total</b>	<b>2.209</b>

**c) *Efecto 2000-***

Las empresas del Grupo Terra han superado satisfactoriamente el cambio de fecha a 1 de enero de 2000, sin que se hayan percibido anomalías que afecten a los servicios prestados ni a los procesos de gestión informáticos.

(20) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Millones de Pesetas	ORÍGENES	Millones de Pesetas
	Ejercicio 1999		Ejercicio 1999
Recursos aplicados en las operaciones	6.953	Ampliaciones de capital	218.736
Gastos de establecimiento	8.660	Provisiones para riesgos y gastos	4
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	15.781	Acreedores a largo plazo	890
Adquisiciones de inmovilizado material	3.402	Enajenación de inmovilizado inmaterial	28
Adquisiciones de sociedades dependientes	94.159	Enajenación de inmovilizado material	140
Administraciones públicas por créditos fiscales (neto)	6.820	Enajenación de sociedades dependientes	208
Otro inmovilizado financiero	419		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	306		
Variaciones por diferencias de conversión	103		
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>136.603</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>220.006</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>	<b>83.403</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>	

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Millones de Pesetas	
	Aumento	Disminución
Existencias	437	-
Deudores	7.815	-
Inversiones financieras temporales	94.765	-
Tesorería	3.401	-
Ajustes por periodificación	2.852	-
Acreedores a corto plazo	-	25.867
<b>TOTAL</b>	<b>109.270</b>	<b>25.867</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>83.403</b>

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

	Ejercicio 1999
Pérdidas del ejercicio	(12.872)
Dotaciones por amortizaciones de inmovilizado	970
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	4.795
Resultados atribuidos a socios externos	274
Beneficios en enajenaciones de participaciones financieras	(120)
<b>Recursos aplicados de las operaciones</b>	<b>6.953</b>

# GRUPO TERRA NETWORKS

## INFORME DE GESTIÓN

### Introducción

#### *Terra Networks y el negocio de Internet*

Desde 1995, el grupo Telefónica ha prestado servicios e infraestructura a los proveedores de acceso a Internet en España a través de su red de datos (Infovía). En 1998, Telefónica de España lanzó su servicio de acceso residencial a Internet llamado Teleline.

En noviembre de 1998, respondiendo a las oportunidades de crecimiento que representaba Internet, el grupo Telefónica decidió segregar su negocio de Internet (hasta la fecha parte de Telefónica de España) en dos diferentes unidades de negocio orientadas a segmentos de mercado distintos: (i) Telefónica Interactiva (actualmente Terra Networks - TERRA NETWORKS) fue creada para operar en el mercado residencial y de SOHO (acrónimo de Small Office Home Office y que engloba oficinas de pequeñas empresas y profesionales independientes que prestan sus servicios desde sus hogares o desde centros profesionales) con la misión de convertirse en el proveedor líder de acceso a Internet y contenido interactivo en el mundo de hablas hispana y portuguesa; y (ii) Telefónica Data de España (TDE) que por su parte, se responsabiliza del negocio de comunicaciones de empresa, lo que incluye grandes clientes y PYMES (Pequeña y Mediana Empresa).

TERRA NETWORKS se configura como el líder en la provisión de acceso a Internet y contenido interactivo para usuarios residenciales y SOHO en el mundo de hablas hispana y portuguesa. TI proporciona servicio de acceso a Internet en España, Brasil, Estados Unidos, Chile, Guatemala, Méjico y Perú y opera portales en España, Brasil, Estados Unidos, Argentina, Chile, Méjico, Guatemala y Perú.

Desde su creación, TERRA NETWORKS ha alcanzado una posición de liderazgo en el negocio de acceso a Internet en España y Latinoamérica con más de 1.300.000 clientes, y en el negocio de portales, con más de 434 millones de páginas vistas en el mes de diciembre de 1999. TERRA NETWORKS pretende consolidar su posición mediante diferentes estrategias:

1. Después de unos primeros meses de integración, se está experimentando un fuerte crecimiento orgánico
2. Acuerdos y adquisiciones de empresas consolidadas principalmente en negocios clave de Internet: servicios de acceso a Internet, portales y comercio electrónico

