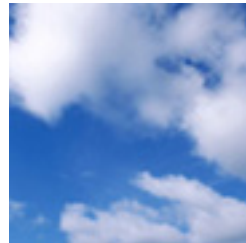


Informe sobre transición a NIIF, impactos preliminares y previsiones 2005



30 Marzo 2005

Telefónica desea advertir expresamente que el idioma original en el que ha sido redactada la presentación es el inglés y que la traducción ha sido realizada exclusivamente a efectos informativos. En caso de discrepancia entre ambas versiones, deberá prevalecer la versión original de este documento redactada en inglés.

Aviso Legal



"La siguiente presentación contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "propósito", "creencia" y de un lenguaje similar de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas, y la Compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores."



Índice

01 INFORME SOBRE TRANSICIÓN A NIIF

1. Ámbito de la presentación
2. Marco legal NIIF e implementación
3. Mensajes clave: lo que NIIF no implica

02 IMPACTOS PRELIMINARES POR APLICACIÓN NIIF

4. Principios de preparación del Balance de Apertura bajo NIIF 1
5. Análisis de los principales cambios contables
 - Reconciliación aspectos clave del Balance y Cuenta PyG

03 PREVISIONES 2005

04 PROGRAMA DE COMUNICACIÓN NIIF 2005 DEL GRUPO TELEFÓNICA

05 ANEXO 1: DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES IMPACTOS PCGA EN ESPAÑA VS NIIF

06 ANEXO 2: RECONCILIACIÓN DE VALORACIÓN DE CUENTA PyG POR LÍNEAS DE NEGOCIO

01 **Ámbito de la presentación**



Esta presentación tiene como objetivo proporcionar una introducción a la comunidad financiera a los cambios más significativos identificados, como consecuencia de la transición desde el PCGA en España a NIIF, en la Cuenta de PyG del Grupo Telefónica en 2005 y en lo sucesivo, basada en datos de 2004 ajustados. Los impactos contenidos son:

- **Preliminares**, dado que únicamente se requiere el cumplimiento completo de las **Normas Internacionales de Información Financiera emitidas al 31/12/2005**. Esta información financiera ha sido elaborada bajo las normativas y principios conocidos hasta la fecha, y bajo la asunción que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las adoptadas para preparar los Estados Financieros Consolidados de 2005, y en consecuencia, no representan una reconciliación completa y definitiva a esta normativa.
- **No Auditados**, basados en los resultados de 2004 ajustados. Por lo tanto, esta información financiera es una aproximación cuantitativa resumida, no definitiva y sujeta a posibles modificaciones futuras.
- y referidos únicamente a **cuentas consolidadas**.

01 Marco legal NIIF e implementación



La UE aprobó en 2002 la transición a estándares NIIF emitidos por el "IASB":

- Garantía de claridad, credibilidad y homogeneidad de la información financiera de las compañías europeas cotizadas.
- Primer paso en la convergencia hacia estándar mundial único

Ámbito

- **Compañías cotizadas: 1/1/05**
- Compañías no cotizadas: opcional PCGA local/NIIF
- Estados financieros individuales: PGC locales

Vencimiento

- **Primera publicación NIIF: 31/12/05.** Cumplimiento completo con NIIF emitida al 31/12/05 (obligación de presentar Balance Cierre 2004, PyG 2004, CF 2004 y reconciliación con propósitos comparativos)
- **Fecha de Transición: 1/1/04** (Balance de Apertura)
- Periodo de comparación: 1 año
- Resultados intermedios 2005: Basados en NIIF en vigor

Telefónica está encaminada al cumplimiento de la transición

- Proyecto a nivel de Grupo definido en 2003, y apoyado y supervisado por máximos responsables: apoyo auditores, participación directa Director General de Finanzas y Comité de Auditoría
- Manual de políticas contables del Grupo completamente adaptado, así como los procedimientos de contabilidad y control
- Programa de formación diseñado y ejecutado



01 Mensajes clave:

Lo que NIIF no implica

- Ningún impacto en la estrategia de negocio de Telefónica
- Ningún impacto en la generación de caja de Telefónica
- Ningún impacto en compromiso de dividendos y recompra de acciones de Telefónica
 - ✓ Política de remuneración depende de los Resultados de Telefónica, S.A. Matriz y de sus reservas distribuibles, que no están sujetas a la aplicación de NIIF
- Ningún impacto previsto en el valor de mercado de Telefónica
 - ✓ Total transparencia de realidad subyacente en folletos registrados,
 - ✓ Analistas ya están ajustando sus estimaciones a NIIF,
 - ✓ Ningún ajuste material de valoración previsto
- Ningún impacto en los pagos futuros de impuestos de Telefónica
 - ✓ Los impuestos son pagados según contabilidad individual, no según contabilidad NIIF

