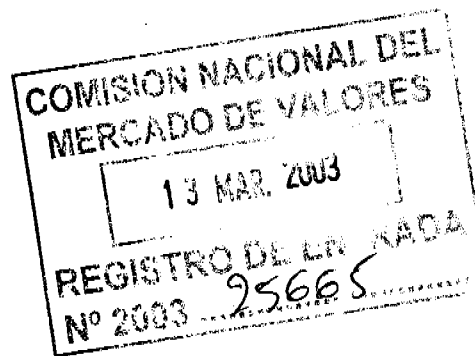


TERRA NETWORKS, S.A.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales

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

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

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

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

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

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


Javier Acevedo Jiménez de Castro

TERRA NETWORKS, S.A.

**Cuentas anuales correspondientes
al ejercicio 2002**

TERRA NETWORKS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001. (Miles de Euros)

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

TERRA NETWORKS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

(Miles de Euros)

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

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

2

TERRA NETWORKS, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2

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

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

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

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

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

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) *Imagen fiel-*

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

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

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

b) Principios contables-

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

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Gastos de establecimiento-

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

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

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

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

b) Inmovilizaciones inmateriales-

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

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

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

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

c) Inmovilizaciones materiales-

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

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

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

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

3

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

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

d) Inmovilizaciones financieras-

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

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

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

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

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

e) Impuesto sobre beneficios-

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

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

B

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

g) Ingresos y gastos-

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

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

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

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

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

B

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

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

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

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

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

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

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

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

8

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

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

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

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

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

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

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

B

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

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

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

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

(*) Incluye provisión para riesgos y gastos

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

2

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

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

Terra Networks España, S.A.

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

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

Terra Networks Brasil, S.A.

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

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

Terra Networks Guatemala, S.A.

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

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

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

Terra Networks Argentina, S.A.

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

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

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

Terra Networks Perú, S.A.

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

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

Terra Networks México S.A. de C.V.

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

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

Terra Networks Chile, S.A.

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

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

6

Inversis Networks, S.A.

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

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

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

Terra Networks Venezuela S.A.

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

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

Terra Networks Colombia Holding, S.A.

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

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

Terra Networks Uruguay, S.A.

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

B

Terra Networks Caribe, S.A.

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

A Tu Hora, S.A.

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

Terra Mobile, S.A.

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

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

OneTravel.com, Inc.

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

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

Bumeran Participaciones, S.L.

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

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

2

Maptel Networks, S.A.

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

Azeler Automoción, S.A.

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

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

Uno-e Bank, S.A.

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

Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.

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

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

Ifigenia Plus, S.L.

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

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

B

Emplaza, S.A.

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

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

(9) FONDOS PROPIOS

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

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

a) Capital social-

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

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

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

3

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

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

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

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

b) Reserva legal-

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

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

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

B

c) Reservas por capital amortizado-

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

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

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

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

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

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

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

6

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(11) EMPRESAS DEL GRUPO

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

B

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

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

2

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

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

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

2

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

(12) GASTOS DE PERSONAL

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

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

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

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

(13) GASTOS Y PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS

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

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

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

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

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

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

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

(15) COMPROMISOS

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

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

B

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3

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

c) Litigios en curso-

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

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

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

B

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Demanda presentada por IDT

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

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

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

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

3

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

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

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

(16) RETRIBUCIONES DE LOS AUDITORES

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

Este importe presenta el siguiente detalle:

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

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

B

Este importe presenta el siguiente detalle:

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

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

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

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

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

(17) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL
CIERRE

a) *Adquisición de acciones propias-*

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

6

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

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

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

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

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

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

B

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B

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

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

b) Cambios en el Consejo de Administración-

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

B

(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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

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

B

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

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

B

TERRA NETWORKS
INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2002

Introducción

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

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

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

B

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

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

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

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

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

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

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

26

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

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

Nueva estructura organizativa

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

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

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

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

Estrategia y modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B

Cambios en el equipo de gestión

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

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

Investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

B

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

CERTIFICO

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

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

José Francisco Mateu Isturiz

Madrid, 25 de febrero de 2003

D. Joaquim Agut Bonsfills

D. Luis Ramón Arrieta Durana

D. Angel Vilá Boix

D. Carlos Fernández-Prida Méndez-Núñez

D. Francisco Moreno de Alborán y de Vierna

D. Enrique Used Aznar

D. Luis Badía Almirall

D. Johannes H. Hubert de Mol

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

D. Luis Bassat Coen

D. Edward M. Philip

D. Robert J. Davis



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

**Cuentas Anuales Consolidadas
Correspondientes al Ejercicio 2002
comparadas con las del ejercicio
2001 junto con el Informe de
Auditoria del ejercicio 2002**



Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TERRA NETWORKS, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante, el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 2002 de las sociedades Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V. en la que Terra Networks, S.A. participa efectivamente en un 100% y un 32,07% al 31 de diciembre de 2002, respectivamente, y cuyos activos y pérdidas antes de impuestos y socios externos representan, conjunta y respectivamente, un 3,33% y un 9,96%, y el importe neto de la cifra de negocios de Terra Networks España, S.A. representa un 16,21%, en el ejercicio 2002. Las mencionadas cuentas anuales de Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V. han sido examinadas por otros auditores (BDO Audibería Auditores, S.L. y KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft respectivamente) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Terra Networks, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en Terra Networks España, S.A. y Lycos Europe, N.V., únicamente en el informe de los mencionados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2002 las correspondientes al ejercicio anterior. A efectos de comparar los balances de situación de dichos ejercicios debe tenerse en cuenta la fuerte disminución de los activos del Grupo a consecuencia del saneamiento de fondos de comercio, créditos fiscales y otros activos registrado en el ejercicio 2002 (véase Nota 1). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 26 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

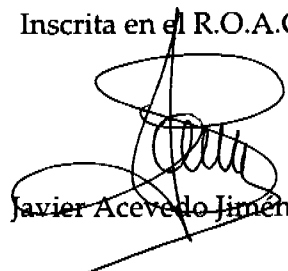
3. Tal como se indica en la Nota 1, en el ejercicio 2002, los resultados de una parte importante de las sociedades dependientes han experimentado desviaciones significativas con respecto a los previstos en el presupuesto del ejercicio 2002 y en los planes de negocio del Grupo vigentes a esa fecha. Al cierre del ejercicio 2002 Terra Networks, S.A. ha realizado un estudio sobre la evolución de los planes de negocio de las sociedades que componen su Grupo, considerando las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular, con el objeto de determinar la recuperabilidad de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación consolidado del Grupo. Como consecuencia de los resultados de dichos estudios, y de las conclusiones de informes de terceros preparados a solicitud del Consejo de Administración de la Sociedad, se ha realizado un saneamiento de los fondos de comercio, créditos fiscales y otros activos fijos por importes de 856.657, 384.530 y 110.843 miles de euros, respectivamente (véase Nota 1).

El nuevo plan de negocio del Grupo elaborado por la dirección de la Sociedad contempla la obtención de beneficios netos positivos en el ejercicio 2005. En base a los resultados previstos en los próximos diez años en dicho plan, el Grupo mantiene un saldo en el epígrafe "Inmovilizado Financiero" que asciende a 31 de diciembre de 2002 a 291.634 miles de euros, correspondiente a impuestos sobre beneficios anticipados y créditos activados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2001 y anteriores, que espera se acrediten en los próximos 10 años, tal y como se indica en las notas 4-l y 15. Dada la propia naturaleza de un plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales. La Dirección de Terra Networks, S.A. tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario. La situación financiera al 31 de diciembre de 2002 cubre en exceso las necesidades de tesorería requeridas en el citado plan para el año 2003.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoria y en el informe de los otros auditores (BDO Audibería y KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de Terra Networks, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información proforma o distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

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



Javier Acevedo Jiménez de Castro

26 de febrero de 2003

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

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio 2002,
comparadas con las del ejercicio 2001,
junto con el Informe de Auditoría del ejercicio 2002

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

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	31/12/02	31/12/01		31/12/02	31/12/01
ACCIONISTAS, DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS (Notas 4 a y 11)			FONDOS PROPIOS (Nota 11)		
INMOVILIZADO	291.857	367.013	Capital suscrito	1.216.321	1.242.532
Gastos de establecimiento (Nota 7)	1.466	85.838	Prima de emisión	5.491.533	5.635.694
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)-	57.086	158.097	Reservas de la sociedad dominante:	6	6
Gastos de investigación y desarrollo	155	155	Reservas distribuíbles	1.858	2.187
Propiedad Industrial	23.052	26.209	Reservas para acciones propias	26.211	-
Aplicaciones informáticas	78.627	85.006	Reservas por capital amortizado	111.320	9.951
Inmovilizaciones inmateriales en curso	3.977	203.674	Resultados de ejercicios anteriores	(1.127.157)	(604.043)
Otro inmovilizado inmaterial	112.482	(22)	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(185.451)	(41.227)
Provisiones	(19.377)	(159.904)	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(334.884)	(122.010)
Amortización acumulada	(141.830)	128.218	Diferencias de conversión de consolidación	(2.008.870)	(566.298)
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)-	54.759	18.888	Pérdidas del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	3.190.887	5.556.792
Terrenos y construcciones	18.312	18.888	Total fondos propios		
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.782	9.919			
Equipos proceso de información	131.956	154.325			
Mobiliario	14.120	15.640	SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)		3.528
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	214	3.232			
Otro inmovilizado material	8.147	7.377			
Provisiones	(29.233)	-			
Amortización acumulada	(97.539)	(81.163)	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 4 a)	7.587	12.903
Inmovilizaciones financieras-	522.278	1.125.515			
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	134.863	274.995	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	485	4.724
Otras participaciones (Nota 10)	93.785	50.193			
Deudores empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	-	1.496			
Créditos a empresas asociadas (Nota 14)	11.902	21.109	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4 h)	34.789	30.581
Otros créditos	297	390			
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.839	2.065			
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	291.634	683.260	ACREEDORES A LARGO PLAZO	6.116	16.088
Otro inmovilizado financiero (Notas 4 a y 11)	71.400	138.942			
Provisión particip. en sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	(4.789)	(5.644)			
Provisiones de cartera (Nota 10)	(78.653)	(39.795)	IMPUESTO DIFERIDO A LARGO PLAZO (Nota 15)	2.744	51.208
Otras provisiones financieras	-	(1.496)			
Acciones propias a largo plazo (Nota 11)	1.858	2.187			
Total inmovilizado	637.447	1.499.855			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Notas 4 a y 5)	627.189	1.819.185	ACREEDORES A CORTO PLAZO		
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	10.369	8.824	Deudas con empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	34.855	138.559
ACTIVO CIRCULANTE			Deudas con empresas asociadas (Nota 14)	3.478	3.077
Existencias	415	2.334	Acreeedores comerciales	118.879	172.345
Deudores-	147.363	179.977	Otras deudas no comerciales:		
Clientes por ventas y prestación de servicios	37.403	62.025	Administraciones públicas (Nota 15)	12.480	6.627
Empresas del Grupo Telefónica, deudoras (Nota 13)	60.545	44.407	Otras deudas no comerciales	34.738	53.411
Empresas asociadas, deudoras (Nota 14)	2.870	2.667	Ajustes por periodificación	57.884	57.488
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	45.450	68.881	Total acreedores a corto plazo	262.314	431.507
Otros deudores	1.095	1.997			
Inversiones financieras temporales-	1.734.663	2.189.388			
Créditos a empresas del Grupo Telefónica (Nota 13)	1.362.299	1.591.598			
Créditos a empresas asociadas (Nota 14)	181	6.202			
Otras inversiones financieras temporales (Nota 4 h)	372.183	591.588			
Tesorería	26.425	736			
Ajustes por periodificación	29.194	40.019			
Total activo circulante	1.938.060	2.412.454			
TOTAL ACTIVO	3.504.922	6.107.331	TOTAL PASIVO	3.504.922	6.107.331

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria Consolidada forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 2002.

TERRA NETWORKS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2002 Y 2001

DEBE	Miles de euros		HABER	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias	3.839	2.441	Importe neto de la cifra de negocio:	53.651	28.030
Aprovisionamientos:			Ventas netas a empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	32.454	1.445
Total aprovisionamientos, empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	160.122	166.453	Ventas netas y prestación de servicios a empresas asociadas	530.841	660.480
Total aprovisionamientos, empresas asociadas	361	-	Ventas netas y prestación de servicios	1.656	2.488
Otras compras y trabajos realizados por otras empresas	129.297	183.145	Trabajos realizados por el grupo para el inmovilizado	1.989	494
Gastos de personal (Nota 16)	165.433	204.969	Otros ingresos de explotación, empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	1.200	575
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	142.718	157.426	Otros ingresos de explotación	621.791	693.512
Variación de las provisiones de tráfico	21.613	22.887	Total ingresos de explotación (Nota 16)		
Otros gastos de explotación:					
Servicios exteriores de empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	12.596	25.023			
Servicios exteriores de empresas asociadas	87	58			
Servicios exteriores y otros gastos de explotación (Nota 16)	270.137	348.554			
Total gastos de explotación	906.203	1.110.956	Pérdidas de explotación	284.412	417.444
Beneficios de explotación	-	-			
Gastos financieros por deudas			Ingresos de valores y créditos en empresas del Grupo Telefónica (Nota 16)	48.989	70.366
Diferencias negativas de cambio	3.977	10.480	Ingresos de valores y créditos en empresas asociadas	313	8.576
Otros gastos financieros y asimilados	7.864	13.152	Ingresos financieros de valores y créditos	21.037	57.384
Resultados financieros positivos	7.467	7.257	Diferencias positivas de cambio	8.973	14.009
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 6)	63.544	126.262	Otros ingresos financieros y asimilados	3.540	6.816
Amortización fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	148.902	181.732	Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	254.157	386.332	Reversión de la diferencia negativa de consolidación	1.602	2.825
Variación de la provisión por depreciación de cartera (Nota 10)	-	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	622.325	856.421
Variación provisión por depreciación inmovilizado material e inmaterial	33.488	12.163			
Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero	54.199	-	Beneficios en la enajenación de inmovilizado financiero	19.734	-
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 16)	2.866	-	Otros ingresos extraordinarios	19.422	2.849
Resultados extraordinarios positivos	994.935	65.533	Resultados extraordinarios negativos	1.046.332	74.847
Beneficios antes de impuestos y socios externos	-	-	Pérdidas antes de impuestos y socios externos	1.668.657	931.268
	-	-	Impuesto sobre Beneficios (Nota 15)	(342.625)	363.350
	-	-	Resultados atribuidos a socios externos (Nota 12)	2.412	1.620
Beneficios netos del ejercicio	-	-	Pérdidas del ejercicio	2.008.870	566.298

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria Consolidada forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio 2002.