3. Realización de inversiones estratégicas que le permitirán capturar valor en otras actividades actuales o futuras relacionadas con Internet
4. Mejora y ampliación de los productos y servicios que ofrece en Internet, de manera independiente y a través de alianzas y adquisiciones
5. Aprovechamiento de las capacidades derivadas de la pertenencia al Grupo Telefónica y de las ventajas que le ofrecen las relaciones que mantiene con el mismo. Telefónica es el operador líder de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de los mercados donde opera TERRA NETWORKS, con más de 54 millones de clientes (comunicación oficial de resultados semestrales de 1999 de Telefónica, S.A.), además de disponer de una importante cartera de activos en el negocio de los medios de comunicación. El Grupo Telefónica compite en los mercados de comunicaciones de España, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Guatemala y otros países en Latinoamérica. TERRA NETWORKS tiene la posibilidad de apalancarse en las capacidades del Grupo Telefónica y aprovechar la convergencia en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (ISP), así como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

El proyecto de Internet de Telefónica, materializado en Terra, se ha convertido en un proyecto único en el mercado por las características diferenciadoras del mismo:

*Una enorme oportunidad de mercado*, por el potencial de crecimiento de la penetración de Internet en la zona y la escasez de contenidos y páginas en español y portugués en Internet.

*Un equipo gestor* multinacional formado por los pioneros del mundo de Internet en cada uno de los países y por profesionales del mundo de las telecomunicaciones.

*Una gestión* local con contenidos locales y con respuestas locales a las demandas de nuestros clientes combinada con la fuerza de una multinacional.

*Un modelo de negocio* único que está presente en toda la cadena de valor de Internet: acceso, portal/contenidos y comercio electrónico.

*Una acertada política* de crecimiento orgánico y adquisiciones.

*Un apoyo de Telefónica*, como principal accionista de la compañía.

Como resultado de todo ello, Terra ha recibido un gran respaldo del mercado en su salida a Bolsa que ha supuesto la más exitosa operación de este tipo jamás llevada a cabo en el mercado español, con una sobre-demanda de acciones de 89 veces y 34 veces en los tramos minorista e institucional españoles respectivamente, así como de 60 veces en el tramo internacional. La confianza de los mercados en el futuro de Terra se

confirma con el 360% de revalorización que la acción había alcanzado a Diciembre 31/99, sólo mes y medio desde su entrada al mercado. La muy positiva evolución del valor a comienzo del año 2000 ha encumbrado a Terra como una de las mayores compañías de España por capitalización bursátil y una de las primeras del mundo de Internet.

## **Oportunidad de Mercado**

El mercado potencial de Terra comprende más de 20 países con una población de 550 millones de personas de habla hispana y portuguesa. En estos países la penetración actual de Internet es baja, pero se estima un crecimiento importante en el número de usuarios de Internet para los próximos años.

Telefónica, con su presencia en estos mercados, abre la puerta a 52 millones de sus clientes. Terra tiene la posibilidad de apoyarse en el Grupo Telefónica tanto en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (accesos a internet) como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

Existe además una alta concentración de contenidos en Internet disponibles en inglés mientras que sólo el 4% está en español y portugués. Esto supone una gran oportunidad para Terra por cuanto existe una demanda insatisfecha de contenidos en español y portugués.

## **Gestión**

La política de gestión de Terra se basa en el concepto de “pensar global, actuar local”, entendido como el manejo de directrices globales en marcas, contenidos y servicios si bien acordes con las necesidades locales, y llevados a cabo por un equipo gestor local.

El equipo gestor de Terra se destaca por estar conformado por pioneros de Internet no sólo en España sino también en América Latina. Terra ha logrado atraer un equipo de expertos en provisión de acceso, portales, comercio electrónico y en otras áreas también críticas como las finanzas, el marketing, la publicidad, la tecnología, las telecomunicaciones, la gestión de recursos humanos, el derecho o los medios tradicionales de comunicación. Es de destacar que sólo el 13% de los empleados de Terra a Dic. 31/99 estaban situados en España.

La creación de Terra ha supuesto, una acertada visión de futuro de Telefónica y un éxito de su política de segregación de negocios con un planteamiento de globalidad que ha hecho realidad la convergencia entre los operadores de telecomunicaciones, los grupos mediáticos y las compañías de Internet, creando valor para el accionista de Terra.



### *Evolución del Grupo*

Terra es una sociedad de reciente creación formada por la integración de algunas actividades de Internet del grupo Telefónica (orientadas al mercado residencial y SOHO), y por la adquisición de negocios de ISP y portal en diversas jurisdicciones.