02 Principios de preparación del balance de apertura (NIIF 1)

Reglas de primera aplicación, exenciones y opciones

Principios Generales

Aplicación retroactiva completa de totalidad NIIF en vigor a 31/12/05 para elaborar Balance a la fecha de transición

conduce a

- Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por NIIF
- Dar de baja Activos y Pasivos no permitidos por NIIF
- Clasificación totalidad Activos y Pasivos según NIIF
- Valoración totalidad Activos y Pasivos de acuerdo a NIIF

Impactos contra patrimonio

TEF decide aplicar ciertas exenciones a aplicaciones retroactivas de acuerdo con NIIF1, entre las que destacan

- Fecha de transición a NIC 32&39 y NIIF4: 1/1/2004
- Combinaciones de Negocios
- Revalorizaciones como coste atribuido
- Diferencias de Conversión Acumuladas
- Operaciones con pago en acciones



02 Principios de preparación del balance de apertura (NIIF 1)

Reglas de primera aplicación, exenciones y opciones



PRIMERA APLICACIÓN NIC 32, 39 Y NIIF 4

Fecha de transición a todos los estándares, incluidos NIC 32, 39 y NIIF 4 es el 1/1/2004.

COMBINACIÓN NEGOCIOS

TEF decide no aplicar retroactivamente NIIF3 a las combinaciones de negocios realizadas con anterioridad a la fecha de transición. No se produce revaluación del fondo de comercio a la fecha de transición pero sí prueba de deterioro

TEF elige aplicar retroactivamente NIC 21 a ajustes a valor razonable y fondo de comercio resultantes de combinaciones de negocios anteriores a fecha de transición. Ajustes a valor razonable y FC en filiales extranjeras contabilizadas en moneda local y convertidas a € a tipo de cambio de cierre.

REVALUACIÓN A COSTE ATRIBUIDO

TEF decide aplicar revalorizaciones realizadas bajo PCGA anteriores como coste atribuido a Propiedad, Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y aquellos Activos Intangibles que cumplen los criterios de revaluación. Valores contables anteriores permanecen sin cambios en Balance de Apertura NIIF.

DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ACUMULADAS

TEF elige no aplicar NIC 21 a diferencias de conversión acumuladas existentes a la fecha de transición. Diferencias de conversión acumuladas se consideran nulas en el Balance de Apertura de acuerdo a NIIF.

OPERACIONES CON PAGO EN ACCIONES

TEF decide no aplicar NIIF 2 a instrumentos de patrimonio entregados en, o antes de, 7 de noviembre de 2002.

02 Análisis de los principales cambios contables

Impacto en Estados Financieros



Transición a NIIF requiere que las compañías adapten dos categorías de ajustes

- a. **Ajustes de valoración**, dado que los requisitos de valoración y reconocimiento de NIIF difieren en algunos aspectos de los anteriores PCGA en España.
- b. **Ajustes de presentación**, asociados a cambios en la clasificación entre partidas del Balance o Cuenta de Resultados.

02 Análisis de los principales cambios contables:

Reconciliación de Patrimonio a 31/12/04 bajo NIIF

Millones de €
A 31 de diciembre de 2004

Patrimonio Consolidado bajo PCGA en España	16.225,1
FC y Ajustes Valor Razonable en Combinaciones de Negocios	(3.397,9)
Autocartera e Instrumentos de Patrimonio	(846,8)
Reconocimiento de Ingresos	(347,3)
Impuestos sobre sociedades	(282,4)
Costes Capitalizados (gastos de establecimiento y de emisión de capital)	(220,2)
Prestaciones Post-Empleo y por terminación laboral	(238,4)
Ajustes Inflación (Economías Hiperinflacionarias)	(165,3)
Instrumentos Financieros (valoración y reconocimiento)	11,7
Asociadas (influencia significativa)	(16,6)
Otros Ajustes	(37,9)
Total Ajustes	(5.541,1)
Patrimonio de la Sociedad Dominante bajo NIIF	10.684,0
Socios Externos (reclasificación)	1.603,2
Patrimonio Consolidado bajo NIIF	12.287,2

02 Análisis de los principales cambios contables: Reconciliación de Deuda a 31/12/04 bajo NIIF

Millones de €
A 31 de diciembre de 2004

Deuda Neta Consolidada y Compromisos bajo PCGA en España	24.614
Deuda Financiera Neta	20.982
Compromisos por Garantías	609
Compromisos netos por reducción de plantilla	3.023
Acciones Preferentes	1.930
Instrumentos Financieros (valoración y reconocimiento)	285
Autocartera e instrumentos de Patrimonio	216
Factoring	179
Opciones Put para minoritarios	59
<i>Ajustes totales a la Deuda Neta Financiera</i>	<i>2.669</i>
Ajustes a Compromisos por Garantías	(80)
Ajustes a Compromisos netos por reducción de plantilla	(162)
<i>Ajustes totales a Compromisos</i>	<i>(242)</i>
Deuda Neta Consolidada y Compromisos bajo NIIF	27.041
Deuda Financiera Neta	23.651
Compromisos por Garantías	529
Compromisos netos por reducción de plantilla	2.861

