

. **Antonio Hornedo Muguero**, Vicesecretario del Consejo de Administración y Secretario General de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A., con domicilio social en c/ Goya, 24, 28001 Madrid, y C.I.F. A-82573759 (la "**Sociedad**"), en relación con el Folleto Informativo Completo relativo a la ampliación de capital en contraprestación de la aportación de acciones de la sociedad brasileña Iberoleste Participações, S.A., cuya Comunicación Previa fue presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de abril de 2002,

**CERTIFICA:**

Que el cederrón que ha sido entregado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el día de hoy contiene el Folleto Informativo Completo relativo a la ampliación de capital citada que ha sido presentado para su verificación y registro por esa Comisión asimismo en el día de hoy.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación en Madrid, a 23 de mayo de 2002.

El Vicesecretario del Consejo de Administración y  
Secretario General de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

---

**Fdo.: D. Antonio Hornedo Muguero**

**CAPITULO 0**

**CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES A CONSIDERAR  
SOBRE LA EMISIÓN**

## **CAPITULO 0**

### **CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES A CONSIDERAR SOBRE LA EMISIÓN**

#### **0.1 RESUMEN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES OBJETO DE LA EMISIÓN AMPARADA POR ESTE FOLLETO Y DEL PROCEDIMIENTO PREVISTO PARA SU ADJUDICACIÓN**

##### **0.1.1 Identificación de la entidad que emite valores objeto de este folleto.**

La denominación social de la entidad emisora es Telefónica Móviles, S.A. (en adelante, también denominada como “Telefónica Móviles”), sociedad mercantil anónima de nacionalidad española que tiene su domicilio social en Madrid, calle Goya nº 24. El Código de Identificación Fiscal (CIF) de la Sociedad es A-82573759.

Telefónica Móviles se constituyó el 14 de Febrero de 2000 bajo la denominación social de “Telefónica Móviles S.A.” mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid Don José Antonio Escartín Ipiens, con el número 582 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14837 de la Sección 8 del Libro de Sociedades, Folio 155, Hoja M-246786, inscripción 1ª.

##### **0.1.2 Consideraciones específicas sobre la emisión.**

El importe nominal de la emisión será de 6.998.086,5 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 13.996.173 nuevas acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una.

El contravalor del aumento de capital consiste en la aportación por el accionista Telefónica, S.A., previa exclusión del derecho de suscripción preferente acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2001, de 296.119.623 acciones ordinarias de la sociedad de nacionalidad brasileña IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A., representativas del 62,02% de su capital social. Con carácter previo a esta adquisición Telefónica Móviles, S.A. era ya titular, como se describe en el Capítulo III del 37,98%% del capital social de esta Sociedad por lo que tras la adquisición de estas acciones Telefónica Móviles, S.A. será titular del 100% del capital social de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A.

La ampliación de capital supondrá el 0,325% del capital social de Telefónica Móviles, una vez aumentado. Tras este aumento de capital, Telefónica, S.A. pasará a poseer una participación directa e indirecta en el capital de Telefónica Móviles del 92,72%.

El tipo de emisión de la ampliación de capital objeto del presente Folleto ha sido fijado en 8,087616 euros por acción.

## **0.2 CONSIDERACIONES EN TORNO A LAS ACTIVIDADES, SITUACIÓN FINANCIERA Y CIRCUNSTANCIAS MÁS RELEVANTES DEL EMISOR.**

### **0.2.1 Actividad del emisor y de su Grupo y cambios significativos que se hubieran producido recientemente.**

Tal como se desarrolla más ampliamente en los restantes capítulos del presente Folleto Informativo, Telefónica Móviles es un operador de servicios de comunicaciones móviles en España y Latinoamérica y uno de los diez mayores operadores del mundo, tomando en consideración en cada caso el número de clientes totales a 31 de diciembre de 2001. El Grupo, incluyendo las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, presta servicios de comunicaciones móviles a aproximadamente 29,8 millones de clientes y es titular de licencias o concesiones que cubren aproximadamente 392 millones de habitantes.

En el capítulo VII del presente folleto se describe la evolución reciente a 31 de marzo de 2002 de Telefónica Móviles.

### **0.2.2 Principales riesgos y circunstancias condicionantes que afecten o puedan afectar a la generación futura de beneficios.**

Como se describe con mayor detalle en los capítulos IV y VII de este folleto, existen una serie de factores y circunstancias externas, fuera del control de la Compañía, que pueden condicionar la evolución de sus negocios y, por tanto, a la generación futura de beneficios, entre los que se encuentran los siguientes:

#### **a) Riesgos asociados al sector de las comunicaciones**

Existen una serie de factores y circunstancias que pueden condicionar la actividad del Grupo Telefónica Móviles, que se desarrollan en el apartado IV.4 del presente Folleto y entre las que se encuentra la siguiente:

El Grupo Telefónica Móviles compite con un creciente número de operadores de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de sus mercados, por lo que el incremento de la competencia en dichos mercados podría resultar en un descenso en su número de clientes, actuales y potenciales, en sus ingresos y en su capacidad para generar beneficios.

Durante el ejercicio 2001 se ha producido la entrada de un nuevo competidor en Perú, hecho que ha provocado un mayor dinamismo del mercado peruano implicando un crecimiento del número de clientes de telefonía móvil en el país. Lógicamente la mayor competitividad del mercado, principalmente motivada por la entrada de este nuevo operador, se ha traducido en una erosión de la cuota de mercado de la operadora del Grupo Móviles en Perú, estimada en entorno a 8.p.p., si bien la operadora del Grupo Móviles en Perú mantiene su posición de primer operador del país con una cuota estimada del 61,9%.

#### **b) Desarrollo de la Tecnología UMTS**

En el año 2000, el Grupo Telefónica Móviles resultó adjudicatario de licencias de UMTS en cuatro países europeos, Alemania, Austria, Suiza e Italia, además de la licencia conseguida por el Grupo para el desarrollo de esta tecnología en el mercado español. Al coste de las

licencias se une el despliegue de las redes y el esfuerzo destinado al establecimiento de las operaciones en países en los que Telefónica Móviles se posiciona como un nuevo entrante.

La rentabilidad de las inversiones dependerá en gran medida del desarrollo y la aceptación de la tecnología y los servicios UMTS, que permita obtener los ingresos que compensen los costes operativos y financieros del desarrollo del negocio.

El enfoque seguido por la compañía, participando junto con socios internacionales y locales, ha permitido limitar la exposición financiera del Grupo en los mayores mercados.

Asimismo, el Grupo está trabajando para establecer acuerdos con los operadores incumbentes para establecer acuerdos de roaming, interconexión y compartición de redes.

En Alemania, el acuerdo de compartición de infraestructuras alcanzado con E-Plus, permitirá reducir significativamente las inversiones y gastos inicialmente previstos.

### **0.2.3 Situación de las licencias UMTS adquiridas por el Grupo Telefónica Móviles.**

El sistema UMTS (Universal Mobile Telecommunication Services) es el estándar con tecnología digital promovido por la ITU (International Telecommunications Union) con el fin de lograr la convergencia entre los tres tipos de tecnología de segunda generación. Esta convergencia de tecnología permitirá la movilidad global de los clientes y una mayor eficiencia operativa a los suministradores de comunicaciones móviles. Igualmente, se espera que la tecnología UMTS facilite el crecimiento de los servicios de datos e Internet a través de las comunicaciones móviles, aumentando la velocidad en la transferencia de datos en aplicaciones comerciales de hasta 200 veces más que la establecida hoy para las redes GSM y de hasta 32 veces más que el acceso a Internet a través de las líneas fijas convencionales, por las que la mayoría de los clientes acceden actualmente a Internet.

Como se desarrolla en los capítulos III y IV de presente folleto informativo, el Grupo Telefónica Móviles es propietario de una licencia de UMTS en España, Alemania, Austria, Italia y Suiza.

La licencia de UMTS de ámbito nacional en España fue adquirida por la filial 100% de Telefónica Móviles, S.A., la sociedad Telefónica Móviles España, S.A. en marzo de 2000 con un coste de 131 millones de euros.

En Alemania, el Grupo 3G, participado en un 57,2 % por el Grupo Telefónica Móviles y en un 42,8% por Sonera Oy -la principal compañía finlandesa de comunicaciones móviles-, obtuvo en agosto de 2000, una licencia de UMTS en Alemania, con un coste de 8.471 millones de euros, de los cuales 4.845 millones de euros corresponden a Telefónica Móviles.

En Italia, la sociedad IPSE 2000, S.p.A en la que el Grupo Móviles tiene una participación de del 45,6%, adquirió una licencia UMTS por un precio total de 3.269 millones de euros, siendo la parte proporcional del precio de compra para el Grupo Telefónica Móviles de 1.490,3 millones de euros.

Por lo que respecta a Austria, el Grupo Móviles obtuvo el 2 de noviembre de 2000 una licencia UMTS con un coste de 117 millones de Euros. El Grupo Móviles ostenta un interés del 100 % en esta empresa. .

Por último, en enero 2001, el Grupo Móviles, a través de 3G Mobile AG, en la que participa en un 100% resultó adjudicatario de una licencia de UMTS en Suiza por un pago total de 32.5 millones de Euros.

El siguiente cuadro contiene un resumen de las sociedades adquirientes de licencias UMTS en el Grupo Telefónica Móviles y el importe activado por el pago de dichas licencias.

Sociedad	Millones de Euros	Participación proporcional Grupo Telefónica Móviles	Año de adquisición	País
Telefónica Móviles España, S.A.	131	131	2000	España
Group 3G UMTS Holding GmbH	8.471	4.845,4	2000	Alemania
3G Mobile Telecommunications GmbH	117	117	2000	Austria
3G Mobile AG	32,5	32,5	2001	Suiza

Las sociedades descritas en el cuadro anterior se encuentran registradas en la información contable consolidada del Grupo Telefónica Móviles a 31 de diciembre de 2001 por el método de integración global. Por lo que respecta a la participación del Grupo Telefónica Móviles en Ipse 2000, S.p.A. (Italia) se encuentra valorada por el método de puesta en equivalencia.

A continuación se detalla la deuda a 31 de diciembre de 2001 imputable a Telefónica Móviles por las adquisiciones realizadas por el Grupo Móviles en licencias UMTS:

Licencias UMTS en	Importes en millones de	
	Importe pagado	Participación proporcional Grupo Móviles
<u>Adquisiciones contabilizadas por Integración Global</u>	<u>8.751,5</u>	<u>5.125,9</u>
España	131,0	131,0
Alemania	8.471,0	4.845,4
Austria	117,0	117,0
Suiza	32,5	32,5
<u>Adquisiciones contabilizadas por Puesta en Equivalencia</u>	<u>3.269,0</u>	<u>1.490,3</u>
Italia	3.269,0	1.490,3
<b>TOTAL</b>	<b>12.020,5</b>	<b>6.616,2</b>

<b>Coste licencias UMTS asignables a Telefónica Móviles</b>	<b>6.616,2</b>
OPS Telefónica Móviles	(3.130,5)
Tesorería dispuesta	(131,0)
<b>Financiación a 31 diciembre 2001</b>	<b>3.354,7</b>
Financiación Gobierno Italiano	493,8
Financiación L/Cdto. Telefónica, S.A.	2.860,9

A continuación se contiene un detalle del estado de desarrollo de las distintas licencias UMTS del Grupo Telefónica Móviles.

## España:

En España la fecha inicial para la puesta en funcionamiento del servicio de telefonía móvil de tercera generación, UMTS, estaba prevista para el 1 de agosto de 2001. Debido a las dificultades técnicas del sector, tanto en la falta de disposición de terminales como otros problemas de índole técnico, no imputables a los adjudicatarios de las licencias, la fecha de inicio de la prestación del servicio se retrasó, mediante Resolución con fecha de 26 de julio de 2001, de la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información, que prorrogaba la fecha de inicio de la prestación del servicio de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) en diez meses, es decir, hasta junio de 2002, tal y como se establece en la cláusula 37 del pliego de bases UMTS. Con fecha 8 de abril la Secretaria de Estado de Telecomunicaciones remitió a Telefónica Móviles España una Resolución en virtud de la que se establecen los criterios de aplicación a la implantación del servicio UMTS. Dicha Resolución establece el 1 de junio de 2002 como fecha objetivo para el cumplimiento de los requisitos de despliegue de red propia establecidos en el pliego de bases UMTS.

Los operadores podrán proceder a la puesta en funcionamiento del servicio en cualquier momento, debiendo comunicarlo formalmente con al menos tres meses de antelación a efectos de la preceptiva inspección técnica de las instalaciones.

## Alemania:

Desde la concesión de la licencia UMTS en agosto de 2000, el sector de la telefonía móvil y el mercado alemán han experimentado cambios significativos que han hecho necesario revisar la estrategia y el plan de negocio del Grupo 3G, adaptándolos al nuevo escenario, y ganando flexibilidad para el futuro. En este sentido, Telefónica Móviles y Sonera han avanzado en el proceso de revisión del plan de negocio del Grupo 3G, con el objetivo de obtener mejoras en las proyecciones financieras de la compañía.

La nueva estrategia ha supuesto el lanzamiento de las operaciones con antelación a las fechas previstas inicialmente, mediante la oferta de servicios de GSM/GPRS. Cuando la tecnología UMTS esté disponible, el Grupo 3G procederá a migrar paulatinamente a los clientes hacia UMTS.

En este sentido, los acuerdos firmados tanto de itinerancia nacional con E-Plus como de interconexión con el operador de telefonía fija DT, han permitido el lanzamiento de servicios GSM/GPRS a finales del mes de noviembre, con el objetivo de posicionar la marca e ir construyendo una base de clientes en este mercado.

A principios de octubre de 2001 Grupo 3G presentó la marca comercial bajo la cual presta servicios en ese país: QUAM. La estrategia comercial de Grupo 3G está enfocada a la captación de clientes en determinados segmentos del mercado, diseñando una oferta de servicios GSM/GPRS dirigida a clientes con alta propensión al consumo de servicios de valor añadido y de transmisión de datos. Grupo 3G ofrece a sus potenciales clientes una estructura de precios flexible, simple, transparente y competitiva.

El acuerdo de roaming con E-Plus permite ofrecer servicios GSM/GPRS con cobertura nacional desde el lanzamiento de las operaciones. Los usuarios con contrato tienen acceso a portales WAP o a Internet vía GPRS aprovechándose de una ventajosa tarificación por bloques de 10 KB en lugar de por tiempo de conexión, sin tener una cuota adicional a la del propio servicio GSM. La oferta se completa con una gama de terminales GPRS.

El objetivo de Grupo 3G es posicionar la marca QUAM en el mercado alemán para la futura introducción de la tecnología UMTS. En este sentido, la estrategia comercial de entrada está enfocada a un segmento muy específico del mercado, limitando los costes iniciales de captación de clientes y evitando altos costes de migración hacia nuevas tecnologías en un futuro.

Respecto a la red de distribución, la compañía cuenta ya con 15 tiendas y ha cerrado acuerdos con diversos distribuidores, contando con más de 2000 puntos de venta en el momento del lanzamiento de los servicios GSM/GPRS. Grupo 3G ha diseñado una estrategia de distribución multicanal, empleando diversos canales de distribución para llegar a sus potenciales clientes entre los que destaca el portal multiacceso lanzado por la compañía en el mes de febrero de 2001.

El plan de negocio actual también incorpora las ventajas derivadas de la compartición de infraestructuras, en su sentido más amplio, con importantes ahorros en inversiones de red y gastos operativos. El modelo contemplado por el Grupo 3G supone una solución mixta que combina la partición geográfica en determinadas áreas del país y la compartición de redes y equipos en el resto del territorio, y garantiza el cumplimiento de las exigencias de cobertura recogidas en la licencia:

En la partición geográfica, cada una de las partes despliega y opera su propia red. Los clientes de cada operador tendrán la posibilidad de hacer roaming en la red del otro operador. En la compartición de redes, ambos operadores construyen su red, pero comparten emplazamientos. La compartición de equipos implica que tanto las estaciones base como los elementos de transmisión son también susceptibles de ser compartidos.

En base al acuerdo alcanzado en el ejercicio 2001 con la operadora E-Plus para la compartición de infraestructura y el reparto geográfico en el despliegue de la red UMTS, Grupo 3G será propietario del 50% de una de las tres grandes redes UMTS que probablemente se construirán en Alemania. Este acuerdo supone un importante ahorro en inversiones y gastos operativos estimados inicialmente.

Para el desarrollo de sus operaciones de comunicaciones móviles en Alemania, Telefónica Móviles prevé apoyarse en las relaciones y la experiencia que el Grupo ya ha acumulado en dicho país. El Grupo Telefónica está ya presente en Alemania a través de MediaWays, operador de redes IP en Alemania y de Terra Networks, S.A. que, tras el cierre de la compra de Lycos, es el segundo mayor portal de Internet en dicho país por número de visitantes únicos. Además, Terra Mobile está presente en Alemania, con aproximadamente 1.600.000 usuarios registrados a 31 de diciembre de 2001.

La Compañía cree que los nuevos productos y servicios de telefonía móvil desarrollados por Telefónica Móviles de España pueden ser adaptados rápidamente y con ligeras modificaciones al mercado alemán, lo que permitirá capturar importantes sinergias, obteniendo ahorros de costes y acelerando la introducción de nuevos servicios en este mercado.

En Alemania el Grupo ha llegado a acuerdos con sus suministradores de red UMTS para obtener créditos sin recurso al accionista, que financiarán una buena parte de la inversión y reducen el riesgo financiero de la compañía. La entrada en este mercado se está realizando de manera prudente, optimizando los recursos y preparándose para que los cambios, que puedan producirse en este mercado se conviertan en una oportunidad para el Grupo.

Asimismo, Telefónica Móviles, S.A. está analizando acuerdos de compartición de infraestructuras UMTS con otros operadores, lo que permitiría reducir significativamente las inversiones y gastos operativos relativos al despliegue de redes UMTS en estos países, mejorando los planes de negocios.

#### Italia:

Los socios de Ipse 2000 decidieron a finales de enero de 2002 aplicar un modelo de negocio basado en las tecnologías y servicios UMTS. La decisión adoptada por el Consejo de Administración de Ipse 2000 viene determinada por las actuales circunstancias del mercado en el que se encuentra la compañía. La decisión de esperar al lanzamiento de servicios UMTS permite a la compañía seguir analizando acuerdos de roaming y compartición de infraestructuras que puedan suponer mejoras importantes del plan de empresa de IPSE 2000.

Entre tanto, la compañía está revisando sus actividades y estructura para adecuarlas a las necesidades del nuevo modelo de negocio. La compañía ha establecido un presupuesto para el ejercicio 2002 ajustado a su nuevo modelo. Los accionistas de IPSE 2000 han acordado que la financiación de la compañía se realizará inicialmente mediante préstamos de accionistas. No obstante, el menor tamaño y actividad de la compañía hasta el lanzamiento comercial de sus operaciones limitará las necesidades de financiación del proyecto a corto plazo.

Sin perjuicio de que en Italia, los accionistas de Ipse 2000 hayan optado por seguir el modelo de negocio de UMTS puro, se siguen analizando posibles acuerdos de roaming y de compartición de redes, mientras que se ha reducido el presupuesto de gastos del 2002 a menos de 100 millones de euros. En ejecución del acuerdo adoptado por los socios de financiar la Sociedad con cargo a préstamos, la Junta de Accionistas de Ipse 2000, S.p.A., de fecha 25 de febrero de 2002, a propuesta de su Consejo de Administración ha aprobado el otorgamiento de un préstamo por parte del Grupo Telefónica Móviles por un importe máximo de 250 millones de euros.

### Austria:

Telefónica Móviles analizará la opción de operaciones conjuntas con Alemania, dada su proximidad geográfica, lo que redundará en la obtención de sinergias.

La compañía continúa a la espera de avanzar en las discusiones de acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales.

Los costes de las operaciones se reducirán sustancialmente en los próximos dos años, mientras se negocian acuerdos de roaming y compartición de redes y se espera a que los escenarios de competencia estén más definidos.

### Suiza:

Al igual que en el caso de Austria, Telefónica Móviles analizará la opción de operaciones conjuntas con Alemania, dada su proximidad geográfica, lo que redundará en la obtención de sinergias.

Los costes de las operaciones se reducirán sustancialmente en los próximos dos años, mientras se negocian acuerdos de roaming y compartición de redes y se espera a que los escenarios de competencia estén más definidos.

La compañía concentrará sus esfuerzos en el negocio de servicios de transmisión de datos, apoyándose en la alta propensión de utilización de aplicaciones tecnológicas avanzadas por parte de los potenciales clientes suizos

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante los cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

Por tanto, en Europa, los aplazamientos en la disponibilidad de las tecnologías de tercera generación y la crisis del sector, están siendo aprovechadas para mejorar los planes de negocio gracias a la compartición de infraestructuras, a la vez que la ampliación de los plazos de las licencias facilita la recuperación de los costes de las mismas.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2002, el EBITDA de las operadoras europeas en fase de lanzamiento, en conjunto, se sitúa en -75 millones de euros de marzo de 2002, de los cuales -57,9 millones de euros corresponden a Group 3G.

### **0.2.3 Situación del Grupo Telefónica Móviles en Argentina.**

Debido a los cambios que se han producido en la situación económica de Argentina, su Gobierno ha decidido modificar la Ley de Convertibilidad que estaba en vigor desde marzo de 1991 y ha adoptado una serie de medidas cuyos principales efectos se refieren a la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y la pesificación de ciertos activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos en el país, las restricciones al retiro de fondos

depositados en las instituciones financieras, la restricción a realizar transferencias al exterior en concepto de amortización de préstamos financieros y dividendos y por último el incremento de los precios internos.

Durante el año 2001, el mercado de telefonía móvil en Argentina se ha visto afectado por la situación del país, reflejándose en una ralentización en el crecimiento del mercado total.

Al 31 de diciembre de 2001, fecha de cierre de la información contable consolidada e individual, no existía de forma explícita un tipo de cambio del peso argentino que pudiera, en relación al euro, identificarse como representativo, produciéndose en los primeros días del ejercicio 2002, como consecuencia de una decisión normativa, una devaluación de la moneda argentina respecto al euro, circunstancia que ha sido valorada por el mercado posteriormente.

Teniendo en cuenta la normativa contable española, las comunicaciones expresas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debe tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, el Grupo Telefónica Móviles empleó en la elaboración de la información contable un tipo de cambio del peso argentino respecto al euro y al dólar de 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar estadounidense por 1,7 pesos argentinos) al cierre del ejercicio 2001, como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada.

La exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 493 millones de euros, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

La información contable consolidada del ejercicio 2001 del Grupo Telefónica Móviles, de acuerdo con las premisas anteriormente indicadas, presenta unos impactos negativos en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" de los Fondos Propios de la compañía por importe de 42 y 255 millones de euros, respectivamente.

La información contable individual de Telefónica Móviles, S.A. recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias un efecto negativo adicional de 20 millones de euros (dentro del epígrafe de "Gastos extraordinarios") a los 297 millones de euros registrados en la información contable consolidada.

Adicionalmente, el último tipo de cambio disponible antes de la formulación de las cuentas anuales (20 de febrero de 2002) que era de 1 dólar estadounidense por 2,0735 pesos argentinos, pondría de manifiesto unos efectos negativos adicionales a los ya indicados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" de 14 y 62 millones de euros, respectivamente.

Los estados financieros consolidados del primer trimestre de 2002 presentan unos impactos negativos como consecuencia de la devaluación del peso argentino en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el epígrafe de "Diferencias de conversión de consolidación" de los fondos propios de la compañía por importe de 16 y 145,5 millones de euros, respectivamente.

Los estados financieros individuales de Telefónica Móviles, S.A. recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias un efecto negativo de 112 millones de euros.

La incorporación de los elementos patrimoniales de las sociedades argentinas, incluyendo las partidas sujetas a la devaluación de la moneda local, se ha realizado utilizando el tipo de cambio de cierre del período de 1 dólar estadounidense por 2,85 pesos argentinos. Para la cuenta de pérdidas y ganancias se ha utilizado el tipo de cambio medio del período de 1 dólar estadounidense por 2,02 pesos argentinos.

En caso de haber utilizado un tipo de cambio más próximo al día de esta presentación del presente Folleto, no se hubieran puesto de manifiesto efectos adicionales significativos a los ya registrados.

Telefónica Móviles no tiene contabilizado ningún fondo de comercio por las inversiones que tiene en Argentina.

La exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas a 31 de marzo de 2002 ascendía a 241 millones de euros, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

**CAPITULO I**

**PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y  
ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## CAPÍTULO I

### PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

#### I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

D. Luis Lada Díaz, con D.N.I. número 11.039.753-Y, en su calidad de Presidente Ejecutivo de Telefónica Móviles, S.A., domiciliada en Madrid, en la Calle Goya nº24, con C.I.F. nº A-82573759, asume la responsabilidad del presente Folleto y declara que los datos e informaciones contenidos en el mismo son veraces y que no se omite ningún dato relevante ni se induce a error.

#### I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

El presente Folleto Informativo Continuado (Modelo RV) (en lo sucesivo, el “**Folleto**”) ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “**CNMV**”), con fecha de 23 de mayo de 2002.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Real Decreto 291/1997 de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, se hace constar que la verificación positiva y el consiguiente registro del Folleto por la CNMV no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores de Telefónica Móviles, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de sus valores.

EL presente Folleto no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de su verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

Formando parte del **Anexo I** del Folleto se acompaña copia de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y de sus sociedades dependientes correspondientes a los ejercicios 2000 (periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000, fecha de constitución de la Sociedad y 31 de diciembre de 2000) y 2001, que han sido auditadas por la firma Arthur Andersen y Cía., S.COM., con domicilio en Madrid, en la Calle Raimundo Fernández de Villaverde nº 65 y C.I.F. D-79104469, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0692 de inscripción.

Los informes de auditoria correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y de sus sociedades dependientes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, han sido emitidos con informes favorable sin salvedades.

Los informes de auditoria emitidos correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y de sus sociedades dependientes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, contiene en ambos casos una salvedad que se incluye en los textos transcritos a continuación:

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales:**

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

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 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.*
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 16 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. La Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, presenta sus cuentas anuales valorando sus inversiones financieras de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 4 de la memoria adjunta y formula, asimismo, cuentas anuales consolidadas. Con fecha 14 de marzo de 2002 hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2001, que incluye un párrafo de énfasis y una salvedad por incertidumbre de naturaleza similares a las descritas en los apartados 4 y 5 siguientes. La Nota 6 de la memoria adjunta resume los principales epígrafes de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001.*
- 4. Determinadas sociedades del grupo Telefónica Móviles han adquirido licencias de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) en diversos países. A la fecha actual, dicha tecnología no está aún disponible comercialmente, aunque en cada país existen planes específicos aprobados por sus accionistas para proceder al desarrollo de estos negocios. Dichos planes de negocio permiten anticipar la recuperabilidad de las inversiones efectuadas y previstas. Dado que estos planes se basan en hipótesis, pueden producirse desviaciones futuras, por lo que la dirección de las sociedades tienen previsto actualizarlos periódicamente efectuando, en su caso, las correcciones valorativas que procedan.*
- 5. Debido a los cambios que se han producido en la situación económica de Argentina, su Gobierno ha decidido modificar la Ley de Convertibilidad que estaba en vigor desde marzo de 1991 y ha adoptado una serie de medidas cuyos principales efectos se refieren a la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y la pesificación de ciertos activos y pasivos en moneda*

*extranjera mantenidos en el país, las restricciones al retiro de fondos depositados en las instituciones financieras, la restricción a realizar transferencias al exterior en concepto de amortización de préstamos financieros y dividendos y por último el incremento de los precios internos.*

*La inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades que están presentes en Argentina asciende, al 31 de diciembre de 2001, a 493 millones de euros, aproximadamente (véase Nota 8b). Las cuentas anuales juntas recogen la estimación que ha sido posible cuantificar del impacto que estas medidas provocan sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta, por importe de 371 millones de euros, que refleja fundamentalmente el quebranto patrimonial originado por la valoración a un tipo de cambio de cierre de 1,5149 pesos argentinos por euro del conjunto de activos y pasivos de la Sociedad en Argentina y las pérdidas por diferencias de cambio resultantes de actualizar al tipo de cambio de cierre de 1,7 pesos argentinos por dólar estadounidense los préstamos tomados por las sociedades argentinas en esta divisa, después de considerar las correspondientes coberturas (véase Nota 8b).*

*Sin embargo no es posible evaluar el impacto adicional que pueden tener las incertidumbres descritas en la Nota 8b sobre estas participaciones, que se refieren fundamentalmente al desarrollo normal de las operaciones y a la cobertura de sus necesidades financieras, bien mediante financiación ajena o ampliaciones de capital, ya que ello dependerá del éxito de las medidas económicas tomadas en Argentina.*

- 6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el apartado 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Telefónica Móviles, S.A. al 31 de diciembre de 2001 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.*
- 7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.*

*ARTHUR ANDERSEN: Eduardo Sanz Hernández      14 de marzo de 2002*

## **Informe de auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas**

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

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo Telefónica Móviles) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 16 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. Según se indica en la Nota 1, determinadas sociedades del grupo Telefónica Móviles han adquirido licencias de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) en diversos países. A la fecha actual, dicha tecnología no está aún disponible comercialmente, aunque en cada país existen planes específicos aprobados por sus accionistas para proceder al desarrollo de estos negocios. Dichos planes de negocio permiten anticipar la recuperabilidad de las inversiones efectuadas y previstas. Dado que estos planes se basan en hipótesis, pueden producirse desviaciones futuras, por lo que la dirección de las sociedades tienen previsto actualizarlos periódicamente efectuando, en su caso, las correcciones valorativas que procedan.*
- 4. Debido a los cambios que se han producido en la situación económica de Argentina, su Gobierno ha decidido modificar la Ley de Convertibilidad que estaba en vigor desde marzo de 1991 y ha adoptado una serie de medidas cuyos principales efectos se refieren a la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y la pesificación de ciertos activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos en el país, las restricciones al retiro de fondos depositados en las instituciones financieras, la restricción a realizar transferencias al exterior en concepto de amortización de préstamos financieros y dividendos y por último el incremento de los precios internos.*
- 5. La inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades que están presentes en Argentina asciende, al 31 de diciembre de 2001, a 493 millones de euros, aproximadamente (véase Nota 2e). Las cuentas anuales consolidadas adjuntas recogen la estimación que ha sido posible cuantificar del impacto que estas medidas provocan sobre el epígrafe "Fondos propios" al 31 de diciembre de 2001 adjunto ("Diferencias de conversión de consolidación"), así como sobre la cuenta de pérdidas*

*y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta, por importe de 255 millones de euros y 42 millones de euros respectivamente, que reflejan fundamentalmente el quebranto patrimonial originado por la valoración a un tipo de cambio de cierre de 1,5149 pesos argentinos por euro del conjunto de activos y pasivos del Grupo en Argentina, y las pérdidas por diferencias de cambio resultantes de actualizar al tipo de cambio de cierre de 1,7 pesos argentinos por dólar estadounidense los préstamos tomados por las sociedades argentinas en esta divisa, después de considerar las correspondientes coberturas (véase Nota 2e).*

- 6. Sin embargo no es posible evaluar el impacto adicional que pueden tener las incertidumbres descritas en la Nota 2e sobre estas participaciones, que se refieren fundamentalmente al desarrollo normal de las operaciones y a la cobertura de sus necesidades financieras, bien mediante financiación ajena o ampliaciones de capital, ya que ello dependerá del éxito de las medidas económicas tomadas en Argentina.*
- 7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el apartado 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Telefónica Móviles, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2001 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.*
- 8. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes 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.*

*ARTHUR ANDERSEN Eduardo Sanz Hernández*

*14 de marzo de 2002”*

En relación con las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, la Sociedad remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores determinada información complementaria que se transcribe a continuación:

*“Director General de Mercado de Valores  
Comisión Nacional de Mercado de Valores  
Pº de la Castellana, 19  
28046 Madrid*

*Madrid, 22 de abril de 2002*

*Muy Sr. Mío:*

*En respuesta a su carta de 26 de marzo de 2002 en la que se nos solicita le informemos respecto a determinada información incluida en las cuentas anuales individuales de Telefónica, S.A. y en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles, S.A. correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2001, y según información facilitada por la Compañía, le comunicamos:*

*I. Incertidumbre de los informes de auditoría de las cuentas anuales respecto a las inversiones del Grupo Telefónica en Argentina.*

*Los informes de auditoría de las cuentas anuales de Telefónica Móviles, S.A. y del Grupo Telefónica Móviles, incluyen una incertidumbre sobre los impactos que pudieran tener determinados acontecimientos en las inversiones que el Grupo Móviles mantiene en Argentina.*

*Cabe destacar que la opinión emitida por los auditores corresponde a una incertidumbre y no a un error o incumplimiento de principios y normas contables generalmente aceptados. Es decir, las cuentas anuales del Grupo Telefónica Móviles no presentan la necesidad de incorporar rectificaciones a provisiones dotadas ni la necesidad de registrar provisiones adicionales por hechos conocidos y no considerados.*

*En este contexto, la incertidumbre del auditor pone de manifiesto la existencia de una situación de cuyo desenlace final no se tiene certeza a la fecha de emisión del informe por parte de los auditores, por depender de que ocurra o no algún otro hecho futuro. Por tanto, el Grupo Telefónica Móviles no podía estimar razonablemente ni, por lo tanto, podía determinar, si las cuentas anuales debían ser ajustadas ni por qué importe.*

*En definitiva, el Grupo Telefónica Móviles, y así concluyen también los auditores, no tenía ni tiene en la actualidad, la posibilidad de realizar una estimación razonable, ya fuera a nivel específico o global y recoger en las cuentas anuales el efecto monetario de dichas estimaciones, por depender de hechos futuros en los que existe un grado de aleatoriedad imprevisible.*

*Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2001, el Grupo Telefónica Móviles llevó a cabo de forma meticulosa todos los análisis y trabajos necesarios para cuantificar y registrar aquellas provisiones que fueron necesarias de acuerdo a la información existente, los acontecimientos acaecidos y las normas contables en vigor, entre ellas la comunicación al respecto emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. En estos trabajos, objeto posteriormente de un proceso de auditoría, se revisó la situación de los activos en*

*cuanto a la solvencia, se evaluó la viabilidad de las inversiones, etc. No obstante, como hemos indicado, otros hechos que puedan producirse en el futuro no pueden, en la medida en que no han ocurrido, ser susceptibles de una cuantificación objetiva, si bien, como así indican los auditores, podrían tener incidencia en las cuentas anuales del ejercicio 2001.*

*El Grupo, y sus auditores, evaluaron, siguiendo un criterio de prudencia, qué provisiones era necesario dotar por las inversiones efectuadas en Argentina al 31 de diciembre de 2001, considerando en todo caso la continuidad de los negocios de las sociedades participadas y en una situación en la que, eventualmente, podrían ponerse de manifiesto hechos futuros pero cuya provisión podría ser, en su caso, excesiva o incluso no necesaria. Así concluye igualmente el auditor al incluir en su informe de auditoría una incertidumbre y no la existencia de errores o incumplimiento a normas contables.*

*Por último, en aras a mostrar la máxima transparencia, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 del Grupo Telefónica Móviles detallan toda la información relevante sobre los aspectos indicados en esta carta. En esta línea, se desglosa, junto al efecto que la devaluación del peso argentino ha tenido en estas cuentas anuales consolidadas, el que se pondría de manifiesto en el ejercicio 2002 de acuerdo al último tipo de cambio conocido de esta moneda antes de efectuar la formulación, así como la comunicación de hecho relevante por este motivo realizada el 25 de marzo de 2002.*

## II. Participaciones en “empresas del grupo y asociadas”.

*Telefónica Móviles, S.A. ha preparado sus cuentas anuales a partir de sus registros contables, habiéndose aplicado todas las disposiciones legales en vigor en materia contable, de forma que muestran una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio.*

*En este sentido, Telefónica Móviles, S.A. ha realizado las correcciones valorativas necesarias de su inmovilizado financiero siguiendo la normativa contable vigente (Norma de valoración nº 8 del PGC), que establece que, para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, se tomará el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, comparando este valor con el precio de adquisición.*

*Como consecuencia de la aplicación de la normativa descrita anteriormente, no ha sido necesario dotar provisiones por la totalidad de la depreciación de las inversiones en capital de empresas del grupo y asociadas, debido a que en todos los casos el valor teórico contable corregido por las plusvalías tácitas que subsisten al cierre del ejercicio son iguales o superiores al valor en libros contabilizado.*

## III. Licencias UMTS.

*A continuación se detallan las sociedades adquirientes de licencias UMTS en el Grupo Telefónica Móviles y el importe activado por el pago de dichas licencias:*

<b>Sociedad</b>	<b>Millones de euros</b>	<b>Participación proporcional del Grupo Telefónica Móviles</b>	<b>País</b>
<i>Group 3G UMTS Holding GmbH</i>	<i>8.471,0</i>	<i>4.845,4</i>	<i>Alemania</i>
<i>3G Mobile Telecommunications GmbH</i>	<i>117,0</i>	<i>117,0</i>	<i>Austria</i>
<i>3G Mobile AG</i>	<i>32,5</i>	<i>32,5</i>	<i>Suiza</i>

*Las sociedades descritas en el cuadro anterior se encuentran registradas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles por el método de integración global. Asimismo el Grupo Móviles mantiene en Italia la participación en Ipse 2000, S.p.A., cuya licencia UMTS tuvo un coste de adquisición de 3.269 millones de euros (1.490,3 millones de euros por la participación proporcional del Grupo Telefónica Móviles), y que se encuentra valorada por el procedimiento de puesta en equivalencia.*

*En cualquier caso, Telefónica Móviles informará puntualmente de cualquier corrección valorativa que pudiera realizar en el proceso de actualización de los planes de negocio relacionados con las licencias UMTS a través de sus informaciones públicas trimestrales y semestrales.*

*Atentamente,*

*Fdo. Antonio Hornedo Muguero”.*

## **CAPITULO II**

### **LA EMISIÓN Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA**

## **CAPÍTULO II**

### **LA EMISIÓN Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA**

#### **II.1 ACUERDOS SOCIALES.**

##### **II.1.1 Acuerdos de emisión de las nuevas acciones.**

Se incluye como **Anexo II** del Folleto y forma parte integrante del mismo, la certificación emitida por el Vicesecretario del Consejo de Telefónica Móviles, S.A. relativa a la adopción de los acuerdos sociales de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de junio de 2001 sobre la ampliación de capital a realizar como consecuencia de la aportación.