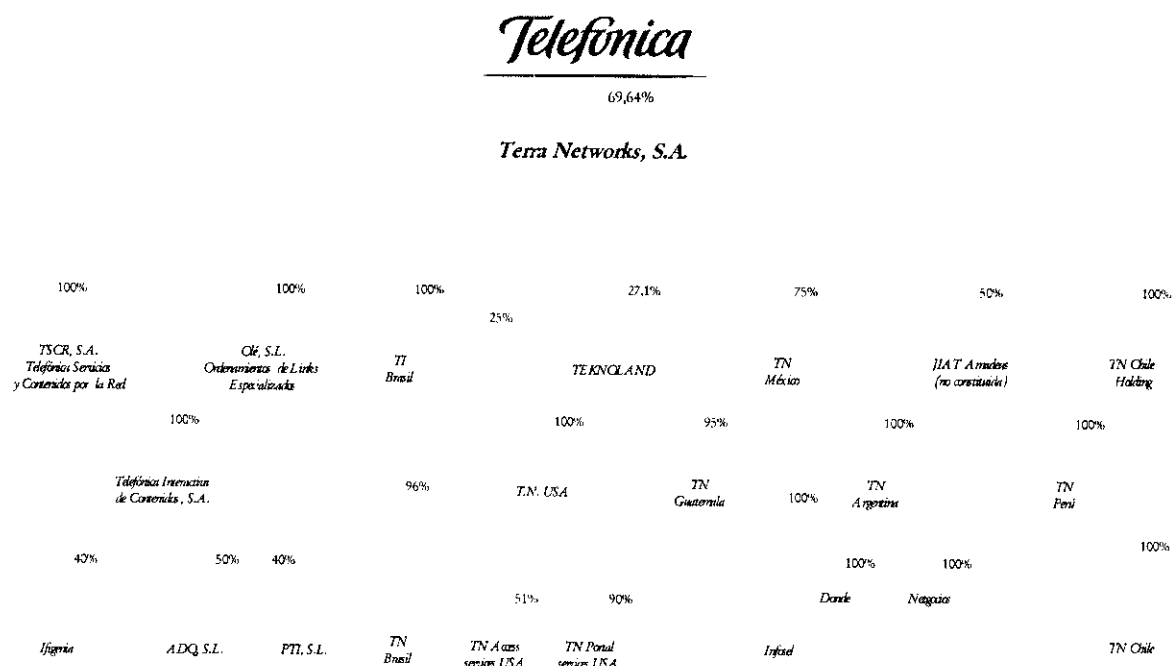
En referencia a la integración de actividades del Grupo Telefónica, ha de destacarse que una de las ventajas con las que cuenta Terra para consolidar su posición en los mercados es su pertenencia al grupo Telefónica.

El Grupo Telefónica es el operador líder de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de los mercados donde opera Terra, con más de 54 millones de clientes, además de poseer una importante cartera de activos en el negocio de medios de comunicación. Terra tiene la posibilidad de apoyarse en las capacidades del Grupo Telefónica en España, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Guatemala y otros países en Latinoamérica tanto en el desarrollo y gestión de negocios de comunicación (ISP) como en las capacidades de producción y distribución de contenidos (portal).

Las ventajas para Terra de su pertenencia al Grupo Telefónica se concretan entre otras en (i) la provisión por parte del Grupo Telefónica de elementos tan importantes como comunicaciones - TDATA provee de capacidad a Terra en condiciones óptimas en España, así como CTC, Telefónica de Perú y Telefónica de Guatemala, en Chile, Perú y Guatemala -; (ii) la posibilidad de participar en el programa de Investigación y Desarrollo y Año 2000 de Telefónica; (iii) el uso de las tiendas comerciales de Telefónica - Telyco distribuye productos/servicios de Terra en sus locales en España.

Adicionalmente a esta estrategia inicial de adquisiciones, se está transformando en un fuerte crecimiento orgánico, integrando y desarrollando los actuales negocios integrantes del Grupo.

El siguiente cuadro refleja la composición al 31 de diciembre de 1999 del Grupo Terra.