02 Análisis de los principales cambios contables:

Reconciliación de valoración de Cuenta PyG bajo NIIF

Año 2004
Millones de €

	Ingresos	Rdo. Operativo Antes Amortiz.	Rdo. Operativo	Beneficio Neto
PCGA en España	30.321,9	13.215,4	7.235,3	2.877,3
F.C. y ajuste por Valor Razonable en Combinaciones de Negocios	0,0	(14,6)	61,3	407,7
Instrumentos Financieros	0,0	(5,3)	(6,1)	81,0
Impuestos sobre Sociedades	0,0	(0,1)	(0,1)	(150,5)
Reconocimiento de Ingresos	193,4	72,9	75,9	49,4
Prestaciones post-empleo	0,0	(54,7)	(54,7)	(135,4)
Ajuste por Inflación	(215,9)	(68,6)	8,5	(76,3)
Costes Capitalizados	0,0	(1,9)	138,4	75,8
Otros Ajustes	31,4	53,6	54,3	(24,4)
Ajustes Totales	8,9	(18,7)	277,5	227,3
Ajustes de Presentación	(60,1)	(1.067,2)	(1.049,9)	0,0
NIIF	30.270,7	12.129,6	6.463,0	3.104,6

03 Previsiones 2005 bajo NIIF

Grupo Telefónica



Millones de €	Publicado 2004 bajo NIIF ⁽¹⁾	Ajustes sobre 2004 para cálculo previsiones	Previsiones 2005 bajo NIIF ⁽²⁾
Ingresos	30.270,7	-	+12%/+15%
Resultado Operativo antes Amortizaciones	12.129,6	+303,5 → 12.433,1	+10%/+13% ⁽³⁾
Resultado Operativo	6.463,0	+303,5 → 6.766,5	+12/+18% ⁽³⁾
CapEx	3.771,9	-	≈ 4.600
	55% Iniciativas crecimiento		70% Iniciativas crecimiento

- (1) **Datos publicados**, incluyen las operaciones de Latinoamérica de BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre 2004. Incluyen todos los impactos de la transición a NIIF.
- (2) **Todas las previsiones están realizadas en moneda local (tipos de cambio constantes) y excluyen cambios en perímetro de consolidación, salvo los activos adquiridos a BellSouth en Argentina y Chile en 2005 (TEM), y Atrium (T.Latinoamérica).**
- (3) **Con el objetivo de calcular las previsiones**, el Resultado Operativo y el Resultado Operativo antes de Amortizaciones excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005. Estos excepcionales alcanzan -303,5 M€ en 2004 y son por lo tanto también excluidos. Reestructuraciones de Personal y el Programa de Desinversión Inmobiliaria están incluidos como ingresos/gastos operativos.

El guidance no implica crecimiento lineal a lo largo del año. En base a la evolución del pasado año y a los diferentes patrones de crecimiento previstos por compañía para 2005, las tasas de crecimiento trimestrales no serán uniformes durante el año.

03 Previsiones 2005 bajo NIIF

Negocios Telefonía Fija



Grupo Telefónica de España

Millones de €	Publicado 2004 bajo NIIF	Ajustes sobre 2004 para cálculo previsiones	Previsiones 2005 bajo NIIF (1)
Ingresos	11.202,2	-	+0,5%/+2,0%
Resultado Operativo antes Amortizaciones	4.560,0	-68,8	+2%/+5% (2)
Resultado Operativo	2.192,4	-68,8	+13%/+20% (2)
CapEx	1.207,5	-	≈ 1.350

< 12% Ingresos

Grupo Telefónica Latinoamérica

Millones de €	Publicado 2004 bajo NIIF	Ajustes sobre 2004 para cálculo previsiones	Previsiones 2005 bajo NIIF (1)
Ingresos	6.748,4	-	+4%/+7%
Resultado Operativo antes Amortizaciones	3.294,9	-354,4	+6%/+9% (2)
Resultado Operativo	1.716,1	-354,4	+12%/+18% (2)
CapEx	753,3	-	≈ 850

< 12% Ingresos

- (1) Todas las previsiones están realizadas en moneda local (tipos de cambio constantes) y excluyen cambios en perímetro de consolidación.
- (2) Con el objetivo de calcular las previsiones, el Resultado Operativo y el Resultado Operativo antes de Amortizaciones excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005. Estos excepcionales alcanzan 68,8 M€ para TdE y 354,4 M€ para T.Latinoamérica en 2004, y son por lo tanto también excluidos. Reestructuraciones de Personal y el Programa de Desinversión Inmobiliaria están incluidos como ingresos/gastos operativos.

El guidance no implica crecimiento lineal a lo largo del año. En base a la evolución del pasado año y a los diferentes patrones de crecimiento previstos por compañía para 2005, las tasas de crecimiento trimestrales no serán uniformes durante el año.