Formando parte también del **Anexo II** se adjunta certificación de los acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 25 de octubre de 2001 en virtud de los cuales se delegan en determinados miembros las facultades concedidas por la Junta General del 1 de junio y se apodera a D. Luis Lada Diaz para la firma del presente Folleto. Igualmente forma parte de esta certificación la decisión del Presidente Ejecutivo de fecha 16 de abril de 2002 fijando el importe de la prima de emisión así como los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 30 de abril de 2002 aceptando la aportación de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇOES, S.A como se describe en el apartado II.5.3.1 siguiente.

##### **II.1.2 Acuerdos de realización de la oferta pública de venta.**

No procede.

##### **II.1.3 Información sobre los requisitos y acuerdos para la admisión a negociación oficial.**

De conformidad con la autorización otorgada al efecto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2001, se solicitará la admisión a negociación oficial de las acciones objeto del aumento de capital referido anteriormente en las cuatro Bolsas de Valores españolas y su contratación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), así como la admisión a negociación de dichas acciones en cualquier otro mercado bursátil extranjero en que la Sociedad tenga sus acciones admitidas a negociación en el momento de cierre del acuerdo de aumento de capital. La Sociedad solicitará la admisión a negociación oficial de las nuevas acciones en los términos establecidos en el apartado II.8 del presente Folleto.

Los requisitos previos para la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores españolas y la contratación en el Mercado Continuo son básicamente los siguientes:

- (i) Otorgamiento de la correspondiente escritura pública de aumento de capital e inscripción de la misma en el Registro Mercantil.
- (ii) Depósito de una copia de la escritura pública del aumento de capital, una vez inscrita en el Registro Mercantil, en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores ("SCLV"), en la CNMV y en las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, y práctica de la primera inscripción de las acciones objeto del aumento de capital en el registro contable del SCLV.
- (iii) Verificación por la CNMV de los documentos y requisitos necesarios, como paso previo para solicitar a las Sociedades Rectoras de las cuatro Bolsas de Valores la admisión a negociación oficial de las acciones objeto del aumento de capital.
- (iv) Acuerdo de admisión a negociación de las acciones objeto del aumento de capital en las mencionadas Bolsas de Valores, adoptado por sus respectivas Sociedades Rectoras.

## **II.2 AUTORIZACIÓN ADMINISTRATIVA.**

El aumento de capital objeto del presente Folleto no requiere autorización administrativa previa, estando únicamente sujeto al régimen general de verificación y registro por la CNMV.

## **II.3 EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A SU EMISOR.**

No se ha realizado ninguna evaluación del riesgo inherente a las acciones objeto del presente aumento de capital por parte de entidad calificadora alguna.

## **II.4 VARIACIONES SOBRE EL RÉGIMEN LEGAL TÍPICO DE LOS VALORES.**

No existen variaciones sobre el régimen legal típico previsto en las disposiciones legales aplicables en materia de acciones de sociedades anónimas, salvo lo que se indica en los apartados II.7 y II.9 siguientes.

## **II.5 CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES.**

### **II.5.1 Naturaleza y denominación de los valores.**

Los valores a los que se refiere el presente Folleto son acciones ordinarias de Telefónica Móviles, de 0,5 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie que las restantes acciones de Telefónica Móviles actualmente en circulación.

## **II.5.2 Representación de los valores.**

Todas las acciones de Telefónica Móviles actualmente en circulación están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo del SCLV, entidad domiciliada en Madrid, calle Orense nº 34, y de sus entidades adheridas.

Las acciones objeto del presente aumento de capital estarán igualmente representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable será asimismo llevado por el SCLV y sus entidades adheridas.

## **II.5.3 Importe Total de la Emisión.**

### **II.5.3.1. Importe Nominal de la Emisión:**

El importe nominal de la emisión será de 6.998.086,5 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 13.996.173 nuevas acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una.

#### *Contravalor del aumento de capital*

El contravalor del aumento de capital consiste en la aportación por el accionista Telefónica, S.A., previa exclusión del derecho de suscripción preferente acordado por la Junta de 1 de junio de 2001 que acordó el aumento de capital, de 296.119.623 acciones ordinarias de la Sociedad de nacionalidad brasileña IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A., representativas del 62,02% de su capital social. Tras esta aportación Telefónica Móviles, S.A. será titular del 100% del capital social de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A.

Telefónica, S.A. ha procedido a adquirir previamente estas acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. al Grupo Iberdrola. Dicha adquisición se realizó en base a un contrato suscrito entre las misma y las entidades del Grupo Iberdrola el 5 de abril de 2001. En virtud de dicho contrato, Telefónica, S.A. y las entidades del Grupo Iberdrola acordaron transmitir, previa obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes y a cambio de acciones de Telefónica, S.A., todas las acciones de aquellas sociedades brasileñas en las que ambos Grupos participaban conjuntamente en Brasil, entre las que se encontraban las acciones citadas de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. objeto de la presente ampliación de capital. La adquisición previa por Telefónica, S.A. de las acciones de las compañías celulares en las que ambos Grupos participaban conjuntamente, se realizó con el único objetivo de aportarlas posteriormente a Telefónica Móviles, S.A.. Habida cuenta de esta finalidad, tanto Telefónica, S.A. como Telefónica Móviles, S.A. acordaron que las condiciones de adquisición por Telefónica, S.A. de estas acciones y entre ellas el de la valoración de las acciones a aportar, se reprodujeran en su posterior transmisión a Telefónica Móviles, S.A.

Al tener, como ha quedado expuesto, el citado Contrato por finalidad, la adquisición por Telefónica, S.A. de toda la participación del Grupo Iberdrola en las compañías en las que ambas participaban conjuntamente, en el mismo se previó que, en el supuesto de que en la identificación de las acciones que iban a ser objeto de transmisión, se hubiera incurrido en algún error bien en el número de acciones bien en los porcentajes que éstas representaban, las acciones que hubieran resultado omitidas serían igualmente transmitidas sin que ello originase un incremento del número de acciones de Telefónica, S.A. que se debían entregar en canje. Esta previsión se justificaba por el acuerdo expreso de las partes de que, el objeto del Contrato era la transmisión de la totalidad de las acciones del Grupo Iberdrola en estas Compañías.

Con fecha 14 de diciembre de 2001, tras la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, Telefónica, S.A. y las entidades del Grupo Iberdrola procedieron a formalizar la transmisión de, entre otras, las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. Al amparo de la previsión del Contrato a la que se ha hecho mención en el párrafo anterior, el número de acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. que fueron finalmente adquiridas por Telefónica, S.A. (296.119.623 acciones) experimentó una pequeña alteración respecto del inicialmente previsto (296.070.023 acciones) sin que este hecho haya producido ni alteración del porcentaje que las acciones transmitidas representaban ni alteración de la contraprestación satisfecha por Telefónica, S.A., que ascendió a 6.526.736 acciones de 1 euro de valor nominal. El valor en libros en Telefónica, S.A. de las acciones propias entregadas en contraprestación de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. a la fecha de su efectiva adquisición era de 113.195.673 euros, siendo éste, por consiguiente, el precio de adquisición para Telefónica, S.A. de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A.

Teniendo en cuenta la finalidad del Contrato, así como los compromisos existentes entre Telefónica, S.A. y Telefónica Móviles, S.A., esta modificación deberá, por consiguiente, tener su reflejo en la aportación de estas mismas acciones a Telefónica Móviles, S.A. En consecuencia, Telefónica, S.A. deberá aportar, en contraprestación del aumento de capital acordado por la Junta General Ordinaria de Telefónica Móviles, el número de acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. adquiridas, esto es 296.119.623, sin que ello suponga ni variación en su valoración ni, por consiguiente, modificación del número de acciones de Telefónica Móviles, S.A. a entregar en contraprestación, de igual manera que no ha supuesto alteración de la contraprestación entregada por Telefónica, S.A. El Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A. en su reunión de fecha 30 de abril de 2002, habida cuenta del contenido del Contrato, así como de los compromisos existentes entre Telefónica Móviles, S.A. y Telefónica, S.A. se dio por notificado y aceptó la aportación de las acciones descritas finalmente adquiridas por Telefónica, S.A. en contraprestación de la ampliación de capital acordada.

### *Relación de canje y valoración de los activos*

De acuerdo con lo expuesto, el contravalor del aumento de capital de Telefónica Móviles de 13.996.173 acciones consiste en 296.119.623 acciones ordinarias de la sociedad IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. valoradas en una cuantía total de 119.415.348 euros.

A los efectos de establecer la relación de canje, la Junta General tomó en consideración los siguientes parámetros:

- (i) Por un lado, la valoración de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. según se infiere de los acuerdos entre Telefónica, S.A. y las sociedades del Grupo Iberdrola, del que, como ha quedado expuesto, trae causa el aumento de capital objeto del presente Folleto.

En la realización de esta valoración, Telefónica, S.A. consideró, principalmente, los siguientes métodos :

\*Análisis de información financiera incluyendo proyecciones preparadas por el Grupo Telefónica, en aplicación del método de descuento de flujos de caja libres.

\*Análisis de la capitalización bursátil de las compañías del Grupo de la Sociedad objeto de adquisición y de las primas pagadas en otras operaciones.

\*Análisis de información de compañías similares con operaciones en Latinoamérica.

En la medida en que, como ha quedado expuesto, la adquisición de dichas acciones por Telefónica, S.A. fue proyectada con el propósito, compartido por Telefónica Móviles, S.A., de transferirlas posteriormente a su filial de móviles, de acuerdo con el plan estratégico de reorganización de la actividad del Grupo Telefónica por líneas de negocio, ambas partes establecieron que las condiciones de transferencia de las acciones por el Grupo Iberdrola a Telefónica, S.A. debían reproducirse en la posterior transferencia de las mismas a Telefónica Móviles, S.A.

Por este motivo, la valoración de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. es la que se infiere del Contrato suscrito entre Telefónica, S.A y las entidades del Grupo Iberdrola.

- (ii) Por otro lado, el valor de cotización de Telefónica Móviles, S.A. en el periodo de cinco días bursátiles anteriores a la fecha de comunicación del Contrato por Telefónica, S.A. a los mercados a través del preceptivo Hecho Relevante, es decir, entre los días 2 y 6 de abril de 2001, ambos inclusive (8,532 euros).

De este modo, a juicio de Telefónica Móviles, el valor de las acciones suscritas coincide con el valor atribuido a las acciones que se aportan a efectos de este aumento de capital

Telefónica Móviles considera que la relación de canje está debidamente justificadas en atención a la valoración de las acciones aportadas y de las acciones de Telefónica Móviles a emitir a cambio y, preservan la integridad del valor económico de las acciones que poseen en la actualidad los accionistas de Telefónica Móviles.

Por último, si bien el acuerdo de aumento de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas preveía la suscripción incompleta del mismo en determinadas circunstancias, entre las que se encontraba un ajuste en la valoración atribuida a las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. derivada de distribuciones de dividendos, con cargo a reservas o a beneficios, de reducciones del capital con devolución de aportaciones y de cualesquiera otras operaciones de análogo efecto que se produjeran en esta Sociedad, al no haberse producido ninguno de estos supuestos no procederá la suscripción incompleta del aumento de capital.

#### *Informe del Experto Independiente*

En cumplimiento del artículo 38 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Telefónica Móviles solicitó del Registro Mercantil de Madrid el nombramiento de un experto independiente a fin de que éste procediera a la emisión del correspondiente informe sobre la aportación de las acciones de IBEROLESTE CELULAR PARTICIPAÇÕES, S.A. Con fecha 20 de marzo de 2002, el Registro Mercantil de Madrid nombró, de conformidad con lo previsto en los artículos 338 y siguientes del Reglamento del Registro Mercantil, a la sociedad Deloitte & Touch, S.A. que aceptó dicho nombramiento y emitió el correspondiente informe con fecha 26 de abril 2002, que establecía:

*“Basados en el trabajo realizado, mencionada el apartado 3 anterior y al objeto exclusivo de cumplir con el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y teniendo en cuenta los aspectos comentados en los apartados anteriores, consideramos que el valor asignado de 119.415.348 euros, a que conducen los criterios de valoración de la aportación no dineraria, se corresponde, al menos, y, por tanto, justifica el importe del aumento de capital junto con la prima de emisión a realizar por Telefónica Móviles, S.A. que se indica en el apartado 2.5”*

A los efectos de lo establecido en el artículo 133.2 del Reglamento del Registro Mercantil, se hace constar que, según las conclusiones del experto independiente, el valor a escriturar de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. que van a ser aportadas no supera el valor atribuido a las mismas por el citado experto en más de un 20%.

El mencionado informe del experto independiente se adjunta como **Anexo III** al presente Folleto.

#### **II.5.4 Número de acciones emitidas, proporción sobre el capital social y precio de las mismas**

La presente emisión tiene por objeto atender el canje de acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. mediante la puesta en circulación de 13.996.173 nuevas acciones ordinarias de Telefónica Móviles, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.

La ampliación supondrá el 0,325% del capital social de Telefónica Móviles, una vez aumentado. Tras este aumento de capital, la participación directa e indirecta de Telefónica, S.A. en el capital de Telefónica Móviles será del 92,72%.

El tipo de emisión de la ampliación de capital objeto del presente Folleto ha sido fijado en 8,087616 euros.

##### *Procedimiento para la determinación de la prima de emisión*

Conforme a los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en su sesión de 1 de junio de 2001, y con la finalidad de permitir el adecuado tratamiento contable de la operación, el importe de la prima de emisión ha sido fijado por el Presidente del Consejo de Administración, debidamente facultado por la sustitución realizada a su favor por el Consejo de Administración en su sesión del 25 de octubre de 2001 de las facultades delegadas en este por la Junta de 1 de junio y con sujeción a los criterios fijados por la citada Junta, en 7,587616 euros por acción.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio, acordó, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) de la Ley de Sociedades Anónimas y con la finalidad de permitir un adecuado tratamiento contable de la operación, que el importe de la prima de emisión sería aquel que sumado al valor nominal de cada acción correspondiese al valor en libros de la entidad aportante de las acciones aportadas dividido por el número de acciones de Telefónica Móviles, S.A. que se emitan en contraprestación, con el límite mínimo de un tipo de emisión de 1,45 euros por acción (que era superior al valor neto patrimonial de las acciones de Telefónica Móviles, S.A. según el balance auditado cerrado a 31 de diciembre de 2000 y también según el balance interino a 31 de marzo de 2001), y con el límite máximo de un tipo de emisión de 8,532 euros por acción.

En relación el tipo mínimo de emisión propuesto y de acuerdo con lo previsto en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Auditor de Cuentas de la Sociedad emitió el preceptivo informe en relación con el tipo mínimo de emisión propuesto en el que concluía que:

*“Teniendo en cuenta todo lo indicado anteriormente, en nuestro juicio profesional, los factores utilizados por el Consejo de Administración de la sociedad en la determinación del tipo mínimo de emisión de 1,45 euros para las nuevas acciones que eventualmente se emitan, están adecuadamente expuestos en el informe adjunto, siendo dicho tipo mínimo propuesto superior al valor neto*

*patrimonial correspondiente a cada una de las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2000.”*

Se adjunta como **Anexo IV** el citado Informe de los Auditores, así como carta complementaria al mismo.

De acuerdo con lo descrito en el presente Folleto y de conformidad con el acuerdo de la Junta General Ordinaria, la aportación por Telefónica, S.A. de las acciones debería realizarse en base al valor que en los libros de Telefónica, S.A. tuviera dichas acciones, entendiéndose por valor en libros el valor por el que las acciones fueron registradas en los libros de Telefónica, S.A. en la fecha de su adquisición, que incluye la diferencia de primera consolidación que se hubiera producido.

Por consiguiente y en atención al criterio establecido para la determinación de la prima de emisión, la aportación se efectuará en base al valor en libros consolidados (incluida la diferencia de primera consolidación) de la sociedad aportada según conste en los estados financieros consolidados de Telefónica, S.A. en la fecha de la aportación, esto es 113.195.673 euros.

Por consiguiente, el importe de la prima de emisión, 7,587616 euros, sumado al valor nominal de la acción (0,5 euros) representan un tipo de emisión de 8,087616 euros, que refleja el valor en libros consolidados de la sociedad aportante, Telefónica, S.A., de los activos aportados.

Se hace constar que dicho tipo de emisión es superior al valor neto patrimonial de las acciones de Telefónica Móviles según el balance auditado a 31 de diciembre de 2000 (1,29637 euros por acción), según el balance interino a 31 de marzo de 2001 (1,40116 euros por acción) y según el balance auditado a 31 de diciembre de 2001 (1,38467 euros por acción).

#### *Diferencia Positiva de Primera Consolidación*

Como se ha descrito a lo largo del Folleto, Telefónica, S.A. adquirió las acciones del Grupo Iberdrola de forma transitoria para su posterior aportación a Telefónica Móviles.

En la adquisición de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. por Telefónica, S.A. debido (i) a que el valor neto patrimonial de las acciones adquiridas a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 21.101.535 euros conforme a los estados financieros auditados a dicha fecha y (ii) a que el valor contable de las acciones de Telefónica, S.A. entregadas en canje fue de 113.195.673 euros, se generó en Telefónica, S.A. una diferencia de primera consolidación con motivo de la adquisición de 92.094.138 euros.

Puesto que la aportación por Telefónica, S.A. a Telefónica Móviles, S.A. de las acciones de IBEROLESTE CELULAR PARTICIPAÇÕES, S.A. se realizará en base al mismo valor al reflejado en los libros de Telefónica, S.A. y habida cuenta de que el valor patrimonial de las acciones a aportar a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 21.101.535 euros y que el valor contable de las acciones de Telefónica

Móviles que serán suscritas en contraprestación a las acciones a aportar es de 113.195.673 euros, se generaría en Telefónica Móviles una diferencia de primera consolidación por importe de 92.094.138 euros, que será asignada a los activos y pasivos de la sociedad aportada. La Diferencia de Primera Consolidación que no fuere asignada se considerará fondo de comercio.

Sin perjuicio de lo anterior, habida cuenta del lapso temporal que media entre la efectiva adquisición de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. por Telefónica, S.A. y su posterior aportación a Telefónica Móviles, S.A. la diferencia de primera consolidación que se generará en el grupo Telefónica Móviles puede diferir de la generada en Telefónica, S.A. como consecuencia de los diferentes valores netos patrimoniales de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. entre el momento de la adquisición por Telefónica, S.A. y el momento de a aportación a Telefónica Móviles, S.A.

En relación con la Diferencia de Primera Consolidación que se generará en Telefónica Móviles, S.A. y a la vista de la evolución del valor patrimonial de las acciones de la sociedad que son objeto de aportación, la Sociedad estima que la Diferencia de Primera Consolidación que se genera será ligeramente inferior al que se generó en Telefónica, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y que sería el que se hubiera generado en Telefónica Móviles, S.A. de haberse realizado la adquisición en la misma fecha que Telefónica, S.A.

La Diferencia de Primera Consolidación generada se amortizará en función de la asignación definitiva de dicha Diferencia de Primera Consolidación a los activos y pasivos de la Sociedad aportada.

El efecto de la Emisión en virtud de la Operación de Canje sobre el P.E.R. (*Price Earning Ratio*) se refleja en la siguiente tabla:

<b>PER antes de la ampliación</b>	<b>TELEFÓNICA MÓVILES Mátriz</b>	<b>Grupo TELEFÓNICA MÓVILES</b>
Resultado neto ejercicio 2001 en miles de euros	(496.613)	992.757
Nº de acciones a 31/12/2001	4.289.192.356	4.289.192.356
Precio de la acción en euros a 31/12/2001	8,16	8,16
Capitalización en miles de euros a 31/12/2001	34.999.810	34.999.810
<b>PER</b>	n.s.	35,3

<b>PER después de la ampliación</b>	<b>TELEFÓNICA MÓVILES Mátriz</b>	<b>Grupo TELEFÓNICA MÓVILES</b>
Resultado neto ejercicio 2001 en miles de euros	(496.613)	992.757
Nº de acciones tras la ampliación	4.303.188.529	4.303.188.529
Nuevo precio por acción en euros	8,16	8,16
Capitalización en miles de euros tras la ampliación	35.114.018	35.114.018
<b>PER</b>	n.s.	35,4

#### **II.5.5 Comisiones y gastos para el suscriptor.**

El aumento de capital objeto del Folleto se efectúa libre de gastos y comisiones para los adquirentes en cuanto a la suscripción de las nuevas acciones emitidas.

#### **II.6 COMISIONES POR INSCRIPCIÓN Y MANTENIMIENTO DE SALDOS POR EL REGISTRO CONTABLE DE LAS ACCIONES.**

No se devengarán gastos a cargo del adquirente de las acciones por la suscripción de las mismas y depósito a su nombre en los registros contables del SCLV y de sus Entidades Adheridas. No obstante, dichas Entidades podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles que libremente determinen y que hayan sido comunicados al Banco de España o a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en concepto de administración de valores o mantenimiento de los mismos en los registros contables.

#### **II.7 RESTRICCIONES A LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES.**

Las acciones de Telefónica Móviles son libremente transmisibles con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, la Ley del Mercado de Valores y demás normativa vigente, sin que existan restricciones estatutarias ni de otra índole a la libre transmisión de los valores salvo las referidas a continuación y en el apartado II.9 del presente Folleto.

Por otra parte, el Real Decreto 8/1997, de 10 de enero, de aplicación del Régimen de Autorización Administrativa previa a Telefónica Móviles y Telefónica Móviles España, establece la necesidad de obtener autorización administrativa previa para la adquisición directa o indirecta de una participación igual o superior al 10% del capital social de Telefónica Móviles o de Telefónica Móviles España, S.A.. Este régimen tiene una vigencia de 10 años, finalizando el 18 de febrero de 2007.

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

## **II.8 SOLICITUD DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN OFICIAL.**

Dentro del plazo máximo de un (1) mes desde la fecha de ejecución del acuerdo de aumento de capital, Telefónica Móviles habrá realizado todas las actuaciones necesarias para la admisión a negociación de las nuevas acciones emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su contratación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), haciéndose constar expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en materia de Bolsa y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial, así como la admisión a negociación de dichas acciones en cualquier otro mercado bursátil extranjero en que la Sociedad tenga sus acciones admitidas a negociación en el momento de cierre del acuerdo de aumento de capital

En caso de incumplimiento de dicho plazo, Telefónica Móviles publicará las razones que han motivado dicho incumplimiento en, al menos, un diario de circulación nacional.

Se hace constar que Telefónica Móviles conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de cotización de los valores en los citados mercados secundarios, según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores, aceptando su cumplimiento.

## **II.9 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS SUSCRIPTORES DE LOS VALORES.**

Los titulares de las acciones de nueva emisión tendrán los derechos y obligaciones inherentes a su condición de accionistas, recogidos en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos de Telefónica Móviles, que se encuentran depositados en la CNMV e inscritos en el Registro Mercantil.

### **II.9.1 Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.**

Las acciones que se emiten con ocasión del aumento de capital objeto del Folleto conferirán a sus titulares el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación en las mismas condiciones que las restantes acciones en circulación, y al igual que las demás acciones que componen el capital social, no tendrán derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas ordinarias.

Los dividendos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de la prescripción del derecho a su cobro el de 5 años establecido en el Código de Comercio. El beneficiario de dicha prescripción es Telefónica Móviles.

Las acciones nuevas que se emitan tendrán derecho a percibir el importe íntegro de los dividendos que, en su caso, se acuerde distribuir a partir de la fecha de su emisión.

#### **II.9.2 Derecho de suscripción preferente en las emisiones de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.**

De conformidad con lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el suscriptor de las acciones emitidas en el aumento de capital objeto del presente Folleto tendrá derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, y gozará asimismo del derecho de asignación gratuita en los aumentos de capital con cargo a reservas.

#### **II.9.3 Derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales e impugnación de acuerdos sociales.**

Los suscriptores de las acciones emitidas en el aumento de capital objeto del presente Folleto tendrán el derecho a asistir y votar en las Juntas Generales de Accionistas y a impugnar los acuerdos sociales en las mismas condiciones que las demás, de acuerdo con el régimen general establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por ser todas ellas acciones ordinarias.

Asimismo, según consta en Capítulo VI.4 y de conformidad con el artículo 12 de los Estatutos Sociales podrá asistir a las Juntas Generales cualquier accionista de Telefónica Móviles que tenga 25 acciones debidamente inscritas a su nombre en el registro contable correspondiente con 5 días de antelación respecto de la fecha señalada para la celebración de la Junta y se provean de la correspondiente tarjeta de asistencia. Dicha tarjeta podrá sustituirse por el oportuno certificado de legitimación expedido, a estos efectos, por la entidad encargada del registro contable de las acciones.

De acuerdo con lo dispuesto en los Estatutos Sociales, y según se indica en este Folleto, cada acción dará derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de las personas jurídicas.

#### **II.9.4 Derecho de información.**

Las acciones que se emiten conferirán el derecho de información recogido con carácter general en el artículo 48.2.d) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y con carácter particular en el artículo 112 del mismo texto legal, en los mismos términos que el resto de las acciones que componen el capital social de Telefónica Móviles, por ser todas ellas acciones ordinarias. Gozarán asimismo de aquellas especialidades que en materia de derecho de

información son recogidas en el articulado del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos, ampliación y reducción del capital social, aprobación de las cuentas anuales, emisión de obligaciones convertibles o no en acciones, transformación, fusión y escisión, disolución y liquidación de Telefónica Móviles y otros actos u operaciones societarias.

**II.9.5 Obligtoriedad de las prestaciones accesorias; privilegios, facultades y deberes que conlleva la titularidad de las acciones.**

Ni las acciones objeto de los aumentos de capital ni las restantes acciones emitidas por Telefónica Móviles llevan aparejada prestación accesoria alguna. De igual modo, los Estatutos de Telefónica Móviles no contienen ninguna previsión sobre privilegios, facultades ni deberes especiales dimanantes de la titularidad de las acciones.

**II.9.6 Fecha de entrada en vigor de los derechos y obligaciones derivados de las acciones que se ofrecen.**

El adquirente de las acciones objeto del presente aumento de capital adquirirá la condición de accionista de Telefónica Móviles, con todos los derechos y obligaciones dimanantes de tal condición, cuando dichas acciones se asignen a su nombre mediante la inscripción en los registros contables del SCLV y de sus Entidades Adheridas.

Las acciones nuevas que se emitan en virtud del aumento de capital tendrán idénticos derechos a las actualmente en circulación, por lo que sus titulares tendrán derecho a percibir el importe íntegro de los dividendos que se acuerde distribuir a partir de la fecha de su emisión.

**II.10 SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN.**

**II.10.1 Colectivo de inversores a los que se ofrecen los valores.**

Las acciones emitidas por medio del aumento de capital serán suscritas y desembolsadas por Telefónica, S.A. titular de las acciones de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A.

**II.10.2 Fecha de suscripción de los valores.**

El Consejo de Administración ha sustituido, a favor de determinados miembro del Consejo de Administración las facultades concedidas por la Junta General para fijar la fecha de ejecución del aumento de capital, teniendo un plazo máximo de un (1) año desde el 1 de junio de 2001, fecha en la que se adoptaron los acuerdos referentes a dicho aumento.

La ejecución tendrá lugar en virtud del otorgamiento de la escritura de ejecución del aumento de capital, en la que se fijará los términos específicos de la

suscripción de las acciones emitidas al amparo del acuerdo de la Junta General de 1 de junio de 2001.

Dicha ejecución tendrá lugar una vez se haya verificado el presente Folleto.

**II.10.3 Lugar y entidades ante las cuales puede tramitarse la suscripción.**

No procede, puesto que, como se indica en este Folleto, las nuevas acciones serán suscritas y desembolsadas por Telefónica.

Simultáneamente a la ejecución del acuerdo de ampliación de capital por parte de las personas designadas por el Consejo de Administración de la Sociedad por medio de la delegación realizada al efecto, se procederá a la suscripción de las nuevas acciones de la Sociedad. La inscripción a favor de Telefónica, suscriptor de las nuevas acciones, será practicada por el SCLV y sus Entidades Adheridas una vez que aquél tenga a su disposición copia de la escritura de ampliación de capital debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

**II.10.4 Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso.**

El desembolso de la ampliación se efectuará en su totalidad con cargo al número de acciones que Telefónica aporte de IBEROLESTE PARTICIPAÇÕES, S.A. de conformidad con lo establecido anteriormente en el presente Folleto, no existiendo desembolso alguno en metálico. Dicho desembolso tendrá lugar una vez que se proceda a la ejecución del acuerdo de ampliación de capital.

**II.10.5 Forma y plazo de entrega a los suscriptores de las copias de los boletines de suscripción.**

No procede.

**II.11 DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN.**

Se hace constar que la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio que acordó el aumento de capital social acordó igualmente la exclusión del derecho de suscripción preferente a favor de Telefónica, S.A.

**II.12 COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES.**

**II.12.1 Entidades que intervienen en la suscripción y canje de las nuevas acciones.**

El SCLV y sus Entidades Adheridas.

**II.12.2 Entidad Directora.**

En relación con la ampliación de capital objeto de este Folleto, no interviene entidad directora alguna.

### **II.12.3 Entidades Aseguradoras.**

La colocación de la presente Emisión no está asegurada.

### **II.12.4 Prorrateo.**

No procede.

## **II.13 TERMINACION DEL PROCESO.**

### **II.13.1 Suscripción incompleta.**

Si bien el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de 1 de junio de 2001 admitía expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento en el supuesto referido en el apartado II.5.3., se procederá a la suscripción completa del mismo.

### **II.13.2 Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de las acciones a emitir.**

Al tratarse de valores representados mediante anotaciones en cuenta, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro central a cargo del SCLV, practicándose en el mismo día las correspondientes inscripciones a favor de los titulares de las acciones emitidas por las Entidades Adheridas.

Los accionistas tendrán derecho a obtener de las Entidades Adheridas en las que se encuentran registradas las acciones los certificados de legitimación correspondientes.

## **II.14 GASTOS DE EMISION, SUSCRIPCION, PUESTA EN CIRCULACION, ADMISION A COTIZACION Y DEMAS CONEXOS QUE SEAN POR CUENTA DE LA SOCIEDAD.**

Se señala a continuación la estimación aproximada de los gastos que asumirá la Sociedad Emisora en relación con la emisión de las acciones:

	<b>Euros</b>	<b>% s/ nominal emisión</b>
Gastos legales (Notaría y Registro)	22.000	0,31
Bolsas Españolas	8.158	0,117
Tasas CNMV (0,14 por mil; 0,03 por mil)	1.742,5	0,017
SCLV (0,003%)	3.396	0,049
<b>TOTAL</b>	<b>39.296,5</b>	<b>0,49</b>

## II.15 RÉGIMEN FISCAL.

A continuación se expone un resumen de las principales consecuencias fiscales derivadas de la ampliación de capital y de la Operación de Aportación no Dineraria, así como de un breve análisis de las principales consecuencias fiscales derivadas de la titularidad y posterior transmisión, en su caso, de las acciones de Telefónica Móviles.

El mencionado análisis es una descripción general del régimen aplicable de acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades (en adelante "LIS") y el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, "**Real Decreto 537/1997**"), teniendo en cuenta que la ampliación de capital objeto de este Folleto va a ser íntegramente suscrita por TELEFÓNICA. Si bien, debe tenerse en cuenta que el presente análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales de las mencionadas operaciones.

### II.15.1 Régimen aplicable a la Operación de Aportación no dineraria.

#### II.15.1.1 Consideración de la operación como una aportación no dineraria especial amparada por el artículo 108 de la LIS

El artículo 108 de la LIS establece lo siguiente respecto de la aplicación del régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la citada Ley:

*“El régimen previsto en el presente capítulo se aplicará, a opción del sujeto pasivo, a las aportaciones no dinerarias en las que concurran los siguientes requisitos:*

*a) Que la entidad que recibe la aportación sea residente en territorio español o realice actividades en el mismo por medio de un establecimiento permanente al que se afecten los bienes aportados*

*b) Que una vez realizada la aportación, el sujeto pasivo de este Impuesto o del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, participe en los fondos propios de la entidad que recibe la aportación en, al menos, el 5 por 100”.*

Con arreglo a lo previsto en el artículo 110.1 apartado c) de la LIS (según redacción dada por la Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y de orden social), Telefónica Móviles comunicará al Ministerio de Economía y Hacienda, previamente a la inscripción de la correspondiente escritura, la opción de acoger esta operación al régimen fiscal descrito seguidamente.

#### II.15.1.2 Régimen fiscal aplicable a la atribución de acciones de TELEFÓNICA MÓVILES al suscriptor de la ampliación de capital

Como consecuencia de la aplicación a la presente operación de ampliación de capital del régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la LIS, no

se integrarán en la base imponible de Telefónica las rentas que, en su caso, se pongan de manifiesto como consecuencia de la aportación de las acciones de Iberoleste Participações, S.A. como contraprestación a las acciones de Telefónica Móviles.

Telefónica deberá valorar las acciones recibidas de Telefónica Móviles, a efectos fiscales, por el valor de las acciones de Iberoleste Participações, S.A. entregadas, determinado de acuerdo con la normativa del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, "IS").

Las rentas derivadas de la transmisión de las acciones de Telefónica Móviles recibidas, así como las pérdidas de valor fiscalmente deducibles, deben calcularse en función de la mencionada valoración, cualquiera que fuere el importe por el que dichas acciones se hubieren contabilizado.

Asimismo, las acciones de Telefónica Móviles recibidas por Telefónica conservarán la fecha de adquisición de las acciones de Iberoleste Participações, S.A. entregadas por ésta en el marco de esta operación.

#### **II.15.2 Imposición indirecta en la transmisión de acciones**

Las transmisiones de estas acciones están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos previstos en el artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores y concordantes de las leyes reguladoras de los impuestos citados.

La ampliación de capital de Telefónica Móviles estará exenta de tributación por el Impuesto sobre Operaciones Societarias, por aplicación del régimen fiscal especial en virtud de lo previsto en el artículo 21 del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

#### **II.15.3 Imposición personal sobre la renta derivada de las acciones**

En la medida en que la emisión objeto de este Folleto va a estar íntegramente suscrita por Telefónica, el presente apartado analiza el tratamiento fiscal aplicable a este accionista residente, a efectos fiscales, en territorio español.

Se considerarán accionistas residentes en España, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios de doble imposición firmados por España, las entidades residentes en territorio español conforme al artículo 8 de la Ley del IS y los contribuyentes personas físicas que tengan su residencia habitual en España, tal y como se define en el artículo 9 de la Ley del IRPF, así como los residentes en el extranjero miembros de misiones diplomáticas españolas, oficinas consulares españolas y otros cargos oficiales, en los términos del artículo 9.2 de la mencionada norma. También se considerarán accionistas residentes en España las personas físicas de nacionalidad española, aun cuando acrediten su residencia fiscal en un paraíso fiscal, tanto durante el período impositivo en el que se produzca el cambio de residencia como en los cuatro posteriores.

Con relación a los sujetos pasivos del IS, habrán de tenerse en cuenta las rentas que obtengan los accionistas sujetos pasivos del IS derivadas tanto de la distribución de dividendos por la sociedad como de la transmisión, en su caso, de las acciones.

#### **a) Dividendos**

Los sujetos pasivos del IS integrarán en su base imponible el importe íntegro de los dividendos o participaciones en beneficios, así como los gastos inherentes a la participación, en la forma prevista en el artículo 10 y siguientes de la LIS.

Siempre que no se dé alguno de los supuestos de exclusión previstos en el art. 28 de la LIS, los sujetos pasivos de dicho impuesto tendrán derecho a una deducción del 50 por 100 de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible derivada de los dividendos o participaciones en beneficios obtenidos, a cuyos efectos se considerará que la base imponible es el importe íntegro de los mismos.

La deducción anterior será del 100 por 100 cuando, cumplidos los restantes requisitos exigidos por la norma, los dividendos o participaciones en beneficios procedan de una participación, directa o indirecta, de al menos el 5 por 100 del capital, y siempre que ésta se hubiese poseído de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya.

Asimismo, los sujetos pasivos del IS soportarán una retención, a cuenta del referido impuesto, del 18 por 100 sobre el importe íntegro del beneficio distribuido, salvo que les resulte aplicable la deducción por doble imposición del 100 por 100 de los dividendos percibidos, en cuyo caso no se practicará retención alguna. Dicha retención será, caso de practicarse, deducible de la cuota del IS y, en caso de insuficiencia de ésta, dará lugar a las devoluciones previstas en el artículo 145 de su ley reguladora.

#### **b) Rentas derivadas de la transmisión de las acciones**

El beneficio o la pérdida derivados de la transmisión onerosa o lucrativa de acciones o de cualquier otra alteración patrimonial relativa a las mismas se integrará en la base imponible de los sujetos pasivos del IS en la forma prevista en el artículo 10 y siguientes de la LIS.

Asimismo, en los términos previstos en el artículo 28 de la LIS, la transmisión de acciones por sujetos pasivos de este impuesto puede otorgar al transmitente derecho a deducción por doble imposición, y, en su caso, le permitirá disfrutar del diferimiento por reinversión de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 de la citada Ley.

Finalmente, en caso de transmisión gratuita de las acciones a favor de un sujeto pasivo del IS, la renta que se genere tributará igualmente de acuerdo con las normas de este impuesto, no siendo aplicable el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

## **II.16 FINALIDAD DE LA OPERACIÓN.**

De conformidad con el objetivo estratégico de Telefónica Móviles, justificado por el evidente interés social de situarse entre las primeras operadoras de comunicaciones móviles a nivel mundial, la operación responde a la conveniencia de consolidar su posición de liderazgo en el creciente mercado latinoamericano, aprovechando su extensa presencia en la región, el fuerte posicionamiento de sus marcas y su probada experiencia de gestión.

La adquisición de las participaciones del Grupo Iberdrola en las sociedades en las que éstas participaban conjuntamente con Telefónica, resulta necesaria para que esta Compañía pueda incrementar su participación en el mercado brasileño, de conformidad con el interés social. En concreto, la operación propuesta se enmarca dentro de la estrategia de la compañía de aumentar su presencia en el mercado brasileño, a cuyo efecto ha alcanzado acuerdos con otras compañías para incrementar su presencia en este mercado.