### **Actividades de Terra Networks**

Las actividades de TERRA se concentran en cuatro líneas cuyo modelo de negocio se explica a continuación en detalle:

1. Servicios de acceso a Internet (47% del total de ingresos de enero a diciembre de 1999)
2. Portal y publicidad en Internet (9%)
3. Servicios a empresas (29%)
4. Comercio electrónico y Desarrollo de "software" y servicios (conjuntamente con otros servicios, el 15% restante)

TERRA participa en todos los modelos de negocio existentes en la actualidad en el sector de Internet y adicionalmente, busca constantemente nuevas oportunidades de crecimiento a través de sus inversiones en desarrollo de "software" y servicios.

### *Servicios de acceso a Internet*

El servicio de acceso a Internet consiste en proporcionar a los clientes conexión a Internet a través de líneas telefónicas fijas u otros medios de acceso (por ejemplo teléfonos móviles).

La red de telefonía fija es actualmente el medio más común de acceso a Internet entre los usuarios residenciales.

El servicio de acceso a Internet proporcionado por TERRA va más allá de la simple conexión a Internet. El servicio incluye buzones de correo electrónico, espacio para que los usuarios diseñen sus propias páginas "web" y acceso a Internet para aquellos usuarios que se desplacen fuera de su país de origen. Este último servicio es conocido como "roaming" y garantiza a los usuarios acceso a Internet a través de una llamada local en una multitud de países.

Aunque actualmente las líneas de telefonía fija constituyen el medio de acceso más común para la conexión a Internet, es previsible que en el futuro éstas se vean complementadas por otros medios como por ejemplo los teléfonos móviles o la red de cable utilizada para la transmisión de señales de televisión. TERRA proporcionará acceso a Internet independientemente del medio de acceso y para ello pretende llegar a acuerdos con los operadores de esos medios de acceso y adaptar continuamente su infraestructura tecnológica para conectar sus servidores de acceso a Internet con esos nuevos medios de acceso.

### *2. Portal y Publicidad en Internet*

Un portal es una dirección en Internet donde los usuarios encuentran una gran variedad de contenidos y servicios interactivos agrupados bajo una sola marca e imagen.

Los portales de TERRA están diseñados de manera que el contenido y la publicidad reflejen las características culturales y lingüísticas específicas de cada país. Los portales ofrecen un amplio abanico de funcionalidades, a fin de que los usuarios se sientan parte de una comunidad "online". TERRA considera que la promoción de las comunidades "online" fideliza a los usuarios de portales. Un usuario puede encontrar los siguientes servicios en un portal de TERRA:

1. **Motores de búsqueda.** TERRA pone a disposición de los usuarios poderosas y sofisticadas herramientas para llevar a cabo búsquedas tanto en los portales de TERRA como fuera de ellos.
2. **Correo electrónico gratuito.** Este servicio permite a los usuarios acceder a su correo electrónico desde su ordenador personal con un navegador de Internet estándar.

3. **Comunidades "online" y chats.** Mediante estos servicios se crean comunidades virtuales en torno a áreas de interés general como deportes, ciencia o temas de actualidad, donde los usuarios se relacionan en grupo o de manera bilateral. Un usuario puede relacionarse en el entorno del portal a través de anuncios personales o foros de discusión, establecer su propia tertulia o participar en eventos moderados por celebridades.
4. **Gestión de mensajes unificada.** Este servicio está en proceso de proporcionar la gestión de los mensajes de voz y correos electrónicos en un único punto a través de una página "web".
5. **Otros servicios:** Incluyen una serie de tarjetas digitales de felicitación que los usuarios pueden enviar a sus amigos y familiares, horóscopo, sorteos, tarjetas...
6. **Contenidos de portal.** Los portales de TERRA presentan contenido local, global o una mezcla de ambos. Los portales de TERRA también incluyen canales que ofrecen información agrupada entorno a un tema común. Los usuarios pueden personalizar algunos de los canales de tal manera que reciben un aviso cuando surge alguna información de su interés. Estos canales pueden estar enlazados con comunidades "online" y foros de discusión para permitir que los usuarios compartan opiniones y experiencias sobre temas concretos. Los canales de TERRA en los portales incluyen noticias y contenidos centrados en el arte, ciencia y cultura en general; noticias sobre deportes (con comentarios y análisis), familia, salud, moda; acceso a fuentes públicas para la descarga de programas que los usuarios pueden instalar en sus ordenadores; información y servicios destinados a la juventud; noticias y artículos relacionados con ocio, música, televisión, cine y turismo; juegos, trucos y comentarios sobre los juegos más populares; e Internet, noticias relacionadas con el mundo de Internet, implicaciones legales y comunidades virtuales en torno a Internet.