03 Previsiones 2005 bajo NIIF

Grupo Telefónica Móviles



**Grupo
Telefónica
Móviles**

Millones de €	Publicado 2004 bajo NIIF (1)	Ajustes sobre 2004 para el cálculo de previsiones	Previsiones 2005 bajo NIIF(2)
Ingresos	11.743,7	-	+33%/+36%
Resultado Operativo antes Amortizaciones	4.577,7	+100,2 → 4.677,9	+23%/+26% ⁽³⁾
Resultado Operativo	3.054,7	+100,2 → 3.154,9	+10%/+13% ⁽³⁾
CapEx	1.617,6	-	≈ 2.000

- (1) **Datos publicados**, incluyen TM Chile desde agosto 2004 y las operaciones de Latinoamérica de BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre 2004. Incluyen todos los impactos de la transición a NIIF.
- (2) **Todas las previsiones están realizadas en moneda local (tipos de cambio constantes) y excluyen cambios en perímetro de consolidación**, salvo los activos adquiridos a BellSouth en Argentina y Chile en 2005.
- (3) **Con el objetivo de calcular las previsiones**, el Resultado Operativo y el Resultado Operativo antes de Amortizaciones excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005. Estos excepcionales alcanzan -100,2 M€ en 2004 y son por lo tanto también excluidos. Reestructuraciones de Personal y el Programa de Desinversión Inmobiliaria están incluidos como ingresos/gastos operativos.

El guidance no implica crecimiento lineal a lo largo del año. En base a la evolución del pasado año y a los diferentes patrones de crecimiento previstos por compañía para 2005, las tasas de crecimiento trimestrales no serán uniformes durante el año.

03 Previsiones 2005 bajo NIIF

Una Guía sobre el Resultado Operativo ajustado antes de Amortizaciones

Los Ajustes al Resultado Operativo antes de Amortizaciones para el cálculo de las provisiones incluyen:

- Pérdidas y Ganancias de Capital por venta de activos fijos
- Pérdidas y Ganancias de Capital por venta de compañías consolidadas
- Saneamientos de activos y fondo de comercio
- Subvenciones y Pérdidas y Ganancias por contingencias, demandas y similares

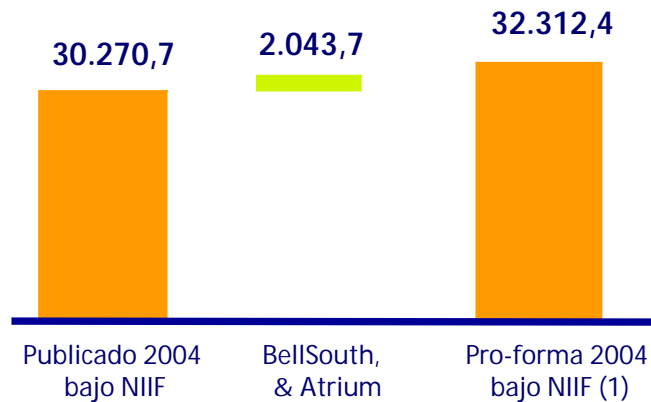
	Resultado Operativo antes de Amortizaciones	Ajustes por excepcionales	Resultado Operativo ajustado antes de Amortizaciones
Grupo Telefónica Móviles	4.577,7	+100,2	4.677,9
Grupo Telefónica de España	4.560,0	-68,8	4.491,2
Grupo Telefónica Latinoamérica	3.294,9	-354,4	2.940,5
Otras líneas de negocio	-303,0	+626,5	323,5
Grupo Telefónica	12.129,6	+303,5	12.433,1

03 Previsiones 2005 bajo NIIF

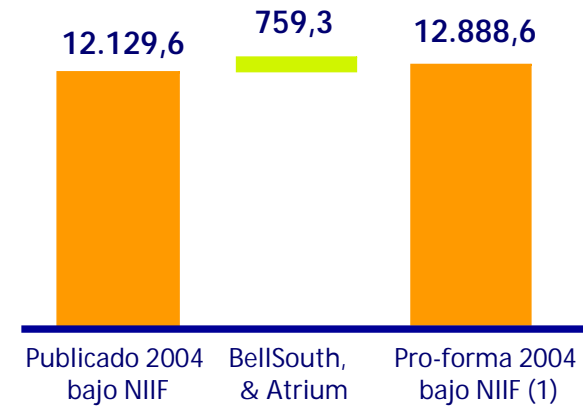
Grupo Telefónica según datos Pro-forma (1)



Ingresos Publicados vs Pro-forma
(Millones de €)



Resultado Operativo antes de Amortizaciones Publicado vs Pro-forma
(Millones de €)



(1) **Datos Pro-forma** incluyen los 10 activos adquiridos a BellSouth, y Atrium (adquirida por Telesp) como si se consolidasen desde el 1 de enero de 2004. Incluyen todos los impactos de la transición a NIIF.