La combinación de todas ellas fortalecerá notablemente la presencia de Telefónica Móviles en Latinoamérica, deberá traducirse en mayores beneficios para Telefónica Móviles de cara a la obtención de economías de escala y permitirá la consolidación de su presencia en Brasil, así como la reducción de los costes operativos derivados de una gestión unificada de las operadoras.

## **II.17 DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACION DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EMISORA PREVIAMENTE ADMITIDAS A COTIZACION EN BOLSA.**

### **II.17.1 Número de acciones admitidas a negociación bursátil.**

Telefónica Móviles tiene un capital social admitido a cotización de 2.144.596.178 euros, representado por 4.289.192.356 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta, cuya llevanza corresponde al SCLV y sus Entidades Adheridas, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

A la fecha del presente Folleto, 4.289.192.356 acciones de la Sociedad se encuentran admitidas a negociación en las cuatro Bolsas de Valores españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia), a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y en el *New York Stock Exchange*, bajo la forma de ADRs.

### **II.17.2 Datos de cotización en el Mercado Continuo.**

Se recogen a continuación los principales datos de cotización de las acciones de Telefónica Móviles en el Mercado Continuo durante los ejercicios 2000 y 2001 y durante los primeros meses del 2002.

<b>PERÍODO</b>	<b>Nº de acciones negociadas</b>	<b>Días</b>	<b>Acciones negociados por día Máximo</b>	<b>Acciones negociados por día Mínimo</b>	<b>Cotizaciones (euros) Máximo</b>	<b>Cotizaciones (euros) Mínimo</b>
<b>2000</b>						
<b>NOVIEMBRE</b>	121,36 mill	7	58.412.143	3.683.844	11,00	10,20
<b>DICIEMBRE</b>	54,23 mill	18	7.290.286	743.451	11,09	9,99
<b>2001</b>						
<b>ENERO</b>	54,85 mill	22	6.905.875	743.451	11,25	10,23
<b>FEBRERO</b>	64,99 mill	20	6.557.899	1.244.722	10,35	7,98
<b>MARZO</b>	37,30 mill	22	3.711.777	823.970	9,32	7,85
<b>ABRIL</b>	27,10 mill	19	3.604.028	644.774	9,68	8,01
<b>MAYO</b>	35,02 mill	22	4.224.823	519.148	9,55	8,51
<b>JUNIO</b>	16,94 mill	9	2.875.922	514.741	8,85	8,27
<b>JULIO</b>	1.243 mill	22	2.614.501	476.310	8,27	6,48
<b>AGOSTO</b>	1.136 mill	23	2.259.671	381.291	7,08	6,11
<b>SEPTIEMBRE</b>	2.338 mill	20	6.869.654	610.225	7,02	4,90
<b>OCTUBRE</b>	1.607 mill	23	4.136.560	754.313	7,83	6,49
<b>NOVIEMBRE</b>	1.843 mill	22	3.864.760	684.262	9,25	7,02
<b>DICIEMBRE</b>	1.637mill	21	2.813.020	739.838	9,15	8,16
<b>2002</b>						
<b>ENERO</b>	2.135 mill	23	9.263.054	503.188	8,83	7,53
<b>FEBRERO</b>	1.424 mill	20	3.421.147	593.554	7,79	6,90
<b>MARZO</b>	1.481 mill	21	4.422.456	503.247	8,12	7,25
<b>ABRIL</b>	1.330 mill	22	3.101.945	790.578	7,42	6,71

### II.17.3 Resultados y dividendo por acción de los dos últimos ejercicios

Dicha información ha sido obtenida de la información contable consolidada incluida en el Capítulo V del presente Folleto.

<i>(Miles de euros. Excepto valores por acción)</i>	<b>31.12.00</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Marzo 2002</b>
Resultado neto	76.020 (1)	992.757	288.012
Capital social	1.911.791	2.144.596	2.144.596
Nº acciones fin ejercicio	3.823.583.120	4.289.192.356	4.289.192.356
Resultado neto por acción	0,02 (1)	0,23	0,27
Fondos propios	5.319.340	7.488.652	7.646.944
PER (2)	553,3(1)	35,4	27,29 (3)

- (1) Datos obtenidos de los estados financieros auditados consolidados de Telefónica Móviles, S.A. desde su constitución en febrero de 2000. Estos datos no son comparables con los del ejercicio 2001, ya que la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2000 recoge los ingresos y gastos de las sociedades filiales a partir de la fecha en que las sociedades fueron adquiridas o constituidas por Telefónica Móviles. Teniendo en cuenta que la mayoría de las sociedades que componían el Grupo Móviles en el año 2000 fueron aportadas por sus accionistas en el último trimestre de dicho ejercicio, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 refleja tres meses de operaciones, mientras que para las mismas sociedades el ejercicio 2001 refleja doce meses.
- (2) A los efectos del cálculo del PER se ha tomado en consideración la cotización de la acción de Telefónica Móviles el 31.12.00, 31.12.01 y el 28.03.02, respectivamente.
- (3) La cifra del PER correspondiente al 29 de marzo de 2002 se ha calculado con la cotización de ese día y extrapolando a todo el año el beneficio por acción del periodo enero-marzo.

Telefónica Móviles no ha repartido dividendos desde su constitución.

### II.17.4 Ampliaciones de capital realizadas durante los tres últimos ejercicios cerrados y el ejercicio corriente.

Telefónica Móviles se constituyó el 14 de febrero de 2000, con un capital social inicial de 3.005.060 euros. Desde la constitución de Telefónica Móviles hasta la fecha de verificación del presente Folleto, se han producido las modificaciones de la cifra del capital social que se exponen a continuación:

<b>Fecha Junta</b>	<b>Fecha de Ejecución de la ampliación</b>	<b>Nº de acciones emitidas</b>	<b>Capital resultante en Nº de acciones</b>	<b>Capital social (en euros)</b>
14 de febrero de 2000 (constitución)	14 de febrero de 2001	300.506	300.506	3.005.060
2 octubre 2000	2 de octubre de 2001	175.298.523	175.599.029	1.755.990.290
11 octubre 2000	11 de octubre de 2000	580.127	176.179.156	1.761.791.560
16 octubre 2000	16 de octubre de 2000	---	3.523.583.120	1.761.791.560
26 octubre 2000	26 de octubre de 2000	300.000.000	3.823.583.120	1.911.791.560
26 de octubre de 2000	25 de enero 2001	174.863.364	3.998.446.484	1.999.223.242
26 de octubre de 2000	7 de marzo 2001	65.939.564	4.064.386.048	2.032.193.024
30 de octubre de 2000	5 de julio de 2001	203.360.346	4.267.746.394	2.133.873.197
26 de octubre de 2000	11 de octubre de 2001	21.445.962	4.289.192.356	2.144.596.178

- La primera ampliación de capital fue aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad en su reunión de fecha 2 de octubre de 2000, consistente en la emisión de 175.298.523 nuevas acciones ordinarias, de 10 euros de valor nominal cada una, quedando por lo tanto el capital fijado en 1.755.990.290. Las nuevas acciones fueron suscritas por:
  - (a) Telefónica Internacional, S.A. (en el número de 45.815.754 acciones) mediante la aportación de 211.381.478 acciones de la sociedad guatemalteca TCG Holdings, S.A., 4.274.346 acciones de la sociedad salvadoreña Tes Holding, S.A. de C.V.; 1.111.473.063 acciones de la sociedad brasileña TBS Celular Participações, S.A., 2.986.000.000 acciones de la sociedad brasileña Tele Sudeste Celular Participações, S.A. y 692.346.286 acciones de la sociedad brasileña Celular CRT Participações, S.A..
  - (b) Telefónica, S.A. (en el número de 129.482.769 acciones), mediante la aportación de 228.755.232.875 acciones de la sociedad brasileña Tele Sudeste Celular Participações, S.A.; 36.060.480 acciones de la sociedad española Telefónica Intercontinental, S.A. y 6.810.000 acciones de la sociedad española TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA, S.A.
- La segunda ampliación de capital fue aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad en su reunión de 11 de octubre de 2000, consistente en la emisión de 580.127 nuevas acciones ordinarias de 10 euros de valor nominal cada una, quedando por lo tanto fijado el capital de la Sociedad en 1.761.791.560 euros, dividido en 176.179.156 acciones. Las nuevas acciones emitidas en esta segunda

ampliación de capital fueron íntegramente suscritas por Telefónica Internacional, S.A. previa renuncia de Telefónica, S.A. a su derecho de suscripción preferente, mediante la aportación de:

- (a) 1.122.560.996 de la sociedad brasileña Sudestecel Participações, S.A. y
  - (b) 181.333.960 acciones de la sociedad brasileña Ibero Leste Participações, S.A.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 16 de octubre de 2000 acordó la modificación del número de acciones representativas del capital social, mediante el desdoblamiento (*split*) en 20 acciones de cada una de las acciones hasta el momento emitidas, por lo que el capital anteriormente dividido en 176.179.156 acciones, de 10 euros de valor nominal cada acción, queda dividido en 3.523.583.120 acciones, número de la 1 a la 3.523.583.120 ambos inclusive de 0,50 euros de valor nominal cada acción.
  - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de octubre de 2000 acordó una ampliación de capital, previa renuncia de Telefónica, S.A. y Telefónica Internacional, S.A. del derecho de suscripción preferente, por importe nominal global de 150.000.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 300.000.000 acciones de Telefónica Móviles, a través de una oferta pública de suscripción de acciones.

Tras la oferta pública de suscripción de acciones de la Sociedad, el capital social de la Sociedad ha quedado fijado en 1.911.791.560 euros, dividido en 3.823.583.120 acciones ordinarias.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2000 acordó una ampliación de capital, por importe nominal global de 87.431.682 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 174.863.364 acciones de Telefónica Móviles. Tras la ejecución el 25 de enero de 2001 de la ampliación de capital, éste quedó fijado en la cantidad de 1.999.223.242 euros, dividido en 3.998.446.484 acciones.

Las nuevas acciones emitidas en esta ampliación de capital fueron íntegramente suscritas por Telefónica, S.A. previa renuncia de Telefónica Internacional, S.A. a su derecho de suscripción preferente, mediante la aportación de 323.050.945 acciones de clase B de la sociedad de nacionalidad argentina TELEFÓNICA DE ARGENTINA, S.A. representativas del 15,090% de su capital social.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2000 acordó una ampliación de capital, por importe nominal global de 32.969.782 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 65.939.564 acciones de Telefónica Móviles. Tras la ejecución el 7 de marzo de 2001 de la ampliación de capital, éste quedó fijado en la cantidad de 2.032.193.024 euros, dividido en 4.064.386.048 acciones.

Las nuevas acciones emitidas en esta ampliación de capital fueron íntegramente suscritas por Telefónica, S.A. previa renuncia de Telefónica Internacional, S.A. a su derecho de suscripción preferente, mediante la aportación de 346.265.274 acciones de clase B, de 1 sol peruano de valor nominal de la sociedad de nacionalidad peruana TELEFÓNICA DEL PERÚ S.A. representativas del 16,453% de su capital social.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2000 acordó una ampliación de capital, por importe nominal global de 112.500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 225.100.000 acciones ordinarias de 0.50 euros de valor nominal cada una. Se produjo la suscripción incompleta del aumento de capital, de forma que en su ejecución el 5 de julio de 2001 se emitieron únicamente 203.360.346 acciones, de forma que el capital quedó fijado en la cantidad de 2.133.873.197 euros, representado por 4.267.746.394.

Las nuevas acciones emitidas en esta ampliación de capital fueron íntegramente suscritas por Telefónica, S.A. previa renuncia de Telefónica Internacional, S.A. a su derecho de suscripción preferente, mediante la aportación de acciones de determinadas compañías mexicanas que directa o indirectamente otorgaron a TELEFÓNICA MÓVILES la propiedad de cuatro operadoras móviles en el norte de México; Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V., Celular de Telefonía, de C.V., Baja Celular Mejicana, S.A. de C.V. y Movitel del Noroeste, S.A. de C.V..

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2000 acordó una ampliación de capital, por importe nominal global de 11.400.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 22.800.000 acciones ordinarias de 0.50 euros de valor nominal cada una. Se produjo la suscripción incompleta del aumento de capital, de forma que en su ejecución el 11 de octubre de 2001 se emitieron únicamente 21.445.962 acciones, de forma que el capital quedó fijado en la cantidad de 2.144.596.178 euros, representado por 4.289.192.356.

Esta ampliación de capital fue acordada por la Junta General para dar cobertura al plan de opciones sobre acciones de la Sociedad cuyo establecimiento la propia Junta habría aprobado. Las nuevas acciones emitidas en esta ampliación de capital fueron suscritas y desembolsadas mediante aportación de efectivo, por parte iguales, por el BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. y la CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA, LA CAIXA, previa renuncia en dicha Junta de los entonces accionistas Telefónica, S.A. y Telefónica Internacional, S.A..

#### **Ampliaciones acordadas pendientes de ejecución.**

Sin perjuicio de lo anterior y además de la ampliación de capital contenida en este Capítulo, se hace constar que la Junta General de Telefónica Móviles tiene aprobados los siguientes acuerdos de aumento del capital social que todavía no han sido ejecutados:

### **Junta General Ordinaria de 1 de junio de 2001:**

Un aumento de capital por importe total de 6.402.660,5 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 12.805.321 nuevas acciones en contraprestación de acciones de determinadas sociedades de nacionalidad Brasileña propiedad de entidades del Grupo Iberdrola, operación descrita en el apartado VII del presente Folleto.

### **Junta General Ordinaria de 4 de abril de 2002.**

Un aumento de capital por importe de 7.278.523 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 14.557.046 nuevas acciones en contraprestación de determinadas acciones que darán a Telefónica Móviles el derecho a incrementar su participación en Telefónica del Salvador, S.A. de C.V. y de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A., operadoras celulares del Salvador y Guatemala.

Un aumento de capital hasta un máximo de 6.435.722 miles de euros, para cubrir, en su caso, los supuestos de conversión de valores en acciones de la compañía, mediante la emisión del número de acciones ordinarias, de la misma clase y serie y valor nominal de las que en ese momento hubiese en circulación, en la cantidad que fuera precisa para atender las solicitudes de conversión.

### **Ampliaciones acordadas y no ejecutadas.**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2001 acordó dos ampliaciones de capital en contraprestación de las acciones de la sociedad brasileña Celular CRT Participações, S.A. que serían aportadas a la Sociedad como consecuencia de una Oferta Pública de Adquisición de hasta la totalidad de las acciones de Celular CRT Participações, S.A. Esta ampliación no será ejecutada puesto que en el mes de septiembre de 2001 la Comisión Delegada de Telefónica Móviles acordó cancelar la OPA sobre las acciones de Celular CRT Participações, S.A.

#### **II.17.5 Ofertas públicas de adquisición.**

No ha sido formulada ninguna Oferta Pública de Adquisición sobre los valores de Telefónica Móviles

#### **II.18 PARTICIPANTES EN EL DISEÑO Y/O ASESORAMIENTO DE LA EMISION.**

##### **II.18.1 Enumeración de las personas físicas o jurídicas que han participado en el diseño y/o asesoramiento de la emisión.**

La Servicios Jurídicos Telefónica Móviles, S.A. han participado en el diseño de la ampliación de capital objeto del presente Folleto y en la redacción del presente Folleto.

**II.18.2 Vinculación o intereses económicos entre dichos expertos y/o asesores y la Sociedad.**

No existe vinculación o interés económico alguno del Emisor con ninguno de los asesores a los que se refiere el epígrafe anterior.

**CAPITULO III**  
**EL EMISOR Y SU CAPITAL**

## CAPÍTULO III

### EL EMISOR Y SU CAPITAL

#### III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

##### III.1.1. Denominación y domicilio social

La denominación social de la entidad emisora es Telefónica Móviles, S.A., una sociedad mercantil anónima de nacionalidad española que tiene su domicilio social en Madrid, en la calle Goya nº 24. El Código de Identificación Fiscal (CIF) de la Sociedad es A-82573759.

##### III.1.2. Objeto social

El objeto social de Telefónica Móviles se contiene en el artículo 2 de los Estatutos Sociales, cuyo tenor literal es el siguiente:

*“La sociedad tiene por objeto la realización de toda clase de actividades en el campo de los servicios de las telecomunicaciones y de valor añadido, en su sentido más amplio y de acuerdo con la legislación vigente.*

*Sus actividades podrán abarcar la fabricación, comercialización, promoción, distribución, marketing, asistencia técnica, instalación y mantenimiento de toda clase de redes, servicios y equipos de telecomunicación de cualquier clase de tecnología, incluyendo equipos informáticos de hardware y software relacionados directa o indirectamente con las comunicaciones.*

*Igualmente podrá desarrollar todas aquellas actividades que resulten necesarias o convenientes para ofrecer a terceros una oferta completa y armonizada de este tipo de servicios, desde la ingeniería de sistemas e investigación y desarrollo hasta la formación incluyéndose igualmente los servicios que se puedan prestar con apoyo o a través de las telecomunicaciones o informática, tales como facturación, gestión de cobro, utilización y comercialización de medios de pago, de comercio electrónico o de intermediación.*

*Tales actividades las podrá desarrollar la sociedad por sí misma o interesándose y participando en otras sociedades de análogo objeto cuya fundación o creación podrá promover o en cuyo capital podrá participar.*

*Se comprenden asimismo dentro del objeto social, la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de valores, así como toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa, por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluida la emisión de una oferta pública de adquisición y venta de participaciones”.*

La actividad principal de Telefónica Móviles se encuadra en el sector de telecomunicaciones, con el código 64 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE).

## **III.2. INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1. Datos de constitución e inscripción**

Telefónica Móviles se constituyó el 14 de Febrero de 2000 bajo la denominación social de “Telefónica Móviles S.A.” mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid Don José Antonio Escartín Ipiens, con el número 582 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14837 de la Sección 8 del Libro de Sociedades, Folio 155, Hoja M-246786, inscripción 1ª.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4 de sus Estatutos Sociales, Telefónica Móviles tiene una duración indefinida. La Sociedad comenzó sus operaciones en la fecha de otorgamiento de su escritura pública de constitución.

Los Estatutos Sociales pueden ser consultados en el domicilio social de la Sociedad, sito en Madrid, en la calle Goya nº 24, así como en el Registro Mercantil de Madrid y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **III.2.2. Forma jurídica y legislación especial aplicable**

#### **III.2.2.1 Forma jurídica de Telefónica Móviles**

Telefónica Móviles tiene forma jurídica de sociedad anónima y se rige, en consecuencia, por la Ley de Sociedades Anónimas, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

#### **III.2.2.2 Marco legal de la actividad principal del Grupo Telefónica Móviles**

La actividad principal del Grupo Telefónica Móviles es la prestación, a través de las operadoras del Grupo, de servicios de comunicaciones móviles en cada uno de los países en los que el Grupo está presente.

Telefónica Móviles, a través de sus operadoras, es titular de las licencias necesarias para el desarrollo de su actividad principal en todos los países en los que el Grupo Telefónica Móviles está presente.

En el Anexo V del presente Folleto se contiene una relación de las diferentes licencias de las que el Grupo Móviles es titular en cada uno de los países en los que está presente, así como una descripción del marco legal de la telefonía móvil en cada uno de estos países y los aspectos que con carácter general afectan al desarrollo de la actividad del Grupo en este ámbito..

## **III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

### **III.3.1. Importe nominal suscrito y desembolsado**

A la fecha de verificación de este Folleto el capital social de Telefónica Móviles es de 2.144.596.178 euros, dividido en 4.289.192.356 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

### **III.3.2. Dividendos pasivos**

No existen dividendos pasivos pendientes de desembolso.

### **III.3.3. Clases y series de acciones**

Las 4.289.192.356 acciones en las que se halla dividido el capital social de Telefónica Móviles están integradas en una única clase y serie, que confieren idénticos derechos y obligaciones a sus titulares. Estas acciones no llevan aparejada prestación accesoria alguna. Los Estatutos Sociales de Telefónica Móviles no contienen ninguna previsión sobre privilegios, facultades ni deberes especiales derivados de la titularidad de las acciones.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., con domicilio en Madrid, calle Orense 34, y sus Entidades Adheridas, las entidades encargadas de la llevanza de su registro contable. La transformación en anotaciones en cuenta fue acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 16 de octubre de 2000 y formalizada en escritura pública ante el Notario de Madrid, D. Marcos Pérez-Sauquillo Pérez, el día 19 de octubre de 2000, con el número 3.897 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 23 de octubre de 2000.

### **III.3.4. Evolución del capital social**

(VER CAPITULO II.17.4.)

### **III.3.5. Emisiones de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants**

En la fecha de verificación del presente Folleto no existe emisión alguna de obligaciones convertibles de Telefónica Móviles. Asimismo, tampoco existe ninguna emisión de obligaciones canjeables o que incorporen warrants.

### **III.3.6. Títulos que representen ventajas atribuidas a promotores y fundadores**

No existen ventajas de ninguna clase atribuidas a los fundadores o promotores de Telefónica Móviles ni tampoco bonos de disfrute.

### **III.3.7. Capital autorizado**

Capital Autorizado:

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2002, acordó en uso de la facultad de delegación prevista en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, delegar en el Consejo de Administración las facultades necesarias para que, dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de celebración de la citada Junta General, y sin necesidad de convocatoria ni acuerdo posterior de la Junta General de Accionistas, pudiera acordar, en una o varias veces, cuando el propio Consejo de Administración lo considere necesario o

conveniente, el aumento de su capital social en la cantidad máxima equivalente a la mitad del capital social de la compañía, es decir, 1.072.298.089 euros, emitiendo y poniendo en circulación para ello nuevas acciones ordinarias, rescatables, o de cualquier otro tipo de las permitidas por la Ley, incluso con prima fija o variable, con o sin derecho de suscripción preferente (con observancia en este último caso de los requisitos, condiciones y trámites establecidos en el artículo 159 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas o de aquellos otros que pudieran ser legalmente exigidos para ello), y, en todo caso, con desembolso mediante aportaciones dinerarias del aumento o aumentos de capital acordados por virtud de esta autorización, previéndose expresamente la posibilidad de suscripción incompleta de las acciones que se emitan conforme a lo previsto en el artículo 161.1 de dicha Ley, así como la facultad del Consejo de Administración de ofrecer libremente las acciones no suscritas en el plazo de ejercicio del derecho de suscripción preferente, caso de que no se excluyera este derecho.

Asimismo, la citada Junta acordó dejar sin efecto la anterior autorización de análogo contenido otorgada por la Junta General Ordinaria de 1 de junio de 2001 al Consejo de Administración.

A la fecha del presente Folleto, el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

#### Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

La citada Junta General Ordinaria de Accionistas de 4 de abril de 2002, acordó, Delegar en el Consejo de Administración, previa obtención de las autorizaciones que fueren precisas y de conformidad con la normativa aplicable, la facultad de emitir, durante el plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de celebración de la citada Junta, en una o varias emisiones (empréstitos) y hasta un importe máximo total de 6.435.722 miles de euros, o su contravalor en otra divisa, series numeradas de obligaciones simples y/o canjeables por acciones ya preexistentes de Telefónica Móviles, S.A. o de cualquier sociedad del grupo de sociedades del que Telefónica Móviles, S.A. es sociedad dominante, y/o convertibles en acciones de nueva emisión de Telefónica Móviles, S.A., con o sin derechos incorporados (warrants), subordinadas o no, de conformidad con las bases y modalidades y demás condiciones fijadas por la Junta. Los valores a emitir tendrán el valor nominal que determine el Consejo de Administración de la sociedad, y en el caso de las obligaciones convertibles o canjeables no podrán emitirse por debajo de su valor nominal, se emitirán libres de gastos para el suscriptor, y su desembolso tendrá lugar en la fecha de cierre del período de oferta pública.

Los valores podrán ser convertibles en acciones nuevas de Telefónica Móviles, S.A. y/o canjeables por acciones en circulación de Telefónica Móviles, S.A. o de otra compañía del grupo de sociedades del que aquella es sociedad dominante, estando facultado el Consejo de Administración para determinar si son convertibles y/o canjeables, así como para determinar si son necesaria o voluntariamente convertibles y/o canjeables, y en el caso de que lo sean voluntariamente, a opción del titular de los valores o de la emisora, con la periodicidad y durante el plazo que se establezca en el acuerdo de emission.

Los accionistas que lo sean a la fecha en que se acuerde la emisión o emisiones y los titulares de obligaciones convertibles pertenecientes a emisiones anteriores tendrán aquellos derechos que en cada caso determine la legislación en vigor. Los accionistas y los titulares de obligaciones convertibles podrán suscribir valores de cada emisión, en la proporción que corresponda, con respecto a las acciones u obligaciones convertibles de que fueran titulares el día que se abra el

período de suscripción. Igualmente, la citada Junta, de conformidad con lo previsto en el artículo 292 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, acordó aumentar el capital social de la compañía hasta un máximo de 6.435.722 miles de euros, para cubrir, en su caso, los supuestos de conversión de valores en acciones de la compañía

Asimismo la Junta acordó dejar sin efecto la delegación de facultades de contenido análogo otorgadas por la Junta de 1 de junio de 2001, al Consejo de Administración en este mismo respecto.

A la fecha del presente Folleto, el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

### **III.3.8. Condiciones estatutarias de las modificaciones de capital**

Según establece el artículo 11 de los Estatutos Sociales, para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o disminución del capital, la transformación, la fusión, la escisión y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, habrán de concurrir a ella, en primera convocatoria, accionistas presentes o representados que posean al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto; en segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital social. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere este párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

### **III.4. CARTERA DE ACCIONES PROPIAS**

A 31 de diciembre de 2000 y 2001, ni la Sociedad ni las sociedades de su Grupo tenían acciones propias en autocartera. A la fecha de presentación de este Folleto ni la Sociedad ni las sociedades de su Grupo tienen acciones propias en autocartera. Durante el presente ejercicio, 2002, la Sociedad ha procedido, en ejercicio de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2001, a la adquisición de 7.333.180 acciones propias por un precio unitario por acción de 7,83 euros. Tal y como se describe en el Capítulo VII del presente Folleto, esta adquisición se realizó en el marco del contrato suscrito con Mesotel de Costa Rica, S.A. para la adquisición de determinadas acciones de sociedades centroamericanas en las que participaba conjuntamente con Telefónica Móviles, S.A. La adquisición de estas acciones se ha estructurado en dos plazos. En contraprestación a la adquisición del primer tercio de estas acciones, Telefónica Móviles procedió a la adquisición de las citadas acciones propias. Por tanto, el valor de las acciones de las sociedades centroamericanas adquiridas es igual al coste de adquisición de las acciones propias entregadas en contraprestación, no habiéndose generado en esta operación plusvalía o minusvalía alguna.

Telefónica Móviles, S.A. no ha realizado ninguna otra operación con acciones propias distinta de la expuesta.

La Junta General Ordinaria de la Sociedad de fecha 4 de abril de 2002 acordó autorizar al Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el artículo 75 y siguientes de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición –bien directamente, bien a través de cualesquiera sociedades filiales de las que ésta sea sociedad dominante- de acciones propias, por compraventa o por cualquier otro título jurídico oneroso. El precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición serán, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias

adquiridas y al 110% del valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

Esta autorización se concedió por un plazo de 18 meses a contar desde la fecha de adopción del citado acuerdo, sin que en ningún momento el valor nominal de las acciones adquiridas, sumado al de las que ya posean Telefónica Móviles, S.A. y cualquiera de sus sociedades filiales dominadas, pueda exceder del 5 por ciento del capital social de aquella.

Expresamente se hizo constar que la autorización para adquirir acciones propias otorgada podría ser utilizada total o parcialmente para la adquisición de acciones de Telefónica Móviles, S.A. que ésta debiera entregar o transmitir a administradores o a trabajadores de la compañía o de sociedades de su Grupo en el marco de los sistemas retributivos con entrega de acciones de la sociedad o referenciados al valor de cotización de las mismas aprobados en debida forma.

Igualmente, acordó dejar sin efecto en lo no ejecutado, la autorización con análogo contenido otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de junio de 2001.

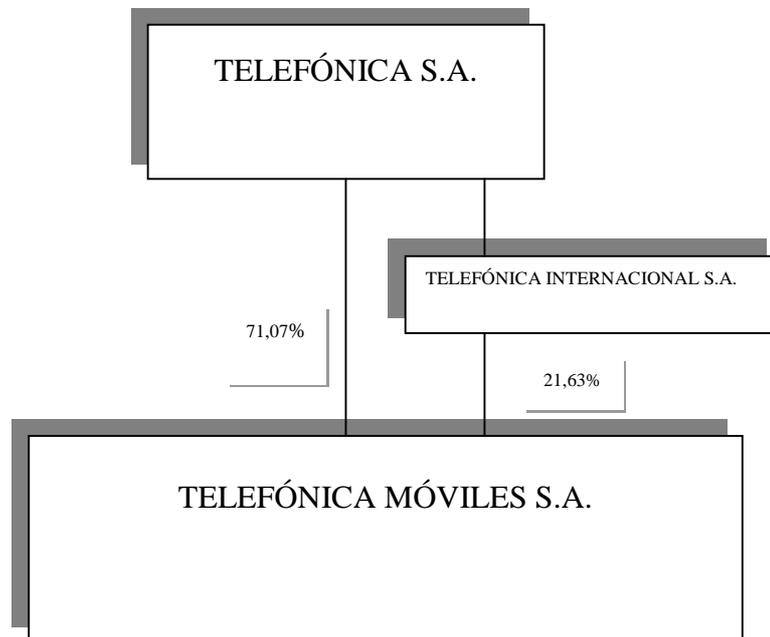
### **III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DEL ÚLTIMO EJERCICIO**

**Ver Capítulo II.17.3**

### **III.6. GRUPO DE SOCIEDADES**

#### **III.6.1. Grupo Telefónica**

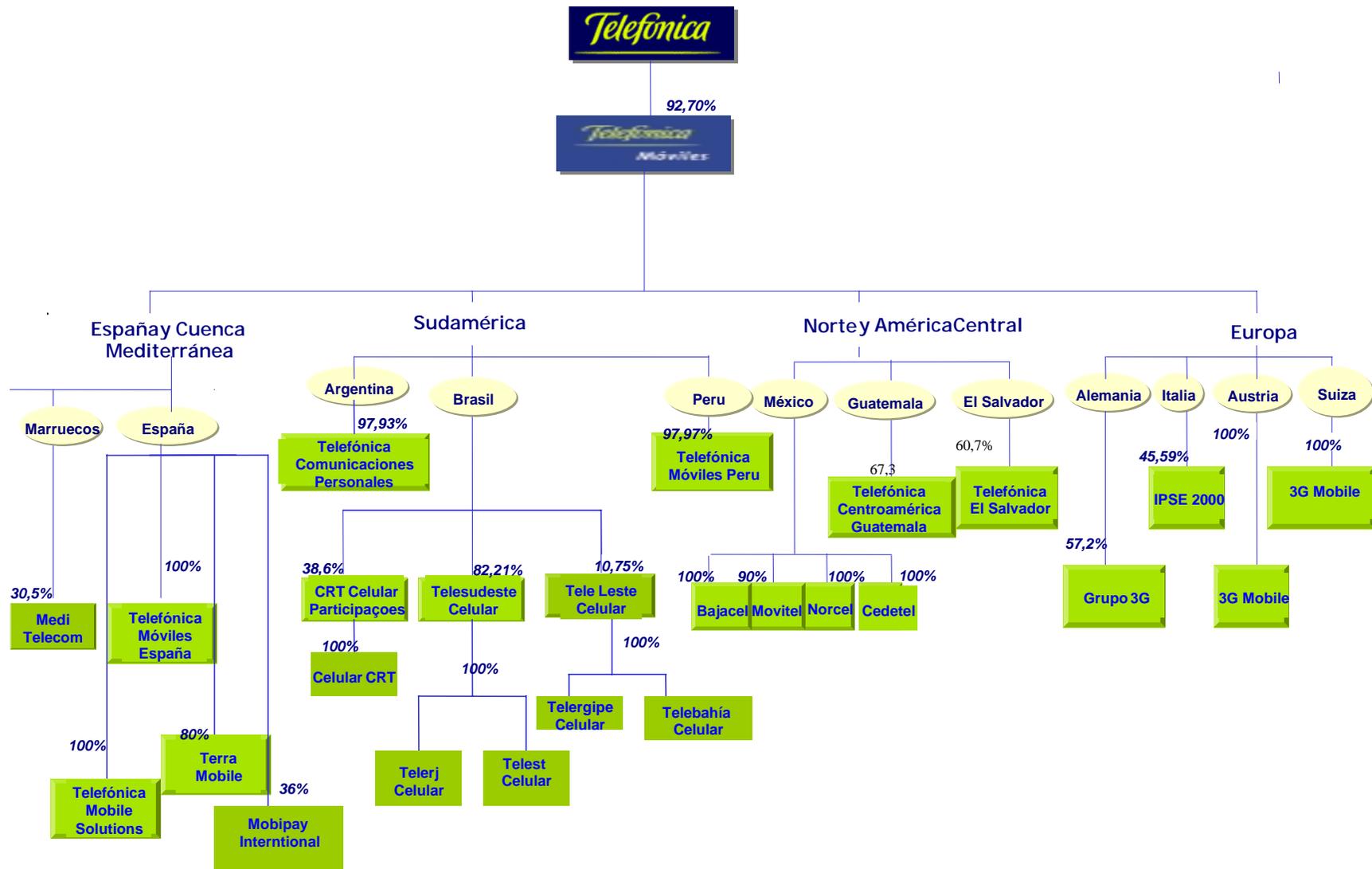
A la fecha de verificación del presente Folleto, Telefónica, entidad dominante de un grupo formado por aproximadamente cien entidades entre holdings, consorcios y empresas, es titular, de forma directa, o indirectamente a través de su filial Telefónica Internacional, S.A. (TISA), del 92,7% capital social de Telefónica Móviles. En concreto, Telefónica es titular de 3.048.168.079 acciones y TISA es titular de 927.917.620 acciones representativas del 71,07% y del 21,63% del capital social de Telefónica Móviles, respectivamente. TISA, a su vez, está participada en un 100% por Telefónica.



### **III.6.2. Grupo Telefónica Móviles**

#### **III.6.2.1. Evolución del Grupo: Constitución y aportación de filiales durante los años 2000, 2001 y situación actual y futura.**

De forma gráfica, a continuación se indica la estructura de las principales sociedades del Grupo Móviles a la fecha de verificación del presente Folleto



La evolución de la composición del Grupo Telefónica Móviles se describe a continuación. Una descripción detallada de las actividades desarrolladas por cada una de las sociedades mencionadas se expone en el Capítulo IV del presente Folleto.

A estos efectos se menciona exclusivamente aquellas sociedades en las que la participación es superior al 20%.

## **A) Europa**

### ***A.1) España***

#### ***A.1.1) Telefónica Móviles España S.A.***

Sociedad constituida el día 11 de octubre de 1988. El 13 de diciembre de 1995 Telefónica aportó a esta sociedad el conjunto de los activos y pasivos que componían el negocio de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica.

Telefónica Móviles España S.A. es una sociedad unipersonal y su socio único es Telefónica Móviles, quien adquirió la totalidad de sus acciones en virtud de aportación no dineraria de Telefónica, quien suscribió 84.445.927 acciones de Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por aquélla el día 5 de octubre de 2000.

Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles, en su condición de socio único de Telefónica Móviles España, S.A. y de Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. decidió la fusión de ambas entidades mediante la absorción de la primera por la segunda. Con fecha 29 de noviembre se ha procedido a otorgar la correspondiente escritura de fusión, habiendo sido inscrita en el Registro Mercantil el pasado 14 de diciembre.

La sociedad absorbida, Telefónica Móviles Intercontinental S.A (TMICSA), era la titular de las participaciones de Telefónica Móviles en Alemania, Suiza, Austria, Italia y Marruecos , que en la actualidad tienen a través de Telefónica Móviles España, S.A.

#### ***A.1.2) Terra Mobile, S.A.***

Con fecha 21 de junio de 2000 se constituyó Terra Mobile, S.A. participada en un 51% por Telefónica Móviles y en un 49% por Terra Networks, S.A. El objeto social de esta compañía es la explotación de contenidos y servicios, tales como la mensajería, información, comercio electrónico y juegos, accesibles a través de telefonía móvil, utilizando tecnología WAP así como cualquier otra que pudiera desarrollarse en el futuro.

Posteriormente, a raíz de los acuerdos suscritos en octubre de 2001 entre Telefónica Móviles, S.A. y Terra Network, S.A., durante el mes de diciembre se finalizó el proceso en virtud del cual Telefónica Móviles ha incrementado su participación hasta el 80% del capital social. En virtud del Acuerdo de Accionistas suscrito entre Terra Networks, S.A. y Telefónica Móviles, S.A., la primera tiene una opción, ejercitable en una sola vez y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2003 y hasta el 1 de enero de 2006, de incrementar su participación a su porcentaje inicial. Adicionalmente, y a partir del 1 de enero de 2003 y en

tanto Terra Nertwork, S.A. mantenga su participación actual tendrá una opción de venta de su participación actual, exclusivamente en el supuesto de no estar de acuerdo con (i) ampliaciones de capital y emisiones de deuda o (ii) medidas adoptadas por la Sociedad, que afecten directamente al posicionamiento estratégico de Terra Network, S.A.

Con el objeto de desarrollar su actividad, la Sociedad cuenta con filiales en España, Gran Bretaña, Suecia y Brasil.

#### A. 1.3) Telefónica Mobile-Solutions S.A.

Con fecha 14 de abril de 2000 Telefónica Móviles constituyó la sociedad Telefónica Mobile Solutions S.A., en la que tiene una participación del 100%, cuyo objeto es la prestación de servicios de consultoría en el sector de internet y de comunicaciones móviles.

Con el objeto de desarrollar esta actividad, la sociedad ha constituido filiales en Brasil, Peru, Chile y Argentina.

#### A.1.4 ) Mobipay International S.A.

Con fecha 21 de diciembre de 2000 se constituyó la sociedad Mobipay International, S.A. participada en un 50% por Telefónica Móviles, S.A.y en el otro 50% por el BBVA E-COMMERCE, S.A.