TERRA NETWORKS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

(1) ACTIVIDAD DEL GRUPO TERRA NETWORKS

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

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

Su objeto social es la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones, nacionales e internacionales, y la realización de servicios conexos de producción de contenidos para accesos on-line, servicios interactivos, así como la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y de las comunicaciones, actuales y futuras, en todo caso con sujeción a las disposiciones legales de aplicación a la materia y previa obtención, en su caso, de las autorizaciones o licencias administrativas o de otra índole que fuese necesario. La sociedad dominante podrá, asimismo, llevar a cabo el diseño, desarrollo, fabricación y comercialización de equipos y de sistemas complementarios para el funcionamiento de dichas comunicaciones y la prestación de servicios de coordinación y dirección de proyectos, instalación, mantenimiento, operación, gestión, administración, consultoría y marketing de sistemas de comunicación.

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

3

Para desarrollar sus negocios Terra Networks, S.A. ha constituido sociedades filiales en la mayor parte de los países donde presta sus servicios. En concreto, al 31 de diciembre de 2002 el Grupo Terra Lycos presta servicios a través de participaciones directas o indirectas en España, Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Austria, Suiza, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Bélgica, República Checa, México, Brasil, Estados Unidos, Guatemala, Argentina, Perú, Chile, Colombia, Venezuela, El Salvador, Uruguay, Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana, China, Singapur, Taiwan, Filipinas, Malasia, India, Indonesia, Hong Kong y Tailandia, (véase Anexo I). Las participaciones en Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Holanda, Austria, Suiza, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Bélgica, República Checa, China, Singapur, Taiwan, Filipinas, Malasia, India, Indonesia, Hong Kong y Tailandia son consecuencia de la integración de la sociedad Lycos, Inc. (antes Lycos Virginia, Inc.) aprobada por el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. el 16 de mayo de 2000, siendo las europeas a través de Lycos Europe N.V., filial de Lycos, Inc.

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

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

Tal como se desprende de un estudio llevado a cabo por un experto independiente a solicitud del Consejo de Administración de la sociedad dominante, la capacidad de creación de valor para el Grupo Terra Lycos y sus accionistas derivada del nuevo

acuerdo de relación estratégica es, como mínimo, equivalente a la del acuerdo que sustituye. La alianza aprovecha al máximo la capacidad del Grupo Telefónica, como proveedor de conectividad y acceso en banda ancha y banda estrecha, y del Grupo Terra Lycos, como portal, agregador, proveedor y gestor de contenidos y servicios de Internet en telefonía fija en los mercados residencial, SOHO, y, cuando así se acuerde, PYMES. El Contrato Marco define un nuevo modelo de relación de ambas compañías que aprovechan mejor sus capacidades respectivas para potenciar el crecimiento de ambas en Internet, con la finalidad de aprovechar las sinergias y crear valor para ambos Grupos, asegurando la generación de un valor mínimo para el Grupo Terra Lycos a lo largo de toda su vigencia, por un importe anual de 78,5 millones de euros, que resulta de la diferencia entre los ingresos derivados de los servicios prestados en virtud de dicho Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos. La duración del Contrato Marco es de seis años, prorrogables por periodos anuales sucesivos (véase Nota 20).

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

Siempre que se produzcan circunstancias que pudieran conducir a posibles saneamientos y, en todo caso, en el último trimestre de cada ejercicio, la sociedad realiza revisiones de los planes de negocio de sus filiales y, basándose en factores cuantitativos y cualitativos, evalúa la necesidad de registrar saneamientos del valor de sus fondos de comercio y otros intangibles utilizados en sus operaciones. Cuando se identifican factores indicadores de posibles saneamientos, la sociedad determina su importe mediante la comparación del valor en libros del fondo de comercio y demás activos intangibles y su valor de mercado. La sociedad calcula el valor de mercado basándose, principalmente, en la metodología del descuento de flujos de caja, obtenidos como el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Al cierre del ejercicio 2002 estos análisis basados en las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, han tenido por objeto determinar la recuperación de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación consolidado del Grupo Terra Lycos, siguiendo el criterio

contable de prudencia valorativa. Adicionalmente, se ha solicitado a un experto independiente la elaboración de un estudio propio para el caso del fondo de comercio asociado a la adquisición de Lycos, Inc. (que representa el 50% del total, aproximadamente).

Como resultado de estos estudios, siguiendo el criterio de prudencia valorativa, a 31 de diciembre de 2002 se ha realizado un saneamiento de fondos de comercio de consolidación y una reversión de créditos fiscales capitalizados por importe de 856.657 y 384.530 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 15). Asimismo, se ha reconocido el saneamiento de gastos de primer establecimiento y se han registrado provisiones de inmovilizado material e inmaterial por importe de 56.622, 32.573 y 21.648 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 7, 8 y 9)

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

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

Las participaciones del Citibank, NA, así como otras participaciones minoritarias del Banco Zaragozano (1,15%) y de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (1,15%), tuvieron como finalidad dar entrada en el capital social de Terra Networks, S.A. a las entidades financieras agentes del Plan de Opciones sobre acciones a favor de los empleados del Grupo Terra Lycos (véanse Notas 11 y 18 a y b).

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

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

26

(2) 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 y demás normativa aplicable en los diferentes países donde se encuentran las citadas sociedades.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 se someterán a la aprobación de la Junta General de accionistas de la sociedad dominante, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Terra Networks, S.A. celebrada el 9 de abril de 2002.

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

b) Principios de consolidación-

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

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

gobierno ni la mayoría de derechos de voto, existe una vinculación duradera ejerciéndose influencia sobre la gestión.

A 31 de diciembre de 2002, las participaciones minoritarias que mantiene Lycos, Inc. en las sociedades Fast Search & Transfer ASA y Autobyte, Inc., sobre cuya gestión no se ejerce una influencia significativa, han dejado de ser consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia y han pasado a ser contabilizadas a valor de mercado, lo que ha supuesto un cargo por importe de 28.303 miles de euros registrado en el epígrafe "Variación de la provisión por depreciación de cartera" de la cuenta de resultados consolidada.

En el ejercicio 2001, todas las sociedades dependientes (véase Anexo I) fueron consolidadas por el método de integración global, con excepción de las sociedades Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A., A tu hora, S.A., Corporación Real Time Team, S.L., Uno-e Bank, S.A., Azeler Automoción, S.A., OneTravel.com, Inc., Terra Mobile, S.A., Emplaza, S.A. y las empresas asociadas de Lycos, Inc. (Lycos Japan K.K., Lycos Asia Limited, Lycos Korea, Inc., Lycos Europe N.V., Sympatico Lycos, Inc., Lycos Ventures LP, Fast Search & Transfer ASA y Autobyte, Inc.), que han sido consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, al tratarse de sociedades en las que, sin tener el control de los órganos de gobierno ni la mayoría de derechos de voto, existe una vinculación duradera ejerciéndose influencia sobre la gestión.

Adicionalmente, existen sociedades sin actividad cuyo efecto es poco significativo sobre los estados financieros consolidados y no han sido incluidas en el perímetro de consolidación, y otras sociedades en las que la sociedad dominante tiene participaciones iguales o inferiores al 20%, que están recogidas en el balance de situación consolidado en el epígrafe de "Otras participaciones" a su coste histórico, habiéndose dotado la correspondiente provisión por depreciación de cartera, en su caso (véase Nota 10).

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

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

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

3

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

c) Comparación de la información-

La sociedad dominante sigue el criterio, como norma general, y según la normativa contable en vigor, de amortizar los fondos de comercio de forma sistemática durante el período en el que dichos fondos de comercio contribuyen a la obtención de ingresos.

Con el fin de adecuar el periodo de amortización a las nuevas estimaciones de generación de ingresos consideradas en función de la nueva situación económica y del ritmo de maduración del sector y reflejar así una mejor correlación entre los gastos y los ingresos, el 1 de julio de 2001 los fondos de comercio no asignados a activos específicos pasaron a amortizarse en diez años, ampliándose en cinco años las vidas útiles remanentes a 30 de junio de 2001.

d) Perímetro de consolidación-

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

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2002 y 2001 se describen a continuación (por orden cronológico):

d.1.) Sociedades dependientes-

▪ Terra Networks Latam, S.L.-

En los meses de abril y diciembre de 2002 se ha llevado a cabo una reorganización societaria mediante la aportación desde Terra Networks, S.A. a Terra Networks Latam, S.L. (filial al 100%) de las participaciones en sociedades extranjeras radicadas en Latinoamérica a su valor neto contable (véase Anexo I).

▪ Terra Networks Asociadas, S.L.-

En los meses de junio y diciembre de 2002 se ha completado una reorganización societaria mediante la aportación desde Terra Networks, S.A. a Terra Networks Asociadas, S.L. (filial al 100%) de varias participaciones en sociedades españolas y

extranjerías participadas en porcentajes inferiores al 100% a su valor neto contable (véase Anexo I).

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

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

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades dependientes extranjeras del Grupo en el ejercicio 2001 fueron las siguientes (importes en miles de dólares americanos):

Sociedad	Ampliación de capital por capitalización de deuda	Ampliación de capital por aportación dineraria íntegramente suscrita
T.N. Guatemala, S.A.	6.772	2.000
T.N. Perú, S.A.	13.732	-
T.N. Argentina, S.A.	5.500	-
T.N. México Holding, S.A. de C.V.	140.760	75.000
Telefónica Interactiva Brasil, S.A.	38.007	-
T.N. Brasil, S.A.	127.979	-
T.N. Chile Holding Ltda.	-	8.500
T.N. Venezuela, S.A.	4.700	5.450
T.N. Colombia Holding S.A.	-	3.250
T.N. Uruguay, S.A.	2.072	-

8

d.2) *Sociedades asociadas-*

▪ Terra Mobile, S.A.-

En el mes de diciembre de 2001 Terra Mobile, S.A. realizó una ampliación de capital por importe total de 132 millones de euros mediante la capitalización de préstamos concedidos por sus dos accionistas. Posteriormente, Terra Networks, S.A. vendió a Telefónica Móviles, S.A. una parte de la participación en la sociedad a su valor neto contable, habiendo disminuido del 49% al 20% el porcentaje de participación de Terra Networks, S.A. en el capital de Terra Mobile, S.A.

▪ OneTravel.com, Inc.-

En el ejercicio 2002, OneTravel.com, Inc. ha realizado una ampliación de capital por importe total de 17,8 millones de dólares americanos mediante la capitalización de préstamos concedidos por sus accionistas y la aportación adicional de fondos por parte de los mismos, habiendo aumentado hasta el 39,6% el porcentaje de participación de Terra Networks, S.A. en el capital de OneTravel.com, Inc.

▪ Uno-e Bank, S.A.-

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

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

Adicionalmente, con fecha 10 de enero de 2003 Terra Networks, S.A. y BBVA han firmado un Acuerdo para realizar la integración del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. y Uno-e Bank, S.A., en términos más adecuados a sus respectivos intereses que los establecidos en el Protocolo de Intenciones de 15 de mayo de 2002, dejando éste último sin efecto, y quedando el acuerdo definitivo sujeto a las autorizaciones internas y administrativas correspondientes, que deberán quedar otorgadas con anterioridad al 30 de junio de 2003 como condición para formalizar y ejecutar la operación de integración (véase Nota 20).

B

▪ Lycos Korea, Inc.-

En el mes de agosto de 2002, Lycos, Inc. ha vendido su participación en la sociedad Lycos Korea, Inc., formalizando un acuerdo estratégico con Lycos Korea, Inc. que otorga a ésta el uso bajo licencia de la marca Lycos y de ciertos productos Lycos. El beneficio obtenido en la operación de venta ha ascendido a 10.616 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Beneficios en la enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

▪ Sympatico Lycos, Inc.-

En el mes de septiembre de 2002, Lycos, Inc. ha formalizado la venta de su participación minoritaria en la sociedad canadiense Sympatico Lycos, Inc., alcanzando un acuerdo estratégico con Sympatico Lycos, Inc. que otorga a ésta el uso bajo licencia de la marca Lycos y de ciertos productos Lycos. El beneficio obtenido en la venta de dicha participación ha ascendido a 8.493 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Beneficios en la enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

▪ Lycos Japan, K.K.-

En el mes de diciembre de 2002 se ha procedido a la venta de la totalidad de la participación en Lycos Japan, K.K., obteniéndose una pérdida en la operación por importe de 2.465 miles de euros, registrada en el epígrafe de "Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero" de la cuenta de resultados consolidada adjunta. En virtud del acuerdo de venta, Lycos Japan, K.K. se mantiene como licenciatario de marca y de ciertos productos de Lycos.