Respecto a contenidos se han logrado importantes alianzas con los más importantes proveedores locales como son el Grupo Reforma de México, el Grupo Estado de Sao Paulo y RBS en Brasil y se han obtenido contratos, muchos de ellos con carácter exclusivo, con empresas proveedoras de contenido como Disney, MTV Latino, Reuters, EFE y Uproar, entre muchos otros. En el área de comercio electrónico se han cerrado también importantes alianzas con empresas de primer orden como El Corte Inglés (software), GTI (Software), Amadeus (viajes), Mexicana de Aviación (billetes aéreos), Servicaixa (venta de entradas para espectáculos), Banco Zaragozano, etc. En asociación con el BBVA se ha creado Uno-e, una nueva compañía de distribución de productos financieros por Internet.

### *3. Comercio electrónico*

Aunque el comercio electrónico no representa una cifra relevante de ingresos a diciembre de 1999, TERRA a través de sus portales ya participa indirectamente en el negocio del comercio electrónico en forma de comisiones cobradas a vendedores por transacciones originadas en los portales. TERRA sin embargo prevé jugar un papel directo y activo en este negocio a través de "joint ventures" y alianzas con distribuidores de productos y servicios, a fin de capturar un porcentaje mayor del valor del negocio. Aunque actualmente, ninguno de estos proyectos se encuentra en funcionamiento, TERRA está trabajando activamente para que a corto plazo estas iniciativas estén en marcha. En este sentido, la iniciativa más inmediata es la "Joint Venture" entre Amadeus y TERRA para el establecimiento, desarrollo y gestión en Internet de productos y servicios relacionados con viajes, así como otros acuerdos para realizar operaciones financieras conjuntamente con entidades financieras.

TERRA pretende tener un papel de liderazgo activo en el desarrollo del comercio electrónico en el mundo de habla española y portuguesa a lo cual contribuirá su posición de liderazgo en el negocio de portal. La propuesta de comercio electrónico de TERRA consiste en una combinación de tres factores: (i) crear una red de socios selectos para las categorías principales a fin de capturar valor en cada una de las etapas de la cadena de valor del comercio electrónico, (ii) desarrollar una plataforma integral que cubra la oferta más completa de bienes y servicios, y (iii) ofrecer al potencial comprador un amplio abanico de productos y categorías en un entorno de seguridad y confianza que venzan las posibles reticencias a realizar transacciones en Internet.

### *4. Desarrollo de "software" y servicios*

TERRA tiene la intención de conformar una red de negocios participados que representan una fuente para nuevas oportunidades de desarrollo, crecimiento futuro y generación de valor para los accionistas. TERRA se apoyará en sus negocios presentes, tecnología, medios y recursos financieros para maximizar la creación de valor en estas inversiones.

En el epígrafe de Prestación de servicios corporativos destacan conexión, desarrollo de aplicaciones, "web developing" y "hosting", comercio electrónico entre empresas e información financiera

Destaca en México, Infosel financiero, servicio dedicado a la provisión de información financiera en tiempo real equivalente a los servicios de Reuters o Bloomberg, cuya cuota de mercado supera en más del doble a la de sus inmediatos competidores y Lince-broker electrónico, dedicado a operaciones financieras sobre el mercado de deuda mexicano.

## Cuenta de resultados proforma (no auditada)

En este apartado presentamos una cuenta de resultados proforma para el ejercicio 1998 y 1999, donde se reflejan la totalidad de las operaciones de las distintas empresas del grupo Terra, con independencia de su momento de incorporación al mismo. Esta cuenta de resultados refleja por tanto una visión comparable con las operaciones que se desarrollen en los próximos ejercicios completos.

Millones de pesetas	12 meses a 31/12/98	6 meses a 30/06/99	12 meses a 31/12/99
<b>Ingresos</b>			
Suscripciones	4,375	2,514	6,192
Publicidad	554	440	1,159
Servicios corporativos y Otros	3,812	2,064	5,716
<b>Total Ingresos</b>	<b>8,741</b>	<b>5,018</b>	<b>13,067</b>
<b>Gastos de explotación</b>			
Consumos	(4,269)	(3,137)	(4,459)
Gastos de personal	(2,699)	(1,613)	(5,539)
Amortizaciones	(332)	(252)	(1,232)
Otros gastos de explotación	(2,952)	(3,505)	(17,507)
<b>Total gastos de explotación antes de financieros y amortización de f. Comercio</b>	<b>(10,252)</b>	<b>(8,507)</b>	<b>(28,737)</b>
<b>Resultado de explotación (Pérdidas)</b>	<b>(1,511)</b>	<b>(3,489)</b>	<b>(15,670)</b>

## Ingresos proforma

La cifra de ingresos proforma a diciembre de 1999 se ha incrementado aproximadamente en un 50% respecto a los del mismo periodo del ejercicio anterior, pasando de 8.741 millones de pesetas en 1998 a 13.067 en el ejercicio 1999.