De conformidad con la exposición que se realiza en el Capítulo IV.3.1, a raíz de la entrada de nuevos socios en el mes de diciembre de 2001, la participación de Telefónica Móviles, S.A. se redujo hasta el 38% y la del BBVA E-COMMERCE, S.A. hasta el 27,5%. Asimismo, como consecuencia de la entrada de nuevos socios en el mes de marzo de 2002, la participación de Telefónica Móviles, S.A. se redujo un 2% adicional hasta el 36%.

#### A.1.5). Tempos 21, Innovación en Aplicaciones Móviles, S.A

Con fecha 20 de noviembre de 2001, se constituyó la sociedad Tempos 21, Innovacion en Aplicaciones Móviles, S.A. con un capital social de 13.224.000 euros, participada por Telefónica Móviles España, S.A. Ericsson Innova, S.A.U. (filial 100 % de Ericsson España), Hewlett Packard Europe (HP) y la Generalitat de Catalunya, a través del CIDEM (Centro de innovación). La participación de Telefónica Móviles España, S.A. en esta sociedad asciende al 38,5%. Esta Sociedad se dedica a la investigación, desarrollo y explotación comercial de servicios y aplicaciones móviles, sobre redes móviles GSM, GPRS y UMTS o basadas en otras tecnologías que en el futuro se puedan desarrollar, así como a la creación de productos de Internet-móvil y otros nuevos productos para el mercado de la telefonía móvil. Igualmente se dedica a la provisión de servicios y la prestación de servicios de consultoría y desarrollo de soluciones integradas en los ámbitos referidos anteriormente.

#### A.1.6.) Main Instituto Superior de Tecnología y Empresa, S.L.,

Con fecha 12 de septiembre de 2001, se constituyó esta empresa con un capital inicial de 750.000 euros, en la que Telefónica Móviles España, S.A. participa en un 20%. Esta compañía se dedica a la impartición de enseñanzas relacionadas con las nuevas tecnologías en la empresa, así como la edición, producción, venta y distribución de diversos materiales relacionados con las enseñanzas impartidas.

#### **A.2) Alemania**

##### Group 3G UMTS, GmbH (antes Marabu Vermögensverwaltung GmbH (Group 3G))

El Grupo Móviles, es titular a través de Telefónica Móviles España, S.A. del 57,2% Group 3G UMTS Holding, GMBH, sociedad de la que Sonera, la principal operadora finlandesa de telecomunicaciones, es titular del 42.9% restante, la principal operadora finlandesa de telecomunicaciones. Esta Sociedad conjunta es titular del 100% de la sociedad *Group 3G UMTS, GmbH*. Group 3G UMTS, GMBH obtuvo en agosto de 2000 una licencia para la prestación de servicios de telefonía móvil de tercera generación con tecnología UMTS.

#### **A.3). Austria**

##### 3G Mobile Telecommunications GMBH

El Grupo Móviles a través de Telefónica Móviles España, S.A. es titular del 100% de la sociedad 3G Mobile Telecommunications GMBH, que obtuvo en noviembre de 2000 una licencia UMTS de dos bandas.

#### **A.4). Suiza**

##### 3G Mobile AG

El Grupo Móviles es, a través de Spirall Investment, B.V. propiedad 100% de Telefónica Móviles España, S.A. titular del 100% de la sociedad 3G Mobile AG, que obtuvo en enero de 2001 una de las cuatro licencias de telefonía móvil de tercera generación.

#### **A.5). Italia**

##### IPSE 2000 S.P.A.

El Grupo Móviles es, a través Solivella Investment, B.V. en la que participa Telefónica Móviles España, S.A. titular del 45,59% del consorcio italiano IPSE 2000 S.P.A. Por otro lado, la sociedad Atlanet, S.A., en la que el Grupo Telefónica participa en un 34% tiene una participación en el consorcio del 12% El resto del capital está distribuido entre diversos socios italianos y extranjeros (Sonera), entre los que destaca la Banca di Roma con un 10%. IPSE 2000 obtuvo en octubre de 2001 una de las dos licencias de mayor ancho de banda para el servicio de comunicaciones móviles de tercera generación UMTS.

## **B) Area Mediterránea: Marruecos**

### Medi Telecom.

Telefónica Móviles, a través de Telefónica Móviles España es titular del 30,5% del capital de la sociedad Medi Telecom, en la que comparte funciones de gestión con Portugal Telecom, que ostenta otro 30,5% del capital social, en virtud de un acuerdo firmado con todos los socios. Medi Telecom presta servicios de comunicaciones móviles en Marruecos.

## **C) Latinoamérica**

### **C.1) Brasil**

#### C.1.1) TBS Celular Participações, S.A.,

Telefónica Móviles es titular de 66,27% del capital social de TBS Celular Participações, S.A. El 59,27 lo adquirió mediante aportación no dineraria de TISA quien suscribió 27.867.729 acciones de Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por ésta el día 2 de octubre de 2000 y el 7% restante lo adquirió mediante su compra al BBVA en el mes de abril de 2001.

#### C.1.2) Celular CRT Participações, S.A.

A finales del año 2000, Telefónica Móviles, S.A. era titular directo del 23,49% del capital social de Celular CRT Participações, S.A. Estas acciones fueron adquiridas por aportación no dineraria de TISA quien suscribió 11.299.028 acciones de Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por ésta el 2 de octubre de 2000.

A dicha fecha (31.12.2000) Telefónica Móviles, S.A. era igualmente titular indirecto, a través de TBS Celular Participações, S.A., del 14,71% de Celular CRT Participações, S.A., por lo que controlaba un 38,20% de su capital social.

En abril de 2002 y como consecuencia de la ampliación de capital acordada por Celular CRT Participações, S.A., la participación directa Telefónica Móviles asciende al 22,75 del capital social de Celular CRT Participações, S.A y la indirecta, ostentada a través de TBS Celular Participações, S.A., asciende al 15,85%. Por consiguiente, a la fecha de presentación de este Folleto Telefónica Móviles controla un 38,6% del capital social de Celular CRT Participações, S.A.

A su vez, Celular CRT Participações, S.A., es titular del 100% de la compañía operadora Celular CRT, S.A., que presta servicios de comunicaciones móviles en el Estado de Rio grande do Sul.

C.1.3) Sudestecel Participações, S.A.,

Telefónica Móviles es titular 82,50% del capital de la Sociedad brasileña Sudestecel Participações, S.A., adquiridas en virtud de aportación no dineraria de TISA con ocasión de la ampliación de capital acordada por Telefónica Móviles el 11 de octubre de 2000, quien recibió a cambio 411.393 acciones de aquélla.

C.1.4) Tele Sudeste Celular Participações, S.A.,

A finales del año 2000, Telefónica Móviles, S.A. era titular directo del 58,47% del capital social de Tele Sudeste Celular Participações, S.A.

Estas acciones fueron adquiridas con ocasión de la ampliación de capital acordada por Telefónica Móviles el 2 de octubre de 2000 por aportación no dineraria en la que (i) TISA, aportó acciones representativas del 0,9% del capital social, recibiendo en contraprestación 1.106.463 acciones de Telefónica Móviles; y (ii) Telefónica aportó acciones representativas del 68,4% del capital social de Tele Sudeste Celular Participações, S.A., recibiendo en contraprestación 36.161.696 acciones de Telefónica Móviles.

Asimismo, a finales del ejercicio 2000 Tele Sudeste Celular Participações, S.A. adquirió mediante ampliación de capital con canje de acciones, la participación en el capital social de sus filiales operadoras que estaban en posesión de accionistas minoritarios, pasando a ostentar el 100% del capital de Telerj Celular S.A. y el 100% % de Telest Celular S.A., operadoras de comunicaciones móviles en los estados de Río de Janeiro y Espirito Santo.

Con motivo de este canje de acciones y la consiguiente entrada de los antiguos accionistas minoritarios de Telerj Celular, S.A. y Telest Celular, S.A. en el capital social de Tele Sudeste Celular Participações, S.A., se produjo una variación en la participación directa e indirecta de Telefónica Móviles, S.A. en Tele Sudeste Celular Participações, S.A.

A su vez, con motivo de esta reestructuración societario se creó la sociedad Tagilo Participações, Ltda, filial 100% de Telefónica Móviles, S.A., sociedad que a finales del ejercicio 2000 era titular del 10,14% del capital en Tele Sudeste Celular Participações, S.A..

La participación indirecta de Telefónica Móviles en Tele Sudeste Celular Participações, S.A. a finales del ejercicio 2000 ascendía al 23,55% y era ostentada a través de Tagilo Participações, Ltda. (10,14%) y Sudestecel Participações, S.A.(13,41%).

En abril de 2002 y como consecuencia de la ampliación de capital acordada por Tele Sudeste Celular Participações, S.A., la participación directa Telefónica Móviles en esta Sociedad asciende al 55,98% de su capital social y la indirecta, ostentada a través de Tagilo Participações, Ltda. (10,35%) y Sudestecel Participações, S.A.(15,89%) asciende al 26,23% Por consiguiente, a la fecha de presentación de este Folleto, Telefónica Móviles controla un 82,21% del capital social.

### C.1.5) Ibero Leste Participações, S.A.

Telefónica Móviles es titular de acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal, representativas del 37,98% del capital de esta sociedad, adquiridas en virtud de aportación dineraria de TISA. En contraprestación ésta suscribió 168.734 acciones de Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por ésta con fecha 11 de octubre de 2000.

### C.1.6) Tele Leste Celular Participações, S.A.

Telefónica Móviles, es titular indirecto del 10,75 % de Tele Leste Celular Participações, S.A.

Esta participación indirecta la ostenta Telefónica Móviles a través de la sociedad holding Tagilo Participações Ltda., que posee el 2,42% directo en Tele Leste Celular Participações, S.A. y el 8,32% a través de Iberoleste Participações, S.A.

Tele Leste Celular Participações, S.A. tiene un 100% del capital social de Telergipe Celular, S.A. y un 100% de Telebahia Celular, S.A. Ambas sociedades son operadoras de servicios de comunicaciones móviles en los Estados de Bahia y Sergipe, respectivamente.

## **C.2 Guatemala**

### C.2.1) TCG Holdings, S.A.

Telefónica Móviles es titular de acciones representativas del 67,3% del capital social de esta sociedad. El 51% de estas acciones fueron adquiridas en virtud de aportación no dineraria de TISA con ocasión de la ampliación de capital acordada por Telefónica Móviles el 2 de octubre de 2000, quien recibió a cambio 1.081.822 acciones de Telefónica Móviles y el restante 16,3% el día 10 de enero de 2002 mediante permuta de valores con Mesotel de Costa Rica, S.A. como se detalla en el Capítulo VII siguiente.

TCG Holdings, S.A. es titular del 99,99% de las acciones de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A., sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y de telefonía fija en Guatemala. A su vez ésta es dueña del 99,9% de Tele Escucha, S.A., sociedad que presta servicios de "paging".

Telefónica Móviles, S.A. es, asimismo, titular de acciones representativas del 67,3% del capital social de la Sociedad Telca Gestión Guatemala, S.A. sociedad encargada de la gestión de la operadora guatemalteca Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.

La Junta General Ordinaria de Telefónica Móviles, S.A. celebrada el 4 de abril de 2002, ha aprobado un aumento de capital mediante canje de acciones que permitirá a Telefónica Móviles adquirir el 100% tanto TCG Holdings, S.A. como de Telca Gestión Guatemala, S.A.

## **C.3 El Salvador**

### C.3.1) TES Holding, S.A. de C.V

Telefónica Móviles es titular de acciones nominativas representativas del 67,3% del capital social de esta sociedad. El 51% de estas acciones fueron adquiridas en virtud de aportación no dineraria de TISA con ocasión de la ampliación de capital acordada por Telefónica Móviles el

2 de octubre de 2000, quien recibió a cambio 4.460.712 acciones de Telefónica Móviles y el restante 16,3% restante el día 10 de enero de 2002 mediante permuta de valores con Mesotel de Costa Rica, S.A. como se detalla en el Capítulo VII siguiente.

TES Holding, S.A. de C.V. es titular del 90,3% de Telefónica Móviles El Salvador S.A., sociedad que presta servicios de telecomunicaciones móviles y telefonía fija en El Salvador.

Telefónica Móviles, S.A. es asimismo titular de acciones representativas del 67,3% del capital social de la Sociedad Telca Gestión, S.A. sociedad encargada de la gestión de la operadora salvadoreña Telefónica Móviles el Salvador, S.A. de C.V.

La Junta General Ordinaria de Telefónica Móviles, S.A. celebrada el 4 de abril de 2002, ha aprobado un aumento de capital mediante canje de acciones que permitirá a Telefónica Móviles adquirir el 100% de TES Holding, S.A. de C.V. así como de Telca Gestión, S.A.

#### ***C.4). Argentina***

Telefónica Móviles es titular del 97,93 % del capital social de Telefónica Móviles Holding, S.A. titular a su vez del 100% de Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.C. (TCP), operadora del Grupo Móviles en Argentina. El resto del capital social está en manos de los antiguos socios minoritarios de Telefónica de Argentina, S.A. (TASA) que tras la escisión de esta última participan en todas las sociedades beneficiarias de la misma en igual porcentaje.

Como se describe en el Capítulo II.17.4 anterior, Telefónica aportó a Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas de la sociedad y ejecutada el 25 de enero de 2001, determinadas acciones de TASA

La aportación de estas acciones se hizo con la finalidad de que únicamente Telefónica Móviles participara en el negocio de telefonía móvil en Argentina. Dado que TASA era también titular de otras líneas de actividad del Grupo Telefónica en dicho país, con la finalidad descrita, se llevó a cabo una escisión de TASA con lo que se logró la separación de dichos negocios en entidades jurídicas diferenciadas. En la escisión se adjudicó el negocio de móviles a una nueva sociedad, Telefónica Móviles Holding, S.A. de la que, una vez finalizados en Argentina los trámites establecidos para el efectivo canje de los títulos, Telefónica Móviles es accionista en un 97,93% , al haber canjeado las acciones en Telefónica de Argentina, S.A. por las acciones descritas.

#### ***C.5) Perú***

Telefónica Móviles es titular del 97,97% del capital social de Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A titular a su vez del 100% de Telefónica Móviles, S.A.C., operadora del Grupo Móviles en Perú El resto del capital social está en manos de los antiguos socios minoritarios de Telefónica del Perú, S.A.A que tras la escisión de esta última participan en todas las sociedades beneficiarias de la misma en igual porcentaje.

Como se describe en el Capítulo II.17.4. anterior, Telefónica aportó a Telefónica Móviles en la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas de la sociedad y ejecutada el 7 de marzo de 2001, determinadas acciones de Telefónica del Perú, S.A.A.

La aportación de estas acciones se hizo con la única finalidad de que Telefónica Móviles participara en el negocio de telefonía móvil en Perú. Dado que Telefónica del Perú, S.A.A. era también titular de otras líneas de actividad del Grupo Telefónica en dicho país y con la finalidad descrita, se llevó a cabo la escisión de Telefónica del Perú, S.A.A. con lo que se logró la separación de dichos negocios en entidades jurídicas diferenciadas. En la escisión, se adjudicó el negocio de móviles a una nueva sociedad, Telefónica Móviles Perú Holding, S.A. de la que en esa fecha Telefónica Móviles, S.A. adquirió un 97,05% del capital, al haber canjeado las acciones en Telefónica del Perú, S.A.A por las acciones descritas.

Posteriormente, Telefónica Móviles, S.A. incrementó su participación en Telefónica Móviles Perú Holding, S.A. mediante adquisición de acciones en el mercado representativas del 0,92% del capital social.

## **C.6 México**

En virtud del contrato suscrito entre Telefónica, Telefónica Móviles y Motorola, Inc. con fecha 10 de octubre de 2000, Telefónica adquirió, a través de una ampliación de capital, la participación de Motorola en sus operaciones de comunicaciones móviles en el norte de México. Las compañías operadoras de Motorola eran Baja Celular Mexicana S.A. de C.V. (Bajacel); Movitel del Noroeste S.A. de C.V. (Movitel); Telefonía Celular del Norte S.A. de C.V. (Norcel); y Celular de Telefonía S.A. de C.V. (Cedotel). Posteriormente, dichas compañías fueron transmitidas por Telefónica a Telefónica Móviles a través de una ampliación de capital de esta última, acordada por su Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2000, como ha quedado descrito en el Capítulo II.17.4. anterior. En dicha ampliación, Telefónica aportó a Telefónica Móviles las acciones adquiridas a Motorola, que directa o indirectamente otorgan a Telefónica Móviles la propiedad de las citadas operadoras mexicanas.

## **D.1 Estados Unidos**

### *Telefónica Móviles USA, Inc. (USA)*

Esta sociedad fue constituida con fecha 23 de marzo de 2000. En la actualidad esta sociedad no desarrolla actividad.

## **III.6.3. Porcentaje de control.**

En la siguiente tabla se muestra a 31 de diciembre de 2001, la participación de control de Telefónica Móviles, S.A. en las sociedades que forman parte de su Grupo, entendiendo que se tiene una participación de control en aquellas sociedades en las que Telefónica Móviles, S.A. posea una participación en el capital social superior al 50% y de más supuestos del artículo 42 del Código de Comercio y artículo 4 de Ley del Mercado de Valores

A estos efectos para calcular el porcentaje que Telefónica Móviles tiene en su conjunto en una filial en la que tenga una participación indirecta, se considera que la participación directa de la Sociedad matriz en la filial I en la que Telefónica Móviles participa indirectamente es controlada en su totalidad por Telefónica Móviles, S.A.

La participación real de Telefónica Móviles, S.A. en sus filiales es la reflejada en el apartado III.6.4 siguiente.

A los efectos de una mejor comprensión de la siguiente tabla, a continuación se da el siguiente ejemplo sobre cual sea la participación de control de Telefónica Móviles, S.A. en Tele Sudeste Celular Participações, S.A.

	Participación		Participación de control
	Directa	Indirecta	
Sudestecel Participações, S.A.	82,50	-	82,50
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	58,47	26,39	84,86

Por un lado, de acuerdo con los datos consignados en la columna de participación Directa, la participación de Telefónica Móviles es del 58,47%.

Sudestecel Participações, S.A. es titular directo del 26,39% del capital social de Tele Sudeste Celular Participações, S.A.

Al tener Telefónica Móviles, S.A. una participación de control en Sudestecel Participações, S.A. (82,505) se entiende que controla la total participación de Sudestecel Participações, S.A. en Tele Sudeste Celular Participações, S.A., es decir el 26,39.

Por tanto la participación total de control de Telefónica Móviles, S.A. en Tele Sudeste Celular Participações, S.A. es la suma de las dos participaciones, directa e indirecta anteriores: 84,46%.

Serea Investments B.V.	-	100,00%	100,00%
ST 3G, S.A. (2)	-	40,00%	40,00%
Nuevo Cosmos	-	100,00%	100,00%
Spiral Investments B.V.	-	100,00%	100,00%
<b>Empresas dependientes y sus participaciones</b>	<b>% Directa</b>	<b>% Indirecta</b>	<b>Grupo Móviles</b>
Tagilo Participações, S.A. (1)	100,00%	100,00%	100,00%
Sudamérica Participações, S.A. (1)	82,50%	13,33%	82,50%
Telefónica Celular Participações, S.A. (1)	58,47%	100,00%	80,80%
3C Mobile Telecommunications GmbH	=	100,00%	100,00%
SoTelemóvelamentos S.A.(1)	=	100,00%	100,00%
TBS Celular Participações, S.A. (1)	66,27%	45,59%	66,27%
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	57,20%	57,20%
Celular CRT Participações, S.A. (1)	23,49%	100,00%	100,00%
Group 3G UMTS GmbH (3)	-	100,00%	100,00%
Celular CRT, S.A. (1)	=	100,00%	100,00%
Opco Mobile Services GmbH (3)	-	100,00%	100,00%
TELEFÓNICA S.A. De C.V. (1)	51,00%	30,50%	30,50%
Telefónica El Salvador, S.A. De C.V. (1)	=	100,00%	100,00%
<b>TCC Holdings S.A. B.V.</b>	51,00%	50,00%	50,00%
Grupo 3G, S.p.A.	-	100,00%	100,00%
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. (1)	-	100,00%	100,00%
Stella Investments B.V.	-	100,00%	100,00%
Telescucha, S.A. (1)	-	100,00%	100,00%
Tempos 21, S.A.	-	38,50%	38,50%
<b>Ibero Leste Participações, S.A. (1)</b>	38,00%	20,00%	38,00%
Mam Ho. Sup. Tecnología y Empresa, S.L.	-	20,00%	20,00%
Tele Leste Celular Participações, S.A. (1)	-	24,33%	10,75%
Telebahia Celular, S.A. (1)	-	100,00%	10,75%
Telergipe Celular, S.A. (1)	-	100,00%	10,75%

**Telefónica Móviles España, S.A., Unipersonal**

100,00%

-

100,00%

<b>Empresas dependientes y sus participaciones</b>	<b>Participación</b>		<b>Participación de Control</b>
	<b>% Directa</b>	<b>% Indirecta</b>	

<b>Telefónica Mobile Solutions, S.A.</b>	100,00%	-	100,00%
Telefónica Mobile Solutions Chile, S.A.C. (1)	-	99,90%	99,90%
Telefónica Mobile Solutions Perú, S.A.C. (1)	-	99,90%	99,90%
Telefónica Mobile Solutions Brasil, L.T.D.A. (1)	-	99,90%	99,90%
Telefónica Mobile Solutions Argentina, S.A. (1)	-	99,90%	99,90%
<b>Terra Mobile, S.A.</b>	80,00%	-	80,00%
Iobox Oy	-	100,00%	100,00%
<b>Telefónica Móviles USA, Inc (1)</b>	100,00%	-	100,00%
<b>TELCA Gestión Guatemala, S.A. (1)</b>	51,00%	-	51,00%
<b>TELCA Gestión, S.A. de C.V. (1)</b>	51,00%	-	51,00%

<b>Mobipay Internacional, S.A.</b>	38,00%	-	38,00%
<b>Telefónica Móviles Perú Holding , S.A.A (1)</b>	97,97%	-	97,97%
Telefónica Móviles, S.A.C. (1)	-	100,00%	100,00%
<b>Telefónica Móviles Argentina Holding, S.A. (1)</b>	97,93%	-	97,93%
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. (1)	-	100,00%	100,00%
Radio Servicios, S.A. (1)	-	99,99%	99,99%
Radio Móvil Digital Argentina, S.A. (1)	-	99,99%	99,99%
<b>Telefónica de Centroamérica, S.L.</b>	51,00%	-	51,00%
<b>Telefónica Móviles Holding Uruguay, S.A.</b>	100,00%	-	100,00%
<b>Paging de Centroamérica, S.A.</b>	51,00%	-	51,00%
<b>Telefonica Soporte y Tecnología, S.A.</b>	99,99%	-	99,99%
<b>Baja Celular Mexicana, S.A. De C.V. (1)</b>	100,00%	-	100,00%
Baja Celular Servicios Corporativos, S.A. De C.V. (1)	0,10%	99,90%	100,00%
Tamcel, S.A. De C.V. (1)	-	99,99%	99,99%
Movitel de Noroeste, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%
Movicelular, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%
Moviservicios, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%
<b>Corporativo Integral Comunicación, S.A. De C.V. (1)</b>	100,00%	-	100,00%
Telefonía Celular del Norte, S.A. De C.V. (1)	79,10%	20,90%	100,00%
Todo para Celulares, S.A. De C.V.(1)	-	100,00%	100,00%

	Participación		Participación de Control
	% Directa	(2) % Indirecta	Grupo Móviles
<b>Empresas dependientes y sus participaciones</b>			
<b>Grupo Corporativo del Norte, S.A. De C.V. (1)</b>	100,00%	-	100,00%
Celular de Telefonía, S.A. De C.V. (1)	73,82%	26,18%	100,00%
Soluciones Celulares, S.A. De C.V. (1)	-	100,00%	100,00%
Enlaces del Norte, S.A. De C.V. (1)	-	49,00%	49,00%
Grupo de Telecomunicaciones Mexicanas, S.A. De C.V. (1)	-	100,00%	100,00%

(1) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades a 31 de diciembre.

(2) Esta columna no muestra la participación indirecta de Telefónica Móviles, S.A. sino la participación directa de la Sociedad del Grupo Móviles que participa directamente en este filial y a través de la que Telefónica Móviles participa indirectamente.

### III. 6.4 Participación accionarial

La siguiente tabla muestra la participación de Telefónica Móviles en sus filiales, directa e indirecta, así como el capital social, reservas, resultado, valor teórico contable, a 31 de diciembre 2001.

La participación del Grupo móviles en el capital social a la fecha del presente Folleto es la descrita en el apartado III.6.2.1.

### **III. 6.5. Adquisición y venta de participaciones sociales.**

La siguiente tabla resume las adquisiciones y ventas de participaciones accionarias realizadas por Telefónica Móviles, S.A. durante el ejercicio 2001 y primeros meses del ejercicio 2002.

Fecha	Adquisición a empresas del Grupo Telefónica	Nombre de la sociedad	Número de Acciones	Precio Adquisición/	Fondo de Comercio/ Diferencia negativa de consolidación
<b>Enero '01</b>	<b>Adquisición por aportación</b>	<b>Telefónica de Argentina</b>	<b>323.050.945</b>	<b>495.783</b>	<b>0</b>
<b>Marzo '01</b>	<b>Adquisición por aportación</b>	<b>Telefónica del Perú S.A.A</b>	<b>346.265.274</b>	<b>253.862</b>	<b>5.475</b>
Junio '01	Adquisición por aportación	Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.	31.034	206.977	(7.296)
Junio '01	Adquisición por aportación	Baja Celular Servicios Corporativos, S.A. De C.V.	5		0
Junio '01	Adquisición por aportación	Movitel de Noroeste, S.A. De C.V.	8.037.898	25.642	10.031
Junio '01	Adquisición por aportación	Movicelular, S.A. De C.V.	2.200	4	90
Junio '01	Adquisición por aportación	Moviservicios, S.A. De C.V.	2.200	4	60
<b>Junio '01</b>		<b>Total Grupo Baja Celular</b>		<b>232.627</b>	<b>2.885</b>
Junio '01	Adquisición por aportación	Corporativo Integral Comunicación, S.A. De C.V.	21.947.786	31.289	28.939
Junio '01	Adquisición por aportación	Telefonía Celular del Norte, S.A. De C.V.	109.208.231	117.780	108.921
<b>Junio '01</b>		<b>Total Corporativo Integral Comunicación</b>		<b>149.069</b>	<b>137.860</b>
Junio '01	Adquisición por aportación	Grupo Corporativo del Norte, S.A. De C.V.	357.572	79.789	60.065
Junio '01	Adquisición por aportación	Celular de Telefonía, S.A. De C.V.	42.170.109	226.441	170.441
<b>Junio '01</b>		<b>Total Grupo Corporativo del Norte</b>		<b>306.230</b>	<b>230.506</b>
<b>Dic '01</b>	<b>Adquisición</b>	<b>Terra Mobile, S.A.</b>	<b>55.710</b>	<b>28</b>	

Datos: Miles de Euros

Fecha	Adquisición a empresas no pertenecientes al Grupo Telefónica.	Nombre de la sociedad	Número de Acciones	Precio Adquisición	Fondo de Comercio/ Diferencia negativa de consolidación
Abril'01	Adquisición	TBS Celular Participações	131.265.812	39.921	35.989
Nov'01	Adquisición	Telefónica Soporte y Tecnología	4.999	0,690	
Dic'01	Adquisición	Telefónica Móviles Perú, S.A.	3.264.551	595	(2.043)
Dic'01	Adquisición	Telefónica Móviles Uruguay Holding, S.A.	4	45	
Enero'02	Adquisición	TES Holding, S.A. De C.V.	1.833.946	28.666	17.967
Enero'02	Adquisición	TCG Holdings, S.A. De C.V.	130.826.686	28.666	29.434
Enero'02	Adquisición	Telca Gestión Guatemala, S.A.	816	0,092	
Enero'02	Adquisición	Telca Gestión, S.A. de C.V.	326	3	
Enero'02	Adquisición	Telefónica de Centroamérica, S.L.	81.666	84	
Enero'02	Adquisición	Paging de Centroamérica, S.A.	816	0,092	
Enero'02	Adquisición	Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	1	0,011	
Enero'02	Adquisición	Tele Escucha, S.A.	2	0,022	

\* Datos en miles de euros

Fecha	Enajenación a empresas no pertenecientes al Grupo Telefónica	Nombre de la sociedad	Número de Acciones	Precio Venta	Plusvalía
Dic'01	Enajenación	Mobipay International, S.A.	36.061	3.606	234
Marzo'02	Enajenación	Mobipay International	6.010	601	80

\* Datos en miles de euros.

**Móviles**

Empresas dependientes y sus participaciones	Participación		Grupo Móviles	Método de consolidación	Fondos Propios ( Miles de Euros )					( Miles de Euros )		
	% Directa	% Indirecta			Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Fondos propios asignables	Valor Bruto en libros		Valor en Consolidación
										Participación directa	TOTAL	
Tagilo Participações, S.A. (1)	100,00%	-	100,00%	IG	170.357	4.237	8.456	(4.417)	178.633	194.996	194.996	-
SudesteCel Participações, S.A. (1)	82,50%	-	82,50%	IG	653.306	(66)	5.800	(5.535)	539.142	754.114	754.114	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (1)	58,47%	26,39%	82,02%	IG	288.107	497.013	77.957	(24.323)	687.946	372.682	372.682	-
Telerj Celular, S.A. (1)	-	100,00%	82,02%	IG	403.285	227.333	67.037	(19.629)	556.117	-	-	-
Telest Celular, S.A. (1)	-	100,00%	82,02%	IG	66.406	49.325	10.295	(3.468)	100.522	-	-	-
TBS Celular Participações, S.A. (1)	66,27%	-	66,27%	IG	283.017	(1.442)	5.637	(2.825)	188.463	318.598	318.598	-
Celular CRT Participações, S.A. (1)	23,49%	22,20%	38,20%	IG	63.028	242.076	48.934	(11.600)	130.811	112.990	112.990	-
Celular CRT, S.A. (1)	-	100,00%	38,20%	IG	208.864	89.833	50.136	(14.052)	127.886	-	-	-
TES Holding, S.A. De C.V. (1)	51,00%	-	51,00%	IG	144.003	(1.797)	(1.593)	-	71.713	59.994	59.994	-
Telefónica El Salvador, S.A. De C.V. (1)	-	90,30%	46,05%	IG	133.485	(46.086)	(26.727)	-	27.939	-	143.477	-
TCG Holdings, S.A. (1)	51,00%	-	51,00%	IG	114.216	(451)	(276)	-	57.879	40.098	40.098	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. (1)	-	100,00%	51,00%	IG	177.395	(48.532)	(57.264)	-	36.515	-	177.393	-
Telescucha, S.A. (1)	-	100,00%	51,00%	IG	2.464	(517)	(733)	-	619	-	3.597	-
Ibero Leste Participações, S.A. (1)	38,00%	-	38,00%	PE	214.471	(48)	565	(499)	81.506	128.819	128.819	-
Tele Leste Celular Participações, S.A. (1)	-	24,33%	10,75%	PE	147.699	65.017	2.717	-	23.159	-	-	18.825
Telebahia Celular, S.A. (1)	-	100,00%	10,75%	PE	173.049	18.571	2.248	-	20.841	-	-	-
Telergipe Celular, S.A. (1)	-	100,00%	10,75%	PE	16.756	685	703	-	1.950	-	-	-
Telefónica Móviles España, S.A., unipersonal	100,00%	-	100,00%	IG	423.341	828.471	1.043.489	-	2.295.301	933.211	933.211	-
Serea Investments B.V.	-	100,00%	100,00%	C	60	-	(24)	-	36	60	60	36
ST 3G, S.A. (2)	-	40,00%	40,00%	C	-	-	-	-	-	-	18	-
Nuevo Cosmos	-	100,00%	100,00%	C	60	-	-	-	60	-	60	60
Spiral Investments B.V.	-	100,00%	100,00%	IG	38.537	-	(16.654)	-	21.883	-	38.537	-
3G Mobile AG (1)	-	100,00%	100,00%	IG	37.335	-	(13.781)	-	23.554	-	36.159	-
Mobipay España, S.A.	-	13,33%	13,33%	PE	20.495	-	(1.034)	-	2.594	-	2.733	2.597
Telefónica UK (2)	-	100,00%	100,00%	C	-	-	-	-	-	-	-	-
3G Mobile Telecommunications GmbH	-	100,00%	100,00%	IG	31.998	14.593	(9.953)	-	36.638	-	47.167	-
Solivella Investments B.V.	-	100,00%	100,00%	IG	874.653	(6)	(31.193)	-	843.454	-	880.660	-
Ipse 2000, S.p.A.	-	45,59%	45,59%	PE	2.150.001	185.713	(64.921)	-	1.035.255	-	1.065.060	1.038.573
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	57,20%	57,20%	IG	2.132.824	(224.574)	(557.294)	-	772.747	-	1.222.077	-
Group 3G UMTS GmbH (3)	-	100,00%	57,20%	IG	-	-	-	-	-	-	2.117.890	-
Opco Mobile Services GmbH (3)	-	100,00%	57,20%	IG	-	-	-	-	-	-	25	-
Medi Telecom, S.A (1)	-	30,50%	30,50%	PE	629.350	(198.490)	(215.186)	-	65.781	-	193.355	64.765
Setaber Investments B.V.	-	100,00%	100,00%	C	54	(12)	(6)	-	36	-	54	42
Senda Investments B.V.	-	50,00%	50,00%	C	54	-	(643)	-	(295)	-	30	-
Grupo 3G, S.p.A.	-	100,00%	100,00%	C	102	-	-	-	102	-	102	84
Stella Investments B.V.	-	100,00%	100,00%	C	18	-	(6)	-	12	-	18	12
Tempos 21, S.A.	-	38,50%	38,50%	C	13.222	-	-	-	5.090	-	5.091	5.091
Main Ito. Sup. Tecnología y Empresa, S.L.	-	20,00%	20,00%	C	751	-	(240)	-	102	-	150	102

(1) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de diciembre de 2001. Los datos correspondientes a sociedades ubicadas fuera de la zona euro han sido expresados en euros convirtiendo el capital y las reservas al tipo de cambio de cierre y los resultados al tipo de cambio medio del ejercicio.

(2) El dato de Fondos Propios de estas sociedades es inferior a 1.000 Euros.

(3) Información no disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales

Empresas dependientes y sus participaciones	Participación		Grupo	Método de consolidación	Fondos Propios ( Miles de Euros )					( Miles de Euros )			
	% Directa	% Indirecta			Móviles	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Fondos propios asignables	Valor Bruto en libros		Valor en Consolidación
											Participación directa	TOTAL	
Telefónica Mobile Solutions, S.A.	100,00%	-	100,00%	IG	60	120	138	-	318		60	-	
Telefónica Mobile Solutions Chile, S.A.C. (1)	-	99,90%	99,90%	IG	186	-	18	-	204		189	-	
Telefónica Mobile Solutions Perú, S.A.C. (1)	-	99,90%	99,90%	IG	-	-	307	-	307		-	-	
Telefónica Mobile Solutions Brasil, L.T.D.A. (1)	-	99,90%	99,90%	IG	6	-	264	-	270		5	-	
Telefónica Mobile Solutions Argentina, S.A. (1)	-	99,90%	99,90%	IG	12	-	-	-	12		13	-	
Terra Mobile, S.A.	80,00%	-	80,00%	IG	1.923	71.118	(101.499)	-	(22.766)	67.655	67.655	-	
Iobox Oy	-	100,00%	80,00%	IG	42	39.595	(38.116)	-	1.217		273.009	-	
Telefónica Móviles USA, Inc (1)	100,00%	-	100,00%	IG	-	-	(727)	-	(1.292)	-	-	-	
TELCA Gestión Guatemala, S.A. (1) (2)	51,00%	-	51,00%	C	-	-	-	-	-	6	6	6	
TELCA Gestión, S.A. De C.V. (1) (2)	51,00%	-	51,00%	C	-	-	-	-	-	12	12	12	
MobiPay Internacional, S.A.	38,00%	-	38,00%	PE	30.051	(655)	(2.007)	-	10.408	11.419	11.419	10.409	
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A (1)	97,97%	-	97,97%	IG	270.996	-	13.306	-	278.531	254.457	254.457	-	
Telefónica Móviles, S.A.C. (1)	-	100,00%	97,97%	IG	258.087	12.922	13.487	-	278.721	-	-	-	
Telefónica Móviles Argentina Holding, S.A. (1)	97,93%	-	97,93%	IG	586.191	-	(219.496)	-	359.104	495.783	495.783	-	
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. (1)	-	100,00%	97,93%	IG	600.417	4.760	(274.188)	-	324.138	-	-	-	
Radio Servicios, S.A. (1)	-	99,99%	97,92%	IG	1.112	(1.064)	(210)	-	(159)	-	-	-	
Radio Móvil Digital Argentina, S.A. (1)	-	99,99%	97,92%	IG	12	(60)	(1.731)	-	(1.742)	-	-	-	
Telefónica de Centroamérica, S.L. (3)	51,00%	-	51,00%	C	-	-	-	-	-	261	261	261	
Telefónica Móviles Holding Uruguay, S.A. (3)	100,00%	-	100,00%	C	-	-	-	-	-	45	45	45	
Paging de Centroamérica, S.A. (2)	51,00%	-	51,00%	C	-	-	-	-	-	-	-	-	
Telefonica Soporte y Tecnología, S.A. (2)	99,99%	-	99,99%	C	-	-	-	-	-	-	-	-	
Baja Celular Mexicana, S.A. De C.V. (1)	100,00%	-	100,00%	IG	154.731	55.696	(14.292)	-	196.135	206.977	206.977	-	
Baja Celular Servicios Corporativos, S.A. De C.V. (1)	0,10%	99,90%	100,00%	IG	6	276	(186)	-	96	-	-	-	
Tamcel, S.A. De C.V. (1)	-	99,99%	99,99%	IG	62.415	11.239	(5.656)	-	67.991	-	-	-	
Movitel de Noroeste, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%	IG	22.412	44.397	(3.822)	-	56.688	25.642	25.642	-	
Movicelular, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%	IG	6	(373)	-	-	(330)	4	4	-	
Moviservicios, S.A. De C.V. (1)	22,00%	68,00%	90,00%	IG	6	24	385	-	374	4	4	-	
Corporativo Integral Comunicación, S.A. De C.V. (1)	100,00%	-	100,00%	IG	10.920	(8.246)	(2.470)	-	204	31.289	31.289	-	
Telefonía Celular del Norte, S.A. De C.V. (1)	79,10%	20,90%	100,00%	IG	39.745	(27.046)	(10.818)	-	1.881	117.760	117.760	-	
Todo para Celulares, S.A. De C.V.(1)	-	100,00%	100,00%	IG	-	54	84	-	138	-	-	-	
Grupo Corporativo del Norte, S.A. De C.V. (1)	100,00%	-	100,00%	IG	8.276	10.656	(3.402)	-	15.530	79.789	79.789	-	
Celular de Telefonía, S.A. De C.V. (1)	73,82%	26,18%	100,00%	IG	71.550	114	(13.505)	-	58.159	226.441	226.441	-	
Soluciones Celulares, S.A. De C.V. (1)	-	100,00%	100,00%	IG	2.879	(2.218)	517	-	1.178	-	-	-	
Enlaces del Norte, S.A. De C.V. (1)	-	49,00%	49,00%	IG	6	(42)	210	-	85	-	-	-	
Grupo de Telecomunicaciones Mexicanas, S.A. De C.V.	-	100,00%	73,99%	IG	18	11.485	192	-	8.653	-	-	-	
Otras participaciones por puesta en equivalencia	N/A	N/A	N/A	PE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-	-	(2.201)	
Otras participaciones	N/A	N/A	N/A	C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-	2.369	2.369	

TOTAL VALOR EN LIBROS PARTICIPACIONES DIRECTAS (a)

4.433.106

(a) Corresponde con la partida "Participaciones en empresas del Grupo y asociadas" del balance de situación individual de Telefónica Móviles, S.A. A 31 de diciembre de 2001

TOTAL VALOR EN CONSOLIDACION	1.141.088
TOTAL VALOR EN CONSOLIDACION PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (b)	1.132.968
TOTAL VALOR EN CONSOLIDACION OTRAS PARTICIPACIONES (c)	8.120

(b) Corresponde con la partida "Participaciones en empresas asociadas" del balance de situación consolidado de Telefónica Móviles, S.A. A 31 de diciembre de 2001

(c) Corresponde con la partida "Otras participaciones" del balance de situación consolidado de Telefónica Móviles, S.A. A 31 de diciembre de 2001

(1) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de diciembre de 2001. Los datos correspondientes a sociedades ubicadas fuera de la zona euro han sido expresados en euros convirtiendo el capital y las reservas al tipo de cambio de cierre y los resultados al tipo de cambio medio del ejercicio.