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

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

B

Las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades asociadas del Grupo Terra Lycos en el ejercicio 2001 fueron las siguientes (importes en miles de euros):

Sociedad	Ampliación de capital por capitalización de deuda	Ampliación de capital por aportación dineraria íntegramente suscrita
Terra Mobile, S.A.	64.680	-
Uno-e Bank, S.A.	-	160.000
Inversis Networks, S.A.	-	3.440
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	1.445
Azeler Automoción, S.A.	-	4.207
A tu Hora, S.A.	-	2.291
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A.	-	2.500

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de las pérdidas del ejercicio 2002 de la sociedad dominante formulada por sus Administradores es destinarla en su totalidad a "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Fondo de comercio de consolidación-

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

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

B

futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

▪ *Amortización y saneamiento de fondos de comercio*

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

En el ejercicio 2001, la sociedad realizó un estudio de la evolución de los planes de negocio de las sociedades participadas, como resultado del cual se registró un saneamiento por importe de 35.083 miles de euros en el epígrafe de fondo de comercio y se asignó un importe de los fondos de comercio al acuerdo suscrito con fecha 16 de mayo de 2000 entre Bertelsmann AG, Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A.

Asimismo, en el ejercicio 2001 la sociedad procedió a adecuar el periodo de amortización de los fondos de comercio, a las nuevas previsiones de ingresos esperados con objeto de lograr una mejor correlación de ingresos y gastos en el futuro acorde con el ritmo efectivo de maduración del Grupo Terra Lycos y del sector en el que opera. En general el nuevo periodo de amortización pasó a ser de diez años, salvo para la parte de fondos de comercio asignado al acuerdo suscrito entre Bertelsmann AG, Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A., que se recupera de forma proporcional a los ingresos generados por dicho acuerdo.

En el ejercicio 2002 el modelo de negocio de las filiales del Grupo Terra Lycos se ha desarrollado hacia un modelo basado en el cobro por acceso, contenidos de pago y publicidad personalizada, evolución que comenzó ya en 2001. Al cierre del ejercicio 2002, se ha llevado a cabo un estudio de los planes de negocio de dichas sociedades, de acuerdo con las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular. Estos análisis han tenido por objeto determinar la recuperación de los fondos de comercio, créditos fiscales activados, así como de otros activos fijos del balance de situación consolidado del Grupo Terra Lycos, en base a las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa.

Como resultado de este estudio, se ha registrado un saneamiento de fondos de comercio de consolidación pendientes de amortizar por importe de 856.657 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 5).

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

El fondo de comercio generado en las adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2001 ascendió a 145.458 miles de euros. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 por el concepto de amortización del fondo de comercio

B

de consolidación ascendió a 386.332 miles de euros (véase Nota 5). Si los fondos de comercio de consolidación se hubiesen amortizado linealmente en un periodo de cinco años durante todo el ejercicio 2001 completo, el cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2001 por este concepto se habría incrementado en 163.408 miles de euros.

▪ *Cálculo del fondo de comercio generado en la adquisición de Lycos, Inc.*

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

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

Estas acciones emitidas por Terra Networks, S.A., cubrieron 111.391.500 acciones de Lycos, Inc. a la ecuación de canje marcada de 2,15.

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

A efectos del tratamiento contable se ha diferenciado entre:

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

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2002, existe un total de 6.692.344 acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc. que no van a ser ejercitadas (ya sea por la expiración de sus plazos de ejercicio o bien como consecuencia de la baja en plantilla de los empleados adjudicatarios) y que a dicha fecha forman parte de las cifras de capital social y prima de emisión. Su contrapartida se encuentra en las cuentas "Otro inmovilizado financiero", por importe de 71.400 miles de euros, y "Fondo de comercio de consolidación", por importe de 2.216 miles de euros, del activo del balance de situación consolidado. Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, existe un total de 27.918.329 acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc. que se encuentran pendientes de ejercitar y que a dicha fecha forman parte de las cifras de capital social y prima de emisión. Su contrapartida se encuentra en las cuentas de "Accionistas por desembolsos no exigidos", por importe de 291.857 miles de euros, y "Fondo de

comercio de consolidación", por importe de 15.245 miles de euros, del activo del balance de situación consolidado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Gastos de establecimiento-

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

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

El Grupo Terra Lycos sigue la política de amortizar los gastos de establecimiento linealmente en un periodo de cinco años. Según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis realizado anualmente de las expectativas futuras de generación de beneficios según los planes de negocio, en el ejercicio 2002, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, se ha procedido a sanear la práctica totalidad de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002, resultando un cargo a la cuenta de resultados consolidada por importe de 56.622 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Otros gastos extraordinarios".

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante los ejercicios 2002 y 2001 por el concepto de amortización de gastos de establecimiento ascendió a 26.256 y 30.627 miles de euros, respectivamente (véase Nota 7).

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

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

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

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2002 y 2001 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 72.956 y 85.386 miles de euros respectivamente (véase Nota 8).

g) Inmovilizaciones materiales-

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

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

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

B

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

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

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

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 y 2001 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 43.506 y 41.413 miles de euros respectivamente (véase Nota 9).

***h) Inmovilizaciones financieras e
Inversiones financieras temporales-***

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

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

1. Títulos con cotización oficial:

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

2. Títulos sin cotización oficial:

A coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor teórico contable al cierre del ejercicio se registran en el epígrafe "Provisiones de cartera" hasta el límite del importe del coste. En el caso en el que la minusvalía supere el límite del importe del

B

coste, quedando éste a cero, el exceso de provisión se reclasifica a efectos del balance de situación consolidado en el epígrafe del pasivo "Provisiones para riesgos y gastos".

En el epígrafe "Créditos a empresas del Grupo Telefónica" se recoge fundamentalmente la materialización de puntas de tesorería en activos a corto plazo a tipos de interés de mercado por parte de Terra Networks, S.A. y distintas compañías del Grupo Terra Lycos en Telefónica Finanzas, S.A. (véase Nota 13) que a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascienden a 1.362.299 y 1.591.598 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, las inversiones financieras temporales incluyen depósitos en distintas entidades financieras remunerados a tipo de interés de mercado y que ascienden a 372.183 y 591.588 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

i) Largo/corto plazo-

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

j) Existencias-

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

k) Acciones propias-

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

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

B

l) Impuesto sobre beneficios-

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, 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 dominante sigue el criterio de reconocer contablemente el crédito fiscal, una vez analizados los presupuestos y planes de negocio que soportan su recuperación en un plazo inferior a diez años, periodo máximo que la normativa contable en vigor establece para el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponible negativas pendientes de compensar.

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

Según se ha expuesto en la Nota 1 y en base al análisis anualmente realizado sobre las expectativas futuras de generación de beneficios, en el ejercicio 2002 la sociedad, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, no ha registrado los créditos fiscales correspondientes a las pérdidas del ejercicio 2002, y ha procedido a revertir aquellos créditos fiscales registrados en los ejercicios anteriores que, de acuerdo con los planes de negocio actuales, no son razonablemente recuperables en los próximos diez ejercicios (véase Nota 15).

m) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

8

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

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

n) Ingresos y gastos-

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

Terra Networks España, S.A. ha formalizado un acuerdo con Telefónica de España, S.A. para la venta de licencias de paquetes de software y mantenimiento y soporte asociado a las mismas. Estos paquetes de software constan de aplicaciones que permiten a Telefónica de España, S.A. incorporar mayores funcionalidades a su oferta de acceso a Internet minorista, tanto en banda estrecha como en banda ancha y para los clientes residenciales y empresariales, y serán adquiridos por Telefónica de España, S.A. a medida que crezca su base de clientes y desee proveerles de las mencionadas funcionalidades.

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

(5) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo al 1-1-02	Adiciones	Bajas / Traspasos	Amortización	Saneamiento	Diferencias conversión	Saldo al 31-12-02
Ordenamiento de Links							
Especializados, S.L.	6.301	-	-	(868)	(5.433)	-	-
Terra Networks Brasil, S.A.	123.516	-	-	(16.468)	-	-	107.048
Sociedades dependientes de							
Terra Networks Brasil, S.A.	9.262	-	-	(2.372)	-	(2.385)	4.505
Terra Networks Guatemala, S.A.	2.309	-	-	(300)	-	-	2.009
Terra Networks Argentina, S.A.	2.661	-	-	(337)	(2.324)	-	-
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V.	148.238	-	-	(18.765)	(129.473)	-	-
Terra Networks México, S.A. de C.V.	842	-	-	(842)	-	-	-
Sociedades dependientes de							
Terra Networks México, S.A. de C.V.	764	-	-	(764)	-	-	-
Terra Networks Chile, S.A.	27.746	-	-	(3.540)	-	-	24.206
Lycos, Inc.	996.930	-	(5.219)	(119.523)	(696.448)	(77.101)	98.639
Alianza estratégica Bertelsmann/Telefónica	328.333	-	-	(71.667)	-	-	256.666
Terra Networks Venezuela, S.A.	3.246	-	-	(391)	(2.855)	-	-
Terra Networks Colombia Holding, S.A.	16.612	-	-	(1.935)	(14.677)	-	-
Ifigenia Plus, S.L.	8.438	-	-	(993)	-	-	7.445
Bumeran Participaciones, S.L.	4.496	279	-	(697)	(4.078)	-	-
Fondo de comercio generado en sociedades consolid. por integración global o proporcional	1.679.694	279	(5.219)	(239.462)	(855.288)	(79.486)	500.518
Fondo de comercio generado en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	139.491	-	3.244	(14.695)	(1.369)	-	126.671
Total	1.819.185	279	(1.975)	(254.157)	(856.657)	(79.486)	627.189

	Miles de Euros					
	Saldo al 1-1-01	Adiciones	Bajas / Traspasos	Amorti- zación	Diferencias conversión	Saldo al 31-12-01
Ordenamiento de Links						
Especializados, S.L.	7.960	-	-	(1.659)	-	6.301
Terra Networks Brasil, S.A.	153.693	-	-	(30.177)	-	123.516
Sociedades dependientes de						
Terra Networks Brasil, S.A.	14.485	-	(4.484)	(3.011)	2.272	9.262
Terra Networks Guatemala, S.A.	2.844	-	-	(535)	-	2.309
Terra Networks Argentina, S.A.	9.134	-	-	(6.473)	-	2.661
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V.	206.048	-	-	(57.810)	-	148.238
Terra Networks México, S.A. de C.V.	1.118	-	-	(276)	-	842
Sociedades dependientes de						
Terra Networks México, S.A. de C.V.	547	-	463	(246)	-	764
Terra Networks Chile, S.A.	33.942	-	-	(6.196)	-	27.746
Lycos, Inc.	1.382.522	11.054	(150.159)	(192.365)	(54.122)	996.930
Alianza estratégica Bertelsmann	390.000	-	-	(61.667)	-	328.333
Terra Networks USA, Inc. y subsidiarias	8.829	-	-	(8.829)	-	-
Terra Networks Venezuela, S.A.	3.889	-	-	(643)	-	3.246
Terra Networks Colombia Holding, S.A.	19.737	-	-	(3.125)	-	16.612
Ifigenia Plus, S.L.	10.055	-	-	(1.617)	-	8.438
A tu hora, S.A.	1.395	-	(1.395)	-	-	-
Bumeran Participaciones, S.L.	5.782	2.350	-	(3.636)	-	4.496
Fondo de comercio generado en sociedades consolid. por integración global o proporcional	2.251.980	13.404	(155.575)	(378.265)	(51.850)	1.679.694
Fondo de comercio generado en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	14.109	-	133.449	(8.067)	-	139.491
Total	2.266.089	13.404	(22.126)	(386.332)	(51.850)	1.819.185

Las adiciones al fondo de comercio se originaron a lo largo de los ejercicios 2002 y 2001 por las adquisiciones de participaciones en las distintas sociedades que componen el Grupo Terra Lycos (véase Anexo I). La amortización corresponde a los meses transcurridos desde la adquisición de las mismas hasta el 31 de diciembre de los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Según se indica en las Notas 1 y 4 a), al cierre del ejercicio 2002 se ha llevado a cabo un exhaustivo análisis de la evolución de los planes de negocio de las sociedades filiales, de acuerdo con las nuevas circunstancias del mercado en general, y del sector de Internet, en particular, con el fin de determinar la recuperación de los fondos de comercio en función de las estimaciones de generación de valor futuro de cada uno de los negocios y países, siguiendo el criterio contable de prudencia valorativa. En base a este análisis, a 31 de diciembre de 2002 se ha reconocido un saneamiento de fondos de comercio pendientes de amortizar, por importe de 856.657 miles de euros registrado

B

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

En el ejercicio 2001, la sociedad dominante asignó, de los fondos de comercio generados en la adquisición de Lycos, Inc., un importe de 400.000 miles de euros al Acuerdo Estratégico suscrito con fecha 16 de mayo de 2000 entre Bertelsmann AG, Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A. A 31 de diciembre de 2002, el saldo asociado a dicho Acuerdo asciende a 256.666 miles de euros. Con fecha 12 de febrero de 2003, Terra Networks, S.A. y Telefónica, S.A. han suscrito, un Contrato Marco de Alianza Estratégica en sustitución del Acuerdo Estratégico de 16 de mayo de 2000 (véanse Notas 1 y 20). En el ejercicio 2003, la sociedad realizará un análisis para la asignación específica de este activo a los fondos de comercio asociados a los países donde se prestarán los servicios que se establezcan en el desarrollo del Contrato Marco.

La principal variación del ejercicio 2001, por importe de 130.251 miles de euros, corresponde al fondo de comercio generado en la compra de acciones de Uno-e Bank, S.A.

La columna de "Bajas/traspasos" de Lycos, Inc. en 2001, por importe de 150.159 miles de euros, recoge la reclasificación, por 70.525 miles de euros, realizada desde el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" al de "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia", que afecta a varias sociedades dependientes de Lycos, Inc. (véase Nota 6).

Asimismo, la sociedad procedió en 2001 a corregir el fondo de comercio registrado en el ejercicio anterior por la adquisición de Lycos Inc., como consecuencia de la operación de compra a finales del 2000 de Spray Network por Lycos Europe N.V. (sociedad participada por Lycos, Inc.). Esta operación fue registrada por Terra Networks, S.A. en el ejercicio 2001 una vez finalizado el análisis de la misma. El efecto neto supuso una disminución del fondo de comercio de 79.633 miles de euros.