04 Programa de Comunicación NIIF 2005 del Grupo Telefónica



28 febrero 2005

Resultados ejercicio 2004 bajo PCGA en España

30 marzo 2005

Impactos preliminares por aplicación NIIF,
Reconciliación principales valoraciones bajo NIIF,
Previsiones 2005 bajo NIIF de Objetivos Seleccionados

25/26 abril 2005

Conferencia de Inversores: Previsiones 04-08,
bajo NIIF

Mayo 2005

Resultados 1T05 bajo NIIF
(1T04 comparable)

**PRIMERA PUBLICACIÓN
BAJO NUEVO ESTÁNDAR**

Julio 2005

Resultados 2T05 bajo NIIF (2T04
comparable)

Cuenta PyG y Balance Cierre Ejercicio
2004 bajo NIIF



05 Descripción de los principales impactos PCGA en España vs NIIF

ANEXO 1

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



FONDOS DE COMERCIO Y CONCESIONES

PCGA EN ESPAÑA

- Registro en euros (tipo de cambio histórico).
- Amortización a lo largo de su vida útil: periodo de concesión, en el caso de licencias, y generalmente 20 años en el caso de fondos de comercio.
- Métodos de amortización basados en la capacidad estimada de generación de ingresos, son aceptables para las concesiones, aún cuando resulten en métodos de amortización progresivos.

NIIF

- Registro en moneda local (tipo de cambio de cierre). Las diferencias de cambio se llevan a patrimonio hasta la venta.
- Los fondos de comercio e intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero están sujetos a una prueba de deterioro cada año.
- No se permite la amortización de intangibles utilizando métodos que resulten en una amortización acumulada inferior a la que resultaría de aplicar el método lineal.

Ajuste en importe de fondos de comercio por su valoración en moneda local, reduce riesgo de futuros saneamientos

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

408 Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. (3.398) Mill. €
DEUDA —

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



INSTRUMENTOS FINANCIEROS

PCGA EN ESPAÑA

- Activos: valorados a coste o mercado, el menor.
- Pasivos: registrados a valor de reembolso.
- Derivados: valorados a coste o mercado, el menor, e información en notas.
- Coberturas: no hay reglas específicas, la esencia económica es determinante.
- Baja de activos financieros: cuando vencen o se venden.
- Las diferencias de cambio por préstamos intragrupo en divisa se eliminan en consolidación contra diferencias de conversión.

NIIF

- Activos y pasivos se registran a valor razonable o coste amortizado, según su clasificación.
- Derivados: reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, salvo si son de cobertura.
- Coberturas: requisitos estrictos, principalmente relativos a designación formal, documentación y medición de la eficacia.
- Baja de activos financieros: reglas estrictas, basadas en la transferencia de riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo.
- Las diferencias de cambio no se eliminan, salvo que el préstamo se considere parte de la inversión neta en la entidad extranjera.

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

81 Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP.	12 Mill. €
DEUDA	523 Mill. €

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



AUTOCARTERA Y OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

PCGA EN ESPAÑA

- Las acciones propias son activos, salvo si son adquiridas para su amortización en virtud de un acuerdo de la Junta General de Accionistas, en cuyo caso se presentan minorando el patrimonio.
- Tratándose de activos, se valoran a coste o mercado, el menor, contra la cuenta de resultados.
- Cualquier instrumento cuya liquidación prevea el intercambio de acciones propias por caja u otros instrumentos, constituye un activo o pasivo valorado al coste.

NIIF

- Las acciones propias minoran el patrimonio neto y cualquier transacción con las mismas (compra o venta) se reconoce también contra patrimonio.
- Registro inicial al coste, sin valoraciones posteriores, por lo que no hay impacto en resultados.
- Ciertos instrumentos se consideran patrimoniales si sus condiciones de liquidación prevén el intercambio de un número fijo de acciones propias por un importe fijo de caja u otro activo financiero.
Bajo un acuerdo de este tipo, si el emisor recibirá acciones propias, reconoce además un pasivo financiero.

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

—

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. (847) Mill. €
DEUDA 216 Mill. €

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

PCGA EN ESPAÑA

- Cálculo basado en la Cuenta de Resultados.
- Diferencias temporales y permanentes generadas por ingresos y gastos contables vs. fiscales.
- Los ajustes a valor razonable no generan impuestos diferidos.

NIIF

- Cálculo a partir del Balance de Situación.
- Diferencias temporarias producto de diferencias entre el valor contable y el valor fiscal de activos y pasivos.
- Los ajustes a valor razonable de una partida contable que no afectan a su base fiscal, originan el reconocimiento de un impuesto diferido activo o pasivo.