(2) El dato de Fondos Propios de estas sociedades es inferior a 1.000 Euros.

(3) Información no disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales

(4) Telefónica Móviles ha realizado las correcciones valorativas necesarias de su inmovilizado financiero siguiendo la normativa contable vigente (norma de valoración nº 8 del PGC) que establece que, para las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, se tomará el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior, comparando este valor con el precio de adquisición. Como consecuencia de la aplicación de la normativa descrita anteriormente, no ha sido necesario dotar provisiones por la totalidad de la depreciación de las inversiones en el capital de empresas del Grupo o asociadas, debido a que en todos los casos el valor teórico contable corregido por las plusvalías tácitas que subsisten al cierre del ejercicio son iguales o superiores al valor en libros contabilizado.

**CAPITULO IV**

**ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

### IV.1 ANTECEDENTES

#### IV.1.1 Introducción

Telefónica Móviles es un operador de servicios de comunicaciones móviles líder en España y Latinoamérica y uno de los diez mayores operadores del mundo, tomando en consideración en cada caso el número de clientes totales a 31 de diciembre de 2001. El Grupo, incluyendo las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, presta servicios de comunicaciones móviles a aproximadamente 29,8 millones de clientes y es titular de licencias o concesiones que cubren aproximadamente 392 millones de habitantes.

El Grupo Telefónica Móviles se formó como consecuencia de la estructuración del Grupo Telefónica por líneas de negocio; el 14 de febrero de 2000 se constituyó Telefónica Móviles, S.A. y desde esa fecha en adelante se ha ido formando el perímetro de consolidación del grupo mediante la constitución o adquisición de compañías y la aportación, por parte de los accionistas mayoritarios, de participaciones financieras en sociedades que prestan servicios de comunicaciones móviles y que históricamente han pertenecido a otras sociedades del Grupo Telefónica. La información contable consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades del Grupo **a partir de la fecha en que las sociedades fueron adquiridas o constituidas**, con lo que **la información contable consolidada de los ejercicios 2000 y 2001 no es comparable**, ya que la aportación de las sociedades encargadas del negocio de comunicaciones móviles en España, Brasil, El Salvador, Guatemala y Marruecos se produjo en el cuarto trimestre de 2000 y Perú y Argentina en el año 2001; sin embargo, los estados financieros combinados pro-forma, tal y como se definen a continuación, registran doce meses de resultados en ambos ejercicios.

Por lo tanto para revisar la información financiera estatutaria de la Sociedad, deberá remitirse al Capítulo V.

En el Capítulo V se incluyen los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica Móviles de los ejercicios 2000 y 2001 así como las variaciones al perímetro de consolidación que explican las sociedades y los períodos que han sido consolidados en cada ejercicio, de acuerdo con la fecha efectiva de aportación a Telefónica Móviles, S.A. Los estados financieros (“estados financieros combinados pro-forma”) y los comentarios de gestión incluidos en este capítulo hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 y que históricamente hubieran pertenecido al Grupo Telefónica- que hubieran lanzado sus operaciones antes del cierre del 2000- formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 1999. Teniendo en cuenta que la aportación de las operadoras mexicanas se produjo a principios de julio de 2001 y que estas sociedades no habían pertenecido históricamente a Telefónica, S.A., la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma del ejercicio 2001 refleja seis meses de resultados de estas operadoras. De este modo se pretende facilitar el análisis de los resultados, minimizando cualquier distorsión que pueda producir la incorporación de estas compañías en diferentes fechas en el perímetro de consolidación de Telefónica Móviles. No se incluyen, por tanto, las operadoras móviles de Chile y Puerto Rico que Telefónica Móviles gestiona, y cuya titularidad corresponde al Grupo Telefónica.

Las cuatro compañías mexicanas cuya transferencia efectiva se materializó en el mes de julio de 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación pro forma del Grupo a partir del tercer trimestre del año 2001 por el método de integración global.

En 1999<sup>(1)</sup>, el Grupo Telefónica Móviles obtuvo unas ventas netas de 5.492 millones de euros, un beneficio de explotación de 1.097 millones de euros y un resultado del ejercicio de 492 millones de euros. En 2000<sup>(1)</sup>, el Grupo Telefónica Móviles obtuvo unas ventas netas de 7.401 millones de euros, un beneficio de explotación de 1.412 millones de euros y un resultado del ejercicio de 591 millones de euros. En 2001<sup>(1)</sup> Telefónica Móviles obtuvo unas ventas netas de 8.411 millones de euros, unos beneficios de explotación de 2.075 millones de euros y el resultado para este período ascendió a 893 millones de euros.

Telefónica Móviles tiene como objetivo último maximizar el crecimiento, la rentabilidad y la generación de flujos de caja libres del Grupo a medio plazo, reforzando su posición de liderazgo en España y Latinoamérica, gestionando sus opciones en Europa Occidental, introduciendo nuevos servicios para fomentar el consumo, optimizando las inversiones e incrementando la eficiencia operativa y analizando nuevos proyectos. La Sociedad prevé que el crecimiento de sus mercados estará marcado por un incremento de las tasas de penetración y por la introducción de nuevos servicios de transmisión de datos vía móvil e internet móvil.

Con el objetivo de aumentar su presencia geográfica y los servicios ofrecidos, el Grupo Telefónica Móviles continuará analizando la posible realización de adquisiciones y acuerdos estratégicos complementarios, como ha venido haciendo hasta la fecha.

Actualmente, el Grupo ofrece una amplia gama de servicios de comunicaciones, como servicios básicos y avanzados de voz, Internet móvil, servicios de transmisión de datos, itinerancia internacional (*roaming*), intranet móvil y otros servicios corporativos. En España, el Grupo ya ha lanzado comercialmente servicios GPRS, ofreciendo servicios de transmisión de datos a alta velocidad. El Grupo, a través de su proveedor de acceso a internet móvil *e-moción*, presta servicio de acceso a Internet en España y en la mayoría de los países en los que está presente. A su vez, el Grupo creó la compañía Terra Mobile, S.A., participada también por Terra Networks, S.A., la compañía de Internet del Grupo Telefónica, que desarrolla el portal móvil del Grupo y que a finales de diciembre de 2001 contaba con aproximadamente 5,8 millones de usuarios registrados. Asimismo, el Grupo ha desarrollado, en colaboración con diversas entidades financieras, operadoras móviles y entidades gestoras de medios de pago, un nuevo medio de pago a través de terminales móviles denominado *Mobipay*.

El Grupo Telefónica Móviles forma parte del Grupo Telefónica, cuya matriz es Telefónica, S.A. una de las 10 mayores compañías proveedora de servicios de telecomunicaciones a nivel mundial por capitalización bursátil.

Telefónica Móviles se constituyó en febrero de 2000, como la compañía matriz de las operaciones de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica. Actualmente, el Grupo tiene compañías operadoras en España, Brasil, El Salvador, Guatemala, Argentina, México y Perú, y participaciones accionariales en compañías de comunicaciones móviles gestionadas, exclusiva o conjuntamente, por el Grupo en Brasil y Marruecos. Además, el Grupo Telefónica

---

<sup>1</sup> Los datos financieros de los ejercicios 1999, 2000 y 2001 incluidos en este capítulo corresponden a los “estados financieros combinados proforma”.

Móviles es propietaria de dos sociedades en Austria y Suiza adjudicatarias de una licencia de UMTS, tiene una participación de control en el Grupo 3G y ostenta una participación del 45,6% en Ipse 2000, consorcios adjudicatarios igualmente de una licencia de UMTS en Alemania e Italia, respectivamente.

Como se ha descrito en el Capítulo III anterior, en enero de 2001, Telefónica S.A. transfirió a Telefónica Móviles determinadas acciones de Telefónica Argentina S.A. mediante ampliación de capital de Telefónica Móviles, S.A., que tras la escisión de esta sociedad le han otorgado una participación del 97,93% en Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. operador móvil en Argentina.

Igual proceso se siguió para la transferencia de la operadora móvil del Grupo Telefónica en Perú. En este caso, en el mes de marzo de 2001, Telefónica, S.A. aportó a Telefónica Móviles, S.A. determinadas acciones de Telefónica del Perú, S.A., acciones que, tras la escisión de esta sociedad, han otorgado a Telefónica Móviles, S.A. una participación del 97,97% en el capital social de la operadora Peruana, Telefónica Móviles, S.A.C.

Por último, en julio de 2001, Telefónica Móviles S.A. adquirió mediante ampliación de capital, las participaciones que Telefónica había previamente adquirido de Motorola en el Norte de México. Telefónica adquirió las participaciones de Motorola por un importe equivalente a 1.835 millones de dólares USA en acciones de Telefónica y un pago en dinero de 10,5 millones de dólares.

#### **IV.1.2. Evolución Cronológica**

A continuación y teniendo en cuenta que Telefónica Móviles es la actual titular de todas las participaciones en los operadores móviles anteriormente pertenecientes a Telefónica, S.A. u otras filiales de su Grupo, se describe cronológicamente la evolución de las principales operaciones de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica.

- 1982      Inicio de las operaciones de comunicaciones móviles en España.
  
- 1993.      En Argentina, se constituye Miniphone, con un 50% de participación del Grupo Telefónica, y comienzan las operaciones en el área metropolitana de Buenos Aires.
  
- 1994.      El Grupo Telefónica entra en el mercado peruano con la privatización de Compañía Peruana de Teléfonos y ENTEL-Perú.
  
- 1996.      En Argentina, a través de Unifón, se inician operaciones en la zona Sur del país.  
  
              En Brasil, en el estado de Río Grande do Sul, se inician operaciones con la adquisición de una participación en CRT.
  
- 1998      En Brasil, con la privatización de Telebrás, se entra en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo, a través de la compra de una participación en Tele Sudeste Celular; y en los estados de Bahía y Sergipe, con la adquisición de una participación en Tele Leste Celular.

- Inicio de las operaciones en El Salvador, con la compra de una participación en Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.
- 1999 Adquisición de tres licencias PCS, que permiten operar en todo el territorio argentino.
- En Guatemala comienzan las operaciones, tras conseguir la licencia en marzo.
- Entrada en el mercado marroquí con la concesión de una licencia GSM.
- En Puerto Rico, se invierte en NewComm Wireless Services, Inc. que lanza el servicio de comunicaciones móviles PCS.
- 2000 En febrero se constituye Telefónica Móviles.
- En marzo, se adquiere una licencia UMTS en España,
- A finales de marzo, se inician en Marruecos las operaciones a través de Medi Telecom.
- En abril se constituye la Sociedad de Telefónica Mobile-Solutions, S.A. (“Telefónica m-Solutions”) como compañía consultora y de ingeniería del Grupo Telefónica Móviles.
- En junio se constituye Terra Mobile y posteriormente ésta adquiere el portal móvil paneuropeo Iobox.
- En agosto, junto con Sonera, se adquiere otra licencia UMTS en Alemania.
- En octubre se produce la transferencia al Grupo Telefónica Móviles de los operadores y/o inversiones de comunicaciones móviles de España, El Salvador, Guatemala, Brasil, Marruecos y Alemania.
- En octubre Telefónica, S.A. suscribe los acuerdos para la adquisición de cuatro operadores de comunicaciones móviles de Motorola Inc.'s en el norte de México.
- En octubre, se da por cerrado el proceso de subasta de licencias UMTS en Italia, obteniendo Telefónica Móviles una de las dos licencias UMTS de mayor ancho de banda otorgada en dicha subasta.
- En noviembre se obtiene una licencia UMTS en Austria.
- En diciembre se constituye la Sociedad Mobipay International, S.A.
- 2001 En enero se firma de un acuerdo entre Telefónica, S.A., Telefónica Móviles, S.A. y Portugal Telecom y PT Moveis, S.G.P. para la formación de una “Joint Venture” que agrupará todos los activos de ambos Grupos en el negocio de telefonía móvil en Brasil. La compañía resultante será el mayor operador de móviles del país.

En enero se materializa la transferencia efectiva de los activos móviles del Grupo Telefónica en Argentina.

En enero se obtiene una licencia UMTS en Suiza.

En marzo se materializa la transferencia efectiva de los activos móviles del Grupo Telefónica en Perú.

En julio se finaliza la entrada en el segundo mayor mercado latinoamericano, México, mediante la adquisición de cuatro operadoras en el norte del país.

En julio se constituye la sociedad Mobipay España, S.A. en la que el Grupo Móviles participa junto con otras operadoras móviles y las principales entidades financieras del país.

En noviembre se lanzan los servicios GSM/GPRS en Alemania a través de Group 3G, filial de Telefónica Móviles, bajo la marca "Quam". Asimismo, esta compañía alcanza un acuerdo para compartir infraestructuras de UMTS en Alemania, que permitirá obtener significativos ahorros en inversiones y gastos.

#### **IV.1.3. Organización del Grupo Telefónica Móviles**

Telefónica Móviles ha organizado su Grupo con la finalidad de beneficiarse de las sinergias y economías de escala que puedan resultar de la integración de las operaciones de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica, sin perjuicio de que siendo cada mercado distinto, se requieren directivos en cada país que tengan el poder de tomar decisiones para responder en cada momento a las condiciones del mercado local. Las decisiones sobre asuntos que afectan directamente a clientes locales, tales como ventas, programas de marketing y servicio al cliente, generalmente se adoptan a nivel local, en base a la experiencia de otros mercados, mientras que en aquellas áreas donde el Grupo puede beneficiarse de economías de escala, tales como compras, tecnología, desarrollo de productos y marcas, las decisiones se centralizan en la medida de lo posible. Si bien la mayor parte de las compañías que en la actualidad integran el Grupo Telefónica Móviles formaban parte del Grupo Telefónica, la obtención de sinergias estaba limitada al estar en muchos casos integrados los negocios de móviles con los de la fija. En este sentido, y debido a razones históricas relativas al desarrollo de las compañías del Grupo con anterioridad a que fueran participadas por el Grupo Telefónica, sus redes y sistemas no siempre utilizan la misma tecnología, lo que puede limitar las economías de escala en compras y otras áreas operativas. Telefónica Móviles anticipa que la implantación de la tecnología de tercera generación tendrá como resultado la convergencia de sus plataformas tecnológicas y una mejora en la eficiencia operativa.

Desde el comienzo de sus actividades como grupo integrado de comunicaciones móviles en marzo de 2000, Telefónica Móviles ha creado un "centro corporativo centralizado" de funciones estratégicas entre las que destacan las áreas de finanzas, compras, tecnología y otros servicios compartidos, teniendo como objetivo el de identificar y capturar las sinergias.

Adicionalmente, el Grupo constituyó Telefónica m-Solutions, que actúa como consultor de operaciones de las compañías del Grupo Telefónica Móviles, de acuerdo con las directrices de los centros corporativos. A través de los centros corporativos, se han llevado a cabo las siguientes actividades para las operadoras subsidiarias del Grupo:

- 1) El desarrollo de los negocios de “start up”, gracias a la sistematización de actividades y procesos denominados en el Grupo *cellco in a box*, que permiten el rápido despliegue de las operaciones en nuevos mercados;
- 2) Participación o gestión, en su caso, de “centros de competencia”, formados por grupos de gestores de las operadoras y organizados por líneas geográficas en las siguientes áreas operativas: prácticas comerciales; servicios y productos; gestión de red y regulación y
- 3) La creación de una división permanente de *e-business* y de un grupo de reingeniería con el fin de optimizar las relaciones del Grupo con clientes, suministradores, canales de distribución y empleados que permitan aprovechar las ventajas que ofrece el uso de Internet.

Además de permitir una mejora en la gestión de los negocios de Telefónica Móviles, las medidas anteriores han permitido obtener sinergias en sus operaciones en diferentes mercados. De esta manera, y utilizando su experiencia en el mercado español, el Grupo ha incrementado la capilaridad de sus redes de distribución en el mercado latinoamericano, aumentando considerablemente el número de puntos de distribución, al mismo tiempo que se han implantado procedimientos dirigidos a crear una imagen corporativa única con un servicio de calidad homogéneo en todos los mercados en los que opera. En Brasil y Perú, el Grupo ha desarrollado un plan para reducir la morosidad mediante una mayor segmentación del mercado y la reestructuración de los procesos de facturación y cobro. Asimismo, el Grupo Telefónica Móviles está simplificando sus acuerdos internacionales de *roaming* mediante la gestión de este servicio en Latinoamérica como un negocio global, con acuerdos de *roaming* para todo el Grupo y servicios de atención al cliente unificados. En lo referente a compras, Telefónica Móviles tiene un acuerdo con Lucent Technologies para el suministro y mantenimiento de la red CDMA del Grupo en Latinoamérica, obteniendo condiciones particulares debido al alcance de las operaciones del Grupo en la región.

### *Centros de competencia*

Los centros de competencia están diseñados para promover la transferencia de “las mejores prácticas” entre los diferentes mercados, establecer un foro para coordinar el lanzamiento de nuevas iniciativas y contribuir al desarrollo de una cultura y unas prácticas comunes para las operadoras del Grupo Telefónica Móviles. Los centros de competencia están organizados por áreas operativas. Cada área operativa está encargada de identificar metas y objetivos específicos, establecer planes para alcanzar los mismos y supervisar en cada momento el avance hacia la consecución de los mismos.

A corto plazo los centros de competencia han identificado las siguientes iniciativas:

#### 1. Gestión de Red

- Diseño y establecimiento de la estrategia corporativa en el área de Tecnología de Red.
- Aprovechamiento de las sinergias en el diseño, configuración y mantenimiento de red, así como la extensión de las mejoras prácticas.
- La optimización de los costes de red.

- Identificar, configurar y asegurar a las operadoras los centros de desarrollo de red.
- Negociar globalmente con los proveedores los suministros de equipos para el desarrollo de las redes, aprovechando las economías de escala.
- Seguimiento de los desarrollos tecnológicos en el mercado relativos a la red.

## 2. Tecnologías de la Información

- Diseñar la estrategia corporativa en el área de Tecnologías de la Información.
- Aprovechar las sinergias existentes en el área de Sistemas de Información, así como la extensión de las mejores prácticas.
- Desarrollar los Centros de Competencia relativos a Tecnologías de la Información.
- Liderar la negociación global con los proveedores de tecnología para un mejor aprovechamiento de los volúmenes y de las economías de escala.
- Optimizar los costes en el área de las Tecnologías de la Información.

## 3. Productos y Servicios

- Diseñar el catálogo de productos y servicios del Grupo garantizando su implantación en todas las operadoras.
- Lanzar paquetes de servicios integrados para clientes empresariales de carácter multinacional.
- Creación de “Centros de Excelencia” para el desarrollo de nuevos productos y servicios aplicables a todas las operadoras del Grupo.
- Optimizar los costes de desarrollo e implantación de nuevos productos y servicios.

## 4. Gestión Comercial

- La optimización de estructuras de precios para clientes de contrato y clientes de tarjetas prepago, utilizando segmentación y tarifas preferenciales.
- La mejora del servicio al cliente y los programas de fidelización.
- El establecimiento de procedimientos comunes para la reducción de la morosidad y el fraude.
- El desarrollo de procedimientos y herramientas comunes, tales como almacenamiento de datos (*data warehousing*) y modelos de valoración de clientes.

## 5. Imagen y Marcas

- El desarrollo de la imagen como operador global.
- La gestión de marcas.

## **IV.2 ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

### **IV.2.1. Datos económicos y financieros combinados pro-forma del Grupo Telefónica Móviles**

A continuación se muestra la evolución de las partidas más significativas de los Estados Financieros (“estados financieros combinados pro-forma”) que hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 y que pertenecían históricamente a Telefónica, S.A.– y que hubieran lanzado sus operaciones antes del cierre del 2000- formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 1999. De este modo se pretende facilitar el análisis de los resultados, minimizando cualquier distorsión que pueda producir la incorporación de estas compañías en diferentes fechas en el perímetro de consolidación proforma de Telefónica Móviles. Las cuatro compañías mexicanas cuya transferencia efectiva se materializó en el mes de julio de 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación proforma del Grupo a partir del tercer trimestre del año 2001 por el método de integración global.

No se incluyen, por tanto, las operadoras móviles de Chile y Puerto Rico que Telefónica Móviles gestiona, y cuya titularidad corresponde al Grupo Telefónica.

En el último trimestre del año 2001 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles:

- En el último trimestre del año 2001 se ha procedido a homogenizar los estados financieros de TCP de acuerdo al ejercicio fiscal del resto de compañías que integran el Grupo Telefónica Móviles. Con efecto 1 de enero de 2001, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 integran los estados financieros de TCP correspondientes al mismo período (enero-diciembre 2001). Con anterioridad, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles incorporaban los estados financieros de TCP de acuerdo a su ejercicio fiscal (octubre-septiembre). Este cambio no produce diferencias significativas en los estados financieros consolidados que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de TCP.

Los resultados financieros de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 se han contabilizado en la cuenta de resultados consolidada de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 como resultados extraordinarios.

- Terra Mobile, que hasta el tercer trimestre del año se consolidaba por el método de puesta en equivalencia, se consolida por el método de integración global a partir de octubre de 2001, tras los acuerdos de reestructuración de su accionariado y por los cuales Telefónica Móviles S.A. ha incrementado su participación en esta compañía hasta el 80% del capital social.
- IPSE 2000, que en los primeros nueve meses del ejercicio 2001 se ha consolidado por el método de integración global, pasa a consolidarse por el método de puesta en equivalencia a partir del cuarto trimestre del año 2001, ya que desde el 1 de octubre de 2001 se han puesto de manifiesto con carácter progresivo ciertas dificultades que, en la práctica han afectado sustancialmente al dominio efectivo de la gestión de IPSE 2000 por parte del Grupo Telefónica Móviles.

- En el último trimestre del año se ha producido la fusión de Telefónica Móviles Intercontinental S.A. y Telefónica Móviles España, S.A., ambas filiales 100% de Telefónica Móviles, S.A., sin que este hecho tenga impacto significativo en las cifras de ingresos y EBITDA de la operadora española.

Los Estados Financieros Consolidados del Grupo para los años 2000 y 2001 se incorporan como Anexo I al presente Folleto.

## INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN GENERAL

En el Consejo de Administración de 12 de enero de 2000, Telefónica, S.A., aprobó la creación de una compañía con objeto de agrupar todos los negocios de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica en el mundo, es decir, con presencia en Europa, Latinoamérica y en la Cuenca Mediterránea. En virtud de este acuerdo se constituyó el 14 de febrero de 2000 Telefónica Móviles, S.A., compañía mercantil anónima, con domicilio social en Madrid (España). Telefónica Móviles, S.A. y sus sociedades filiales constituyen un grupo integrado de empresas que desarrollan su actividad, principalmente, en el sector de las telecomunicaciones.

Para contribuir a una más fácil comprensión de los estados financieros de Telefónica Móviles, a continuación se especifican las sociedades incluidas en cada período en la cuenta de resultados proforma del grupo Telefónica Móviles, así como las participaciones económicas de la Compañía en cada una de sus filiales:

Participación económica						
	2001	Método de Consolidación a diciembre 2001	2000	Método de Consolidación a diciembre 2000	1999	Método de Consolidación a diciembre de 1999
T. Móviles España	100,00%	Integración Global	100,00%	Integración global	100,00%	Integración global
TeleSudeste Celular	82,02%	Integración global	82,02%	Integración global	17,60%	Integración global
Celular CRT	38,20%	Integración global	36,66%	Integración global	36,66%	Integración global
TeleLeste Celular	10,75%	Puesta en equivalencia	10,75%	Puesta en equivalencia	9,00%	Puesta en equivalencia
TCP Argentina <sup>(5)</sup>	97,93%	Integración global	97,93%	Integración global	27,2% <sup>(6)</sup>	Integración global
TEM Perú	97,97%	Integración global	93,15%	Integración global	40,00% <sup>(6)</sup>	Integración global
Norcel	100,00%	Integración global	-	-	-	-
Bajacel	100,00%	Integración global	-	-	-	-
Movitel	90,00%	Integración global	-	-	-	-
Cedotel	100,00%	Integración global	-	-	-	-
TEM El Salvador	46,05%	Integración global	44,22%	Integración global	44,20%	Integración global
TEM Guatemala	51,00%	Integración global	51,00%	Integración global	51,00%	Integración global
Group 3G (Alemania)	57,20%	Integración global	57,20%	Integración global <sup>(1)</sup>	-	-
IPSE 2000 (Italia)	45,59%	Puesta en equivalencia <sup>(2)</sup>	45,59%	Integración global <sup>(3)</sup>	-	-
3G Mobile (Austria)	100,00%	Integración global	100,00%	Integración global <sup>(3)</sup>	-	-
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%	Integración global	-	-	-	-
Medi Telecom	30,50%	Puesta en equivalencia	30,50%	Puesta en equivalencia	31,50%	Consolidación al coste
Terra Mobile	80,00%	Integración global <sup>(4)</sup>	51,00%	Puesta en equivalencia	-	-
M-Solutions	100,00%	Integración global	100,00%	Integración global	-	-
Mobipay España	13,33%	Puesta en equivalencia	-	-	-	-
Mobipay International	38,00%	Puesta en equivalencia	-	-	-	-

(1) La licencia se concedió en agosto de 2000 y a diciembre de 2000 no había operaciones

(2) Consolidado por Integración Global hasta Septiembre de 2001

(3) La licencia se concedió en noviembre de 2000 y a diciembre de 2000 no había operaciones

(4) Consolidado por Puesta en Equivalencia hasta septiembre 2001

(5) Con efecto 1 de enero de 2001, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 integran los estados financieros de TCP correspondientes al mismo periodo (enero-diciembre 2001).

Con anterioridad, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles incorporaban los estados financieros de TCP de acuerdo a su ejercicio fiscal (octubre-septiembre). En el ejercicio fiscal 1999 Miniphone se consolidaba por puesta en equivalencia, mientras que en 2000 Miniphone se consolida por integración global

(6) A efectos de presentar información comparable de los períodos, la imputación de resultados de TCP y TEM Perú para el período 1999 se ha realizado con las participaciones traspasadas a Telefónica Móviles en el 2001 y que se corresponden con las del año 2000

## Balances de situación combinados pro-forma al 31 de diciembre de 1999, 2000 y 2001

Millones de Euros	31/12/01	%	31/12/00	%	31/12/99	%
ACTIVO		(1)		(1)		(1)
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>18.198</b>	<b>73%</b>	<b>19.338</b>	<b>82%</b>	<b>5.891</b>	<b>69%</b>
Gastos de establecimiento	453	2%	177	1%	10	0%
Inmovilizaciones Inmateriales (neto)	10.828	43%	13.786	59%	1.424	17%
Inmovilizaciones Materiales (neto)	5.244	21%	5.075	22%	4.049	47%
Inmovilizaciones Financieras	1.673	7%	300	1%	408	5%
Participaciones en empresas asociadas	1.140	5%	111	0%	127	1%
Otras participaciones	1	0%	17	0%	175	2%
Otro inmovilizado financiero	162	1%	51	0%	10	0%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	103	0%	2	0%	2	0%
Impuestos anticipados a largo plazo	269	1%	120	1%	95	1%
Provisiones	(2)	0%	(2)	0%	(1)	0%
<b>FONDO DE COMERCIO</b>	<b>1.112</b>	<b>4%</b>	<b>497</b>	<b>2%</b>	<b>560</b>	<b>7%</b>
<b>GASTOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>34</b>	<b>0%</b>	<b>36</b>	<b>0%</b>	<b>42</b>	<b>0%</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>5.569</b>	<b>22%</b>	<b>3.645</b>	<b>16%</b>	<b>2.087</b>	<b>24%</b>
Existencias	217	1%	274	1%	180	2%
Deudores	2.172	9%	1.873	8%	1.375	16%
Clientes	1.524	6%	1.436	6%	1.118	13%
Empresas del Grupo Telefónica	579	2%	545	2%	392	5%
Deudores varios	47	0%	42	0%	59	1%
Personal	4	0%	4	0%	1	0%
Administraciones Públicas	378	2%	166	1%	139	2%
Provisiones para insolvencias	(360)	-1%	(320)	-1%	(335)	-4%
Inversiones Financieras Temporales	3.076	12%	1.252	5%	383	4%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	2.951	12%	1.184	5%	315	4%
Otros créditos	125	1%	68	0%	67	1%
Tesorería	71	0%	186	1%	51	1%
Ajustes por periodificación	33	0%	61	0%	99	1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.914</b>	<b>100%</b>	<b>23.516</b>	<b>100%</b>	<b>8.581</b>	<b>100%</b>

(1) Representa el porcentaje de cada partida sobre el Total Activo del ejercicio correspondiente

Millones de Euros	31/12/01	% (1)	31/12/00	% (1)	31/12/99	% (1)
<b>PASIVO</b>						
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>7.397</b>	<b>30%</b>	<b>6.043</b>	<b>26%</b>	<b>1.707</b>	<b>20%</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1.198</b>	<b>5%</b>	<b>2.428</b>	<b>10%</b>	<b>654</b>	<b>8%</b>
<b>INGRESOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>126</b>	<b>1%</b>	<b>119</b>	<b>1%</b>	<b>49</b>	<b>1%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>31</b>	<b>0%</b>	<b>44</b>	<b>0%</b>	<b>136</b>	<b>2%</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>5.400</b>	<b>22%</b>	<b>3.334</b>	<b>14%</b>	<b>3.154</b>	<b>37%</b>
Deudas con entidades de crédito	397	2%	836	4%	630	7%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	1.873	8%	1.349	6%	2.319	27%
Otras deudas	3.010	12%	1.116	5%	134	2%
Impuestos diferidos a largo plazo	121	0%	34	0%	71	1%
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>10.762</b>	<b>43%</b>	<b>11.547</b>	<b>49%</b>	<b>2.880</b>	<b>34%</b>
Deudas representadas en otros valores negociables cp	107	0%	0	0%	0	0%
Deudas con entidades de crédito	391	2%	815	3%	664	8%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	7.538	30%	5.522	23%	676	8%
Deudas por compras o prestación de servicios	1.994	8%	1.753	7%	1.063	12%
Otras deudas no comerciales	672	3%	3.328	14%	353	4%
Ajustes por periodificación	59	0%	128	1%	124	1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.914</b>	<b>100%</b>	<b>23.516</b>	<b>100%</b>	<b>8.581</b>	<b>100%</b>

(1) Representa el porcentaje de cada partida sobre el Total Activo del ejercicio correspondiente

## Cuentas de pérdidas y ganancias combinadas pro-forma de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999, 2000 y 2001

A continuación se expone un análisis de los resultados de operaciones del Grupo Telefónica Móviles, reflejados en los estados financieros combinados, con especial énfasis en las dos principales regiones en las que opera el Grupo: España y Latinoamérica. A efectos de este análisis, los ajustes de consolidación han sido excluidos de la información financiera relativa a España y Latinoamérica y de los resultados operativos de compañías individuales, por lo que podrían surgir diferencias por causa del redondeo.

Millones de Euros	2001	% (1)	2000	% (1)	1999	% (1)
Ventas netas y prestaciones de servicios	8.411	100%	7.401	100%	5.492	100%
Servicios de comunicaciones móviles	7.702	92%	6.724	91%	4.893	89%
Venta de terminales y accesorios	588	7%	435	6%	442	8%
Otros servicios	121	1%	242	3%	157	3%
Otros ingresos de explotación	148	2%	170	2%	110	2%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.559</b>	<b>102%</b>	<b>7.571</b>	<b>102%</b>	<b>5.603</b>	<b>102%</b>
Aprovisionamientos	(1.862)	-22%	(1.794)	-24%	(1.378)	-25%
Gastos de personal	(534)	-6%	(342)	-5%	(199)	-4%
Variación de las provisiones de tráfico	(225)	-3%	(176)	-2%	(126)	-2%
Otros gastos de explotación	(2.604)	-31%	(2.808)	-38%	(2.103)	-38%
<b>TOTAL GASTOS EXPLOTAC.</b>	<b>(5.225)</b>	<b>-62%</b>	<b>(5.120)</b>	<b>-69%</b>	<b>(3.807)</b>	<b>-69%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.334</b>	<b>40%</b>	<b>2.451</b>	<b>33%</b>	<b>1.796</b>	<b>33%</b>
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.258)	-15%	(1.039)	-14%	(699)	-13%
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>2.076</b>	<b>25%</b>	<b>1.412</b>	<b>19%</b>	<b>1.097</b>	<b>20%</b>
Amortización fondo de comercio consolidación	(54)	-1%	(29)	0%	(19)	0%
Participación en bfos/(pdas) soc. puestas en equivalencia	(119)	-1%	(97)	-1%	13	0%
Ingresos financieros	387	5%	126	2%	238	4%
Gastos financieros	(715)	-8%	(422)	-6%	(474)	-9%
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.574</b>	<b>19%</b>	<b>989</b>	<b>13%</b>	<b>854</b>	<b>16%</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>(101)</b>	<b>-1%</b>	<b>(58)</b>	<b>-1%</b>	<b>(197)</b>	<b>-4%</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.474</b>	<b>18%</b>	<b>931</b>	<b>13%</b>	<b>657</b>	<b>12%</b>
Impuesto sobre beneficios	(554)	-7%	(320)	-4%	(198)	-4%
Otros impuestos (extranjeros)	(75)	-1%		0%		0%
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios)	48	1%	(21)	0%	33	1%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>893</b>	<b>11%</b>	<b>591</b>	<b>8%</b>	<b>492</b>	<b>9%</b>

(1) Representa el porcentaje de cada partida sobre Ventas Netas y prestaciones de servicios del ejercicio correspondiente

A continuación se incluye una conciliación de la cuenta de resultados consolidada proforma del Grupo Telefónica Móviles con la cuenta de resultados consolidada real del Grupo Telefónica Móviles del ejercicio 2001.

La cuenta de resultados proforma del ejercicio 2001 incluye los resultados del ejercicio completo de las sociedades Telefónica Comunicaciones Personales, S.A (Argentina) y Telefónica Móviles S.A.C (Perú), a diferencia de la cuenta de resultados real que incluye los resultados de estas sociedades a partir de la fecha en que fueron adquiridas (enero y marzo de 2001, respectivamente).

<i>Millones de Euros</i>	TOTAL CONSOLIDADO PROFORMA	AJUSTE PROFORMA-REAL	TOTAL CONSOLIDADO REAL
Ventas netas y prestación de servicios	8.411	(66)	8.345
Servicios de comunicaciones móviles	7.702	(60)	7.641
Venta de terminales y accesorios	588	(4)	584
Otros servicios	121	(2)	119
Otros ingresos de explotación	148	11	159
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.559</b>	<b>(55)</b>	<b>8.504</b>
Aprovisionamientos	(1.862)	(4)	(1.866)
Gastos de personal	(534)	5	(528)
Variación de provisiones	(225)	3	(222)
Otros gastos de explotación	(2.604)	37	(2.566)
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTAC.</b>	<b>(5.225)</b>	<b>43</b>	<b>(5.183)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.334</b>	<b>(13)</b>	<b>3.321</b>
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.258)	14	(1.245)
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>2.076</b>	<b>1</b>	<b>2.076</b>
Amortización fondo de comercio consolidación	(54)	0	(54)
Participación en bfos/(pdas) soc. puestas en equivalencia	(119)	(0)	(119)
Ingresos financieros	387	25	412
Gastos financieros	(715)	5	(710)
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIV ORDINARIAS</b>	<b>1.574</b>	<b>31</b>	<b>1.605</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORD POSITIVOS</b>	<b>(101)</b>	<b>54</b>	<b>(47)</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.474</b>	<b>85</b>	<b>1.559</b>
Impuesto sobre beneficios	(554)	0	(554)
Otros impuestos (extranjeros)	(75)	16	(60)
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios)	48	(1)	47
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>893</b>	<b>99</b>	<b>993</b>

En la tabla siguiente se muestra los tipos de cambio para determinadas monedas en los períodos indicados:

	Diciembre'99	Diciembre 00	Diciembre 01
US\$/Euro cierre	1,006	1,035	0,891
US\$/Euro promedio	1,065	1,088	0,894
Colón/US\$ cierre	8,775	8,695	8,750
Colón/US\$ promedio	8,717	8,697	8,751
Quetzal/US\$ cierre	7,623	7,310	7,870
Quetzal/US\$ promedio	7,465	7,295	7,838
Real Brasileño/US\$ cierre	1,819	1,753	2,320
Real Brasileño/US\$ promedio	1,815	1,744	2,352
Nuevo Sol/US\$ cierre	3,507	3,337	3,446
Peso Argentino/US\$ cierre	1,000	1,000	1,000
Peso Argentino/US\$ promedio	1,000	1,000	1,000
Peso Mejicano/US\$ cierre	9,5100	9,448	9,157
Peso Mejicano/US\$ promedio	9,5500	9,695	9,337

### **Presentación de los estados financieros**

A continuación se incluye una breve descripción de los gastos e ingresos incluidos en cada una de las partidas de los estados financieros combinados.