La partida con un mayor crecimiento ha sido Publicidad con un incremento del 103%, pasando de 561 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 a 1.124 millones a 31 de diciembre de 1999.

La partida con mayor peso dentro de este epígrafe corresponde a suscripciones, que se mantiene alrededor del 50% tanto a 31 de diciembre de 1998 y 1998.

Respecto a la evolución entre el primer y segundo semestre de 1999, el crecimiento ha sido del 60%, pasando de 5.018 millones de pesetas en el primer semestre a 8.049 en el segundo. El mayor crecimiento se produce en el epígrafe de publicidad.

El desglose de ingresos por línea de negocio se presenta en la siguiente tabla:

	(millones de pesetas)		Ingresos por línea de negocio						CRECIMIENTO	
	1999	% Total	2S 99	% Total	1S 99	% Total	1998	% Total	99/98	2S/1S
Suscripciones	6,192	47%	3,678	46%	2,514	50%	4,375	50%	42%	46%
Publicidad	1,159	9%	719	9%	440	9%	561	6%	109%	63%
Servicios Corp Brasil	1,237	9%	810	10%	427	9%	1,159	13%	7%	90%
Software	423	3%	201	2%	222	4%	737	8%	-43%	-9%
Servicios	814	6%	609	8%	205	4%	422	5%	92%	198%
Servicios Corp México	2,613	20%	1,380	17%	1,233	25%	2,275	26%	15%	12%
Lince	199	2%	89	1%	110	2%	325	4%	-39%	-19%
Infosel Financiero	2,210	17%	1,188	15%	1,022	20%	1,913	22%	16%	16%
Edi Comercial	204	2%	103	1%	101	2%	37	0%	451%	2%
Otros Ingresos	1,866	14%	1,462	18%	404	8%	371	4%	397%	261%
Total	13,067	100%	8,049	100%	5,018	100%	8,741	100%	49%	60%

Dentro del epígrafe de otros ingresos a 31 de diciembre de 1999, se recogen fundamentalmente:

1. Infosel. Servicios de información 288 millones de pesetas. En este epígrafe se recogen ingresos por la venta de información en cerrado como acceso a bases de datos jurídicas, noticias, etc
2. TSCR. Venta de dispositivos de acceso, tanto modems como kits de conexión por importe de 658 millones de pesetas.
3. Chile. Ingresos por facturación al grupo CTC por importe de 664 millones. Fundamentalmente se recogen ingresos frente a CTC y filiales, por servicios de internet que contratan clientes suyos, pero que da el Servicio TERRA NETWORKS Chile.

Respecto al desglose de ingresos por sociedades, Infosel se mantiene con el mayor porcentaje, pasando de un 41% a 31 de diciembre de 1998 a un 37% a la misma fecha de 1999.

En las siguientes tablas presentamos el desglose de ingresos por sociedades y por países de origen (en millones de pesetas)

Ingresos por Compañías								CRECIMIENTO		
	1999	% Total	2S 99	% Total	1S 99	% Total	1998	% Total	99/98	2S/1S
Infosel	4,815	37%	2,651	33%	2,164	43%	3,624	41%	33%	23%
Nutec	3,897	30%	2,464	31%	1,433	29%	2,989	34%	30%	72%
Chile	1,649	13%	832	10%	817	16%	1,077	12%	53%	2%
TSCR	1,392	11%	994	12%	398	8%	758	9%	84%	150%
Guatemala	402	3%	402	5%	0	0%	0	0%	na	na
USA	370	3%	370	5%	0	0%	0	0%	na	na
TERRA	54	0%	51	1%	3	0%	0	0%	na	1388%
OLE	252	2%	176	2%	76	2%	107	1%	136%	129%
Double Click	217	2%	90	1%	127	3%	186	2%	17%	-29%
TIC	5	0%	5	0%	0	0%	0	0%	na	na
Argentina	7	0%	7	0%	0	0%	0	0%	na	na
Peru	7	0%	7	0%	0	0%	0	0%	na	na
Total	13,067	100%	8,049	100%	5,018	100%	8,741	100%	49%	60%