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

(151) Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP.	(282) Mill. €
DEUDA	—

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



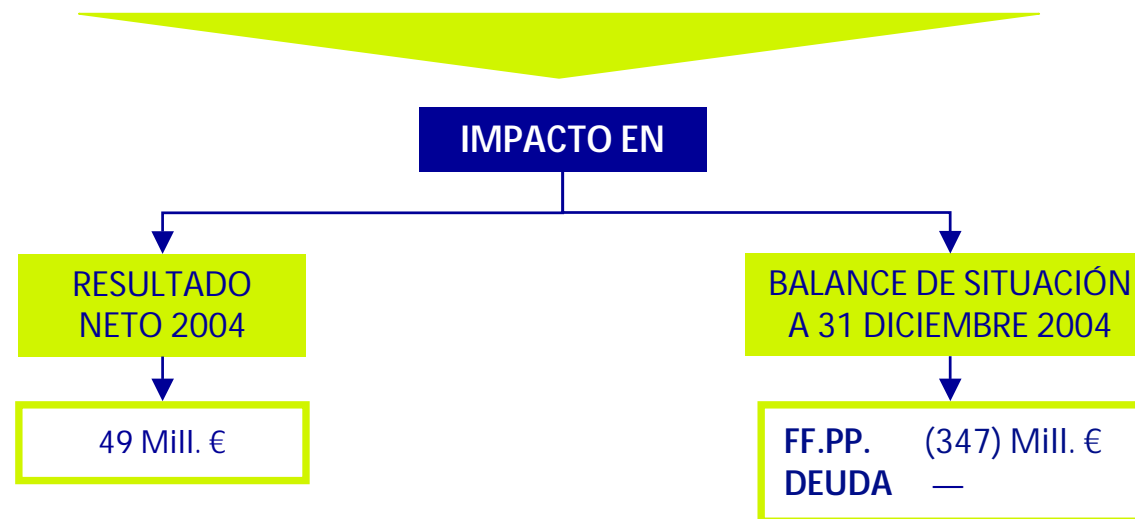
RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

PCGA EN ESPAÑA

- Cuotas de conexión: registro del ingreso en el momento del alta.
- No hay reglas específicas para contratos multi-elemento, aplicándose los principios generales: devengo y correlación de ingresos y gastos.
- Los ingresos por venta de terminales se reconocen en el momento de la venta a un tercero, incluidos distribuidores.

NIIF

- Cuotas de conexión: diferimiento a lo largo del periodo medio estimado de duración de la relación con los clientes.
- Los componentes de un contrato multi-elemento se segregan en función de los valores razonables relativos.
- Los ingresos por la venta de terminales se reconocen en el momento de la venta al cliente final.



05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



PRESTACIONES POST-EMPLEO Y POR TERMINACIÓN LABORAL

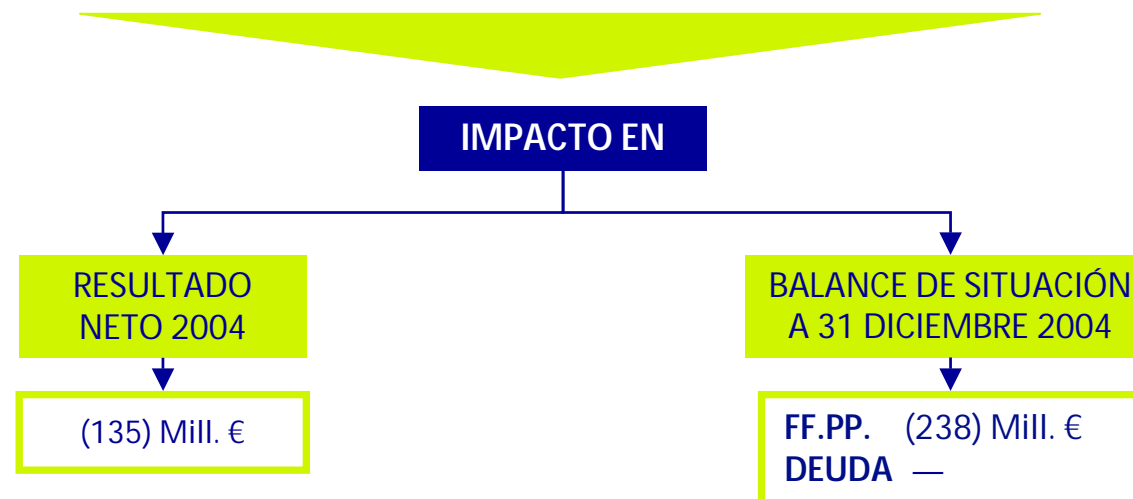
PCGA EN ESPAÑA

- La tasa de descuento es la tasa aplicable a TEF para obtener, durante un periodo de tiempo similar, la financiación necesaria para liquidar las obligaciones con los empleados.
- Las pérdidas actuariales derivadas de la externalización de planes de pensiones y los complementos de pensiones para el personal pasivo se difieren y se imputan a resultados linealmente.

NIIF

- La tasa de descuento se basa en los rendimientos del mercado correspondientes a emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia.
- Las ganancias y pérdidas actuariales se imputan directamente a resultados.

- El Grupo Telefónica no tiene planes de pensiones de prestación definida (son de aportación definida).
- La adopción de las NIIF afecta al registro de las prestaciones por terminación laboral, tales como el ERE de TdE.