#### ***Ventas netas y prestaciones de servicios***

Las ventas netas y prestaciones de servicios incluyen:

- *Servicios de comunicaciones móviles.* Estos ingresos se derivan del uso de la red de comunicaciones móviles de Telefónica Móviles, para ofrecer servicios de comunicación a los clientes del Grupo, que es su principal actividad empresarial.

Los ingresos generados por servicios de comunicaciones móviles incluyen:

- Ingresos por servicios de voz: se basan generalmente en el tiempo real de utilización de la red de Telefónica Móviles e incluyen cuotas por conexión y cuotas de abono mensuales. Los ingresos por servicios de voz provienen de clientes prepago y de contrato.
- Ingresos por servicios de valor añadido: estas cuotas incluyen ingresos adicionales por servicios de valor añadido como, por ejemplo, SMS y *e-moción*.

- Ingresos por interconexión: corresponden a las tarifas que se cobran a otras operadoras de telecomunicaciones por terminar sus llamadas en las redes de Telefónica Móviles. En España y en otros países donde opera el Grupo, a excepción de Guatemala, México en el caso de las llamadas a nivel nacional (en local se aplica el sistema de “paga quien llama”) y en Argentina, se utiliza el sistema “paga quien llama” por el cual Telefónica Móviles recibe ingresos de otros proveedores de telecomunicaciones por las llamadas realizadas por sus clientes a clientes de Telefónica Móviles.
- Ingresos de itinerancia (“*roaming*”): corresponden a los ingresos recibidos de otras operadoras de comunicaciones móviles, por las llamadas que realizan sus clientes utilizando las redes de Telefónica Móviles.

*Ventas de terminales:* estos ingresos provienen principalmente de la venta de terminales y otros equipos.

- *Otros servicios:* estos ingresos derivan principalmente de servicios de comunicaciones fijas vía radio en zonas rurales de España y de servicios de telefonía fija en América Central. Estos ingresos también incluyen ingresos derivados de contratos de gestión de algunas filiales.

### ***Otros ingresos***

Estos ingresos incluyen los trabajos realizados para el inmovilizado y la variación de existencias respecto al período anterior.

### ***Gastos de explotación***

Los principales gastos operativos de Telefónica Móviles son los siguientes:

- *Aprovisionamientos:* Esta partida incluye los gastos de interconexión pagados a otras compañías de telecomunicaciones, incluyendo a filiales del Grupo Telefónica, y el coste de adquisición de terminales.
- *Otros gastos de explotación:* Incluyen gastos de distribución y otros gastos de comercialización, gastos de publicidad y marketing, gastos fijos, atención al cliente, costes de mantenimiento de redes y alquiler de circuitos. Los tributos no han registrado importes significativos en todos los períodos analizados.
- *Gastos de Personal:* En esta partida se incluyen todos los gastos relacionados con los empleados de la Sociedad, principalmente, sueldos y salarios y beneficios sociales.
- *Amortizaciones:* En esta partida de gastos se incluyen aquellos que no suponen salida de caja: amortización del inmovilizado material y de las licencias y concesiones.
- *Variación de las provisiones de tráfico:* Esta partida refleja, principalmente, las variaciones en la provisión para insolvencias.

### ***Resultados no operativos:***

Los principales ingresos y/o gastos no operativos de Telefónica Móviles son los siguientes:

- *Amortización del Fondo de Comercio:* Este gasto, que no supone salida de caja, se refiere a la amortización del Fondo de Comercio.

En relación con el tratamiento del Fondo de Comercio, los criterios aplicados en los estados financieros combinados proforma son los mismos que los descritos en el Capítulo V, es decir, el Fondo de Comercio se amortiza linealmente durante el periodo en el cual dicho fondo de comercio contribuye a la obtención de ingresos por parte de las sociedades que lo componen. El periodo máximo de amortización del fondo de comercio es de 20 años, que es el periodo generalmente estimado para su recuperación, salvo en aquellos casos en que se estime su recuperación en un periodo inferior.

No obstante, debe tomarse en consideración en relación con este aspecto, que los estados financieros combinados proforma incluyen a todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles, S.A. a finales de 2001 y que históricamente hubiera pertenecido al Grupo Telefónica, tal y como se explica en el apartado IV.1. de este Capítulo. Los fondos de comercio registrados por las sociedades proforma se han calculado comparando el precio acordado para su adquisición y el valor patrimonial de las acciones adquiridas al inicio del ejercicio proforma, es decir, como si la adquisición se hubiera realizado al inicio del ejercicio proforma comparado.

- *Participación en beneficios/pérdidas de empresas puestas en equivalencia:* En esta partida se recoge la participación en los beneficios o pérdidas de sociedades que consolidan utilizando el método de puesta en equivalencia.
- *Gastos financieros:* Los gastos financieros de la Compañía consisten, principalmente, en el pago de intereses y en diferencias negativas de cambio.
- *Ingresos financieros:* consisten principalmente en ingresos de cuentas bancarias remuneradas, inversiones en renta variable y otros instrumentos financieros y diferencias positivas de cambio.
- *Ingresos (gastos) extraordinarios:* Esta partida refleja ingresos y gastos extraordinarios no recurrentes.

### *Impuesto sobre beneficios*

El importe provisionado del impuesto de sociedades para el pago de impuesto de sociedades está basado en los beneficios antes de impuestos, de acuerdo con la legislación fiscal aplicable en España y en las otras jurisdicciones en las que opera el Grupo. Hasta la fecha, Telefónica Móviles forma parte del grupo de consolidación fiscal de Telefónica y continuará así siempre que ésta sea propietaria de al menos un 75% de Telefónica Móviles. La provisión fiscal está calculada considerando que Telefónica Móviles y sus operadoras y participadas formasen un grupo de consolidación fiscal separado.

### *Resultado atribuido a socios externos*

Estas partidas reflejan los intereses minoritarios ostentados por terceras partes en las compañías consolidadas por el Grupo, lo cual reduce la participación de Telefónica Móviles en los beneficios o pérdidas de estas compañías.

## EBITDA

Telefónica Móviles define el EBITDA como el resultado antes de amortizaciones, resultados financieros y extraordinarios, participación en beneficios/pérdidas de empresas puestas en equivalencia y amortización del fondo de comercio.

Todos los componentes del EBITDA se calculan de acuerdo a los principios contables españoles. Telefónica Móviles utiliza el EBITDA como un importante indicador de gestión, sin embargo, el EBITDA debe considerarse únicamente como una información suplementaria, ya que no es una medida de la evolución económico-financiera bajo los principios contables españoles.

### **Comparativa de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 y el 31 de diciembre de 2001**

Teniendo en cuenta los factores externos a la compañía que han caracterizado el ejercicio 2001, como el entorno de ralentización económica en los mercados en los que el Grupo tiene operaciones significativas, los altos niveles de penetración alcanzados en mercados maduros como España, la crisis argentina y la depreciación de las principales monedas latinoamericanas, Telefónica Móviles ha sido capaz de mostrar crecimientos sostenidos en sus resultados operativos y financieros, mejorar significativamente la rentabilidad del negocio y reforzar su balance, probando de esta forma su capacidad de reacción y adaptación a las nuevas condiciones de mercado y el éxito obtenido en la contención de costes, optimización de inversiones y aprovechamiento de economías de escala.

#### ***Ventas netas:***

Las ventas netas consolidadas pro-forma del Grupo Telefónica Móviles, S.A., ascendieron a 8.411 millones de euros en el ejercicio 2001 y a 7.401 millones de euros en el ejercicio 2000, presentando el siguiente desglose:

<b>En millones de euros</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>% Variación</b>
Servicios de comunicaciones móviles	7.702	6.724	14,5
Venta de terminales y accesorios	588	435	35,1
Otros servicios	121	242	(49,9)
<b>Ventas netas.</b>	<b>8.411</b>	<b>7.401</b>	<b>13,6</b>

Las ventas netas y prestaciones de servicios tuvieron un crecimiento interanual del 13,6%, hasta alcanzar los 8.411 millones de euros. Excluyendo el efecto de la incorporación de las operadoras de México, las fluctuaciones en los tipos de cambio y los efectos de la contabilización de los programas de recompensas, el crecimiento anual de los ingresos se habría situado en torno al 14,2%.

- *Operaciones en España:* Las ventas netas crecieron un 19,6% y supusieron el 68% de los ingresos del grupo en el ejercicio 2001. Este incremento se debe principalmente al aumento del parque de clientes (que se incrementó un 22,9% respecto al ejercicio 2000) a la mayor utilización de las redes de la operadora tanto en términos de minutos (aumento del 28,2%) como de mensajes cortos (aumento del 177,1%). y a la intermediación en la gestión de terminales desarrollada en diciembre de 2001.

En el mes de diciembre de 2001 se ha introducido un modelo centralizado en la gestión de terminales, por el que TME pasa a intermediar activamente en el mercado de terminales en todas las acciones de captación y fidelización realizadas. Con ello se obtienen claras ventajas competitivas, tanto en términos de precios de adquisición de terminales como a la hora de facilitar la transición tecnológica de acuerdo a los intereses de TME.

- *Operaciones en Latinoamérica:* Los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica muestran un incremento interanual del 4,3%, que sería del 14,4% excluyendo el efecto tipo de cambio. Igualmente, excluyendo los ingresos de las operadoras de Telefónica Móviles en México, los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica hubieran crecido un 3,6%, incluyendo el efecto del tipo de cambio. Este incremento se debe principalmente al aumento del parque de clientes y a la mayor utilización de las redes de la operadora tanto en términos de minutos como de mensajes cortos.

#### ***Otros Ingresos de Explotación:***

Estos ingresos disminuyeron un 13%, desde 170 millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 hasta 148 millones de euros en ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, principalmente como resultado de la menor actividad comercial en España, con menor variación del inventario de terminales.

#### **GASTOS DE EXPLOTACIÓN:**

A continuación se muestra un desglose de los gastos de explotación recogidos en el consolidado pro-forma del Grupo para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2000:

<b>En millones de euros</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>% Variación</b>
Aprovisionamientos	1.862	1.794	3,8
Otros gastos de explotación	2.604	2.808	(7,3)
Gastos de personal	534	342	56,2
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	1.258	1.039	21,0
Variaciones de las provisiones de tráfico	225	176	27,8
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>6.483</b>	<b>6.159</b>	<b>5,3</b>

### *Aprovisionamientos:*

Los aprovisionamientos, en los que se agrupan principalmente las partidas de compra de terminales e interconexión, aumentaron un 3,8% hasta alcanzar los 1.862,1 millones de euros en el año 2001, frente a los 1.793,8 millones de euros en el año 2000. En el año 2001, los aprovisionamientos representaron un 22,1% de las ventas netas, porcentaje ligeramente inferior al 24,2% en el año 2000.

- *Operaciones en España:* Los gastos totales de aprovisionamientos aumentaron un 26,5%, desde 977 millones de euros en el año 2000 hasta 1.236 millones de euros en el año 2001; sin embargo, el porcentaje de aprovisionamientos sobre ventas netas en España ha aumentado tan sólo en 1,1 p.p. ascendiendo al 21,5% en el año 2001, en comparación con un 20,4% en el año 2000. Este incremento se debe principalmente al aumento del tráfico producido a pesar de la reducción de tarifas de interconexión y a la intermediación en la gestión de terminales desarrollada en diciembre de 2001, explicada en el epígrafe anterior denominado “Ventas Netas”

En cuanto a la reducción de las tarifas de Interconexión mencionada en el párrafo anterior, el 15 de enero de 2001, TME aplicó una reducción media del 10,75% en las tarifas de interconexión fijo-móvil. Con esta decisión, TME expresó de nuevo su firme voluntad de continuar trasladando a los precios las eficiencias y economías de escala que el desarrollo del mercado de la telefonía móvil hace posible, facilitando una evolución equilibrada entre los precios móvil-fijo y los precios fijo-móvil, aún cuando en estos momentos todavía TME no tiene totalmente despejado el impacto que sobre la evolución del negocio pueden tener las medidas anunciadas por el Gobierno, aunque ya es conocido el sobre coste que supone el nuevo valor de la tasa de uso del espectro radioeléctrico.

- *Operaciones en Latinoamérica:* Estos gastos ascendieron a 581 millones de euros en el año 2001, frente a los 723 millones de euros en el año 2000. El porcentaje de los aprovisionamientos sobre las ventas netas en Latinoamérica disminuyó al 21,6% en el año 2001, en comparación con el 28% en el año 2000, lo que vino favorecido por el descenso de la actividad comercial en el periodo, con un menor número de activaciones que en el mismo periodo del año anterior.

### *Gastos de Personal*

Telefónica Móviles contaba a finales del año 2001, con 13.949 profesionales en las sociedades que consolidan por integración global, habiendo aumentado con respecto al ejercicio anterior un 47,06%. Por ello, los gastos de personal aumentaron un 56%, desde 341,8 millones de euros en el año 2000 hasta 533,8 millones de euros en el año 2001, pasando a representar el 6,3% de las ventas en el año 2001 frente al 4,6% del año 2000.

- *Operaciones en España:* España representa el 40% de los gastos de personal del Grupo Telefónica Móviles. Estos gastos aumentaron un 29,3%, desde 164 millones de euros en el año 2000 hasta 212 millones de euros en el año 2001. Este aumento se debe principalmente al incremento en el número de empleados, que, a finales del año

2001, era de 4.372 personas, en comparación con los 3.982 de finales del año 2000. Este incremento es acorde con la mayor actividad producida por la creciente base de clientes. Como porcentaje sobre las ventas netas en España, los gastos de personal representan el 3,7%.

- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica del Grupo Telefónica Móviles representaron el 41,2% de los gastos de personal. Estos aumentaron un 38%, desde 159 millones de euros en el año 2000 hasta 220 millones de euros en el año 2001, como consecuencia de la incorporación de las operadoras mexicanas en el segundo semestre de 2001.
- Si no se tuviera en cuenta la incorporación de plantilla de las nuevas operadoras de México y Europa (Alemania, Italia, Austria y Suiza), producida por la incorporación de nuevas sociedades que no pertenecían al Grupo con anterioridad en el caso de las operadoras de México, así como por el crecimiento de la plantilla de las operadoras europeas en fase de lanzamiento, el aumento interanual de los gastos de personal sería del 30,2%.

#### *Otros gastos de explotación*

Esta partida disminuyó un -7,3%, desde los 2.807,6 millones de euros en el año 2000 hasta los 2.603,8 millones de euros en el año 2001, habiendo descendido su porcentaje sobre ventas hasta el 30,9% en el año 2001, en comparación con el 37,9% en el año 2000.

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 58,4% de estos gastos en el año 2001, y han disminuido un -19%, desde 1.871 millones de euros en el año 2000 hasta 1.521 millones de euros en el año 2001. Como porcentaje de las ventas netas en España, estos gastos disminuyeron desde el 39% en el año 2000 hasta el 27% en el año 2001, debido en gran parte a la reducción experimentada en los costes por comercialización.
- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 39,3% del total de los gastos. Estos gastos ascendieron a 1.023 millones de euros en el año 2001, en comparación con los 915 millones de euros en el año 2000. Como porcentaje sobre las ventas netas en Latinoamérica, estos gastos han crecido desde el 35% en el ejercicio 2000 al 38% en el 2001, debido a la incorporación de las operadoras Mexicanas.

#### *Dotaciones para amortización del inmovilizado:*

Las dotaciones para amortización de inmovilizado aumentaron un 21% en el ejercicio 2001 frente al 2000, pasando de 1.039 millones de euros en el ejercicio 2000, un 14% de su cifra de ventas netas en dicho ejercicio, a 1.258 millones de euros en el ejercicio 2001 lo que supone el 15% de la cifra de ventas netas en el ejercicio 2001. En lo que respecta a sus áreas geográficas la distribución fue:

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 51,7% de las dotaciones totales para amortizaciones de inmovilizado en el ejercicio 2001. Estas dotaciones aumentaron un 12,6%, desde 578 millones de euros en el ejercicio 2000 hasta 651 millones de euros en el ejercicio 2001. Como porcentaje de las ventas netas

en España, las dotaciones para amortizaciones disminuyeron a un 11,3% en el ejercicio 2001, en comparación con el 12% en el ejercicio 2000, como resultado de las economías de escala derivadas del volumen de negocio.

- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 43% de las amortizaciones del Grupo Telefónica Móviles en ejercicio 2001. Esta partida aumentó un 23% hasta alcanzar los 537 millones de euros en el ejercicio 2001, en comparación con los 438 millones de euros en el ejercicio 2000, debido principalmente a la incorporación de las operadoras mexicanas y a las mayores inversiones en expansión de la red derivadas de una mayor actividad comercial en las operaciones del Grupo Telefónica Móviles en la región. Como porcentaje de las ventas netas generadas en Latinoamérica, las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado aumentaron del 17% en el período ejercicio 2000 al 20% en el ejercicio 2001.

#### ***Variaciones a las provisiones de tráfico:***

Las variaciones en las provisiones de tráfico aumentaron un 27,8%, desde 176 millones de euros en el ejercicio 2000 hasta 225 millones de euros en el ejercicio 2001. Como porcentaje de las ventas netas, estos gastos representaron el 3% en el ejercicio 2001, en comparación con el 2% en el ejercicio 2000.

- **Beneficio de explotación**

Como resultado de los ingresos y gastos anteriormente comentados, el Grupo Telefónica Móviles obtuvo un resultado de explotación consolidado de 2.076 millones de euros y representó el 25% sobre la cifra de ventas netas consolidadas, aumentando un 47% respecto al ejercicio 2000, en el que se alcanzó el importe de 1.412 millones de euros (19% sobre ventas netas).

- **Resultados no operativos:**

#### *Amortización del fondo de comercio*

Las amortizaciones del fondo de comercio aumentaron un 83% respecto al ejercicio 2000, ascendiendo a 54 millones de euros (1% de las ventas netas consolidadas a nivel de Grupo). Las amortizaciones del fondo de comercio se deben principalmente a las adquisiciones de sociedades mexicanas durante el 2001 así como a las adquisiciones de sociedades brasileñas durante el 2000. Su crecimiento en el ejercicio 2001 se explica principalmente por la incorporación de las sociedades mexicanas así como por la integración global de Terra Mobile en el cuarto trimestre de 2001.

#### *Participaciones en beneficios (pérdidas) de empresas puestas en equivalencia:*

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo registró unas pérdidas por importe de 119 millones de euros por los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia que se corresponden principalmente con Terra Mobile (consolidada por integración global desde el 1 de octubre de 2001 por el incremento de la participación de Telefónica Móviles al 80%, y por puesta en equivalencia los nueve primeros meses del ejercicio), MediTelecom e Ipse 2000 (consolidada por puesta en equivalencia desde el 1 de octubre de 2001) las dos primeras sociedades en fase inicial de lanzamiento de operaciones e Ipse 2000, en fase previa al lanzamiento.

#### *Gastos financieros netos:*

Los gastos financieros netos muestran un incremento anual del 10,8% respecto al ejercicio 2000, debido principalmente a la devaluación del peso argentino en esta partida, que asciende a 73,1 millones de euros. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos hubieran mostrado una reducción del 13,9%. El saldo de deuda financiera neta consolidada a finales de 2001 ascendió a 9.013,2 millones de euros.

#### *Ingresos (gastos) extraordinarios:*

El Grupo Telefónica Móviles registró unos resultados extraordinarios netos por importe de 101 millones de euros en el ejercicio 2001, que presentan un crecimiento del 73% respecto al ejercicio 2000. Los resultados extraordinarios negativos crecieron fundamentalmente por las provisiones extraordinarias y saneamiento de activos así como por la contabilización de los resultados de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 como resultado extraordinario en el ejercicio 2001 (-41,4 millones de euros) a raíz de la homogeneización del ejercicio fiscal de esta operadora con el resto del Grupo Telefónica Móviles.

#### *Impuestos sobre beneficios:*

El importe provisionado del impuesto sobre sociedades está basado en los resultados antes de impuestos, de acuerdo con la legislación fiscal aplicable en España y en otras jurisdicciones en las que opera el Grupo. Hasta la fecha, Telefónica Móviles forma parte del grupo de consolidación fiscal de Telefónica y continuará así siempre que ésta sea propietaria de, al menos, el 75% del capital social de Telefónica Móviles. La provisión fiscal está calculada considerando que Telefónica Móviles y sus operadoras y participaciones forman un grupo de consolidación fiscal independiente.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2001 ascendió a 554 millones de euros.

#### *Resultado atribuido a socios externos:*

Los resultados atribuidos a socios externos mostraron un importe positivo de 48 millones de euros como consecuencia de la atribución a éstos de las pérdidas de las sociedades que se integran por el método de consolidación global, principalmente debidos a los resultados de Salvador, Guatemala, Argentina y Alemania. En el ejercicio 2000, este epígrafe muestra un importe negativo de 21 millones de euros como consecuencia de la atribución a éstos de los beneficios de las sociedades que se integran por el método de consolidación global (Telesudeste y CRT Celular principalmente).

#### **Resultado del ejercicio:**

Como consecuencia de los factores anteriores, el resultado neto del ejercicio aumentó un 51,3%, desde 590,6 millones de euros en el año 2000 hasta 893,4 millones de euros en el año 2001.

## EBITDA

Si bien esta magnitud no es una medida de la evolución económico financiera bajo los principios contables españoles, Telefónica Móviles presenta este indicador como una medida de su capacidad de generar flujo de caja.

El EBITDA aumentó un 36,0%, desde 2.451 millones de euros en el año 2000 hasta 3.334 millones de euros en el año 2001. Como porcentaje de las ventas netas, el EBITDA aumentó al 39,6% en el año 2001, que se compara con el 33,1% en el año 2000.

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 84% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2001, con un incremento del 57% respecto del año anterior. En términos porcentuales el margen EBITDA se situó en el 49% en el año 2001, en comparación con el 37,3% en el año 2000.
- *Operaciones en Europa:* Respecto a los resultados de estas compañías, en fase de lanzamiento y sin ingresos en el ejercicio 2001, en total aportan un EBITDA negativo de 90 millones de euros, reflejando la consolidación global de las filiales en Alemania, Austria y Suiza en el conjunto de año y de Ipse 2000 en los primeros nueve meses del año.
- *Operaciones en Latinoamérica:* El EBITDA de las operaciones en Latinoamérica ha descendido un -1,9%, pasando el porcentaje de las ventas netas del 27,3% en el año 2000 al 25,5% en el año 2001. Esta evolución se explica principalmente por la devaluación del real brasileño.

## Comparativa de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de diciembre de 2000

En el año 2000, el crecimiento de resultados respecto a 1999 se derivó de la aplicación de un modelo de crecimiento rentable en todas las operadoras, -en un año marcado por una mayor competencia en los mercados en los que Telefónica Móviles operaba- y por la creciente diversificación de la Compañía, tanto desde el punto de vista geográfico como de la maduración de las distintas operaciones y de entrada en nuevos negocios.

### ***Ventas netas:***

A continuación se muestra un desglose de las ventas netas del Grupo Telefónica Móviles en los ejercicios 1999 y 2000, así como el porcentaje de variación entre los citados períodos:

#### **En millones de euros**

	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>	<b>% Variación</b>
Servicios de comunicaciones móviles .....	6.724	4.893	37,4
Venta de terminales y accesorios.....	435	442	(1,6)
Otros servicios.....	242	157	53,9
<b>Ventas netas.....</b>	<b>7.401</b>	<b>5.492</b>	<b>34,8</b>

El crecimiento de los ingresos por operaciones es del 34,8% desde el ejercicio 1999 al 2000, alcanzando un volumen de ventas de 7.401 millones de euros. Este crecimiento se deriva del crecimiento del parque de clientes y del mayor tráfico cursado por las redes de Telefónica Móviles que, en 2000 aumentó un 52% hasta alcanzar 30.911 millones de minutos, lo que permite compensar los menores ARPU de las operadoras.

Por áreas geográficas, España aporta el 65% de los ingresos consolidados, con 4.796,5 millones de euros y un crecimiento respecto al año anterior del 28,2%. Las operaciones en Latinoamérica representan el 35% del total, con 2.574,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 47%.

***Otros Ingresos de Explotación:***

Estos ingresos crecieron un 54%, desde 110 millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 hasta 170 millones de euros en ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, principalmente como resultado de la mayor actividad comercial en España, con mayor variación del inventario de terminales.

**GASTOS DE EXPLOTACIÓN:**

A continuación se muestra un desglose de los gastos de explotación recogidos en el consolidado pro-forma del Grupo para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 y el 31 de diciembre de 1999:

**En millones de euros**

	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>	<b>% Variación</b>
Aprovisionamientos	1.794	1.378	30,1
Otros gastos de explotación	2.808	2.103	33,5
Gastos de personal	342	199	71,5
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	1.039	699	48,7
Variaciones de las provisiones de tráfico	176	126	40,1
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>6.159</b>	<b>4.505</b>	<b>36,7</b>

***Aprovisionamientos***

Los aprovisionamientos, en los que se agrupan principalmente las partidas de compra de terminales e interconexión, aumentaron un 30,1% hasta alcanzar los 1.793,8 millones de euros en el año 2000, frente a los 1.378,4 millones de euros en el año 1999. En el año 2000, los aprovisionamientos representaron un 24,2% de las ventas netas, porcentaje ligeramente inferior al 25,1% en el año 1999.

- *Operaciones en España:* Aunque los gastos totales de aprovisionamientos aumentaron un 22,9%, desde 795 millones de euros en el año 1999 hasta 977 millones de euros en el año 2000, como porcentaje de las ventas netas en España, los aprovisionamientos disminuyeron hasta el 20,4% en el año 2000, en comparación con un 21,3% en el año 1999. Esto se debe principalmente a una reducción de las tarifas de interconexión y a unas menores compras de terminales móviles.
- *Operaciones en Latinoamérica:* Estos gastos ascendieron a 723 millones de euros en el año 2000, que deben compararse con los 584 millones de euros en el año 1999. El porcentaje de los aprovisionamientos sobre las ventas netas en Latinoamérica disminuyó al 28% en el año 2000, en comparación con el 33,4% en el año 1999, debido al menor coste de los terminales móviles que representan el principal importe de este epígrafe.

### ***Gastos de Personal***

Telefónica Móviles contaba a finales del año 2000, con 10.253 profesionales dedicados a las operaciones del negocio, habiendo aumentado con respecto al ejercicio anterior un 32%. Por ello, los gastos de personal aumentaron un 71,5%, desde 199,3 millones de euros en el año 1999 hasta 341,8 millones de euros en el año 2000, pasando a representar el 4,6% de las ventas en el año 2000 frente al 3,6% del año 1999.

- *Operaciones en España:* España representa el 48% de los gastos de personal del Grupo Telefónica Móviles. Estos gastos aumentaron un 37,8%, desde 119 millones de euros en el año 1999 hasta 164 millones de euros en el año 2000. Este aumento se debe principalmente al incremento en el número de empleados, que a finales del año 2000 era de 3.982 personas, en comparación con los 3.372 a finales del año 1999, acorde con la mayor actividad producida por la creciente base de clientes. Como porcentaje sobre las ventas netas en España, los gastos de personal se mantuvieron estables en el 3,5% con una productividad, en términos de clientes por empleado, de 3.460 clientes.
- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica del Grupo Telefónica Móviles representaron el 46,5% de los gastos de personal. Estos aumentaron un 104%, desde 78 millones de euros en el año 1999 hasta 159 millones de euros en el año 2000, como consecuencia de los gastos derivados de la reestructuración de la plantilla en algunas operadoras americanas.

### ***Otros gastos de explotación***

Esta partida aumentó en un 33,5%, desde los 2.102,9 millones de euros en el año 1999 hasta los 2.807,6 millones de euros en el año 2000, descendiendo, no obstante, su porcentaje sobre ventas hasta el 37,9% en el año 2000, en comparación con el 38,3% en el año 1999.

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 67% de estos gastos en el año 2000, y aumentaron un 25%, desde 1.497 millones de euros en el año 1999 hasta 1.871 millones de euros en el año 2000. Como porcentaje de las ventas netas en España, estos gastos disminuyeron desde el 40% en el año 1999 hasta el 39% en el año 2000, debido en gran parte a la reducción experimentada en los costes por comercialización.

- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 32,6% del total de los gastos. Estos gastos ascendieron a 915 millones de euros en el año 2000, en comparación con los 608 millones de euros en el año 1999. Como porcentaje sobre las ventas netas en Latinoamérica, estos gastos se mantuvieron estables en el 35%.

#### *Dotaciones para amortización del inmovilizado:*

Las dotaciones para amortización de inmovilizado aumentaron un 48,7% en el ejercicio 2000 frente al 1999, pasando de 699 millones de euros en el ejercicio 1999, un 13% de su cifra de ventas netas en dicho ejercicio, a 1.039 millones de euros en el ejercicio 2000 lo que supone el 14% de la cifra de ventas netas en el ejercicio 2000. En lo que respecta a sus áreas geográficas la distribución fue:

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 56% de las dotaciones totales para amortizaciones de inmovilizado en el ejercicio 2000. Estas dotaciones aumentaron un 28,4%, desde 450 millones de euros en el ejercicio 1999 hasta 578 millones de euros en el ejercicio 2000. Como porcentaje de las ventas netas en España, las dotaciones para amortizaciones se mantuvieron estables en un 12% en el ejercicio 1999 y 2000.
- *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 42% de las amortizaciones del Grupo Telefónica Móviles en ejercicio 2000. Esta partida aumentó un 88% hasta alcanzar los 438 millones de euros en el ejercicio 2000, en comparación con los 232 millones de euros en el ejercicio 1999, debido principalmente a las mayores inversiones en expansión de la red derivadas de una mayor actividad comercial en las operaciones del Grupo Telefónica Móviles en la región. Como porcentaje de las ventas netas generadas en Latinoamérica, las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado aumentaron del 13,3% en el período ejercicio 1999 al 17% en el ejercicio 2000.

#### *Variaciones a las provisiones de tráfico:*

Las variaciones en las provisiones de tráfico aumentaron un 40,1%, desde 126 millones de euros en el ejercicio 1999 hasta 176 millones de euros en el ejercicio 2000. Como porcentaje de las ventas netas, estos gastos se mantuvieron estables en el 2% en los ejercicios 1999 y 2000.

#### **Beneficio de explotación**

Como resultado de la evolución de las partidas anteriores, el beneficio de explotación aumentó un 29%, desde 1.097 millones de euros en el ejercicio 1999 hasta 1.412 millones de euros en el ejercicio 2000. Como porcentaje de las ventas, el resultado de explotación se mantuvo prácticamente estable en el ejercicio 1999 y 2000 en torno al 20%. Las operaciones en España representaron el 86% del total, ó 1.213 millones de euros en el ejercicio 2000, respecto al 82% en ejercicio 1999, y las operaciones en Latinoamérica contribuyeron un 18,4%, ó 259 millones de euros, prácticamente en línea con el 19% en el período correspondiente de 1999. En ambos ejercicios, la diferencia entre el total consolidado y la suma de Europa y Latinoamérica se debe principalmente al impacto de Telefónica Móviles S.A, Terra Mobile, así como de los ajustes y eliminaciones de consolidación.

**Resultados no operativos:***Amortización del fondo de comercio*

La amortización del fondo de comercio aumentó un 56% respecto al ejercicio 1999, hasta alcanzar los 29 millones de euros en el 2000, en comparación con los 19 millones de euros del ejercicio 1999. Este incremento se debió principalmente al incremento de las participaciones del Grupo en las sociedades brasileñas en el ejercicio 2000.

*Participaciones en beneficios (pérdidas) de empresas puestas en equivalencia:*

Al 31 de diciembre de 2000 el Grupo registró unas pérdidas por importe de 97 millones de euros por los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, Terra Mobile y MediTelecom, sociedades en fase inicial de lanzamiento de operaciones.

*Gastos financieros:*

Los gastos financieros registrados en el ejercicio 2000 presentan una disminución del 11% frente a los del ejercicio 1999, pasando de 474 millones de euros en 1999 a 422 millones de euros en el 2000, estando este descenso favorecido por la refinanciación de la deuda del Grupo denominada en *reales* brasileños a un tipo del 10% y la conversión de dicha deuda en un préstamo denominado en dólares estadounidenses a un tipo de interés del 5%, y ello a pesar del incremento en los gastos financieros de las operadoras brasileñas motivado por la devaluación del *real*, así como por el incremento de los gastos financieros derivados de la financiación existente en las operadoras junto con la deuda asumida tras la adjudicación de las licencias de UMTS en el ejercicio 2000.

*Ingresos financieros:*

Los ingresos financieros disminuyeron un 47%, desde 238 millones de euros en el ejercicio 1999 hasta 126 millones de euros en el ejercicio 2000. Esta disminución se debió principalmente a que en 1999 el Grupo generó ingresos por las coberturas realizadas contra la devaluación del real en el momento de la adquisición de Tele Sudeste Celular y Tele Leste Celular, y relacionados con el bono del BNDES.

*Ingresos (gastos) extraordinarios:*

El Grupo Telefónica Móviles registró unos resultados extraordinarios en el ejercicio 2000 por importe de 58 millones de euros, derivados principalmente de las dotaciones extraordinarias realizadas por el Grupo tras la catástrofe acaecida con posterioridad al cierre de los terremotos en El Salvador.

Gran parte del importe registrado en los resultados extraordinarios del ejercicio 1999 se debe al ajuste realizado en el primer semestre de 1999 del valor en libras de la participación en Tele Sudeste Celular como consecuencia de la devaluación del real.

### *Impuestos sobre beneficios:*

El importe provisionado del impuesto sobre sociedades está basado en los resultados antes de impuestos, de acuerdo con la legislación fiscal aplicable en España y en otras jurisdicciones en las que opera el Grupo. Hasta la fecha, Telefónica Móviles forma parte del grupo de consolidación fiscal de Telefónica y continuará así siempre que ésta sea propietaria de al menos el 75% de Telefónica Móviles. La provisión fiscal está calculada considerando que Telefónica Móviles y sus operadoras y participadas forman un grupo de consolidación fiscal independiente.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2000 ascendió a 320 millones de euros.

### *Resultado atribuido a socios externos:*

Los resultados atribuidos a socios externos mostraron un importe negativo de 21 millones de euros como consecuencia de la atribución de estos a los beneficios de las sociedades que se integran por el método de consolidación global (Telesudeste y CRT Celular principalmente, sociedades que tuvieron resultados negativos en el ejercicio 1999).

### **Resultado del ejercicio:**

Como consecuencia de los factores anteriores, el resultado neto del ejercicio aumentó un 20% en el ejercicio 2000, desde 492 millones de euros en el ejercicio 1999 hasta 591 millones de euros en el ejercicio 2000. Como porcentaje de las ventas netas, el resultado neto fue de 8% en el ejercicio 2000, en línea con el 9% en el ejercicio 1999.

### **EBITDA**

Si bien esta magnitud no es una medida de la evolución económico financiera bajo los principios contables españoles, Telefónica Móviles presenta este indicador como una medida de su capacidad de generar flujo de caja.

El EBITDA aumentó un 36,5%, desde 1.796 millones de euros en el año 1999 hasta 2.451 millones de euros en el año 2000. Como porcentaje de las ventas netas, el EBITDA aumentó al 33,1% en el año 2000, que se compara con el 32,7% en el año 1999. Este aumento en el margen del EBITDA se debió, principalmente, a los siguientes factores:

- *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 73% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2000, con un incremento del 32,3%. En términos porcentuales, el margen EBITDA se situó en el 37,3% en el año 2000, en comparación con el 36,2% en el año 1999.
- *Operaciones en Latinoamérica:* El EBITDA de las operaciones en Latinoamérica tuvo un incremento del 60%, pasando el porcentaje de las ventas netas del 25% en el año 1999 al 27,3% en el año 2000. Este parámetro promedio debe analizarse teniendo en cuenta la existencia de algunas operadoras en fase de inicio de sus operaciones (Guatemala, El Salvador y la zona norte de Argentina), lo cual supone el haber alcanzado altos rendimientos en términos de márgenes en los restantes operadores, particularmente en Brasil.

## IV.2.2 Análisis del mercado<sup>2</sup>

### IV.2.2.1 Evolución de las Comunicaciones Móviles

La historia de las comunicaciones móviles se remonta a principios de los años 20, con el comienzo de la transmisión de señales de radio en Estados Unidos. En 1934, el Congreso de los Estados Unidos crea la *Federal Communications Commission (FCC)*, cuyas funciones incluyen, desde su fundación, la gestión del espectro radioeléctrico y la concesión de frecuencias.

La telefonía móvil comercial nace en los Estados Unidos el 17 de junio de 1946, cuando AT&T y Southwestern Bell desarrollaron el servicio de comunicaciones móviles vía radio para vehículos. En 1947, AT&T comenzó a comercializar su “servicio de carreteras” ofreciendo comunicaciones móviles entre las ciudades de Boston y Nueva York; y en 1948 nace el primer servicio de comunicaciones móviles automático, eliminando la necesidad de la operadora para la realización de la mayoría de las llamadas.

En Europa, los primeros vehículos equipados con comunicaciones móviles comenzaron a circular por las calles de Estocolmo, Suecia, a mediados de los años 50, aunque el peso, tamaño, consumo de energía y coste de los terminales limitaban sustancialmente el crecimiento del mercado.

En 1978, comenzó a operar el servicio de comunicaciones móviles analógico denominado AMPS en Estados Unidos. A lo largo de la década de los 80, el Reino Unido, Alemania, Francia e Italia lanzaron diversos servicios de comunicaciones móviles, basados en distintas tecnologías analógicas incompatibles entre sí.