2

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

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en este epígrafe del balance de situación consolidado y la correspondiente provisión por depreciación ha sido el siguiente:

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

B

	Miles de Euros							
	Saldo al 1-1-01	Adiciones	Bajas	Participación en resultados	Traspasos	Otros movi- mientos	Diferencias de Conversión	Saldo al 31-12-01
CIERV, S.L.	853	-	-	(3.804)	2.951	-	-	-
Aremate.com, Inc.	5.319	-	-	-	-	-	325	5.644
OneTravel.com, Inc.	1.833	-	-	(2.380)	547	-	-	-
Terra Mobile, S.A.	-	64.680	(28)	(43.111)	(21.541)	-	-	-
Uno-e Bank, S.A.	-	160.434	-	(7.711)	(130.251)	-	-	22.472
Azeler Automoción, S.A.	-	4.219	-	(1.448)	-	-	-	2.771
Emplaza, S.A.	-	-	-	(2.524)	3.215	-	-	691
Rumbo, S.A.	-	2.494	-	(3.456)	3.029	-	-	2.067
A Tu Hora, S.A.	-	2.290	-	(1.208)	2.163	-	-	3.245
Lycos Japan K.K.	6.137	-	-	(7.711)	-	3.130	338	1.894
Lycos Asia Limited	15.500	7.560	(20.099)	(5.205)	-	1.412	832	-
Lycos Korea, Inc.	12.657	-	-	-	-	(13.343)	686	-
Lycos Europe N.V.	152.417	-	-	(73.588)	-	102.243	8.262	189.334
Sympatico Lycos, Inc.	8.216	-	-	-	-	(8.654)	438	-
Lycos Ventures LP	6.960	628	-	(3.065)	-	(421)	388	4.490
Autobytel, Inc.	-	-	-	(4.538)	21.170	-	1.208	17.840
Fast Search & Transfer ASA	-	-	-	(21.983)	44.072	-	2.458	24.547
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	209.892	242.305	(20.127)	(181.732)	(74.645)	84.367	14.935	274.995
Provisiones	(5.322)	-	-	-	-	-	(322)	(5.644)

El epígrafe de "Traspasos" corresponde principalmente a la reclasificación de los saldos acreedores por puesta en equivalencia al pasivo del balance de situación consolidado, bajo el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 4 h), así como a las reclasificaciones al epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" generadas en la integración global de sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.

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

La Junta General de Accionistas de Lycos Europe N.V., celebrada el 17 de enero de 2003, ha acordado amortizar 27.277.144 acciones propias que se encontraban en situación de autocartera. Tras esta operación, el porcentaje de participación del Grupo Terra Lycos en el capital de Lycos Europe N.V. se ha elevado al 32,1% desde el 29,5% anterior. En el ejercicio 2002 se ha procedido a recalcular, el valor de la participación en los fondos propios y en los resultados de Lycos Europe N.V., reconociendo un resultado

3

extraordinario en la cuenta de resultados consolidada, tal como queda reflejado en la columna de "Otros movimientos" (véase Nota 16).

La columna de "Otros movimientos" de varias filiales de Lycos, Inc. (básicamente Lycos Japan K.K., Lycos Asia Limited, Lycos Korea, Inc. y Lycos Europe N.V.) en el ejercicio 2001 incluye la reclasificación registrada desde el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación", tal como se describe en la Nota 5.

(7) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Las variaciones experimentadas en este epígrafe durante los ejercicios 2002 y 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	116.151
Altas de sociedades	95
Diferencias de conversión	1.239
Otros movimientos	(1.020)
Amortización acumulada	(30.627)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	85.838
Altas	69
Diferencias de conversión	(1.563)
Amortización acumulada	(26.256)
Saneamientos	(56.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.466

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

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

Según se explica en la Nota 4 e), a 31 de diciembre de 2002, en base al análisis realizado sobre los planes de negocio, siguiendo un criterio de prudencia, se ha procedido a sanear gastos de primer establecimiento pendientes de amortizar por importe de 56.622 miles de euros, registrado contra el epígrafe de "Gastos y pérdidas extraordinarias" de la cuenta de resultados consolidada adjunta (véase Nota 16).

(8) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros							
	Gastos de Investigación y Desarrollo	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	Inmovilizado en curso	Otro inmovilizado inmaterial	Amortización	Provisiones	Total Neto
Saldo al 1-1-01	55.215	18.433	59.945	6.677	115.314	(74.021)	(337)	181.226
Adiciones o dotaciones	-	9.070	19.948	3.819	23.958	(85.386)	-	(28.591)
Bajas	-	(2.855)	(459)	(551)	(5.544)	1.654	315	(7.440)
Trasposos	(58.016)	23	4.786	(7.297)	64.838	1.489	-	5.823
Altas de sociedades	-	290	879	329	10	(859)	-	649
Otros movimientos	-	(132)	(580)	-	-	60	-	(652)
Diferencias de conversión	2.956	1.380	487	2	5.098	(2.841)	-	7.082
Saldo al 31-12-01	155	26.209	85.006	2.979	203.674	(159.904)	(22)	158.097
Adiciones o dotaciones	45	569	11.714	4.305	4.388	(72.956)	(21.648)	(73.583)
Bajas	(45)	(30)	(15.205)	(104)	(54.939)	65.781	22	(4.520)
Trasposos	-	1.509	3.255	(3.044)	(1.779)	(2.037)	-	(2.096)
Altas de sociedades	-	-	345	-	-	(63)	-	282
Diferencias de conversión	-	(5.205)	(6.488)	(159)	(38.862)	27.349	2.271	(21.094)
Saldo al 31-12-02	155	23.052	78.627	3.977	112.482	(141.830)	(19.377)	57.086

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

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

Durante los ejercicios 2002 y 2001, las inversiones más significativas en activos intangibles corresponden a adquisiciones realizadas por las sociedades dependientes del Grupo Terra Lycos en México, Brasil, España y Estados Unidos (contratos de provisión de contenidos a largo plazo y licencias de software, principalmente).

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

3

(9) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y movimientos del inmovilizado material en los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

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

	Miles de Euros							
	Saldo a 1-1-01	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Traspasos	Altas de Sociedades	Otros movimientos	Diferencias de conversión	Saldo a 31-12-01
Terrenos y construcciones	3.528	1.184	(591)	14.220	-	(22)	569	18.888
Inst. Técnicas y maquinaria	7.314	2.643	(189)	730	251	(27)	(803)	9.919
Equipos proceso información	119.902	30.358	(2.861)	1.610	1.116	(508)	4.708	154.325
Mobiliario	13.150	4.044	(988)	(1.434)	160	(61)	769	15.640
Inmovilizaciones en curso	2.308	9.550	(1.192)	(7.721)	-	-	287	3.232
Otro inmovilizado material	12.183	2.717	(109)	(8.125)	-	-	711	7.377
Amortización acumulada	(37.545)	(41.413)	1.099	1.223	(787)	50	(3.790)	(81.163)
Total neto	120.840	9.083	(4.831)	503	740	(568)	2.451	128.218

Durante los ejercicios 2002 y 2001, las inversiones más significativas en activos materiales corresponden a las realizadas por las sociedades dependientes del Grupo Terra Lycos en España, México, Brasil y Estados Unidos, principalmente en equipos informáticos.

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

La columna "Diferencias de conversión" refleja tanto el efecto de la evolución de los tipos de cambio sobre los saldos iniciales, como la corrección monetaria que aplican

3

ciertas sociedades sobre sus saldos para corregir el efecto de la inflación, de acuerdo con las prácticas contables en sus respectivos países.

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

(10) OTRAS PARTICIPACIONES

La composición y el movimiento experimentados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por el epígrafe "Otras participaciones" del inmovilizado financiero y la correspondiente provisión por depreciación, se muestran a continuación:

Miles de Euros	Otras Participaciones	Provisiones	Neto
Saldo al 1 de enero de 2001	110.652	(27.410)	83.242
Adiciones o Dotaciones	5.072	(12.163)	(7.091)
Bajas	(3.194)	2.069	(1.125)
Traspasos	(64.617)	(898)	(65.515)
Diferencias de conversión	2.280	(1.393)	887
Saldo al 31 de diciembre de 2001	50.193	(39.795)	10.398
Adiciones o Dotaciones	1.735	(33.488)	(31.753)
Bajas	(17.538)	17.436	(102)
Traspasos	71.460	(33.383)	38.077
Diferencias de conversión	(12.065)	10.577	(1.488)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	93.785	(78.653)	15.132

Las "Adiciones" de los ejercicios 2002 y 2001 corresponden principalmente a las inversiones adicionales realizadas en la sociedad Inversis Networks, S.A.

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

(11) FONDOS PROPIOS

El movimiento de las cuentas de fondos propios durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Pérdidas del Ejercicio	Total
Saldo a 1 de enero de 2001	1.242.532	5.635.694	2.084	2.202	(82.197)	(118.267)	(555.215)	6.126.833
Distribución de resultados	-	-	-	24.020	(579.235)	-	555.215	-
Trasposos	-	-	109	(109)	-	-	-	-
Enajenación parcial de la participación en Terra Mobile	-	-	-	(16.162)	16.162	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(566.298)	(566.298)
Consolidación de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	(3.743)	-	(3.743)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	1.242.532	5.635.694	2.193	9.951	(645.270)	(122.010)	(566.298)	5.556.792
Distribución de resultados	-	-	-	101.040	(667.338)	-	566.298	-
Reducción de capital	(26.211)	(117.950)	-	-	-	-	-	(144.161)
Reserva indisponible capital amortizado	-	(26.211)	26.211	-	-	-	-	-
Otros trasposos	-	-	(329)	329	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.008.870)	(2.008.870)
Consolidación de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	(212.874)	-	(212.874)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.216.321	5.491.533	28.075	111.320	(1.312.608)	(334.884)	(2.008.870)	3.190.887

a) Capital social-

Ejercicio 2002

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

En el mes de julio de 2002 se ha llevado a cabo una reducción de capital por un importe de 26.211 miles de euros, mediante la amortización de 13.105.586 acciones propias, de 2 euros de valor nominal, cumpliendo así con el acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas de 9 de abril de 2002. Dichas acciones estaban a 31 de diciembre de 2001 depositadas en Citibank, NA cubriendo derechos de opción de compra del Plan de Opciones sobre acciones para empleados de Lycos, Inc. que se encontraban cancelados. Dichos derechos de opción de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. se encontraban a dicha fecha registrados contablemente en el epígrafe de "Otro

3

inmovilizado financiero". La amortización de capital ha supuesto una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero y fondo de comercio de consolidación por importe de 26.211, 117.950, 138.942 y 5.219 miles de euros, respectivamente.

Ejercicio 2001

El capital social al 31 de diciembre de 2001 de la sociedad dominante estaba representado por 621.265.845 acciones de 2 euros valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2001 no se llevaron a cabo operaciones con efecto en la cifra de capital.

b) Reserva legal-

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

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

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

c) Reserva por Acciones Propias-

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad dominante tiene una reserva indisponible por importe de 1.858 miles de euros correspondiente a un total de 2.420.468 acciones propias, lo que representa el 0,398% del capital social a 31 de diciembre de 2002, con un precio medio de adquisición de 0,81 dólares americanos por acción.

d) Reserva por capital amortizado-

De acuerdo con el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la sociedad dominante ha constituido una reserva indisponible por el importe del valor nominal de las acciones amortizadas en el ejercicio 2002, 26.211 miles de euros, con el

fin de obviar el derecho de oposición de sus acreedores a la mencionada reducción de capital.

e) Reservas en sociedades consolidadas-

En el ejercicio 2002 las participaciones en las sociedades Fast Search & Transfer ASA y Autobytel, Inc., han pasado a ser contabilizadas a valor de mercado, lo que ha supuesto una minoración de las reservas en sociedades consolidadas, por importe de 26.521 miles de euros, que ha sido imputada a reservas de la sociedad que posee la participación, Lycos, Inc. Asimismo, en el ejercicio 2002 la venta de la participación minoritaria en Lycos Japan, K.K. ha supuesto una variación por importe de 8.468 miles de euros en las reservas en sociedades consolidadas, que ha sido imputada a reservas de Lycos, Inc., sociedad que posee la participación.

En el ejercicio 2001, una parte de la inversión en la sociedad Terra Mobile, S.A. fue enajenada, habiendo disminuido del 49% al 20% el porcentaje de participación (véase Nota 2 d). Dicha operación supuso una minoración de las reservas en sociedades consolidadas, por importe de 16.162 miles de euros, que fue imputada a reservas de la sociedad dominante.

f) Diferencias de conversión-

Las "Diferencias de conversión" recogen las diferencias resultantes del efecto de la variación del tipo de cambio sobre los activos netos de las sociedades ubicadas fuera de España y el efecto del ajuste por inflación sobre el patrimonio aportado por aquellas sociedades donde se aplica esa práctica contable. Por estos conceptos se generó una disminución del patrimonio acumulada de 334.884 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y de 122.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, debido a la consolidación con las diferentes filiales que componen el Grupo.