Ingresos por países								CRECIMIENTO		
	1999	% Total	2S 99	% Total	1S 99	% Total	1998	% Total	99/98	2S/1S
España	1,920	15%	1,316	16%	604	12%	1,051	12%	83%	117%
Mejico	4,815	37%	2,651	33%	2,164	43%	3,624	41%	33%	23%
Brasil	3,897	30%	2,464	31%	1,433	29%	2,989	34%	30%	72%
Chile	1,649	13%	832	10%	817	16%	1,077	12%	53%	2%
USA	370	3%	370	5%	0	0%	0	0%	na	na
Guatemala	402	3%	402	5%	0	0%	0	0%	na	na
Argentina	7	0%	7	0%	0	0%	0	0%	na	na
Peru	7	0%	7	0%	0	0%	0	0%	na	na
Total	13,067	100%	8,049	100%	5,018	100%	8,741	100%	49%	60%

En el detalle de ingresos por países se aprecia que Méjico y Brasil van disminuyendo su peso relativo dentro del total de ingresos, debido al desarrollo de nuevos negocios en otros países como Estados Unidos y Guatemala, así como el fuerte crecimiento de España.

### *Resultado de explotación proforma*

El resultado de explotación se ha visto claramente penalizado pasando de unas pérdidas de explotación proforma en el ejercicio 1998 de 1511 millones de pesetas a unas pérdidas de 15.670 en el ejercicio 1999.

Este empeoramiento del resultado se ha debido claramente al incremento de los gastos de márketing que han pasado de 551 millones de pesetas en el ejercicio 1998 a 8562 en 1999, debido a la necesidad de posicionamiento en los distintos mercados así como a las distintas campañas de creación y lanzamiento de la marca Terra. Adicionalmente se han incrementado significativamente los gastos de atención técnica, como elemento diferenciador en el lanzamiento del free ISP.



## Política de I+D

### *Política de Investigación y Desarrollo*

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

Dentro de la relación con TIDSA, TERRA se beneficia del programa de innovación de TIDSA, dentro de un plan de innovación anual cuyo presupuesto para el año 1999 se cifra en alrededor de 1.500 millones de pesetas (al que TERRA aporta una cuantía equivalente a aproximadamente el 3% de este), lo que permite al Grupo TERRA la constante actualización en las últimas tendencias del mercado. Adicionalmente, a la hora de desarrollar nuevos productos (actividad que se explica posteriormente), TIDSA es el proveedor/integrador más habitual.

A su vez TERRA tiene presente la oportunidad que representa el incorporar a su programa de investigación y desarrollo las oportunidades que sus filiales latinoamericanas le presentan, tomando gran interés en aquellas que surjan en áreas específicas de especialización de las diferentes unidades. Por ejemplo, en México, el saber hacer y conocimiento en las ramas de servicios de información financiera "online" de Infotel, consecuencia de su negocio Infotel Financiero, pueden aportar a los desarrollos de productos y conocimientos del resto del grupo.

### *Actividades de desarrollo de productos*

TERRA mantiene un proceso continuo de mejora de los servicios y sistemas ya existentes, así como un programa de desarrollo de nuevos servicios, que proporcionan mayor valor y riqueza a la familia de productos del grupo.

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

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

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

TIDSA constituye el integrador principal para TERRA, junto con los mayores proveedores de soluciones comerciales del mercado. Las adaptaciones locales de implantación se realizan por la TERRA local, quien puede subcontratar a un integrador si lo considera necesario.

Algunas de las familias de servicios, objeto de desarrollo son:

1. Servicios de comunidades virtuales

Conjunto de servicios que facilitan la creación de grupos de interés y la interrelación entre miembros de dichas comunidades tales como los servicios de charlas, mensajería instantánea, páginas personales, etc.

2. Servicios de comunicaciones avanzadas IP

Conjunto de servicios orientados a facilitar el trabajo compartido y la movilidad, tales como los servicios de itinerancia, multiconferencia, fax y voz sobre IP, etc.

3. Servicios de mensajería unificada

Conjunto de servicios que integran el correo electrónico, fax, etc... con servicios celulares, "pagers", etc...