En 1982, veintiséis operadores europeos comenzaron a desarrollar un estándar único para ofrecer servicios de comunicación móvil digital, y en 1990 comenzó la digitalización del tráfico en los Estados Unidos, con el desarrollo del estándar Digital-AMPS. En Europa, los primeros operadores GSM comenzaron a operar en 1991.

El sector de las comunicaciones móviles y, el de las telecomunicaciones en general, está experimentando un cambio rápido y profundo, atribuible a, entre otros factores, las privatizaciones de los antiguos monopolios, el aumento de la competencia debido a la liberalización de los mercados globales, el crecimiento explosivo en el uso de Internet y de aplicaciones de datos, el desarrollo de redes digitales de banda ancha entre ciudades, países y continentes y la mayor demanda de un número creciente de consumidores que utiliza los servicios de comunicaciones móviles. El sector de las comunicaciones móviles, en particular, se ha beneficiado de estas tendencias y en la actualidad está en un proceso de transformación

---

<sup>2</sup>A continuación se hace referencia a las fuentes donde se han extraído la mayor parte de los datos de este Folleto.

**Europa:**

Penetración e ingresos por servicios de telefonía móvil: *The Yankee Group; Wireless/Mobile Communications Europe, First Quarter 2002.*

Datos transmisión de datos: *IDC abril 2000, Mobile Data in Western Europe- Applications on the Move - Forecasts and Analysis, 1999-2004.*

*Europe Mobile Forecasts, Pyramid Research Wireless Data, March 2002.*

**Latinoamérica:**

*Latin America Mobile Forecasts, Pyramid Research Wireless Data, March 2002.*

debido a la desregulación del sector, la concesión de licencias para el uso de nuevas frecuencias del espectro radioeléctrico, el desarrollo de nuevos servicios, los avances tecnológicos en terminales y redes y las operaciones de concentración de los operadores de comunicaciones móviles.

Los altos niveles de penetración en Europa Occidental han creado un mercado para la prestación de servicios de comunicaciones móviles más sofisticados, entre los que se incluyen servicios de voz de valor añadido, servicios de Internet móvil y transmisión de datos. Por otro lado, la baja penetración en Latinoamérica, en comparación con Europa Occidental, hace prever que las comunicaciones móviles en Latinoamérica tengan un mayor potencial de crecimiento que el conjunto del sector.

En Europa, con carácter general, los principales operadores de comunicaciones móviles están reforzando sus posiciones a través de fusiones y adquisiciones y el establecimiento de *joint ventures* y alianzas. Así, Vodafone Group plc se fusionó en junio de 1999 con AirTouch Communications, Inc. para crear Vodafone Air Touch, la cual adquirió Mannesmann AG, una compañía de comunicaciones móviles alemana. Asimismo, en agosto de 2000, France Telecom adquirió Orange plc., compañía inglesa de comunicaciones móviles. Se espera que estos movimientos de concentración se extiendan a Latinoamérica a medida que los principales operadores en esta área, incluyendo Telefónica Móviles, América Móvil, BellSouth Corporation, Telecom Italia sPa y Bell Canada International, pretendan expandir su presencia en esta región.

#### *IV.2.2.2 Las Tecnologías Móviles*

Los sistemas de comunicaciones móviles utilizan distintas frecuencias en el espectro radioeléctrico para la transmisión de señales de voz y datos, para cuya prestación es necesario la obtención de licencias o concesiones que son adjudicadas por los gobiernos nacionales.

Las comunicaciones móviles pueden utilizar varios métodos de transmisión, incluyendo tecnología analógica, digital, GPRS y, en el futuro próximo, tecnología digital de "tercera generación" o "3G". La tecnología analógica es considerada como la de "primera generación", y continúa teniendo la mayor cobertura de cualquier red de comunicaciones móviles aunque su uso ha disminuido en beneficio de la tecnología digital. Los sistemas de transmisión digitales convierten las señales de voz en una serie de dígitos que se comprimen antes de la transmisión, permitiendo que un único canal de radio transmita múltiples señales simultáneamente, aumentando de esta manera la capacidad de la red. La tecnología digital actual, la más utilizada, es considerada como la tecnología de "segunda generación" e incluye tres clases o estándares en gran medida incompatibles entre sí:

- GSM, que contaba en todo el mundo con aproximadamente 646,5 millones de clientes a finales de 2001, es una tecnología que ofrece una capacidad de tres a cinco veces superior a la analógica, aunque en la actualidad presenta limitaciones de capacidad para la transmisión de datos.
- TDMA o D-AMPS, que, a finales de 2001, contaba con aproximadamente 94,7 millones de clientes, aumenta la capacidad al posibilitar tres o más llamadas separadas en el tiempo en un mismo canal de radio. TDMA, la primera tecnología digital, opera en las bandas 800 y 1900 MHz, y ofrece una capacidad tres veces mayor a la analógica, si bien, en general, ofrece una calidad de sonido inferior que la ofrecida por las tecnologías GSM o CDMA. La tecnología GSM deriva de la TDMA.

- CDMA, que contaba aproximadamente con 112,2 millones de clientes a finales de 2001, es la segunda tecnología digital más novedosa aunque más cara en su instalación, ya que ofrece una capacidad de 6 a 10 veces superior a la analógica, así como una mayor seguridad que otras tecnologías digitales competidoras.

La tecnología digital de comunicaciones móviles ha seguido desarrollándose y ahora incluye lo que popularmente se conoce como la tecnología de generación "dos y medio" o "2,5". La tecnología de generación "dos y medio" (GPRS) es una tecnología basada en paquetes, a diferencia de la tecnología para la transmisión de datos basada en circuitos de segunda generación. Mediante la utilización de paquetes de datos comprimidos y, dependiendo de determinadas condiciones, GPRS ofrece velocidades de 4 a 15 veces superiores a las actuales del sistema GSM y dobla la velocidad actualmente disponible en módems de telefonía fija. Al no tener que mantener un circuito, GPRS utiliza menos ancho de banda que las alternativas actualmente existentes, puesto que no se limita a una línea. GPRS y otras tecnologías de generación "dos y medio" están consideradas como el paso siguiente en la evolución hacia las tecnologías de tercera generación. Esta nueva tecnología introduce el concepto de "*Always on*", permitiendo al usuario de comunicaciones móviles estar "siempre conectado" a Internet o la Intranet de su empresa.

La tecnología de tercera generación está basada en el sistema UMTS, que es el estándar con tecnología digital promovido por la ITU (*International Telecommunications Union*) con el fin de lograr la convergencia entre los tres tipos de tecnología de segunda generación. Esta convergencia de tecnología permitirá la movilidad global de los clientes y una mayor eficiencia operativa a los suministradores de comunicaciones móviles, los cuales se han visto tradicionalmente forzados a operar múltiples tecnologías de redes. Igualmente, se espera que la tecnología UMTS facilite el crecimiento de los servicios de datos e Internet a través de las comunicaciones móviles, aumentando la velocidad en la transferencia de datos en aplicaciones comerciales de hasta 200 veces más que la establecida hoy para las redes GSM y de hasta 32 veces más que el acceso a Internet a través de las líneas fijas convencionales, por las que la mayoría de los clientes acceden actualmente a Internet.

otro avance tecnológico importante ha sido el desarrollo del wap, protocolo para el acceso a internet desde terminales móviles, basado en un lenguaje denominado wml. dicho lenguaje adapta los contenidos de los servicios de internet fijo, para adecuarlo a limitaciones de velocidad de transmisión, del tamaño de las pantallas, de los teclados y de la duración de las baterías de los actuales terminales móviles. wap es un estándar abierto que ha facilitado el desarrollo del contenido de internet móvil y de servicios accesibles a través de terminales móviles utilizando segunda generación o tecnologías más recientes. la importancia del desarrollo de los servicios wap radica en permitir que los clientes puedan acceder a información en cualquier momento, con independencia del lugar donde se encuentren, lo que representa una ventaja frente a las limitaciones del acceso a internet a través de líneas fijas, implicando, por lo tanto, un incremento en la eficiencia, conveniencia y valor para el usuario. las primeras aplicaciones de los servicios wap incluyen *e-mail*; información general y servicios de entretenimiento, tales como cotizaciones bursátiles, noticias, resultados deportivos y música; y servicios de localización, como información sobre el tráfico, mapas y detalles sobre restaurantes. igualmente se está desarrollando el comercio electrónico a través del móvil, *m-commerce*, que incluye servicios como la venta de entradas, servicios bancarios móviles, juegos, y sistemas de pago, e igualmente aplicaciones telemáticas como lectura remota de contadores y acceso a intranet corporativas.

#### IV.2.2.3 El mercado de las comunicaciones móviles en Europa Occidental

Europa Occidental, con una población de más de 390 millones de habitantes y un producto interior bruto de aproximadamente 9,49 billones de euros en 2001, es el mayor mercado del mundo de comunicaciones móviles por número de clientes. A 31 de diciembre de 2001, Europa Occidental contaba con 294 millones de clientes de comunicaciones móviles y unos ingresos de 101.500 millones de euros.

Los mercados de Europa Occidental han estado generalmente a la cabeza del desarrollo de los servicios de comunicaciones móviles y durante 2001, experimentaron un crecimiento de sus clientes del 20% alcanzando una penetración del 75%.

La siguiente tabla muestra determinadas magnitudes de los cinco países más grandes de Europa y del mercado de Europa Occidental en su conjunto.

<b>País</b>	<b>Población (mill)</b>	<b>Penetración de comunicaciones móviles 2001</b>	<b>Clientes de comunicaciones móviles (mill)</b>	<b>Ingresos de comunicaciones móviles 2001 (mill euros)</b>
Alemania	82,9	68,3%	56,6	17.576
Reino Unido	59,4	82,5%	49,0	17.822
Francia	58,9	61,9%	36,5	13.760
Italia	58,0	86,4%	50,1	15.110
España	39,7	73,2%	29,0	10.713
Austria	8,3	84,0%	7,0	2.663
Suiza	7,4	74,0%	5,5	2.888
Europa Occidental	390,8	75,3%	294,3	101.500

*Fuente: Yankee Group.*

El crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles en Europa Occidental está influenciado por una serie de factores que probablemente den continuidad a este crecimiento y que incluye, entre otros, los siguientes:

- **Aumento de la penetración y del tráfico.** El mercado de Europa Occidental de las comunicaciones móviles ha experimentado un crecimiento significativo en el número de clientes y en el tráfico cursado por las redes móviles. El aumento de la penetración permite a los operadores optimizar el uso de la red, obteniendo economías de escala, al distribuir los costes fijos de la red entre un mayor número de clientes. Asimismo, los operadores también pueden reducir algunos costes variables por minuto de uso, como costes de red, a medida que los niveles de tráfico aumentan. Cuando la penetración continúa incrementándose, el crecimiento de las bases de clientes viene determinado por la incorporación de nuevos clientes con menor poder adquisitivo, lo que se traduce en una caída del ARPU (ingreso medio mensual por cliente) en los servicios de voz. Para compensar esta caída, los operadores están potenciando la utilización de los teléfonos

móviles para servicio de datos, incluyendo, entre otros, servicios de mensajería, correo electrónico e Internet móvil.

- **Planes de precios "a medida" del cliente e incremento de los servicios prepago.** El incremento en el uso de planes de prepago y contrato adaptados a la necesidad de cada cliente ha permitido a los operadores en Europa Occidental incrementar su número de clientes. Los operadores de comunicaciones móviles ofrecen una amplia variedad de planes en un esfuerzo por satisfacer las diferentes necesidades de los clientes como es el caso de clientes que no quieren compromisos a largo plazo y aquellos otros clientes con un menor poder adquisitivo. Desde el punto de vista del cliente, los servicios de prepago son atractivos porque no requieren un contrato, un análisis crediticio previo ni el pago de una suscripción o una cuota mensual. Igualmente, los servicios de prepago ofrecen beneficios a los operadores, incluyendo los siguientes:

1. coste de captación de clientes inferior;
2. riesgo de morosidad reducido
3. precios por minuto mayores; y
4. gastos de facturación menores.

- **Nuevas aplicaciones de las comunicaciones móviles.** La disponibilidad de nuevas tecnologías para la transmisión de datos a través del móvil, junto con el uso generalizado de Internet, ha hecho que los operadores se concentren en las ofertas de servicios de transmisión de datos y de Internet móvil.

## **España**

A finales de diciembre del año 2001, con aproximadamente 40 millones de habitantes, 29 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 10.700 millones de euros anuales de ingresos en 2001, España era el quinto mayor mercado de Europa Occidental. La tasa de penetración en España era del 73% a 31 de diciembre de 2001, alcanzando los mismos niveles que la media europea.

El ARPU ha sido generalmente más alto en España que la media de Europa Occidental. En 2001 se ha situado en 33,6 frente a la media Europea de 31,4 euros.

El mercado español se está volviendo más receptivo a los nuevos servicios de valor añadido frente a los servicios de voz convencionales. Así, durante el año 2001, el número de mensajes cortos cursados por las redes del Grupo en España, se incrementó en casi dos veces, en comparación con el año 2000. En diciembre de 2001 el número medio mensual de mensajes cortos enviados por cliente a través de la operadora del Grupo en España fue de 39.

## **Alemania**

A finales de diciembre de 2001, con aproximadamente 83 millones de habitantes y 56,6 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 17.576 millones de euros anuales en ingresos por servicios de comunicaciones móviles en el año 2001, Alemania era el mayor mercado de comunicaciones móviles de Europa Occidental en número de clientes. El índice de

penetración de las comunicaciones móviles en Alemania a 31 de diciembre de 2001 era del 68%.

En Alemania, el ARPU ha sido durante el año 2001 inferior a la media de Europa Occidental. El ARPU en Alemania fue de 27,9 euros en 2001, en comparación con una media de 31,4 euros en Europa Occidental durante el mismo periodo.

Al igual que en el mercado español, a medida que se han ido alcanzando mayores niveles de penetración, el mercado alemán ha sido cada vez más receptivo a los servicios de comunicaciones móviles de datos además de a las ofertas de servicios de voz convencionales.

Adicionalmente, el acceso al correo electrónico a través de terminales móviles es cada vez más popular en Alemania. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2001, el número de clientes con terminales WAP en Alemania se estima que ascendió a un total de 4,5 millones.

### **Italia**

A finales de diciembre de 2001, el mercado italiano con aproximadamente 58 millones de habitantes tiene 50,1 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 15.110 millones de euros anuales en ingresos por servicios de comunicaciones móviles en el año 2001. El índice de penetración de las comunicaciones móviles en Italia a 31 de diciembre de 2001 era del 86,4%.

En Italia, el ARPU ha sido durante el año 2001 inferior a la media de Europa Occidental. El ARPU en Italia fue de 27,5 euros en 2001, en comparación con una media de 31,4 euros en Europa Occidental durante el mismo periodo.

Al igual que en el mercado español, a medida que se han ido alcanzando mayores niveles de penetración, el mercado italiano ha sido cada vez más receptivo a los servicios de comunicaciones móviles de datos además de a las ofertas de servicios de voz convencionales.

### **Austria**

A finales de diciembre de 2001, el mercado austriaco con aproximadamente 8,3 millones de habitantes tiene 7 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 2.663 millones de euros anuales en ingresos por servicios de comunicaciones móviles en el año 2001. El índice de penetración de las comunicaciones móviles en Austria a 31 de diciembre de 2001 era del 84%.

En Austria, el ARPU fue de 34 euros en 2001, en comparación con una media de 31,4 euros en Europa Occidental durante el mismo periodo.

### **Suiza**

A finales de diciembre de 2001, el mercado suizo con aproximadamente 7,4 millones de habitantes tiene 5,5 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 2.888 millones de euros anuales en ingresos por servicios de comunicaciones móviles en el año 2001. El índice de penetración de las comunicaciones móviles en Suiza a 31 de diciembre de 2001 era del 74%.

En Suiza, el ARPU ha sido durante el año 2001 superior a la media de Europa Occidental. El ARPU en Suiza fue de 48 euros en 2001, en comparación con una media de 31,4 euros en Europa Occidental durante el mismo periodo.

#### IV.2.2.4 El Mercado de las Comunicaciones Móviles en Latinoamérica

Latinoamérica es un mercado atractivo de telecomunicaciones con una población de aproximadamente 491 millones de habitantes y un producto interior bruto de aproximadamente 2,1 billones de euros en 2001. Desde su introducción en Latinoamérica a finales de los años 80, los servicios de comunicaciones móviles han experimentado un crecimiento significativo.

La siguiente tabla recoge determinadas magnitudes de los países en los que el Grupo opera en la actualidad y datos del mercado latinoamericano en su conjunto.

<b>País</b>	<b>Población (mill)</b>	<b>Penetración comunicaciones móviles 2001</b>	<b>Clientes comunicaciones móviles (mill)</b>	<b>de Ingresos de comunicaciones móviles 2001 (mill euros)</b>
Brasil	172,681	16.5%	28,482	6440
El Salvador	6,270	13.7%	1,066	401
Guatemala	11,690	8.9%	1,046	277
Perú	26,090	6.3%	1,642	436
Argentina	37,480	18.3%	6,851	3214
Méjico	100,600	21.7%	21,841	4584
Latinoamérica	491,019	16.6%	81,5	19198

*Fuente: Pyramid Research*

La penetración de los servicios de telefonía fija en Latinoamérica se mantiene relativamente baja en comparación con los Estados Unidos y Europa Occidental, permitiendo aprovechar la oportunidad que representa atender la demanda insatisfecha de servicios de telecomunicaciones en muchas partes de Latinoamérica, contribuyendo de esta manera a un rápido desarrollo de las comunicaciones móviles desde su lanzamiento.

La siguiente tabla muestra, para los países de Latinoamérica en los que el Grupo Telefónica Móviles tiene operadoras, y para el mercado latinoamericano en conjunto, la penetración de la telefonía fija y móvil a 31 de diciembre de 2001.

<b>País</b>	<b>Penetración 2001</b>	<b>telefonía fija</b>	<b>Penetración comunicaciones móviles 2001</b>
Brasil	20.9%		16.5%
El Salvador	9.6%		13.7%
Guatemala	6.5%		8.9%

Perú	7.3%	6.3%
Argentina	22.6%	18.3%
Méjico	14.4%	21.7%
Latinoamérica	16.9%	16.6%

*Fuente: Pyramid Research.*

El ARPU medio en Latinoamérica, considerado en su conjunto, fue de 25 euros en 2001. En 2001, el ARPU fue de 20,1 euros en Brasil, 23 euros en Perú, 41 en Argentina, 21 euros en Méjico, 36 euros en El Salvador, y 24 en Guatemala. En Latinoamérica el ARPU ha disminuido y se espera que continúe disminuyendo a medida que aumenta el nivel de penetración.

El sector trata de compensar la disminución del ARPU con el incremento del uso de los terminales y de los servicios de Internet móvil y de transmisión datos incluyendo comercio electrónico móvil (*m-commerce*).

El mercado de las comunicaciones móviles en Latinoamérica ha estado influenciado por varias tendencias subyacentes que posibilitarán un crecimiento continuado de este mercado, entre las que se incluyen las siguientes:

- **La liberalización del mercado.** La privatización y liberalización del mercado de las telecomunicaciones en Latinoamérica se ha traducido en un aumento de la competencia en la oferta de los productos y servicios de telecomunicaciones, y los gobiernos de la región están, por lo general, adoptando una postura tendente a una mayor competencia en el sector. Además, los países correspondientes a los seis mayores mercados de telecomunicaciones en Latinoamérica son firmantes del acuerdo de la Organización Mundial del Comercio sobre servicios básicos de telecomunicaciones, que propugna la liberalización de dichos servicios. La competencia ha facilitado asimismo la disponibilidad de servicios de telecomunicaciones avanzados y, por lo general, la reducción de los precios, lo que a su vez se ha traducido en un incremento de la demanda.
- **Incremento de la penetración y del tráfico.** El número de clientes y los niveles de penetración de las comunicaciones móviles se han incrementado de manera regular en Latinoamérica pero continúan siendo inferiores en comparación con la media en Europa occidental. El aumento de la penetración y del tráfico total cursado por las redes móviles permite a los operadores de comunicaciones móviles distribuir los costes fijos de la red entre un mayor número de clientes, y de esta manera incrementar los niveles de utilización de la red y reducir el coste unitario por la prestación de servicios. A medida que el coste de los servicios de comunicaciones móviles y de los terminales disminuye, un mayor porcentaje de la población de Latinoamérica ha podido acceder a los mismos, y, como resultado, se han incrementado tanto el tráfico como los ingresos.
- **Sistemas de facturación CPP (“calling party pays - paga quien llama”).** Siguiendo la exitosa experiencia europea, a diferencia de EE.UU., la mayor parte de los países latinoamericanos han adoptado el sistema de “paga quien llama” conforme al cual la persona que inicia la llamada es la responsable del pago de la misma. En Latinoamérica este sistema ha resultado en un aumento del uso de las comunicaciones móviles, ya que los clientes de estos servicios tienden a dejar sus terminales encendidos y promueven que otros clientes les llamen dado que no pagan por las llamadas recibidas. Por lo general, el operador del destinatario de la llamada recibe una cuota de interconexión de la compañía de telecomunicaciones del originador de la llamada siempre que se trate de operadoras distintas.

#### ***IV.2.2.5 El Mercado de las Comunicaciones Móviles en la Cuenca Mediterránea***

Con una población de aproximadamente 239 millones de habitantes y un producto interior bruto de aproximadamente 805.700 millones de euros en 2001, la Cuenca Mediterránea, que se sitúa a lo largo del Sur del mar mediterráneo desde Marruecos a Turquía, es un mercado de comunicaciones móviles grande, poco desarrollado, pero con un gran potencial de rápido crecimiento. A 31 de diciembre de 2001, Marruecos tenía aproximadamente 4,7 millones de clientes de comunicaciones móviles.

La penetración de los servicios de telefonía fija en la Cuenca Mediterránea es baja comparada con la de Europa Occidental. Al igual que en Latinoamérica, esta situación ofrece oportunidades a los operadores de comunicaciones móviles para satisfacer la demanda de servicios de comunicaciones móviles en algunas partes de la Cuenca Mediterránea contribuyendo a un crecimiento inicial rápido.

### **IV.3 PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE SUMINISTRA EL GRUPO TELEFONICA MOVILES**

#### **IV.3.1 Introducción**

El Grupo Telefónica Móviles centra principalmente su actividad en el sector de las comunicaciones móviles siendo hasta la fecha los servicios de voz su principal producto. El volumen de actividad realizada en otros servicios tales como transmisión de datos e Internet móvil comienza a expandirse si bien es todavía muy reducido. Sin embargo, como se recoge en el apartado VII.2.1.1, el Grupo estima que el crecimiento de sus mercados estará marcado por la introducción de estos nuevos servicios.

En el siguiente cuadro se recogen las principales operadoras del Grupo Telefónica Móviles y aquellas compañías en las que el Grupo ostenta participaciones mayoritarias, señalándose de forma resumida, la población a la que tienen acceso, los clientes, ingresos y EBITDA.

Compañía	País/Territorio cubierto	Población (mill 31/12/01)	Participación accionarial A 31/12/2001	Clientes a 31/12/2001 (en mill)	A 31/12/2001 (mill de Euros)	
					Ingresos	EBITDA
<b>Telefónica Móviles España.</b>	ESPAÑA/Territorio nacional	40	100%	16,8	5.736	2.816
<b>Grupo 3G (1)</b>	ALEMANIA/ Territorio nacional	83	57,2%	--	--	--
<b>Ipse 2000 (1)</b>	ITALIA/Territorio nacional	58	45,6%	--	--	--
<b>3G Mobile (1)</b>	AUSTRIA/Territorio nacional	8	100%	--	--	--
<b>3G Mobile (1)</b>	SUIZA/Territorio nacional	7	100%	--	--	--
<b>Tele Sudeste Participações, S.A.</b>	BRASIL / Estados de Río de Janeiro y Espírito Santo	18	82,02%	3,0	813	288
<b>Celular CRT, S.A.</b>	BRASIL / Estado de Río Grande do Sul	10	38,20%	1,8	393	160
<b>Tele Leste Celular Participações, S.A</b>	BRASIL / Estados de Bahía y Sergipe	15	10,75%	0,8	184	64
<b>Telefónica Móviles Perú, S.A.</b>	PERU / Territorio Nacional	26	97,97%	1,1	277	89
<b>Baja Celular (*) Mejicana/ Movitel del Noroeste/ Celular del Norte/Celular de Telefonía</b>	MÉXICO/Norte de México	21	100% (2)	1,2	279,4	10,4
<b>Telefónica Móviles ( El Salvador)</b>	EL SALVADOR / Territorio nacional	7	46,05%	0,2	118	26
<b>Telefónica Centroamérica Guatemala)</b>	GUATEMALA / Territorio nacional	12	51,00%	0,2	81	0,4
<b>Medi Telecom.</b>	MARRUECOS / Territorio nacional	29	30,5%	1,1	188	-7
<b>Telefónica Comunicaciones Personales</b>	ARGENTINA / Territorio Nacional	38	97,93%	1,8	725	109
Total.....		372		28		

(1) Operaciones en fase de lanzamiento.

Fuente: Población de Europa (Yankee Group) y de Latinoamérica (Pyramid Research). Resto de datos, Telefónica Móviles, S.A.

(2) Excepto Movitel de Noroeste, en la que el Grupo tiene una participación del 90%

(\*) Período de seis meses (julio – diciembre 2001)

### **IV.3.2 Descripción de productos y servicios**

Las operadoras del Grupo Telefónica Móviles ofrecen una amplia variedad de servicios y productos de comunicaciones móviles a clientes residenciales y a empresas. Si bien los servicios y productos disponibles varían de país a país, los siguientes son los principales servicios y productos del Grupo Telefónica Móviles:

- **Servicios de Voz.** El servicio de voz es el principal producto del Grupo Telefónica Móviles en todos los mercados en los que opera. El crecimiento de clientes de este servicio posibilita ofrecer servicios de valor añadido como se detalla a continuación.
- **Servicios de Valor Añadido.** En la mayor parte de los mercados en que opera el Grupo, los clientes tienen acceso a servicios de buzón de voz, identificación de llamada y otros como llamada en espera, desvío de llamada y multiconferencia.
- **Transmisión de Datos.** Las redes y sistemas del Grupo Telefónica Móviles permiten a los clientes del Grupo utilizar sus terminales móviles para la transmisión de datos, incluyendo el envío de mensajes a otros clientes, recibir información como noticias, resultados deportivos y cotizaciones bursátiles, facilitar la conexión para aparatos como ordenadores y agendas electrónicas. Los servicios de transmisión de datos a través del móvil se encuentran en diferentes fases de desarrollo en los mercados en los que el Grupo opera.
- **Internet Móvil.** Como parte de la estrategia seguida por el Grupo Telefónica Móviles para convertirse en uno de los principales operadores de Internet móvil, el Grupo ofrece acceso a Internet utilizando tecnología WAP a través de *e-moción*, el primer servicio de acceso a Internet móvil en lengua española y, en Brasil, en lengua portuguesa. Mediante el acceso a Internet vía móvil, los clientes del Grupo pueden enviar y recibir correos electrónicos, navegar en páginas web, comprar bienes y servicios (comercio electrónico móvil o *m-commerce*) y utilizar otros servicios de datos del Grupo Telefónica Móviles. Terra Mobile ofrece servicios y aplicaciones a través de su Portal.
- **Medios de Pago.**

SCH, BBVA, TELEFONICA MOVILES y VODAFONE firmaron un acuerdo por el que acordaron integrar los proyectos que cada uno venía desarrollando en el área de la activación de pagos a través del teléfono móvil, al que se unió AMENA. El nuevo proyecto, que nació desde el principio abierto a la participación de todas las entidades financieras, operadores de móviles y sociedades de proceso de medios de pago existentes en España, se ha concretado en la constitución de MOBIPAY ESPAÑA, S.A para el desarrollo del proyecto en España y en la utilización de MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A. para el desarrollo del proyecto a nivel internacional.

En MOBIPAY ESPAÑA, S.A. el Grupo Móviles participa a través de su filial Telefónica Móviles España, junto con una gran número de entidades financieras, tales como el BBVA, SCH, Bankinter, Banco Sabadell, Caja Madrid y Banco Popular, operadores móviles españoles, como Vodafone y Amena y entidades de medios de pago como 4B, SERMEPA y Euro 6000.

En MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A. Telefónica Móviles participa directamente con un 36% del capital social, junto con el BBVA y BSCH, titulares respectivamente del 27,5 del capital social cada uno y con los operadores RETEVISIÓN y VODAFONE titulares respectivamente del 7% y 2% del capital. Está permitida la entrada de nuevos socios que aporten valor internacional al proyecto.

El proyecto sitúa a España como referente en el desarrollo de nuevos modelos de negocio y cooperación entre Entidades Financieras y Operadores Móviles, y afianza el liderazgo en innovación sobre nuevas tecnologías de medios de pago. Asimismo, el proyecto está en consonancia con el objetivo de la Unión Europea de potenciar soluciones europeas avanzadas para liderar el desarrollo tecnológico de la sociedad de la información.

El nuevo estándar convierte al teléfono móvil en una herramienta adecuada para ofrecer una plataforma de pagos para los gastos corrientes de los ciudadanos. Una plataforma que facilitará la transición a los pagos en euros, y que abrirá la posibilidad de dotar de un sistema de pago avanzado al comercio en movilidad (reparto a domicilio, reparaciones en el hogar, etc.). Permitirá asimismo ampliar los sectores del comercio que hasta ahora utilizaban medios avanzados de pago y abrirá paso al segmento más joven de la población, asegurando la competencia entre entidades financieras, por un lado, y entre operadores de telecomunicación, por otro.

La seguridad aportada por el nuevo sistema facilitará las compras a través de Internet, supondrá un empuje decisivo para el comercio móvil, y abre enormes posibilidades de negocio, al unir las ventajas de un teléfono móvil y de sistemas avanzados de pago. Utiliza el teléfono móvil para identificar al titular, y le permite confirmar cada transacción a través de un número secreto, diferente del utilizado para activar el teléfono.

- **Servicios Corporativos.** El Grupo Telefónica Móviles facilita soluciones empresariales incluyendo redes móviles en oficinas, redes privadas y servicios de facturación *on-line* a través de Internet. Este mercado se está desarrollando rápidamente en España a través de *MoviStar Corporativo 2000* y a través de Telefónica m-Solutions, filial de Telefónica Móviles que presta servicios de consultoría.
- **Roaming.** El Grupo Telefónica Móviles tiene acuerdos de *roaming* que permiten a sus clientes utilizar sus terminales móviles en países distintos de su país de origen. La operadora española del Grupo, Telefónica Móviles España, S.A., fue el primer operador del mundo que ofreció servicios internacionales de *roaming* a clientes de prepago. En Brasil, el único país junto con México donde las licencias son de ámbito regional, los acuerdos de *roaming* suscritos permiten a los clientes del Grupo hacer y recibir llamadas en todo el territorio nacional.
- **Servicios de Comunicaciones Móviles en Grupos Cerrados de Clientes (Trunking) y Radiobúsqueda (Paging).** En España, Argentina y Guatemala, el Grupo Telefónica Móviles ofrece servicios de comunicaciones móviles digitales en grupos cerrados de clientes y servicios de radiobúsqueda.

- **Otros servicios.** El Grupo Telefónica Móviles cuenta con tecnologías para ofrecer otros servicios de valor añadido en el sector de las comunicaciones móviles tales como servicios de localización y telemáticos. Los primeros permiten a las redes del Grupo localizar la situación del terminal móvil facilitando a los clientes la posibilidad de acceder y recibir información específica en función del lugar en el que se encuentren. Igualmente se espera que los servicios de localización se utilicen en aplicaciones como gestión de flotas, logística y seguridad. Los servicios telemáticos permiten la recogida de datos de máquinas tales como vehículos y máquinas expendedoras.

Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles en múltiples países le permiten desarrollar nuevos tipos de servicios y productos a pequeña escala antes de introducirlos en todos sus mercados, siendo capaces de adaptar los mismos a las condiciones regionales o nacionales particulares, ofreciendo servicios y productos específicos para su entorno. Algunos de estos servicios y productos pueden ser transferidos a otras de las operadoras del Grupo con una adaptación limitada o sin necesidad de adaptación. El Grupo Telefónica Móviles continuará desarrollando sus servicios y productos a medida que la tecnología y la demanda de sus clientes lo permitan.

#### **IV.3.3 Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles**

Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles se desarrollan en tres áreas geográficas distintas: (i) Europa Occidental; (ii) Latinoamérica; y (iii) la Cuenca Mediterránea, las cuales han sido identificadas por el Grupo como áreas estratégicas debido a razones históricas, culturales, económicas y geográficas.

El Grupo Telefónica Móviles presente en España, Brasil, México, Argentina, Perú, Guatemala, El Salvador, Marruecos, Alemania, Italia, Austria y Suiza, en la actualidad presta servicios de comunicaciones móviles en España, Brasil, México, Argentina, Perú, Guatemala, El Salvador Marruecos y Alemania. Las operaciones de Puerto Rico y Chile está previsto que puedan ser transferidas a Telefónica Móviles. Las compañías gestionadas por el Grupo Telefónica Móviles (todas las incluidas en la tabla del apartado IV.3.1 de este capítulo a excepción de Ipse 2000, así como las operaciones de Puerto Rico y Chile), ofrecen servicios en un área con una población total de 333 millones de habitantes de los cuales aproximadamente un 12% están en España, un 29% en Alemania, Suiza y Austria, un 50% en Latinoamérica y un 9% en Marruecos. Asimismo, el Grupo analiza continuamente proyectos para la posible expansión de sus operaciones en Latinoamérica, Europa y la Cuenca Mediterránea.

Las siguientes tablas muestran, para los ejercicios 1999, 2000 y 2001 según los estados financieros pro-forma definidos en el apartado IV.1.1. Introducción, los ingresos y EBITDA por área geográfica así como el porcentaje que representa cada zona geográfica respecto al total de los ingresos y al total del EBITDA consolidado pro-forma.

**Ingresos** En millones de Euros

	2001		2000		1999	
		% (a)		% (a)		% (a)
Europa (1)	5.745	68,3%	4.796	64,8%	3.739	68,1%
Latinoamérica (2) (3)	2.686	31,9%	2.574	34,8%	1.751	31,9%
Resto y eliminaciones intragrupo	-20	-0,2%	31	0,4%	2	0,0%
	<b>8.411</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.401</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.492</b>	<b>100,0%</b>

**(a) Porcentaje que representa cada área sobre el total**

(1) En 1999 y 2000 incluye exclusivamente las cifras correspondientes a Telefónica Móviles España; en 2001, incluye también las operaciones en Europa (Alemania, Austria, Suiza e Italia), ésta última consolidada por integración global los nueve primeros meses de 2001.

(2) Las cifras de 2001 incorporan, a partir del tercer trimestre de 2001, las cuatro operadoras del norte de México

(3) La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto del Grupo no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía

**EBITDA** En millones de Euros

	2001		2000		1999	
		% (a)		% (a)		% (a)
Europa (1)	2.727	81,8%	1.791	73,1%	1.354	75,4%
Latinoamérica (2) (3)	684	20,5%	697	28,4%	440	24,5%
Resto y eliminaciones intragrupo	-77	-2,3%	-37	-1,5%	2	0,1%
	<b>3.334</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.451</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.796</b>	<b>100,0%</b>

**(a) Porcentaje que representa cada área sobre el total**

(1) En 1999 y 2000 incluye exclusivamente las cifras correspondientes a Telefónica Móviles España; en 2001, incluye también las operaciones en Europa (Alemania, Austria, Suiza e Italia), ésta última consolidada por integración global los nueve primeros meses de 2001.

(2) Las cifras de 2001 incorporan, a partir del tercer trimestre de 2001, las cuatro operadoras del norte de México

(3) La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto del Grupo no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, los datos financieros globales del Grupo Telefónica Móviles:

	Pro-forma	Pro-forma	Pro-forma
	31/12/01	31/12/00	31/12/99
EBITDA (millones de euros) <sup>(1)</sup>	3.334	2.451	1.796
Margen de EBITDA <sup>(2)</sup>	39,6%	33,1%	32,7%
Inversiones (millones de euros) <sup>(3)</sup>	1.696	1.931	1.813

Fuente: Telefónica Móviles, S.A.

(1) *(Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization). Beneficios antes de intereses, amortizaciones, impuestos. El concepto de EBITDA lo utiliza el Grupo como una medida de su capacidad para generar flujos de caja. El EBITDA no debe entenderse, sin embargo, como una alternativa al flujo de caja que se derive de la contabilidad aplicando principios contables españoles.*

(2) *Representa el EBITDA como porcentaje de las ventas netas.*

(3) *Inversión de sociedades consolidadas por integración global excluyendo la adquisición de licencias y gastos capitalizados.*

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, los datos operativos globales del Grupo Telefónica Móviles:

	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>
Población (en millones) <sup>(1)</sup>	372	347	193
Clientes totales (en millones) <sup>(2)</sup>	28	22	14
Clientes proporcionales (en millones) <sup>(3)</sup>	25	19	10
Clientes de prepago <sup>(4)</sup>	69%	64%	55%
Mensajes cortos (en millones) <sup>(5)</sup>	6.391	2.299	539

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research*

(1) *Representa la población total de los países en los que el Grupo opera, excepto en México y Brasil en los que computa la población de las regiones en las que el Grupo opera.*

(2) *Representa el número de clientes totales de todas las sociedades en las que el Grupo participa.*

(3) *Representa el número total de clientes de todas las sociedades en las que el Grupo participa multiplicado por la participación del Grupo en esas compañías.*

(4) *Representa el número total de clientes de prepago como porcentaje del número total de clientes.*

(5) *Representa el número total de mensajes cortos realizados a través de la red del Grupo.*

## **EUROPA OCCIDENTAL**

El Grupo cree que Europa Occidental determinará la evolución futura del mercado de las comunicaciones móviles. Debido a la homogeneidad en los estándares tecnológicos, un producto interior bruto elevado y una población numerosa, el Grupo espera un rápido desarrollo de la demanda de servicios de valor añadido. Igualmente, el Grupo entiende que la adjudicación de una licencia UMTS en España, Alemania, Italia, Suiza y Austria deben ayudar al Grupo a conseguir su objetivo en la expansión en Europa Occidental.