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

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

La aportación de las sociedades que componen el Grupo Terra Lycos a las reservas y a las pérdidas consolidadas a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros			
	Pérdidas (Beneficios)		Reservas negativas (positivas)	
	31-12-02	31-12-01	31-12-02	31-12-01
Terra Networks, S.A. (sociedad dominante)	804.072	(101.040)	(139.395)	(12.144)
<i>Sociedades consolidadas por integración global o proporcional:</i>				
T.N. España, S.A.	82.631	98.983	150.354	51.371
OLE	1	(643)	1.551	2.194
Terra Networks Intangibles, S.A. (antes TIC)	136	120	4.982	4.862
Lycos, Inc. y subsidiarias	562.423	47.695	123.901	41.217
T.N. Guatemala, S.A.	2.481	3.662	7.839	4.177
T.N. Perú, S.A.	20.761	10.485	24.891	14.406
T.N. USA, Inc. y subsidiarias	44.858	41.834	185.152	143.318
T.N. Argentina, S.A.	12.085	20.904	38.081	17.177
T.N. México Holding, S.A. de C.V. y subsidiarias	177.721	110.933	202.924	91.991
Telefónica Interactiva Brasil, S.A. y subsidiarias	86.241	107.435	305.763	198.328
T.N. Chile Holding Ltda. y subsidiaria	10.407	17.258	42.200	24.942
T.N. Venezuela, S.A.	7.191	6.107	9.851	3.744
T.N. Colombia Holding S.A. y subsidiaria	30.766	10.137	13.833	3.696
T.N. Uruguay, S.A.	1.157	1.602	4.216	2.614
Ifigenia Plus, S.L. y subsidiaria	3.214	601	613	12
T.N. Global Management, Inc.	217	(6)	(12)	(6)
T.N. Caribe, S.A.	551	836	836	-
Maptel Networks, S.A.	687	(156)	(156)	-
Bumeran Participaciones, S.L. y subsidiarias	5.937	7.819	7.819	-
Emplaza, S.A.	1.362	-	2.524	-
Terra Networks Latam, S.L.	(6.317)	-	-	-
Terra Networks Asociadas, S.L.	11.387	-	-	-
<i>Sociedades puestas en equivalencia:</i>				
OneTravel.com, Inc.	696	2.380	2.380	-
Uno-e Bank, S.A.	11.941	7.711	7.711	-
Azeler Automoción, S.A.	2.614	1.448	1.448	-
Emplaza, S.A.	-	2.524	-	-
A Tu Hora, S.A.	1.348	1.208	3.179	1.971
Rumbo	2.317	3.456	4.093	637
CIERV, S.L.	3.804	3.804	7.668	3.864
Aremate.com, Inc.	-	-	8.036	8.036
Terra Mobile, S.A.	46.648	43.111	54.259	11.148
Lycos Japan K.K.	5.932	7.711	-	757
Lycos Asia Limited	6.788	5.205	6.178	973
Lycos Europe N.V.	60.097	73.588	84.989	11.401
Lycos Ventures LP	2.624	3.065	5.505	2.440
Autobyte, Inc.	808	4.538	-	-
Fast Search & Transfer ASA	(234)	21.983	-	-
Lycos Korea, Inc.	1.466	-	-	-
Sympatico Lycos, Inc.	103	-	-	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	1.949	-	-	-
TOTAL	2.008.870	566.298	1.173.213	633.126

B

h) Planes de Opciones sobre Acciones-

En el epígrafe de fondos propios está recogido el efecto de la ampliación de capital y prima de emisión por las acciones emitidas para cubrir los Planes de Opciones sobre acciones vigentes en Lycos, Inc. en el momento de su adquisición (27 octubre de 2000).

A 31 de diciembre de 2002 existen 6.692.344 acciones pendientes de amortizar que cubren derechos de opción de compra del citado Plan de Opciones sobre acciones que se encuentran cancelados (ya sea por la expiración de sus plazos de ejercicio o bien como consecuencia de la baja en plantilla de los empleados adjudicatarios). Dichos derechos de opción de compra sobre acciones de Terra Networks, S.A. se encuentran registrados contablemente en el epígrafe de "Otro inmovilizado financiero" (véase Nota 4 a). Estas acciones serán presentadas, previa su adquisición, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas para que ésta apruebe su amortización (véase Nota 20). El efecto que tendría en los estados financieros de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2002 dicha amortización de capital supondría una reducción de las partidas de capital social, prima de emisión, inmovilizado financiero y fondo de comercio de consolidación por importe de 13.385, 60.231, 71.400 y 2.216 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, existe un total de 27.918.329 acciones que cubren opciones de empleados de Lycos, Inc. que se encuentran pendientes de ejercitar y que a dicha fecha forman parte de las cifras de capital social y prima de emisión. Su contrapartida se encuentra en las cuentas de "Accionistas por desembolsos no exigidos", por importe de 291.857 miles de euros, y "Fondo de comercio de consolidación", por importe de 15.245 miles de euros, del activo del balance de situación consolidado (véase Nota 4 a).

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

B

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

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

(12) SOCIOS EXTERNOS

Corresponde a las participaciones de los socios externos en el valor patrimonial y en los resultados del ejercicio de las sociedades dependientes que han sido consolidadas por el método de integración global. En el Anexo I se muestra un detalle de las distintas compañías del Grupo Terra Lycos, incluyendo los porcentajes de participación, directa e indirecta, así como el valor de su patrimonio neto a la fecha de cierre del ejercicio 2002.

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

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

Sociedad	Miles de Euros					Saldo al 31-12-01
	Saldo al 1-1-01	Resultados del ejercicio	Incrementos de capital	Diferencias de Conversión		
T.N. Colombia, S.A.	310	(1.617)	1.998	102		793
Bumeran Participaciones, S.L.	-	(3)	2.738	-		2.735
Total	310	(1.620)	4.736	102		3.528

B

(13) EMPRESAS DEL GRUPO TELEFÓNICA

Los saldos derivados de las transacciones con sociedades del Grupo Telefónica al 31 de diciembre de 2002 y al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

31 de diciembre de 2002	Miles de Euros			
	Deudores Largo Plazo	Inversiones Financieras Temporales	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Telefónica Finanzas, S.A.	-	1.362.299	-	-
Telefónica, S.A.	-	-	2.853	2.562
Telefónica Data España S.A.	-	-	93	3.789
Telefónica de España, S.A.	-	-	44.319	12.110
Telefónica Móviles, S.A.	-	-	1.103	4.714
Atento España, S.A.	-	-	324	656
Zeleris España, S.A.	-	-	1	875
CTC Chile	-	-	3.386	1.099
Telesp, S.A.	-	-	856	828
Telefónica Data Brasil	-	-	-	1.001
Atento Do Brasil Ltda	-	-	-	670
Telefónica Data USA, Inc.	-	-	863	2.024
Telefónica del Perú, S.A.A.	-	-	1.537	633
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	-	5.210	3.894
Total	-	1.362.299	60.545	34.855

31 de diciembre de 2001	Miles de Euros			
	Deudores Largo Plazo	Inversiones Financieras Temporales	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Telefónica Finanzas, S.A.	-	1.591.598	-	-
Telefónica, S.A.	1.496	-	3.889	703
Telefónica Data España S.A.	-	-	16.197	78.198
Telefónica de España, S.A.	-	-	9.899	39.961
Telefónica Móviles, S.A.	-	-	1.106	1.905
Atento España, S.A.	-	-	908	2.055
CTC Chile	-	-	2.416	2.206
CTC Mundo	-	-	204	908
Telesp, S.A.	-	-	1.208	980
Telefónica del Perú, S.A.A.	-	-	1.142	631
Baja Celular Mexicana	-	-	2.921	-
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	-	4.517	11.012
Total	1.496	1.591.598	44.407	138.559

2

Los saldos con Telefónica Finanzas S.A. (Telfisa) corresponden a las cuentas corrientes que mantienen las sociedades Terra Networks S.A., Ordenamiento de Links Especializados S.L., Terra Networks España, S.A., Terra Lycos Intangibles, S.A. (antes Terra Interactiva de Contenidos, S.A.) y Maptel Networks, S.A. en dicha entidad, remuneradas a tipo de interés de mercado (el tipo de interés medio para los ejercicios 2002 y 2001 ha sido 3,329% y 4,42%, respectivamente).

El resto de saldos con empresas del Grupo Telefónica están relacionados con las transacciones propias de las actividades ordinarias, según se describe en la Nota 16.

(14) EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas asociadas a 31 de diciembre de 2002 y al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

31 de diciembre de 2002	Miles de Euros			
	Créditos Largo Plazo	Inversiones Financieras Temporales	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
Rumbo, S.A.	1.890	-	1.409	153
A Tu Hora, S.A.	-	181	-	2.875
Lycos Asia Limited	10.012	-	-	-
Lycos Europe, N.V.	-	-	91	-
Aremate.com, Inc.	-	-	764	-
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.	-	-	562	-
Otras	-	-	44	450
Total	11.902	181	2.870	3.478

31 de diciembre de 2001	Miles de Euros			
	Créditos Largo Plazo	Inversiones Financieras Temporales	Deudores Corto Plazo	Acreedores Corto Plazo
OneTravel.com, Inc.	7.729	-	-	-
Terra Mobile, S.A.	-	6.202	1.359	-
Rumbo, S.A.	403	-	270	72
A Tu Hora, S.A.	-	-	-	2.909
Lycos Asia	2.807	-	-	-
Lycos Korea	3.462	-	-	-
Lycos Japan	6.708	-	793	-
Lycos Europe	-	-	138	-
Otras	-	-	107	96
Total	21.109	6.202	2.667	3.077

3

Los créditos a largo plazo concedidos a la sociedad asociada Lycos Asia Limited devengan un interés de mercado. Los créditos concedidos a Rumbo, S.A. tienen carácter participativo (con interés variable sujeto a la condición suspensiva de que la compañía obtenga determinados resultados).

Los créditos concedidos a empresas asociadas en 2001 devengan un interés de mercado.

(15) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y
SITUACIÓN FISCAL

a) *Saldos mantenidos con las
Administraciones Públicas-*

El desglose de las cuentas con las Administraciones Públicas del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

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

6

31 de diciembre de 2001	Miles de Euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Saldos deudores		
Impuesto anticipado por compensación de pérdidas	625.964	-
Impuestos sobre beneficios anticipados	56.617	51
Hacienda Pública deudora por IVA	-	45.964
Retenciones	-	229
Haciendas locales	-	188
Administraciones Públicas extranjeras	679	22.449
Total	683.260	68.881
Saldos acreedores		
Impuestos diferidos a largo plazo	45.382	-
Retenciones impuesto renta personas físicas	-	1.124
Seguridad Social acreedora	-	752
Haciendas locales	-	37
Administraciones Públicas extranjeras	5.826	4.714
Total	51.208	6.627

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

El Grupo Terra Lycos ha registrado bajo el epígrafe "Impuesto anticipado por compensación de pérdidas" del balance de situación consolidado los créditos fiscales reconocidos a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 en las cuentas anuales individuales de las siguientes sociedades filiales:

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

3

31 de diciembre de 2001	Miles de Euros			
	Pérdidas Fiscales del Ejercicio	Pérdidas Fiscales Ejercicios Anteriores	Diferencias de Conversión	Total
Terra Networks, S.A.	344.676	205.371	-	550.047
Terra Networks España, S.A.	-	25.955	-	25.955
Ifigenia Plus, S.L.	-	66	-	66
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V. y subsidiarias	-	41.698	4.730	46.428
Terra Networks Chile Holding, S.A. de C.V. y subsidiaria	-	3.678	(210)	3.468
	344.676	276.768	4.520	625.964

El impuesto anticipado por compensación de pérdidas activado a 31 de diciembre de 2002, se imputará a resultados en la medida en que las sociedades que lo generaron obtengan bases imponibles positivas, lo que está contemplado en el plan de negocio del Grupo Terra Lycos en un periodo inferior a los diez ejercicios próximos al de la obtención de resultados positivos, periodo máximo que la actual normativa contable permite para el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponible negativas. Los impuestos diferidos se revertirán, de igual forma, cuando Terra Networks, S.A., aplique la provisión de cartera como consecuencia de la obtención de resultados positivos en las sociedades dependientes.

b) Impuestos sobre Beneficios-

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

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

1. En España, de acuerdo con la legislación vigente, y tras las modificaciones introducidas por la Ley 24/2001 de 29 de diciembre de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden

3

compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes a la obtención de beneficios.

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

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

	Miles de Euros	
	31-12-02	31-12-01
Créditos fiscales por pérdidas a compensar sociedades filiales	-	344.676
Reversión de créditos fiscales	(384.530)	-
Reversión impuesto diferido en consolidación	42.450	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	-	8.192
Impuesto sobre beneficios diferido	(266)	73.335
Efecto impositivo ajustes de consolidación	-	(63.484)
	(342.346)	362.719
Otras partidas- (saldo neto)	(279)	631
	(342.625)	363.350

El importe de 63.484 miles de euros ajustado en el ejercicio 2001 en consolidación corresponde al efecto impositivo de varias operaciones realizadas por Lycos Europe, N.V. (sociedad participada por Lycos, Inc.) con efectos económicos anteriores a la fecha de adquisición de Lycos, Inc. por parte de Terra Networks, S.A.

A partir del ejercicio 2001, el Grupo Terra Lycos sólo se ha reconocido crédito por Impuesto sobre Beneficios en la sociedad dominante, Terra Networks, S.A.

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2002, y como consecuencia del análisis de la recuperabilidad de los créditos fiscales llevado a cabo, las sociedades Terra Networks España, S.A., Ifigenia Plus, S.L. y Terra Networks México, S.A. de C.V. han procedido a eliminar de su balance de situación los créditos fiscales activados. Por su parte, Terra Networks, S.A. ha procedido a ajustar su crédito fiscal en 318.877 miles de euros.