4. Servicios personalización y control de acceso

Conjunto de servicios que permiten la adaptación del contenido de acuerdo con las preferencias personales, modificar los elementos gráficos de presentación y controlar el acceso a contenidos de acuerdo con el perfil del usuario.

Servicios de juegos en red

## **Política de inversiones**

Las inversiones fundamentales realizadas por el grupo TERRA han sido realizadas en aplicaciones informáticas así como en equipos para procesos de información. Esto se debe a (i) constante crecimiento y desarrollo de nuestros productos y servicios así como (ii) el objetivo de mantener una importante posición de mercado en la prestación de servicios de conexión a Internet y en los servicios de portal, además de incrementar y mejorar la capacidad y calidad de los mismos.

## **Adquisición de acciones propias**

Durante el ejercicio económico terminado a 31 de diciembre de 1999, la sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

## *Hechos posteriores al cierre*

### *Acuerdos de cooperación-*

#### *Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)-*

BBVA y Terra Networks, S.A. han llegado a un acuerdo de colaboración para el desarrollo conjunto de nuevos servicios y aplicaciones sobre internet, que se concretará en la entrada de Terra con un 49% en el capital del Banco Uno-e, hasta la fecha perteneciente en un 100% al Grupo BBVA. Por su parte el Grupo BBVA pasará a tener un 3% del capital de Terra Networks, S.A.

#### *Aremate.Com-*

Terra Networks, S.A. ha formalizado una alianza estratégica con la compañía estadounidense Aremate.com, Inc., principal empresa de subastas on-line de América Latina, en virtud de la cual Terra se ha comprometido a adquirir mediante canje de títulos una participación significativa del 30% del capital de dicha sociedad. Por su parte Terra Networks, S.A. podrá conceder a Aremate.com Inc., la posibilidad de entrar en su accionario.

#### *Agencia Estado-*

Terra Networks, S.A. y Agencia Estado han firmado una alianza estratégica por la cual el portal de Terra en Brasil contará en exclusiva con los contenidos de los medios de comunicación propiedad de Grupo Estado, uno de los mayores y más tradicionales grupos de comunicación de Brasil. El acuerdo tiene como objetivo incrementar la audiencia de Terra y de Grupo Estado en Brasil, así como crear nuevas oportunidades para la generación de ingresos publicitarios, servicios y comercio electrónico. De esta forma, Terra se convierte en el portal con mayor información local del mercado brasileño.

#### *Sun Microsystems-*

Terra Networks, S.A. y la compañía Sun Systems han firmado un acuerdo marco de colaboración para el desarrollo conjunto de proyectos tecnológicos relacionados con la creación y difusión de servicios a través de internet.

### ***Traspaso de líneas de negocio de Terra Interactiva de Contenidos-***

Con fecha 1 de febrero se ha formalizado el traspaso de la línea de negocio de contenidos desde Terra Interactiva de Contenidos, S.A. hacia Terra Networks, S.A., tal como se acordó en el Consejo de Administración de esta última con fecha 1 de diciembre de 1999.

En el acuerdo sobre transferencia de línea de negocio se establece un precio de compraventa igual al saldo resultante entre los bienes y derechos aportados (activos) y las obligaciones existentes (pasivo), incrementado por el importe de dos contratos de préstamo concedidos por Terra Interactiva de Contenidos, S.A. a Terra Networks, S.A. y los intereses devengados pendientes de pago de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Activos	854
Pasivos	(680)
Contratos de préstamo	2.000
Intereses devengados	35
<b>Total</b>	<b>2.209</b>

### ***Perspectivas de futuro***

Las perspectivas de futuro son claramente favorables considerando:

1. La sólida implantación que se ha conseguido en los mercados objetivos de Terra, España, Latinoamérica así como las perspectivas de crecimiento en Estados Unidos
2. Terra se ha mostrado durante el año 1999 como el operador más agresivo y activo del mercado, no sólo en el terreno de las adquisiciones sino en la implantación de nuevos modelos de negocio (free ISP en España, Brasil y Guatemala)
3. La estrategia de posicionamiento en las diferentes líneas de negocio en el sector de internet
4. Después de los primeros meses de integración, Terra está experimentando un fuerte crecimiento orgánico que le permite consolidar su posición de liderazgo
5. La baja penetración de internet en nuestros mercados objetivo
6. Apalancamiento en nuestra relación con el Grupo Telefónica