05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



DEFINICIÓN DE ASOCIADA: INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

PCGA EN ESPAÑA

- Se presume que existe influencia significativa sobre otra compañía en caso de poseer una participación de:
 - ✓ 3% o más, en caso de compañías cotizadas.
 - ✓ 20% o más, para compañías no cotizadas.

NIIF

- Se presume que hay influencia significativa cuando el inversor posee el 20% de los derechos voto (salvo que pueda demostrarse lo contrario), o tiene capacidad para participar en las decisiones financieras y de gestión de la empresa.
- La inversión en aquellas compañías cotizadas que no cumplen la definición de asociadas tiene la categoría de "disponible para la venta", por lo que se lleva a valor de mercado y está sujeta a pruebas de deterioro. No hay impacto en resultados hasta el momento de la venta o saneamiento.

- Sogecable (23.83%) y Portugal Telecom (9.58%) tienen la consideración de asociadas bajo NIIF
- La categoría de "disponible para la venta" no es un reflejo de la intención de la Dirección respecto a las inversiones

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

58 Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. (17) Mill. €
DEUDA —

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



COSTES CAPITALIZADOS

PCGA EN ESPAÑA

- Se permite la capitalización de ciertos costes y su amortización lineal a lo largo de los siguientes periodos:
 - ✓ Gastos de establecimiento, 5 años.
 - ✓ Gastos de ampliación de capital, 5 años.
 - ✓ Gastos de investigación pueden ser capitalizados si se cumplen ciertos requisitos, amortizándose en un plazo de 3 años, como norma general en TEF.

NIIF

- Aquellos costes que no cumplen la definición de activos, no se pueden capitalizar:
 - ✓ Los gastos de establecimiento se imputan a resultados a medida que se incurren.
 - ✓ Los gastos de ampliación de capital se presentan minorando el patrimonio.
 - ✓ Los costes de investigación se imputan a resultados a medida que se incurren.

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

76 Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. (220) Mill. €
DEUDA —

05 Análisis de los principales impactos

a. Ajustes



AJUSTE POR INFLACIÓN

PCGA EN ESPAÑA

- Se admite el ajuste por inflación en los estados financieros de entidades que operan en aquellos países en los que las normas locales exigen la reexpresión de partidas ajustadas por inflación.

México, Chile, Perú y Venezuela han registrado ajuste por inflación en el ejercicio 2004

NIIF

- Se admite el ajuste por inflación para los estados financieros de entidades que operan en economías consideradas hiperinflacionarias de acuerdo al análisis de una serie de indicadores, de carácter cualitativo y cuantitativo, establecidos por las NIIF.
 - ✓ La consideración de economía hiperinflacionaria requiere que tasa inflación acumulada últimos tres años se aproxime a o supere 100%.

Venezuela es el único país con presencia de TEF que cumple la definición de hiperinflacionario bajo NIIF

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

(76) Mill. €

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. (165) Mill. €
DEUDA —

05 Análisis de los principales impactos

b. Reclasificaciones



INTERESES MINORITARIOS

PCGA EN ESPAÑA

- La participación de socios minoritarios se presenta en un epígrafe específico del balance de situación, separado de patrimonio neto.

NIIF

- La participación de socios minoritarios se presenta dentro de patrimonio neto en una línea separada de los fondos propios atribuidos a la sociedad dominante.

IMPACTO EN

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP.	1.603 Mill. €
DEUDA	-

- Reclasificación de PCGA a NIIF: 3.776 Mill. €
- Impacto del resto de ajustes NIIF: (2.173) Mill. €

05 Análisis de los principales impactos

b. Reclasificaciones



PARTICIPACIONES PREFERENTES

PCGA EN ESPAÑA

- Las participaciones preferentes se clasifican de acuerdo con su forma legal. Bajo PCGA en España, en el caso del Grupo TEF, las acciones preferentes se registran como patrimonio de la sociedad emisora.
- Los derivados que cubren perfectamente el "collar" incorporado en las preferentes, no se registran en el balance de situación.
- Costes asociados a emisión se capitalizan y amortizan a lo largo de la vida de las participaciones preferentes.

- El dividendo de las participaciones preferentes se presenta en la línea de minoritarios en Resultados.

NIIF

- Participaciones preferentes de TEF se clasifican como deuda: al estar la distribución de dividendos ligada a la obtención de beneficios, TEF no tiene derecho irrevocable de evitar su pago en caja.
- Preferentes se valoran al coste amortizado considerando los derivados implícitos. Si están cubiertas, se valoran a valor razonable. Los derivados de cobertura se registran igualmente a valor razonable.
- Los costes derivados de la emisión de preferentes se presentan minorando el pasivo.