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

Dichas expectativas de beneficios futuros son las obtenidas de los planes de negocio de las sociedades filiales, que también ha sido utilizados en el análisis de recuperabilidad de los fondos de comercio, según se describe en la Nota 1. El detalle de la reversión de créditos fiscales e impuestos diferidos en consolidación en el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terra Networks, S.A.	Terra Networks España, S.A.	TN México Holding, S.A. de C.V. y subsidiarias	Total
Reversión de créditos fiscales	318.877	26.731	38.922	384.530
Reversión de impuestos diferidos en consolidación	(42.450)	-	-	(42.450)
	276.427	26.731	38.922	342.080

c) Aplicación del régimen de consolidación fiscal

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

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

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

(16) INGRESOS Y GASTOS

Ingresos-

Los ingresos de explotación corresponden básicamente a los siguientes conceptos:

1. *Ingresos por prestación de servicios de acceso y comunicación.* Corresponde a los ingresos de suscripciones por la provisión de acceso a Internet al mercado residencial y SOHO fundamentalmente y por los servicios de soporte y atención técnica a usuarios. Adicionalmente se incluyen los ingresos por tráfico inducido e interconexión recibidos de las operadoras de telecomunicaciones en algunos países. Igualmente se incluyen los ingresos por servicios de valor añadido y de comunicación y por venta de licencias de paquetes de software asociadas. Estos ingresos representan el 38% del total ingresos de explotación.
2. *Ingresos por publicidad del portal.* Corresponde a los ingresos recibidos en base a un precio por número de impresiones en los portales de Terra y en virtud de los acuerdos de patrocinio para esponsorizar áreas del portal en base a un importe fijo. Estos ingresos representan el 43% del total ingresos de explotación. En el ejercicio 2002, el 61% de los ingresos por este concepto corresponde al acuerdo de prestación de servicios firmado con Bertelsmann, AG descrito en la Nota 4 a.
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 Lycos. Estos ingresos representan el 3% del total ingresos de explotación.
4. *Ingresos por servicios corporativos.* Corresponde a los servicios prestados a empresas tales como servicios de conexión, desarrollo de aplicaciones, "web developing", "hosting", comercio electrónico entre empresas e información financiera. Estos ingresos representan el 7% del total ingresos de explotación.
5. *Otros servicios.* Corresponde a los ingresos por ventas de módems y "kits" de conexión. Adicionalmente se incluyen ingresos por suscripciones a servicios y contenidos del portal y por venta de licencias de paquetes de software de portal y contenidos. Estos ingresos representan el 9% del total ingresos de explotación.

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

País	Miles de Euros	
	2002	2001
España	204.510	140.115
Estados Unidos	226.629	356.362
Brasil	108.579	97.252
México	49.876	60.958
Chile	23.149	22.997
Guatemala	2.666	2.818
Perú	4.321	4.590
Argentina	504	3.419
Venezuela	720	3.410
Colombia	696	1.331
Uruguay	105	185
Caribe	36	75
	621.791	693.512

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

Transacciones con empresas del Grupo Telefónica-

Las principales transacciones con empresas del Grupo Telefónica se describen a continuación:

- Contratación de servicios de comunicaciones al Grupo Telefónica Data, fundamentalmente tráfico de Internet nacional e internacional requerido para la prestación de servicios a los clientes de acceso y para dar visibilidad al portal.
- Contratación de servicios de comunicaciones a Telefónica de España, S.A., fundamentalmente infraestructuras de acceso de banda estrecha y banda ancha necesarias para configurar los servicios de acceso a Internet comercializados.
- Contratación de servicios de teleoperación y telemarketing al Grupo Atento.
- Venta de licencias de paquetes de software y mantenimiento y soporte asociado a las mismas a Telefónica de España, en virtud del acuerdo firmado entre Terra Networks España, S.A. y Telefónica de España, S.A. Los paquetes de software constan de aplicaciones que permiten a Telefónica de España, S.A. incorporar mayores funcionalidades a su oferta de acceso a Internet minorista, tanto en banda estrecha como en banda ancha y para los clientes residenciales y empresariales, y serán adquiridos por ésta a medida que crezca su base de clientes y desee proveerles de las mencionadas funcionalidades. Los ingresos por venta de las cuotas iniciales y licencias de software descritas se registran en el momento de la

entrega y transmisión de la propiedad de las mismas, ya que los costes asociados ya están incurridos en ese momento. Los ingresos por mantenimiento y soporte de las mismas se registran a medida que se devengan los servicios prestados (en base mensual, de acuerdo con el contrato).

Las operaciones realizadas a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 por el Grupo Terra Lycos con las sociedades del Grupo Telefónica son las siguientes:

Ingresos

Sociedad	Miles de Euros	
	2002	2001
Telefónica Data España, S.A.	278	7.453
Telefónica de España, S.A.	43.048	8.985
Endemol Entertainment UK, Plc.	-	1.388
CTC Chile, S.A.	1.098	-
CTC Mundo, S.A.	142	204
Telefónica Empresas Chile, S.A.	383	685
Telefónica, S.A.	2.640	1.034
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	92	174
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	27	132
Telefónica Servicios Móviles, S.A.	460	1.923
Telefónica de Argentina, S.A.	149	1.515
Telesp, S.A.	1.136	914
Otras empresas del Grupo Telefónica	4.198	3.623
Total ventas netas a empresas del Grupo Telefónica	53.651	28.030
Telefónica Data USA, S.A.	1.116	204
Otras empresas del Grupo Telefónica	873	290
Total otros ingresos de explotación empresas del Grupo Telefónica	1.989	494
Subtotal ingresos de explotación empresas del Grupo Telefónica	55.640	28.524
Telefónica Finanzas, S.A.	48.989	70.366
Total ingresos financieros en empresas del Grupo Telefónica	48.989	70.366

2

Gastos

Sociedad	Miles de Euros	
	2002	2001
Telefónica Data España, S.A.	20.353	91.168
Telefónica de España, S.A.	87.967	32.545
Atento España, S.A.	4.618	8.877
Endemol Entertainment Uk, Plc.	194	2.073
Atento Brasil, S.A.	10.018	11.353
T. Data Brasil, S.A.	18.586	-
CTC Mundo, S.A.	1.552	2.194
Telefónica Empresas Chile, S.A.	3.255	3.714
Telefónica Moviles, S.A.	877	1.418
Atento Perú, S.A.	410	391
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	682	1.106
Telefónica Data Perú, S.A.	160	817
Otras empresas del Grupo Telefónica	11.450	10.797
Total aprovisionamientos empresas del Grupo Telefónica	160.122	166.453
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	226	721
Telefónica de España, S.A.	4.020	3.798
Telefónica, S.A.	662	48
Telefónica Data España, S.A.	426	12.681
CTC Chile, S.A.	964	685
Atento Chile, S.A.	128	144
Telefónica Moviles, S.A.	380	475
Telefónica de Argentina, S.A.	24	1.797
Telesp, S.A.	1.214	980
Atento México, S.A. de C.V.	1.890	-
Otras empresas del Grupo Telefónica	2.662	3.694
Total servicios exteriores empresas del Grupo Telefónica	12.596	25.023
Total	172.718	191.476

Gastos de Personal-

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	135.186	160.776
Seguridad Social y otras cargas sociales	30.247	44.193
Total	165.433	204.969

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

Plantilla media-

El número medio de personas empleadas por el Grupo Terra Lycos en el curso del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001 ascendió a 2.807 y 3.150 personas respectivamente, siendo la plantilla al cierre del ejercicio 2002 y 2001 de 2.494 y 2.920 personas, respectivamente.

Servicios exteriores y otros gastos de explotación-

El detalle de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Publicidad, propaganda, relaciones públicas y comercialización externa	139.621	175.945
Servicios de profesionales independientes	31.314	53.934
Arrendamientos y cánones	41.695	49.287
Gastos de viaje	7.199	10.797
Tributos	8.723	12.357
Otros gastos de explotación	41.585	46.234
Total	270.137	348.554

B

Gastos y Pérdidas Extraordinarios-

El detalle de los gastos y pérdidas extraordinarios a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saneamiento de fondos de comercio (Nota 5)	856.657	-
Saneamiento de gastos de primer establecimiento (Nota 7)	56.622	-
Resultado extraordinario puesta en equivalencia Lycos Europe (Nota 6)	50.200	-
Cancelación anticipada de contratos	1.452	20.560
Provisión para contingencias	8.326	21.000
Indemnizaciones y reestructuración plantilla	9.062	10.335
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	6.981	1.956
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	1.485	2.579
Otros gastos extraordinarios	4.150	9.103
Total	994.935	65.533

Las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 recogen un importe de 9.062 y 10.335 miles de euros, respectivamente, correspondiente a las indemnizaciones de consejeros, altos directivos y reestructuraciones de plantilla en sociedades del Grupo Terra Lycos.

(17) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2002 y 2001 las retribuciones y otras prestaciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 3.109 y 2.170 miles de euros, respectivamente, registradas en la cuenta de resultados consolidada adjunta.

En la Nota 18 se detallan las opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. que tienen asignadas algunos miembros del Consejo de Administración así como otros compromisos con los mismos.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existen otros compromisos con los miembros del Consejo de Administración.

B

(18) COMPROMISOS

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2001 el Consejo de Administración desarrolló la Segunda Fase del Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A., aprobada por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de junio de 2000 e iniciada por acuerdo del Consejo de Administración del día 22 de diciembre de 2000, en el que se aprobó el lanzamiento de una Segunda Fase del Plan de Opciones a recomendación de la

6

Comisión de Nombramientos y Retribuciones tras la propuesta del Presidente, mediante una asignación de opciones a directivos y empleados ya beneficiarios del Plan de Opciones, además de asignar opciones a los nuevos empleados incorporados al Grupo Terra Lycos hasta la fecha.

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

1. Cada una de las opciones sobre acciones del Plan da derecho a adquirir una acción de Terra Networks, S.A. a un precio de ejercicio de 19,78 euros por acción.
2. La duración del Plan ha sido adaptada al acuerdo de la Junta General Ordinaria celebrada el 8 de junio de 2000, quedando fijada en seis años siendo los dos primeros años de carencia y las opciones ejercitables a partir del tercer año a razón de una cuarta parte de las opciones cada año hasta el sexto año.
3. El ejercicio de las opciones queda condicionado a la permanencia del beneficiario en el Grupo Terra Lycos.
4. Se otorgaron opciones a altos directivos, un consejero y a cuatro directores generales y asimilados, que fueron debidamente comunicadas a la CNMV el 29 de diciembre de 2000.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B

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

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

Con fecha 25 de octubre de 2000 el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. aprobó (i) el canje de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. existentes con anterioridad al cierre de la operación por opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A. (ii) la transmisión a Citibank NA (Banco Agente) de la totalidad de las opciones sobre acciones de Lycos, Inc. para su ejercicio anticipado, y (iii) la celebración de un contrato entre Terra Networks, S.A. y el Banco Agente en relación con el nuevo Plan de Opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A.

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

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

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

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

A dicha fecha, los directivos y consejeros mantienen derechos de opción de compra, procedentes de los Planes de Opciones de Lycos, Inc. comprometidos con anterioridad

3

a la adquisición de ésta por parte de Terra Networks, S.A., sobre 9.090.776 acciones de Terra Networks, S.A. propiedad del Banco Agente, cuyo precio de ejercicio medio ponderado es de 23,05 dólares americanos.

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

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

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

6

c) Otros compromisos-

En los acuerdos adoptados por Lycos, Inc. y Terra Networks, S.A. el 16 de mayo de 2000 que posteriormente fueron ratificados por Junta General Ordinaria de Terra Networks, S.A. celebrada el 8 de junio de 2000 e inscritos públicamente mediante folletos registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Securities and Exchange Commission (SEC) se acordó el derecho de determinados ejecutivos de recibir el pago del importe correspondiente a los impuestos que les fueran aplicables en el momento de aceleración de sus opciones. El balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2001 recogía la provisión estimada correspondiente al pago por este concepto.

En el ejercicio 2002, de acuerdo con la evolución a la baja del precio de cotización de las acciones de la sociedad dominante, dicha provisión ha sido revertida contra el epígrafe de "Ingresos y beneficios extraordinarios" de la cuenta de resultados consolidada, por importe de 14,9 millones de euros.

d) Litigios en curso-

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

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

Las cinco acciones presentadas contra Terra Networks, S.A. son parte de más de mil demandas presentadas en Estados Unidos durante los años 2000 y 2001 referentes a trescientas IPO aproximadamente. Estas demandas, contestando las adjudicaciones hechas en las IPO alegan, principalmente, que las entidades colocadoras de valores asignaron acciones a clientes privilegiados en esas IPO en las que existía gran interés por los inversores potenciales y en las que el precio de cierre del primer día se esperaba que fuera alto. Se alega en las demandas que a cambio de la asignación de acciones a esos clientes, los clientes accedieron a adquirir acciones en el mercado secundario a un precio predeterminado para mantener el valor de mercado de las acciones artificialmente alto y que las entidades colocadoras recibieron de sus clientes comisiones infladas u otras compensaciones que pudieran ser consideradas como ilegales o no autorizadas o que de cualquier otra forma vulneran la normativa de la SEC y NASD.

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

2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3

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

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

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

Demanda presentada por IDT

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

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

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

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

Adicionalmente, en julio de 2002 IDT sustituyó la demanda por una segunda demanda modificada, introduciendo una nueva reclamación por la que se alega que Telefónica, S.A. sería responsable, como persona de control, por los fraudes alegados contra Terra

Networks, S.A. en sus negociaciones con IDT, que desembocaron en el Acuerdo de Terminación. Telefónica, S.A. ha presentado objeciones a esta reclamación, que están siendo consideradas por el tribunal.

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

(19) RETRIBUCIONES DE LOS AUDITORES

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

Este importe presenta el siguiente detalle:


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

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

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

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

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



(20) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL
CIERRE

a) Adquisición de acciones propias-

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

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

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

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

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

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

Si se alcanzase un acuerdo definitivo sobre la mencionada integración del negocio de consumo de Finanzia Banco de Crédito, S.A. y Uno-e Bank, S.A., los mecanismos de liquidez quedarían modificados en el sentido de que BBVA perdería su derecho de

compra y Terra Networks, S.A. mantendría su derecho de venta pero únicamente al valor de mercado determinado por un Banco de Inversión.

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

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

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

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

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

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

B

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

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

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

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

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

- Reforzamiento del Grupo Terra Lycos como:
 - Proveedor exclusivo de los elementos esenciales del portal, uso de marca, y agregador de los contenidos y servicios de Internet en banda ancha y estrecha dirigidos al segmento residencial, SOHO y, cuando así se acuerde a PYMES, en las ofertas de conectividad y acceso a Internet de las sociedades del Grupo Telefónica.
 - Proveedor preferente de los servicios de auditoría, consultoría, gestión y mantenimiento de los portales-país de las sociedades del Grupo Telefónica.
 - Proveedor exclusivo de los servicios de formación "on-line" de los empleados del Grupo Telefónica.
 - Proveedor preferente de los servicios de marketing integral "on-line" con las compañías del Grupo Telefónica.
- Garantía de un volumen mínimo de contratación de espacios publicitarios "on-line" de las sociedades del Grupo Terra Lycos por las sociedades del Grupo Telefónica.
- Contratación exclusiva de los servicios de conectividad y acceso mayorista a Internet por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del

3

Grupo Telefónica en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.

- Externalización de la operación por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del Grupo Telefónica de todo o parte de los servicios y/o explotación de los elementos de acceso a la red para la provisión de acceso a Internet de sus clientes residenciales, SOHO y, cuando así se acuerde, PYMES, en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.
- Contratación exclusiva de los servicios avanzados de red y plataformas necesarias para la construcción de la oferta a clientes residenciales, SOHO y, cuando así se acuerde, PYMES por parte de las sociedades del Grupo Terra Lycos a las sociedades del Grupo Telefónica, tanto en banda ancha como estrecha en condiciones de cliente más favorecido, regulatoriamente admisibles.

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

*d) Reestructuración de plantilla en
Lycos, Inc.-*

Con fecha 5 de febrero de 2003, Lycos, Inc. ha anunciado una reestructuración de plantilla que ha afectado a 145 empleados. El balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2002 recoge la provisión estimada correspondiente a los costes asociados a esta reducción de personal por importe de 3.716 miles de euros.

*e) Cambios en el Consejo de
Administración-*

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

B

(21) CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	2002	2001		2002	2001
Recursos aplicados en las operaciones	77.286	172.286	Acciones ejercitadas ESOP	3.756	19.203
Altas de gastos de establecimiento	69	95	Bajas de gastos de establecimiento	-	1.143
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	21.303	57.444	Bajas de inmovilizado inmaterial	4.542	6.540
Adquisiciones de inmovilizado material	21.729	51.236	Bajas de inmovilizado material	4.567	5.310
Adquisiciones de sociedades dependientes	76.577	210.922	Bajas de sociedades dependientes	8.232	27.264
Altas de otro inmovilizado financiero	12.857	22.207	Bajas de otro inmovilizado financiero	8.844	3.133
Administraciones públicas por créditos fiscales (neto)	5.018	-	Administraciones públicas por créditos fiscales (neto)	-	2.935
Altas de gastos a distribuir en varios ejercicios	3.991	6.695	Traspasos al corto plazo	517	-
Capitalización de deuda a corto plazo	10.898	64.681	Enajenación de acciones propias	-	12
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.732	-	Socios externos	-	4.736
Provisión para riesgos y gastos	21.039	175	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	2.368
Acreedores a largo plazo	606	-	Acreedores a largo plazo	-	2.115
Socios Externos	1.150	-	Variaciones por diferencias de conversión	-	24.774
Variaciones por diferencias de conversión	79.404	-			
TOTAL APLICACIONES	335.659	585.741	TOTAL ORÍGENES	30.458	99.533
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	305.201	486.208

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias		1.919	223	
Deudores		32.614	15.272	
Inversiones financieras temporales		454.725		397.073
Tesorería	25.689			86.187
Ajustes por periodificación		10.825		14.313
Acreedores a corto plazo	169.193			4.130
TOTAL	194.882	500.083	15.495	501.703
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	305.201		486.208	

B

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

Miles de Euros	2002	2001
Pérdidas del ejercicio	(2.008.870)	(566.298)
Más:		
Dotación amortización gastos de establecimiento	26.256	30.627
Dotación amortización inmovilizado inmaterial	72.956	85.386
Dotación amortización inmovilizado material	43.506	41.413
Saneamiento de gastos de establecimiento	56.622	-
Dotación amortización fondos de comercio de consolidación	254.157	386.332
Saneamiento de fondos de comercio de consolidación	856.657	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	148.902	181.732
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial	54.199	-
Variación de provisiones de inmovilizado financiero	33.488	12.164
Variación de provisiones de otro inmovilizado financiero	-	1.512
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	-	1.956
Resultado extraordinario puesta en equivalencia Lycos Europe	50.200	-
Dotación provisión riesgos y gastos	1.526	21.000
Crédito impositivo generado en el ejercicio por las pérdidas pendientes de compensar	342.346	-
Menos:		
Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial	-	(315)
Reversión de diferencias negativas de consolidación	(1.602)	(2.825)
Saneamiento de diferencias negativas de consolidación	(3.714)	-
Variación de provisiones de otro inmovilizado financiero	(1.503)	-
Pérdidas atribuidas a socios externos	(2.412)	(1.620)
Crédito impositivo generado en el ejercicio por las pérdidas pendientes de compensar	-	(363.350)
Recursos aplicados en las operaciones	(77.286)	(172.286)

B

ANEXO I: sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Terra Lycos Intangibles, S.A. (antes Terra Interactiva de Contenidos, S.A.) Realización de servicios de Internet Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	661	14.075
Terra Lycos, S.A. (antes Terra Networks Intangibles, S.A.) Realización de servicios de Internet Gran Vía, 28, Madrid	100%	60	53
Terra Lycos Holding, B.V. Comercialización licencias de software Koningslaan 34 1075 AD Amsterdam, Holanda	100%	18	18
Uno-e Bank, S.A. Actividad de Banca on-line Capitán Haya, 1, 28020 Madrid	49%	54.091	81.487
Terra Networks España, S.A. ISP Vía Dos Castillas, 7, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	8.120	(396.512)
Ordenamiento de Links Especializados, S.L. (OLE) Buscador para Internet Nicaragua, 54, Barcelona	100% Indirecta a través de TN España	6.004	(1.918)
OLE de Contenidos Interactivos, S.A. (antes Europa Press Comunicación, S.A.) Difusión de información Paseo de la Castellana, 210, Madrid	100% Indirecta a través de OLE	90	4
ADQ Advertising Quality, S.L. Servicios publicitarios por medios informáticos Paseo de la Castellana, 210. Madrid	100% Indirecta a través de OLE	12	(97)
CIERV, S.L. Diseño de productos de comunicaciones Almirante, 16, Madrid	100%	6	(*)
Corporación Real Time Team, S.L. Diseño publicidad y consultoría en Internet Almirante, 16, Madrid	35,16% 12,04% Indirecta a través de CIERV, S.L.	18	(**)
Lycos, Inc (antes Lycos Virginia, Inc.) (1) Portal de Internet 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100%	1.366	567.546
Quote LLC Servicios financieros 850 N. Shoreline Blvd, Mountain View, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	92	(15.072)
Lycos Business Trust I (antes Lycos Securities Co.) Sociedad de inversiones 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(152.060)

8

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Lycos Business Trust II (antes Lycos Securities Co. II) Sociedad de inversiones 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	16.450
Lycos Asia Limited Portal de Internet 31 Exeter Road #14-00, Singapur	50% Indirecta a través de Lycos	59.460	(12.125)
GetRelevant Servicios de información 660 Third Street, 4 th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(364)
Lycos Intangibles LLC Internet en general Sir Luigi Camilleri St, Sliema SLM 12, Malta	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Europe, N.V. Portal de Internet Richard Holkade 30-34, Haarlem, Holanda	32.1% Indirecta a través de Lycos	3.396	247.768
Wired Digital, Inc. Servicios de información 660 Third Street, 4 th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	70	(73.160)
Wired Ventures, Inc. Internet en general 660 Third Street, 4 th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Wired Japan, YK Internet en general 660 Third Street, 4 th Floor, San Francisco, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Americas I, Inc. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos Americas II, Inc. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos De Argentina, S.R.L. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos de Mexico S. De R.I. de CV Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Lycos(Australia) PTY Limited Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

3

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Tripod(Australia) PTY Limited Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Terra Lycos Ventures, LP Internet en general Two Gateway Center, Suite 1750, Pittsburgh PA	13,2% Indirecta a través de Lycos	(*)	12.279
Terra Lycos Triangle Partners, LLC Internet en general Two Gateway Center, Suite 1750, Pittsburgh PA	70% Indirecta a través de Lycos	(*)	(554)
Lycos Japan (Branch), Inc. Internet en general 100 Fifth Avenue, Waltham, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	(*)	(*)
Terra USA, Inc y filiales (1) Portal de Internet Miami, Florida, EEUU	100% Indirecta a través de Lycos	7.503	(152.401)
Aremate.com, Inc. Contenidos de Internet y comercio electrónico 1018 Centre Road, Wilmington, Delaware, EEUU	29,5% Indirecta a través de Terra USA	(**)	(**)
Terra Networks Latam E.T.V.E, S.L. (antes Terra Networks Asociadas Extranjeras, S.L.) Dirección y gestión de valores extranjeros Gran Vía, 28, Madrid	100%	52.483	113.151
Telefónica Interactiva Brasil, Ltda (1) Sociedad de cartera Rua de Consolação, 247, 6º Sao Paulo, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Latam	319.743	80.698
Terra Networks Brasil, S.A. (1) ISP y Portal Morro de Santa Teresa, Porto Alegre, Brasil	100% 64,98% Indirecta a través de TI Brasil	432.396	10.108
Nutecnet Santa Maria, Ltda. ISP Rua dos Andradas, 1711 sala 701, Santa Maria, Rio Grande do Sul, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	3	(909)
Nutecnet Caxias do Sul, Ltda.. ISP Rua Guia Lopes, 556, Sala 17, Caxias do Sul, Rio Grande do Sul, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	3	19
Nutecnet Criciúma, Ltda. ISP Rua Joao Pessoa, 45 sala 202, Criciúma, Santa Catarina, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	12	(178)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

B

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Nutecnet Blumenau, Ltda. ISP Rua Uruguai, 444, Blumenau, Santa Catarina, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	24	(85)
Nutecnet Itajai, Ltda. ISP Rua Olimpio de Miranda Junior 155, Itajai, Santa Catarina, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	9	(3)
Africanet Provedora de Acesso e Informações, Ltda. ISP Rua Timbiras, 138, loja 03 Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	11	(19)
Mago Informações e Dados, Ltda. ISP Rua Timbiras, 138 loja 03, Belo Horizonte, Mina Gerais, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	30	(1.830)
Voyager Informática, Ltda. ISP Rua General João Manoel, 90, 6º andar , Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	86	5
Manchester Informática, Ltda. ISP Rua Abail do Amaral Carneiro, 191, loja 03/04, Vitoria, Espirito Santo, Brasil	99% Indirecta a través de TN Brasil	145	(472)
Pensatron Informática, Ltda. ISP Rua Boulevard 28 setembro 389, sala 416/417, Rio de Janeiro, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	10	106
Netmarket Informática, Ltda.. ISP Rua General João Manoel, 90, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	58	(2)
Easyway Integradora Sistemas, Ltda. ISP Rua Alfonso Cavalcanti, 54, Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,97% Indirecta a través de TN Brasil	1.136	77
Missoes Informática, Ltda. ISP Rua General João Manoel, 90, 8º andar , Porto Alegre, Rio Grande do Sul, Brasil	99,99% Indirecta a través de TN Brasil	148	(47)

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

8

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
DW Net Internet, Ltda. ISP Rod. Antonio Heil, 635, Brusque, Santa Catarina, Brasil	99,93% Indirecta a través de TN Brasil	28	1
ZAZ Campinas, Ltda. ISP Rua Conceição, 233 sala 1904, Campinas, São Paulo, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	1	(717)
Terra Sorocaba, Ltda. ISP Rua Riachuelo, 290, Sorocaba, São Paulo, Brasil	100% Indirecta a través de TN Brasil	27	(427)
Santa Helena Servicios de Informatica e Comunicaciones, Ltda. ISP Rua Luiz Viana Filho, s/nº, Salvador, Bahia, Brasil	99% Indirecta a través de TN Brasil	1.484	(472)
Waves Networks e Prestação de serviços de Internet, S/A. ISP Av. Das Nações Unidas, 12901 12º andar, São Paulo, São Paulo, Brasil	60% Indirecta a través de TN Brasil	3	(496)
Fortaleza Networks e Prestação de Serviços de Internet, S/A. ISP Rua Osvaldo Cruz, 01 sala 1707, Fortaleza, Brasil	80% Indirecta a través de TN Brasil	67	(784)
Terra Networks México Holding, S.A. de C.V. (antes Terra Networks México, S.A. de C.V) (1) Sociedad de cartera Antonio L. Rodríguez 1884, Monterrey, Nuevo León, México	100% Indirecta a través de TN Latam (82,54%), y TN España (17,46%)	90.159	(4.329)
Terra Networks México, S.A. de C.V (antes Información Selectiva, S.A.) ISP y portal Col. Sta. María Monterrey, Nuevo León	99,99% Indirecta a través de TN México Holding	4.147	15.935
Terra Infosel, S.A. de C.V (antes Guadalajara Teleport, S.A. de C.V) ISP y servicios de Internet Guadalajara, México	100% Indirecta a través de TN México Holding	281	15
Terra Negocios, S.A. de C.V. (antes Interdata Infosel, S.A. de C.V.) Servicios de comercio electrónico Monterrey, México	100% Indirecta a través de TN México Holding	26	3.347