- El dividendo de las participaciones preferentes se presenta como gasto financiero en Resultados

IMPACTO EN

RESULTADO
NETO 2004

SIN IMPACTO

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DICIEMBRE 2004

FF.PP. -
DEUDA 1.930 Mill. €

05 Análisis de los principales impactos

b. Reclasificaciones



RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

PCGA EN ESPAÑA

- Los ingresos y gastos derivados de hechos o transacciones que caen fuera de las actividades ordinarias y típicas de la empresa y que no se espera, razonablemente, que ocurran con frecuencia, se presentan en el epígrafe de Resultado Extraordinario de la Cuenta de Resultados.
 - ✓ Los costes de reestructuración de personal se clasifican como gastos extraordinarios.

Reclasificación desde beneficio/pérdida extraordinario, por debajo del Resultado Operativo

NIIF

- Sea cual sea naturaleza, no se permite la presentación de ninguna partida clasificada como extraordinaria, ni en la Cuenta de Resultados, ni en las notas de la memoria. Se entiende que todas las partidas de gasto e ingreso se originan por actividades ordinarias y se deben clasificar de acuerdo a su naturaleza.
 - ✓ Los costes de reestructuración se clasifican como gastos operativos, en la línea de gastos de personal.

A beneficio/pérdida ordinario como parte del Resultado Operativo

NO HAY IMPACTO EN RESULTADOS NI EN PATRIMONIO

05 Análisis de los principales impactos

b. Reclasificaciones



OPERACIONES INTERRUMPIDAS

PCGA EN ESPAÑA

- Los resultados de las operaciones interrumpidas no se presentan separadamente en la Cuenta de Resultados.

NIIF

- Los resultados de las operaciones interrumpidas se presentan separadamente en una línea específica de la Cuenta de Resultados. Las operaciones interrumpidas constituyen líneas de negocio o áreas geográficas de operaciones, que pueden ser identificadas a efectos operativos y financieros, y que han sido enajenadas o bien cumplen la definición de "mantenidas para la venta".

Lycos USA se reclasifica como operación interrumpida como consecuencia de su venta durante el ejercicio 2004.

NO HAY IMPACTO EN RESULTADOS NI EN PATRIMONIO



06 Reconciliación de valoración de cuenta PyG por Líneas de Negocio

ANEXO 2

06 Reconciliación de Valoración Cuenta PyG

Ejercicio 2004 bajo NIIF

Grupo Telefónica de España



← Ajustes de Valoración →

Ejercicio 2004 Millones de €	Ajustes de Valoración					Reclasificaciones	NIIF
	PCGA en España	Impuestos sobre Sociedades	Reconocimiento Ingresos	Prestaciones Post-empleo	Otros		
Ingresos	10.955,8	0,0	246,4	0,0	0,1	0,0	11.202,2
Resultado Operativo Antes Amortizaciones	5.054,5	0,0	78,1	(27,4)	43,9	(589,1)	4.560,0
Resultado Operativo	2.680,5	0,0	78,1	(27,4)	50,3	(589,1)	2.192,4
Beneficio Neto	1.112,1	(59,3)	51,8	(14,9)	(6,3)	0,0	1.113,2

06 Reconciliación de Valoración Cuenta PyG

Ejercicio 2004 bajo NIIF

Grupo Telefónica Latinoamérica



← Ajustes de Valoración →

Ejercicio 2004 Millones de €	PCGA en España	Fondo de Comercio y Valor Razonable en Combinación de Negocios	Prestaciones Post-empleo	Ajustes Inflación (Economías Hiperinflacionarias)	Otros	Reclasificaciones	NIIF
Ingresos	6.883,4	0,0	0,0	(154,5)	19,4	0,0	6.748,4
Resultado Operativo Antes Amortizaciones	3.141,0	(0,1)	(7,6)	(62,8)	(7,4)	231,8	3.294,9
Resultado Operativo	1.443,2	70,4	(7,6)	(20,7)	(1,0)	231,8	1.716,1
Beneficio Neto	806,6	151,6	(100,2)	(15,9)	(87,8)	0,0	754,3

06 Reconciliación de Valoración Cuenta PyG

Ejercicio 2004 bajo NIIF

Grupo Telefónica Móviles



← Ajustes de Valoración →

Ejercicio 2004 Millones de €	PCGA en España	Fondo de Comercio y Combinación de Negocios	Instrumentos Financieros	Impuestos Sobre Sociedades	Reconocimiento Ingresos	Costes Capitalizados	Ajustes Inflación	Otros	Reclasificaciones	NIIF
Ingresos	11.828	-	-	-	(35,3)	-	(48,7)	-	-	11.744
Resultado Operativo antes Amortizaciones	4.701	-	2,6	-	(9,0)	(8,3)	(3,9)	(4,6)	(100,2)	4.578
Resultado Operativo	3.090	(32,0)	2,6	-	(9,0)	77,8	28,6	(3,1)	(100,2)	3.055
Beneficio Neto	1.634	51,5	14,2	27,2	(7,1)	53,7	(60,0)	(13,9)	0,0	1.700

Telefonica