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Internet Queretaro, S.A. Servicios de Internet Queretaro, México	99,99% Indirecta a través de TN México Holding	74	73
Terra Networks Chile Holding Limitada, S.A. (1) Sociedad de cartera C/Moneda, 970, Piso 12, Ciudad de Santiago	99,99% Indirecta a través de TN Latam	95.180	37.248
Terra Networks Chile, S.A. ISP y portal C/Moneda, 970, Piso 12, Ciudad de Santiago	100% Indirecta a través de TN Chile Holding	33.523	169
Terra Networks Colombia Holding, S.A. (1) Sociedad de cartera Avda. 100, 7-33. Santa Fe de Bogotá, Colombia	99,99% Indirecta a través de TN Latam (83,3%), TN España (15%) y TIC (1,6%)	30	(10.924)
Terra Networks Colombia, S.A. Portal e Internet en general Avda. 100, 7-33. Santa Fe de Bogotá, Colombia	65% Indirecta a través de TN Colombia Holding	2.424	176
Terra Networks Argentina, S.A. ISP y portal Tucumán 1, Piso 17, Ciudad de Buenos Aires	99,99% Indirecto a través de TN Latam	39.468	(9.451)
Terra Networks Perú, S.A. ISP y portal Los Sauces, 374, Torre Roja, San Borja, Lima, Perú	99,99% Indirecta a través de TN Latam	2.540	6.421
Terra Networks Venezuela, S.A. ISP y portal Av. Francisco de Miranda, Centro Plaza, Torre A, Piso 11, Los Palos Grandes, Caracas, Venezuela	100% Indirecta a través de TN Latam	1.270	(913)
Terra Networks Uruguay, S.A. ISP y portal Montevideo, Uruguay	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(457)
Terra Networks Guatemala, S.A. ISP y portal Diagonal 6, Edificio Las Margaritas II, Guatemala	100% Indirecta a través de TN Latam (98,34%), y TN España (1,66%)	8.704	830
Terra Networks El Salvador, S.A. Portal e Internet en general 63 Ave. Sur y Alameda Roosevelt, San Salvador	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	2	305
Terra Networks Honduras, S.A. Portal e Internet en general 14 Av. Circunvalación N.O, San Pedro Sula-Cortez	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	33	20

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

6

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Terra Networks Costa Rica, S.A. Portal e Internet en general Escurridabat, Edificio Domus Plaza, 2ª, San José	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	37	(16)
Terra Networks Nicaragua, S.A. Portal e Internet en general Nicaragua	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	(*)	(*)
Terra Networks Panamá, S.A. Portal e Internet en general C/Harry Eno y Piloto, Posada Edificio El Eduador, Coopeduc, Bethania, Panamá	99,99% Indirecta a través de TN Guatemala	0	(2)
Terra Networks Caribe, S.A. Portal de Internet Calle Tantino Falco, 24 1º piso Santo Domingo, Rep. Dominicana	99,98% Indirecta a través de TN Latam	1.292	(102)
Terra Global Management, Inc. Management Corporativo en EEUU EEUU	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(186)
Terra Networks Serviços de Acesso a Internet e Trading, Lda. Sin actividad Portugal	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(1)
Terra Marocs, S.A.R.L. Sin actividad Marruecos	100% Indirecta a través de TN Latam	6	(**)
Terra Networks Asociadas, S.L. Sociedad de cartera Via de las Dos Castilla, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100%	6.786	11.596
Ifigenia Plus, S.L. Portal de educación y cultura Alonso Martínez, 3. Madrid	100% Indirecta a través de TN Asociadas	144	(923)
Educaterre, S.L. Portal de educación Alonso Martínez, 3. Madrid	100% Indirecta a través de Ifigenia	60	(1.697)
Maptel Networks, S.A.U. Diseño de cartografía digital Plaza Santa María Soledad Torres Acosta, 1 5ª Planta, 28004 Madrid	100% Indirecta a través de TN Asociadas	1.503	820
Bumeran Participaciones, S.L. Portal vertical de empleo y recursos humanos Vía Dos Castillas, 33, Pozuelo de Alarcón, Madrid	84% Indirecta a través de TN Asociadas	5.806	62

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

B

Sociedad, Actividad y Domicilio	%	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Direcciona Networks, S.A. Actividades relacionadas con Internet Via de las Dos Castillas, 33, Edif. Atica 1, Pozuelo de Alarcón, Madrid	100% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	15	(1.413)
Bumeran.com Argentina, S.A. Internet en general Perú 375, 4º Piso- Buenos Aires, Argentina	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	6.352	93
Bumeran.com Do Brasil S/C Ltda. Prestación de servicios de asesoría y consultoría de recursos humanos. R. Geraldo Flausino Gomez 85, Sao Paulo, Brasil	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	2.355	(628)
Bumeran.com Chile, S.A. Prestación de servicios de asesoría y consultoría de recursos humanos. Avda. Nueva Tajamar 481, Torre Norte, of. 1007, Santiago de Chile	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	1.888	(224)
Bumeran.com México, S.A. de C.V. Prestación de servicios de asesoría y consultoría de recursos humanos. Campos Elíseos 174 Bque. De Chapultepec, Mexico D.F.	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	3.011	(721)
Bumeran.com Venezuela, S.A. Proveedor de servicios de asesoría de recursos humanos. Av. Francisco de Miranda, Centro Plaza, Torre A, Pl. 11, Los Palos Grandes, Caracas	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	1.260	(214)
Bumeran.com, Inc. Internet en general N. 9 East Loockerman St. Dover Delaware, EEUU	99,99% Indirecta a través de Bumeran Participaciones	300	(**)
Emplaza, S.A. Portal de desarrollo de intranets Centro Europa Empresarial C/Rozabella, 8 28230 Las Rozas, Madrid	80% Indirecta a través de TN Asociadas	1.196	(952)
Red Universal de Marketing y Bookings Online, S.A. (1) Portal de reserva de viajes Proción, 1-3, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	9.000	(484)
Azeler Automoción, S.A. (1) Portal de Motor Vía Dos Castillas, 33. Pozuelo de Alarcón, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	1.804	2.272

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

B

Sociedad, Actividad y Domicilio	% Directa/ Indirecta	Miles de Euros	
		Capital al 31-12-02	Patrimonio Neto al 31-12-02
Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. Portal Inmobiliario Paseo de Recoletos, 10 Ala Norte 1ª Planta, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	1.424	3.807
A Tu Hora, S.A. Comercio electrónico Avda.de Europa, 24. Alcobendas, Madrid	50% Indirecta a través de TN Asociadas	7.182	3.809
OneTravel.com, Inc. (1) Portal de reserva de viajes 258 Main Street, 3rd floor, East Greenville, EEUU	39,6% Indirecta a través de TN Asociadas	10	9.168
Terra Mobile, S.A. (1) Explotación de contenidos y servicios utilizando tecnología WAP Gran Vía, 28. Madrid.	20% Indirecta a través de TN Asociadas	3.597	(92.630)
Inversis Networks, S.A Sistemas y aplicaciones informáticos y telemáticos	9% Indirecta a través de TN Asociadas	50.442	37.157

Los datos de capital social y reservas de las sociedades dependientes que no son cabeceras de sus subgrupos han sido convertidos a miles de euros aplicando el tipo de cambio de cierre a 31 de diciembre de 2002. Los resultados del ejercicio 2002 han sido convertidos a miles de euros utilizando el tipo de cambio promedio acumulado a 31 de diciembre de 2002.

(1) Datos Consolidados

(*) Cifras inferiores a 1.000 Euros

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

TN: Terra Networks

ISP: Proveedor de Servicios de Acceso

B

GRUPO TERRA NETWORKS

INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2002

Introducción

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

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

comercio asociado a la adquisición de Lycos, Inc. (que representa el 50% del total, aproximadamente).

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

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

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

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

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

En este ámbito, deben destacarse dos actuaciones significativas llevadas a cabo a lo largo del ejercicio. De un lado, la implantación de la tecnología de media CheckM8, para el logro de un mayor impacto de la publicidad. Con esta solución mejorada de marketing integrado, se consigue reducir significativamente el tiempo para la creación de publicidad "on-line", permitiendo a los clientes realizar más rápidamente los beneficios de una mensajería de alto impacto y ajustándose en mayor medida a las necesidades de sus clientes. De otro, mediante la adquisición de GetRelevant (proveedor de servicios de

marketing directo), en octubre de 2002 se añade un potente paquete de productos a los servicios del Grupo Terra Lycos, así como un acceso directo a una audiencia cualificada para alcanzar mayores tasas de conversión.

El Grupo Terra Lycos ha optado por la creación de "Lycos Enterprise Services" en mayo de 2002, extendiendo su negocio a nuevos sectores o unidades de negocio a los que ha comenzado a ofrecer recursos para hosting, navegación y funcionalidades para web sites comerciales. Este negocio, que comenzó dando servicio a pequeñas compañías, se amplió poco después (en agosto de 2002) a clientes corporativos, prestándoles servicios de creación de contenidos televisivos, desde diseño de programas hasta producción y distribución.

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

Nueva estructura organizativa

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

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

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

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

15

Estrategia y modelo de negocio

Centrado a lo largo de 2002 en la rentabilidad como objetivo prioritario, el Grupo Terra Lycos ha continuado con la política ya iniciada en 2001 de migración de ofertas gratuitas a ofertas de pago de valor añadido, a través del modelo "OBP" ("Open, Basic and Premium"). De este modo, se ha ampliado de forma progresiva el modelo "OBP" a lo largo de todas las líneas de negocio y áreas geográficas en que opera, diversificando sus ingresos hacia el pago por suscripciones, yendo más allá de las tradicionales suscripciones de acceso. Los servicios de comunicación y las suscripciones de portal se han sumado a aquéllas como nuevas fuentes de ingresos.

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

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

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

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

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

- ⇒ Educaterra (portal vertical que ofrece servicios de formación "on-line" al mercado de habla hispana, que comenzó operando en Argentina, Colombia, Chile, España, México, Perú, Venezuela y Estados Unidos);

B

- ⇒ Rumbo (portal vertical de viajes que se lanzó en julio de 2002 en Perú y, más adelante, en septiembre en Colombia y Venezuela, ampliando su presencia a nivel Latinoamericano).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3

permitiendo a los clientes publicitarios del Grupo Terra Lycos acceder a una audiencia cualificada para alcanzar mayores tasas de conversión.

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

Principales datos Operativos y Financieros

Datos operativos

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Terra Lycos cuenta con 4,1 millones de suscriptores en su negocio de acceso, de los que 1,4 millones son clientes de pago.

Con unas páginas vistas a nivel mundial próximas a los 368 millones al día, el Grupo Terra Lycos se constituye como uno de los sitios más visitados a nivel mundial.

Datos financieros

Los ingresos del año han ascendido a 622 millones de euros, lo que supone una disminución del 10% respecto al año anterior.

El Grupo Terra Lycos ha conseguido una significativa mejora de los ratios de rentabilidad, ya que el margen EBITDA ha mejorado de forma continuada a lo largo del ejercicio 2002.

En cuanto a la posición de liquidez, el Grupo Terra Lycos ha llevado a cabo una buena gestión de sus fondos, ya que a final del ejercicio 2002 su saldo de tesorería e inversiones financieras líquidas asciende a 1.761 millones de euros, lo que sitúa al Grupo Terra Lycos en una situación privilegiada dentro de su sector.

En definitiva, el Grupo Terra Lycos ha logrado mantener sus ingresos conjuntamente con un importante esfuerzo en reducción de costes. El Grupo Terra Lycos ha continuado en su camino hacia la rentabilidad reduciendo costes sin afectar al crecimiento, apoyándose, entre otras iniciativas, en la ampliación del programa de mejora de procesos y calidad Seis Sigma, enfocado tanto a maximizar el crecimiento como a optimizar los recursos disponibles.

Cambios en el equipo de gestión

Con fecha 30 de enero de 2002, Jesús María Zabalza Lotina ha sustituido en el Consejo de Administración a Isidro Fainé Casas. Por su parte, Carlos Fernández-Frida ha pasado a formar parte del Consejo de Administración el 9 de abril del mismo año, mientras que el 25 de junio de 2002 ha dejado su puesto en el mismo Jesús María Zabalza Lotina. Una vez

3

concluido el ejercicio 2002, dos nuevos consejeros independientes se han incorporado al Consejo de Administración de la sociedad dominante, Luis Badía y Luis Bassat, en sustitución de Jesús María Zabalza y de Alejandro Junco de la Vega.

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

Acciones propias

De acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad dominante tiene una reserva indisponible por el importe de 1.858 miles de euros correspondiente a un total de 2.420.468 acciones propias, lo que representa el 0,398% del capital social a 31 de diciembre de 2002, con un precio medio de adquisición de 0,81 dólares americanos por acción.

Investigación y desarrollo

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

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

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

Así, durante el año 2002, el Grupo Terra Lycos ha desarrollado una Plataforma de Juegos "on-line" (MPG) con funcionalidades, módulos de negocio y gestión únicos en el mercado de productos de ocio "on-line". Los desarrollos e integraciones diferenciales hacen que

este producto nazca con una vocación de liderazgo en el sector del entretenimiento digital. El plazo de desarrollo de este producto (Terra Games MPG) ha sido de 18 semanas.

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

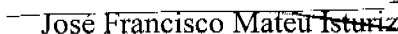
Como política general, los servicios se desarrollan de manera global para todos los países donde el Grupo Terra Lycos tiene presencia, realizándose las adaptaciones locales en el proceso de implantación en cada país.

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


CERTIFICO

Que el presente Documento, cuyas hojas numeradas correlativamente de la página número 1 a la página número 73 contiene las Cuentas Anuales Consolidadas de "Terra Networks, S.A." y de la página número 1 a la página número 8 contiene el Informe de Gestión Consolidado de "Terra Networks, S.A.", todo ello correspondiente al ejercicio de 2002, han sido visadas todas ellas por quién suscribe. Las mencionadas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido formuladas por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, integrado por los abajo firmantes y, válidamente adoptado por el mismo, en su reunión de 25 de febrero de 2003, celebrada en Madrid.

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


José Francisco Mateu Isturiz

Madrid, 25 de febrero de 2003


D. Joaquim Agut Bonsfills


D. Luis Ramón Arrieta Durana


D. Angel Vilá Boix



D. Carlos Fernández-Prida Méndez-Núñez

Figure 1