### **España**

Con un número total estimado de clientes de telefonía móvil en España a 31 de diciembre de 2001 de 29 Millones, Telefónica Móviles España, S.A. es el principal operador de comunicaciones móviles en España.

Las operaciones en España se realizan a través de Telefónica Móviles España, S.A., filial 100% de Telefónica Móviles, S.A. y principal operadora del Grupo Telefónica Móviles, cuyos ingresos representaron el 65% de los ingresos netos consolidados del Grupo en 2000 y el 68,2% de los ingresos netos consolidados del Grupo en 2001, así como el 73% del EBITDA en 2000 y el 84,5% del EBITDA en 2001. La diferencia hasta el 81,8% sobre el total EBITDA del Grupo que representa Europa en el ejercicio 2001, tal y como se presenta en la tabla incluida en este apartado, se debe a que el resto de operadoras europeas, en fase de lanzamiento, representan el -2,7% del EBITDA consolidado.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones en España:

	31/12/99	31/12/00	31/12/01
Ventas netas (en millones de euros)	3.739	4.796	5.736
EBITDA (en millones de euros)	1.353	1.791	2.816
Población (en millones)	39,4	39,4	40
Clientes totales (en millones)	9,1	13,7	16,8
Clientes de prepago (en millones)	5,5	8,9	11,5
Arpu (en )	44	34	31
Variac. Arpu mon. local vs año anterior nd (%)		-23%	-9,5%

Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research

El Grupo Telefónica comenzó a ofrecer servicios de comunicaciones móviles en España en 1982 con el lanzamiento de los servicios de telefonía móvil analógica bajo la marca MoviLine. En 1995, lanzó el servicio GSM 900 MHz en España bajo la marca MoviStar; en 1997, bajo el nombre de MoviStar Activa, lanzó el primer servicio de telefonía móvil de prepago en España, y en enero de 1999, lanzó el servicio GSM 1.800 MHz. En marzo de 2000, Telefónica Móviles España, S.A. resultó adjudicataria de una licencia de tercera generación o UMTS de ámbito nacional con un coste de 131 millones de euros. En el año 2001 el Grupo ha lanzado comercialmente su oferta de servicios GPRS.

## 1.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 40 millones de habitantes, España es el quinto mayor mercado de comunicaciones móviles en Europa Occidental con 29 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001. Esta base de clientes representa una penetración en torno al 73%, pero significativamente por debajo de, por ejemplo, Italia que con un 86%, es el país con la mayor tasa de penetración en Europa Occidental. Durante el año 2001, el mercado español creció un 22%.

Inicialmente el mercado de comunicaciones móviles español se limitaba a pequeños negocios, profesionales y clientes con alto poder adquisitivo. A medida que los precios, tanto de los terminales móviles como de las llamadas por minuto, han ido disminuyendo y la penetración de mercado se ha incrementado, los servicios de comunicaciones móviles han pasado a ser considerados necesarios y asequibles para un mayor segmento de la población. Asimismo, un factor dinamizador del crecimiento del mercado ha sido la introducción de servicios prepago, que ofrecen a los clientes la posibilidad de acceder a las comunicaciones móviles sin tener un contrato. Telefónica Móviles España (TME) concluyó 2001 con cerca de 16,8 millones de clientes activos, lo que supone 3,12 millones de nuevos clientes activos y un crecimiento del 23%. Del parque total, el 32% pertenece a diferentes modalidades de contrato, siendo el resto clientes de prepago. Además, el mercado español se ha mostrado muy receptivo a los nuevos servicios de comunicaciones móviles, como los servicios de mensajes cortos e Internet móvil.

El número medio de mensajes cortos por cliente del servicio de la red digital MoviStar se situó en el mes de diciembre en 39. El número total de mensajes cortos presenta un crecimiento del 177% durante el año 2001. En dicho año 2001, el porcentaje de los ingresos de servicios de datos sobre los ingresos de clientes se situó por encima del 13%, con un significativo incremento respecto del ejercicio anterior.

## 1.2 Red y tecnología

Los títulos habilitantes de Telefónica Móviles España le permiten operar tanto redes analógicas como digitales. Telefónica Móviles España es, asimismo, titular de una de las cuatro licencias de tercera generación UMTS que han sido otorgadas en España.

La red digital del Grupo Telefónica Móviles en España está basada en el estándar GSM, el cual ha sido adoptado por más de 130 países en todo el mundo, incluyendo todos los países miembros de la Unión Europea. La prevalencia del estándar GSM, junto con los acuerdos de roaming suscritos con operadores de comunicaciones móviles, permiten a los clientes MoviStar hacer y recibir llamadas en toda Europa Occidental y en más de 100 países en todo el mundo. Como plataforma estándar en Europa, la red GSM del Grupo Telefónica Móviles permite a sus clientes la utilización de los más avanzados terminales móviles con un completo conjunto de servicios y productos.

Los títulos habilitantes del Grupo le permiten utilizar en un espectro de 52MHz en la banda 900 MHz y 26 MHz en la banda 1800 MHz, ampliables hasta 50MHz en el año 2003. La Sociedad estima que el espectro asignado es suficiente para sus necesidades. Según los términos de la licencia UMTS, el Grupo está autorizado para utilizar 15 MHz de espectro simétrico más 5 MHz de espectro asimétrico.

Entre los ejercicios 2000 y 2001, Telefónica Móviles España invirtió más de 1.670 millones de euros en la construcción y desarrollo de sus redes en España. A 31 de diciembre de 2001 la red digital del Grupo Telefónica Móviles en España disponía de más de 110 centrales de conmutación y más de 13.300 estaciones base, dando cobertura a aproximadamente el 99% de la población y el 97% del territorio español. Telefónica Móviles España está intensificando la densidad de la cobertura de sus redes y parte de las inversiones del año 2001 han sido utilizadas en la construcción de la plataforma GPRS, para mejorar la calidad de la cobertura de la red en áreas de alta densidad de población y permitir un uso más intensivo en el interior de oficinas en el entorno urbano, promoviendo de esta manera el atractivo de las comunicaciones móviles como alternativa a los servicios de telecomunicaciones fijas.

El volumen de recursos dedicados a la inversión en el año 2001 se ha reducido en un 25%. Excluyendo el importe pagado en el año 2000 en concepto de licencias, el descenso en la inversión registrado en 2001 sería de un 14%. Gracias al aprovechamiento de las economías de escala y a la optimización de los recursos de inversión, la compañía ha conseguido reducir el peso de estos recursos sobre los ingresos por operaciones en más de 5 puntos porcentuales respecto al año 2000, hasta situarse en un 13,6%, lo cual es un claro indicador de la mejora en la eficiencia inversora de TME.

El Grupo Telefónica Móviles actualiza constantemente su tecnología mediante el desarrollo de sus plataformas y la incorporación de los últimos avances tecnológicos, tales como el lanzamiento del WISP bajo la marca e-moción, que incorpora la mayor oferta de servicios WAP del mercado español, con un número creciente de proveedores de contenidos adheridos (se han firmado ya más de 250 acuerdos con proveedores de contenido).

Además, el Grupo Telefónica Móviles ha lanzado comercialmente los servicios GPRS en el año 2001, que permiten una mayor rapidez en la transmisión de datos al utilizar una tecnología basada en paquetes de datos en lugar de tecnología basada en circuitos.

La red analógica del Grupo Telefónica Móviles en España está basada en el estándar ETACS 900 y cuenta con 29 centrales de conmutación y más de 3.000 estaciones base. El Grupo Telefónica Móviles no prevé realizar inversiones significativas en su red analógica en el futuro.

Por lo general, la estrategia del Grupo Telefónica Móviles es utilizar una amplia variedad de suministradores basándose en la calidad y en los precios de los productos y servicios que ofrecen. En España, Ericsson, Motorola y Nokia han suministrado la mayor parte de la red digital actual. La relación con los fabricantes va más allá del puro abastecimiento y es notoria la cooperación explícita del Grupo en I+D con diversos fabricantes para asegurar el desarrollo y el éxito de las nuevas generaciones de terminales con capacidad para transmisión de datos a alta velocidad (GPRS o UMTS). En esta misma línea, el Grupo dispone de un laboratorio de homologación que asegura la compatibilidad absoluta de los terminales que se introducen en el mercado español con la amplia oferta de servicios de la compañía.

### 1.3 Ventas y Marketing

La estrategia de ventas y marketing seguida por el Grupo Telefónica Móviles desde el inicio de sus operaciones ha estado dirigida a la creación de una imagen de marca y al incremento de la base de clientes y de los ingresos. A medida que el mercado español ha ido evolucionando, la estrategia seguida por el Grupo Telefónica Móviles ha ido cambiando, desde un enfoque inicial dirigido a la captación de clientes al actual, basado en la gestión de la relación con sus clientes y en un crecimiento rentable, a través de la fidelización de los clientes y el lanzamiento de los nuevos productos y servicios.

El Grupo Telefónica Móviles utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Igualmente el Grupo patrocina un equipo líder en el Campeonato Mundial de Motociclismo, así como determinados eventos culturales y deportivos para dar a conocer mundialmente la marca. Por lo general, la publicidad del Grupo resalta valores como la posición de liderazgo en el mercado y características como calidad, fiabilidad y confianza en la marca, con campañas específicas basadas en precios o nuevas ofertas de productos. De esta manera, las campañas para el servicio de prepago MoviStar Activa, enfatizan su simplicidad y movilidad, siendo su objetivo el segmento más joven del mercado. Para los clientes de contrato, se comercializa MoviStar Plus, que enfatiza la exclusividad y el valor, con ofertas específicas de servicios como mensajes cortos gratis al mes y la posibilidad de ganar puntos que pueden ser utilizados para cambiar sus terminales móviles, además de un menú mensual con nuevos servicios de prueba gratuita.

La positiva evolución de la base de clientes de TME refleja el éxito de la compañía a la hora de contener la tasa de bajas, aspecto que cobra una especial relevancia en un contexto de progresiva madurez de mercado, en el que el mantenimiento y gestión eficiente de su mayor base de clientes resultan claves.

A efectos de ventas y distribución, el Grupo Telefónica Móviles ha dividido el mercado español en residencial y empresarial. Para el segmento residencial, el Grupo Telefónica Móviles cuenta actualmente con 12.000 puntos de venta incluyendo tiendas que exclusivamente comercializan sus productos y tiendas que venden además otros productos,

además de con 100 puntos de venta propiedad del Grupo Telefónica. La operadora en España también proporciona servicios de e-business a grandes clientes a través de un portal que ofrece facilidades de facturación on-line personalizadas según las necesidades de los clientes y a distribuidores a través del sistema Hermes, que proporciona información actualizada de noticias de interés, catálogos de productos y servicios, eventos y promociones.

En el sector de clientes empresariales, el Grupo Telefónica Móviles utiliza distribuidores para comercializar a empresas de pequeño y mediano tamaño y cuenta con una fuerza de ventas corporativa para canalizar a los grandes clientes empresariales. El Grupo Telefónica Móviles ofrece una variedad de planes, que van desde descuentos por volumen para las pequeñas empresas hasta servicios y precios a medida para los grandes clientes empresariales.

El Grupo Telefónica Móviles ofrece varias opciones de pago para los servicios de comunicaciones móviles. A 31 de diciembre de 2001 aproximadamente el 32% de sus clientes tenían un contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras el 68% de los clientes correspondían a la modalidad de prepago.

A fin de estimular el consumo entre clientes a quienes les gustaría utilizar terminales móviles sin comprometerse a pagar una cuota mensual de servicio, el Grupo Telefónica Móviles lanzó en febrero de 1997 la tarjeta MoviStar Activa Clásica que es una modalidad de tarjeta prepago para clientes digitales. Posteriormente, el Grupo Telefónica Móviles añadió nuevas opciones de tarjetas prepago MoviStar bajo los nombres MoviStar Activa Joven, MoviStar Activa 4, MoviStar Activa Próxima y MoviStar Activa Plus. Estas tarjetas de prepago ofrecen toda una variedad de opciones capaz de satisfacer las necesidades de todo tipo de clientes. Actualmente, los clientes disponen de la posibilidad de migrar entre los diferentes planes de precios de la familia Activa realizando, simplemente, una llamada desde su propio terminal móvil a un servicio automático que modifica en el acto su modalidad tarifaria. El Grupo ofrece, asimismo, la posibilidad de recargar las tarjetas de prepago automáticamente en un momento preestablecido o cuando la cantidad existente en la misma alcance un nivel fijado de antemano. Si bien las tarjetas de prepago pueden ser anónimas, el Grupo Telefónica Móviles, con el objeto de adecuar los servicios y productos al perfil del cliente y mejorar la eficiencia de las medidas de fidelización, regala minutos a cambio de información personal de los clientes y el 30% de sus clientes de prepago optan por facilitar al Grupo sus datos personales.

El esfuerzo realizado en el desarrollo de una oferta de calidad y altamente competitiva ha tenido una influencia decisiva en la mejora de las tendencias de los ratios de consumo. Así, el consumo unitario de tráfico (MOU) de los clientes de contrato volvió a crecer en el cuarto trimestre del año, registrando para el conjunto del año 2001 un crecimiento del 6%, encontrándose el MOU total de la compañía muy próximo a su estabilización. En términos absolutos, las redes de la compañía han cursado a lo largo de 2001 más de 26.700 millones de minutos aire, lo que representa un crecimiento del 28,2% respecto al año anterior.

Por su parte, el negocio de datos y contenidos cada vez tiene mayor peso dentro de las comunicaciones realizadas por los clientes. En términos absolutos, el total de mensajes cortos SMS cursados por la red de TME en 2001 ha superado los 6.300 millones, un 177% más que el año anterior, mientras que la penetración del servicio alcanzó a finales de 2001 el 56% del parque.

Como consecuencia de todos los factores comentados, a lo largo de 2001 TME registró mejoras generalizadas en la evolución de los indicadores de ingreso unitario por cliente. Así, el descenso del ARPU del cuarto trimestre de 2001 frente al de 2000 fue inferior que la caída interanual del ARPU del tercer trimestre de 2001 frente al tercer trimestre de 2000. Esta

circunstancia se ha repetido a lo largo de todo el año 2001 y fundamenta las esperanzas de invertir la tendencia interanual descendente del ARPU una vez se ralentice el ritmo de crecimiento de la base de clientes.

Además del buen comportamiento de las principales magnitudes comerciales y de gestión, TME ha realizado un importante esfuerzo en la contención de costes y en el aprovechamiento máximo de las economías de escala.

Un claro ejemplo de ello es la evolución de sus costes unitarios de captación (SAC), que descendieron un 36% frente a las cifras de 2000. Ello pone de manifiesto el éxito del modelo comercial de TME iniciado en el primer trimestre del año, cuyo aspecto más destacado es la sustitución de la tradicional subvención generalizada de terminales por una política selectiva de costes de captación.

#### 1.4 Servicio al Cliente

Uno de los principales objetivos del Grupo Telefónica Móviles es fortalecer la relación con sus clientes. A medida que el mercado español de comunicaciones móviles madura, el Grupo cree que debe fomentar la fidelidad de sus clientes a fin de mantener su base de clientes y aumentar sus ingresos. Por esta razón, su estrategia comercial ha ido evolucionando desde un enfoque dirigido a la captación de clientes a un enfoque centrado en la calidad del servicio y la atención al cliente.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo Telefónica Móviles mantenía once centros de relaciones con los clientes con acceso en tiempo real a sus sistemas de información. Estos centros recibieron aproximadamente 94 millones de llamadas en 2001 (un 7% más que en el 2000).

Dentro de su política de control de costes y mejora de la calidad de los servicios, el 84% de las casi 3.300 personas empleadas en dichos centros a 31 de diciembre de 2001 eran subcontratadas principalmente con Atento, S.A., compañía del Grupo Telefónica. Los centros de relaciones con el cliente están sujetos a controles de calidad y supervisión que se espera resulten en mayores niveles de servicios - por ejemplo, en diciembre de 2001, de media, más del 94,8% de las llamadas a sus centros fueron respondidas y, más del 94,1% en menos de 20 segundos. La amplia cobertura de la red del Grupo Telefónica Móviles es otro importante componente de la calidad del servicio, así como su oferta diversificada de productos. El Grupo Telefónica Móviles también proporciona a sus clientes información vía Internet sobre la situación de sus cuentas y tarjetas prepago. El Grupo Telefónica Móviles ha desarrollado varios programas de fidelización para sus clientes de contrato, como MoviStar Plus, que permite conseguir puntos en función del consumo, que pueden ser utilizados para adquirir nuevos terminales. Asimismo, la compañía ha desarrollado programas de fidelización para el segmento de prepago.

Por otro lado, la Compañía ha sido pionera en el lanzamiento de servicios de “atención al cliente” relacionados con la facturación mediante, por ejemplo, la posibilidad de ofrecer detalle de llamadas a los clientes de prepago a través de la web de Telefónica Móviles o la personalización de las facturas para clientes de empresa y grandes clientes.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2001 ha sido del 1,1%.

Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Se dan de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos dos meses del vencimiento de su factura y, tras la notificación del impago, no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas de prepago que mantienen el saldo agotado durante más de un mes.

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 0,7% de las ventas netas.

### 1.5 Competencia

Actualmente los dos competidores del Grupo Telefónica Móviles en el mercado español de comunicaciones móviles son Vodafone, filial de Vodafone AirTouch; y Retevisión Móvil, S.A., que opera bajo la marca Amena.

A 31 de diciembre de 2001, Telefónica Móviles España tenía 16,8 millones de clientes. Adicionalmente, Telefónica Móviles España considera que ha tenido éxito en la consolidación de su posición de liderazgo y en el mantenimiento de los clientes de mayor valor como demuestra la evolución de la cuota de tráfico, superior a la cuota de mercado. Según la última comunicación de la CMT que corresponde al primer semestre de 2001, la cuota de mercado de Telefónica Móviles España era del 56,1% a junio de 2001, la cuota de ingresos por tráfico de Telefónica Móviles España en el primer semestre de 2001 era del 61,5%. El crecimiento en el año 2001 respecto al año 2000 del parque, (3,1 millones de clientes), es de un 22%. Este crecimiento a diferencia del experimentado en otros períodos, viene determinado, fundamentalmente, por los favorables resultados de los planes de fidelización y retención de clientes.

A principios de 2000, se concedieron cuatro licencias de tercera generación o UMTS, que cubren todo el territorio español. Telefónica Móviles España, S.A. obtuvo una de estas licencias, y las restantes fueron concedidas a Retevisión Móvil, Vodafone y el consorcio Xfera, en el que participan, entre otros, Vivendi y Sonera. El Grupo debe haber cumplido los requisitos de despliegue de la red propia establecida en el pliego el 1 de junio de 2002.

## ***RESTO DE EUROPA***

Como se ha explicado en el apartado IV.2.1. de este capítulo, los resultados de las filiales en Alemania, Austria, Suiza e Italia, compañías, en fase de lanzamiento y sin ingresos en el ejercicio 2001, en total aportan un EBITDA negativo de 90 millones de euros en el ejercicio 2001, reflejando la consolidación global de las filiales en Alemania, Austria y Suiza en el conjunto de año y de Ipse 2000 en los primeros nueve meses del año.

### ***Alemania***

En agosto de 2000, el Grupo 3G, participado en un 57,2 % por el Grupo Telefónica Móviles y en un 42,8% por Sonera Oy - la principal compañía finlandesa de comunicaciones móviles, obtuvo una licencia de UMTS en Alemania, con un coste de 8.471 millones de euros, de los cuales 4.845 millones de euros corresponden a Telefónica Móviles.

## *1.1 Mercado*

Alemania es uno de los mercados europeos de comunicaciones móviles más atractivos de Europa, con una alta renta per cápita de aproximadamente 25.200 euros en el año 2001, una baja tasa de penetración en comparación con el resto de Europa y una población de aproximadamente 83 millones de habitantes.

En 2001, Alemania es el mayor mercado de comunicaciones móviles de Europa continental por volumen de ingresos, 17.576 millones de euros y, en diciembre de 2001, el primer mercado por número de clientes (57 millones). Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 68%, que está por debajo de la media europea occidental del 75% a la misma fecha. En 2000 el mercado de las comunicaciones móviles registró un crecimiento medio anual del 24,6% en comparación con 1999. Fuentes del sector esperan que el número de clientes continúe creciendo, con una tasa de penetración del 84% e ingresos de 34.000 millones de euros proyectados para el 2005.

## *1.2 Plan de Negocio*

Desde la concesión de la licencia UMTS en agosto de 2000, el sector de la telefonía móvil y el mercado alemán han experimentado cambios significativos que han hecho necesario revisar la estrategia y el plan de negocio del Grupo 3G, adaptándolos al nuevo escenario, y ganando flexibilidad para el futuro. En este sentido, Telefónica Móviles y Sonera han avanzado en el proceso de revisión del plan de negocio del Grupo 3G, con el objetivo de obtener mejoras en las proyecciones financieras de la compañía.

La nueva estrategia ha supuesto el lanzamiento de las operaciones con antelación a las fechas previstas inicialmente, mediante la oferta de servicios de GSM/GPRS. Cuando la tecnología UMTS esté disponible, el Grupo 3G procederá a migrar paulatinamente a los clientes hacia UMTS.

En este sentido, los acuerdos firmados tanto de itinerancia nacional con E-Plus como de interconexión con el operador de telefonía fija DT, han permitido el lanzamiento de servicios GSM/GPRS a finales del mes de noviembre, con el objetivo de posicionar la marca e ir construyendo una base de clientes en este mercado.

A principios de octubre de 2001 Grupo 3G presentó la marca comercial bajo la cual presta servicios en ese país: QUAM. La estrategia comercial de Grupo 3G está enfocada a la captación de clientes en determinados segmentos del mercado, diseñando una oferta de servicios GSM/GPRS dirigida a clientes con alta propensión al consumo de servicios de valor añadido y de transmisión de datos. Grupo 3G ofrece a sus potenciales clientes una estructura de precios flexible, simple, transparente y competitiva.

El acuerdo de roaming con E-Plus permite ofrecer servicios GSM/GPRS con cobertura nacional desde el lanzamiento de las operaciones. Los usuarios con contrato tienen acceso a portales WAP o a Internet vía GPRS aprovechándose de una ventajosa tarificación por bloques de 10 KB en lugar de por tiempo de conexión, sin tener una cuota adicional a la del propio servicio GSM. La oferta se completa con una gama de terminales GPRS.

El objetivo de Grupo 3G es posicionar la marca QUAM en el mercado alemán para la futura introducción de la tecnología UMTS. En este sentido, la estrategia comercial de entrada está enfocada a un segmento muy específico del mercado, limitando los costes iniciales de captación de clientes y evitando altos costes de migración hacia nuevas tecnologías en un futuro.

Respecto a la red de distribución, la compañía cuenta ya con 15 tiendas y ha cerrado acuerdos con diversos distribuidores, contando con más de 2000 puntos de venta en el momento del lanzamiento de los servicios GSM/GPRS. Grupo 3G ha diseñado una estrategia de distribución multicanal, empleando diversos canales de distribución para llegar a sus potenciales clientes entre los que destaca el portal multiacceso lanzado por la compañía en el mes de febrero de 2001.

El plan de negocio actual también incorpora las ventajas derivadas de la compartición de infraestructuras, en su sentido más amplio, con importantes ahorros en inversiones de red y gastos operativos. El modelo contemplado por el Grupo 3G supone una solución mixta que combina la partición geográfica en determinadas áreas del país y la compartición de redes y equipos en el resto del territorio, y garantiza el cumplimiento de las exigencias de cobertura recogidas en la licencia:

En la partición geográfica, cada una de las partes despliega y opera su propia red. Los clientes de cada operador tendrán la posibilidad de hacer roaming en la red del otro operador. En la compartición de redes, ambos operadores construyen su red, pero comparten emplazamientos. La compartición de equipos implica que tanto las estaciones base como los elementos de transmisión son también susceptibles de ser compartidos.

En base al acuerdo alcanzado en el ejercicio 2001 con la operadora E-Plus para la compartición de infraestructura y el reparto geográfico en el despliegue de la red UMTS, Grupo 3G será propietario del 50% de una de las tres grandes redes UMTS que probablemente se construirán en Alemania. Este acuerdo supone un importante ahorro en inversiones y gastos operativos estimados inicialmente.

Para el desarrollo de sus operaciones de comunicaciones móviles en Alemania, Telefónica Móviles prevé apoyarse en las relaciones y la experiencia que el Grupo ya ha acumulado en dicho país. El Grupo Telefónica está ya presente en Alemania a través de MediaWays, operador de redes IP en Alemania y de Terra Networks, S.A. que, tras el cierre de la compra de Lycos, es el segundo mayor portal de Internet en dicho país por número de visitantes únicos. Además, Terra Mobile está presente en Alemania, con aproximadamente 1.600.000 usuarios registrados a 31 de diciembre de 2001.

La Compañía cree que los nuevos productos y servicios de telefonía móvil desarrollados por Telefónica Móviles de España pueden ser adaptados rápidamente y con ligeras modificaciones al mercado alemán, lo que permitirá capturar importantes sinergias, obteniendo ahorros de costes y acelerando la introducción de nuevos servicios en este mercado.

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante los cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

### *1.3 Licencia*

Según los términos de concesión de la licencia de UMTS, de ámbito nacional, se permite al Grupo 3G prestar servicios de comunicaciones móviles, incluyendo voz y datos, utilizando dos canales de frecuencias de 2x 5 MHz de espectro simétrico. Además el Grupo tiene autorización para operar 5MHz de espectro asimétrico que pueden ser utilizados para servicios de transmisión de datos vía móvil. El plazo de concesión de la licencia es de 20 años.

### *1.4 Acuerdos*

Durante el ejercicio 2001 el Grupo 3G ha llegado a un acuerdo con la operadora E-Plus para la compartición de infraestructura y el reparto geográfico en el despliegue de la red. Este acuerdo supone un importante ahorro en inversiones y gastos operativos estimados inicialmente. El Grupo 3G mantiene conversaciones con otros operadores alemanes, que podrían resultar en su incorporación a los acuerdos, lo que posibilitaría una reducción adicional de las inversiones y los gastos operativos asociados al despliegue de las redes, reduciendo asimismo las necesidades de financiación de la compañía.

Adicionalmente el Grupo 3G tiene suscritos acuerdos con E-plus de itinerancia nacional que han permitido el lanzamiento comercial de servicios GSM/GPRS.

Por otra parte, Telefónica Móviles ha llegado a un acuerdo con Sonera en el que se dispone que, en caso de que se produzca la toma de control de Sonera o Telefónica Móviles por parte de un competidor, la parte no afectada, siempre que tenga una participación superior al 50% del capital social de Grupo 3G, tendrá una opción de compra sobre las acciones de la otra parte. Asimismo, si el competidor ostentase una licencia UMTS en Alemania y existiera un requerimiento expreso del regulador alemán de abandonar la compañía, la parte afectada por el cambio de control, siempre que su participación sea superior al 50% de Grupo 3G, podrá compeler a la otra parte para que adquiera su participación. El coste de la adquisición vendrá determinado por el "Fair Market Value" a determinar por un experto independiente.

### *1.5 Competencia*

Adicionalmente a la licencia adjudicada a Telefónica Móviles a través de Grupo 3G, otras cinco licencias UMTS fueron adjudicadas en agosto de 2000, incluyendo cuatro licencias UMTS que fueron adjudicadas a compañías que ya operaban en el sector de las comunicaciones móviles en Alemania y que detallamos a continuación;

- T-Mobil, propiedad de Deutsche Telekom;
- Mannesmann A.G., adquirida por Vodafone
- E-Plus, propiedad de KPN
- Viag Interkom, compañía controlada por British Telecom.
- Mobilcom, sociedad participada por Gerhard Schmid y France Telecom, principalmente.

### ***Italia***

En Italia el consorcio IPSE 2000, en el que el Grupo Móviles es titular directo del 45,6% del capital social, resultó adjudicatario de una de las dos licencias UMTS de mayor ancho de banda otorgadas en dicha subasta.

Los principales socios de Telefónica Móviles en el consorcio son Acea, compañía que presta servicios en Roma, la cual es titular de un 3,96% a través de Atlanet; Fiat, uno de los principales grupos industriales italianos presente en más de 61 países, el cual es titular de un 3,96% a través e Atlanet; Banca di Roma, una de las mayores instituciones bancarias italianas con presencia en Italia y en el extranjero, con una participación del 10% en el consorcio; Xera, que opera en el campo de las nuevas tecnologías, la cual es titular del 5%; Goldenegg, compañía financiera del Grupo Moratti con inversiones estratégicas en el campo de las telecomunicaciones, con una participación del 4,8%; Edison, grupo italiano que incluye negocios agroquímicos, telecomunicaciones y eléctricos, con una participación de un 3%; Falck, grupo de compañías que operan en el sector de la energía, medio ambiente, y comercialización y manufacturación de productos férreos, con una participación del 2% en el consorcio; Planet, operador de telecomunicaciones que ofrece servicios multimedia y de valor añadido, con un 0,5%; Sonera, con un 12,55%. Los otros 29 socios tienen un 4,55% del consorcio. En Italia, el precio de la licencia UMTS ha sido de 3.269 millones de euros, siendo la parte proporcional del precio de compra para el Grupo Telefónica Móviles de 1.490,3 millones de euros.

### *1.1 Mercado*

Italia es uno de los mercados de comunicaciones móviles más desarrollados de Europa. A 31 de diciembre de 2001, Italia era el segundo mayor mercado de comunicaciones móviles en Europa por número de clientes, con 50,1 millones de clientes y una población de 58 millones. La tasa de penetración en Italia, 86%, está por encima de la media europea del 75%. Los actuales operadores de servicios de comunicaciones móviles en Italia son:

- Telecom Italia Mobile, propiedad de Telecom Italia;
- Omnitel, propiedad de Vodafone
- Wind, propiedad de Enel y France Telecom; y
- Blu, controlada por un consorcio formado por British Telecom, Autostrade y otros socios locales, en proceso de venta.

### *1.2 Plan de Negocio*

Los socios de Ipse 2000 decidieron a finales de enero de 2002 aplicar un modelo de negocio basado en las tecnologías y servicios UMTS. La decisión adoptada por el Consejo de Administración de Ipse 2000 viene determinada por las actuales circunstancias del mercado en el que se encuentra la compañía. La decisión de esperar al lanzamiento de servicios UMTS permite a la compañía seguir analizando acuerdos de roaming y compartición de infraestructuras que puedan suponer mejoras importantes del plan de empresa de IPSE 2000.

Entre tanto, la compañía está revisando sus actividades y estructura para adecuarlas a las necesidades del nuevo modelo de negocio. La compañía ha establecido un presupuesto para el ejercicio 2002 ajustado a su nuevo modelo. Los accionistas de IPSE 2000 han acordado que la financiación de la compañía se realizará inicialmente mediante préstamos de accionistas. No obstante, el menor tamaño y actividad de la compañía hasta el lanzamiento comercial de sus operaciones limitará las necesidades de financiación del proyecto a corto plazo.

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante los cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

### *1.3 Concesión*

Según los términos de concesión de la licencia de UMTS, de ámbito nacional, se permite al Grupo utilizar dos canales de frecuencias de 10 MHz de espectro simétrico y dos canales de frecuencia de 5 MHz de espectro simétrico. Además, el Grupo tiene autorización para operar 5MHz de espectro asimétrico. El espectro asignado permitirá prestar servicios de comunicaciones móviles, incluyendo voz y datos. El plazo de concesión de la licencia es de 15 años, habiendo las autoridades italianas iniciado el proceso para su ampliación a 20 años.

### *1.4 Acuerdos*

De conformidad con el acuerdo de asociación, un cambio de control en Sonera que suponga la exigencia de las autoridades italianas de que el nuevo socio no forme parte del consorcio por ser titular de ora licencia, otorgaría a Telefónica Móviles el derecho a la adquisición de las acciones propiedad de Sonera en el mismo.

### *1.5 Competencia*

Adicionalmente a la licencia a la que tiene derecho el Grupo a través de IPSE 2000, otras tres compañías que ya operaban en el sector de las comunicaciones móviles en Italia han sido adjudicatarias de licencias UMTS:

- Telecom Italia Mobile, propiedad de Telecom Italia;
- Omnitel, propiedad de Vodafone
- Wind, propiedad de Enel y France Telecom así como del consorcio h3g, participado por Tiscali, Hutchison y CIR.

### ***Austria***

El 2 de noviembre de 2000, el Grupo Móviles obtuvo una licencia UMTS en Austria con un coste de 117 millones de Euros. El Grupo Móviles ostenta un interés del 100 % en esta licencia.

#### *1.1 Mercado.*

Con aproximadamente 8 millones de personas y 7 millones de clientes móviles a 31 de diciembre de 2001 y 2.7 billones de Euros de ingresos anuales por servicios móviles en 2001, Austria es el octavo mercado más grande en Europa Occidental en términos de clientes existentes de móviles. La tasa de penetración del servicio móvil en Austria era del 84% a 31 de diciembre de 2001, por encima de la media Europea del 75% . En diciembre de 2001 el mercado celular en Austria alcanzó los 7 millones de clientes lo que supone un crecimiento del 12% frente a diciembre de 2000. Fuentes de la industria proyectan que el número de clientes de móviles en Austria seguirá aumentando, alcanzando una tasa de penetración del 114 % a finales del año 2005 (motivado por el hecho de exista más de una tarjeta SIM por persona y

por la aparición de distintos tipos de conexiones como máquinas) y con una facturación de 3 billones de Euros proyectados para 2005.

### *1.2 Plan de negocio.*

Telefónica Móviles analizará la opción de operaciones conjuntas con Alemania, dada su proximidad geográfica, lo que redundará en la obtención de sinergias.

La compañía continúa a la espera de avanzar en las discusiones de acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales.

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante los cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

### *1.3 Concesión.*

La licencia de UMTS, autoriza para operar dos bloques de 5MHz pareados para proporcionar servicios de móviles en Austria.

### *1.4 Competencia.*

Además de la licencia de UMTS concedida al Grupo Telefónica Móviles, se concedieron otras seis licencias de UMTS en noviembre 2000, incluyendo tres licencias que fueron concedidas a proveedores de servicios móviles en Austria. Los principales proveedores de servicios móviles son:

- Mobilkom, perteneciente a Austria Telecom y Telecom Italia;
- max.mobil, perteneciente a Deutsche Telekom a través de T-Mobil;
- Connect Austria/One, perteneciente a Viag, Orange, TeleDanmark, Telenor y otros accionistas; y
- tele.ring, recientemente adquirida al Grupo Vodafone por parte de Western Wireless.
- Huthchinson, perteneciente a Huthchinson Wampoa.

## ***Suiza***

En enero 2001, el Grupo Móviles, a través de 3G Mobile AG, resultó adjudicatario de una licencia de UMTS en Suiza por un pago total de 32.5 millones de Euros.

### *1.1 Mercado.*

Suiza es un mercado atractivo de móviles con uno de los ingresos per cápita más altos en Europa con 36 mil Euros en el año 2000 y una distribución muy equilibrada de riqueza. Además, la presencia de un número grande de empresas multinacionales y la demanda de servicios de alta tecnología contribuye a mejorar el atractivo del mercado suizo para el desarrollo de servicios UMTS. Los ingresos por prestación de servicios móviles en Suiza fueron de 2.888 millones de Euros en el año 2001 Suiza tiene una población de aproximadamente 7,4 millones de personas, y la tasa de penetración de móviles, a 31 de

diciembre de 2001, es aproximadamente del 74%, ligeramente inferior a la media Europea que se sitúa en el 75%. Fuentes de la industria esperan que las tasas de penetración en Suiza continúen aumentando, con una tasa de penetración del 114% y 2.6 billones de Euros por prestación de móviles proyectados durante 2005.

### *1.2 Plan de negocio.*

La compañía continúa a la espera de avanzar en las discusiones de acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales.

Telefónica Móviles analizará la opción de operaciones conjuntas con Alemania, dada su proximidad geográfica, lo que redundará en la obtención de sinergias.

La compañía concentrará sus esfuerzos en el negocio de servicios de transmisión de datos, apoyándose en la alta propensión de utilización de aplicaciones tecnológicas avanzadas por parte de los potenciales clientes suizos

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante los cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

### *1.3 Concesión.*

La licencia de UMTS, autoriza a la Compañía a operar dos bloques de 15 MHz pareados para proporcionar servicios de móviles en Suiza. También autoriza para operar con uno solo no-pareado, o de sentido único, de 5 MHz que puede ser usado para aplicaciones de datos móviles.

### *1.4 Competencia.*

Además de la licencia concedida a la Compañía, se concedieron otras tres licencias UMTS en enero de 2001 a los proveedores de servicios móviles ya establecidos en Suiza. Estos tres proveedores de servicios móviles son:

- Sunrise perteneciente a TeleDanmark y otros accionistas;
- Orange; y
- SwissCom Mobile, perteneciente a Swisscom y al Grupo Vodafone.

### ***Francia:***

Telefónica Móviles, S.A. y Suez Lyonnaise Des Eaux, acordaron de mutuo acuerdo no presentar oferta al concurso de licencia UMTS que había sido convocado en Francia, por entender que el precio por las licencias no reflejaba la situación del mercado.

### ***Suecia:***

Reach Out Mobile AB, consorcio en el que Telefónica Móviles tenía una opción de participación no resultó adjudicatario de una licencia UMTS en Suecia.

## LATINOAMÉRICA

En la tabla incluida en el apartado IV. 3.1 de este capítulo, figuran los datos relativos a las principales operadoras del Grupo Telefónica Móviles, señalándose de forma resumida, la población a la que tienen acceso, los clientes, ingresos y EBITDA, incluyendo las operadoras de Latinoamérica.

### *Brasil*

El Grupo Telefónica Móviles es el principal operador de comunicaciones móviles en Brasil por número de clientes, tal y como se detalla por operadora. A 31 de diciembre de 2001, el Grupo Telefónica Móviles participa y gestiona, a través de tres sociedades, 5 operadoras de comunicaciones móviles que cuentan con aproximadamente 5,6 millones de clientes. La población de las regiones en las que prestan servicios las compañías del Grupo es de, aproximadamente 41 millones de habitantes. A 31 de diciembre de 2001, la participación de Telefónica Móviles en compañías de comunicaciones móviles en Brasil es la que se indica a continuación.

Compañía	Estado	Participación directa/indirecta		Gestión	Clientes a 31 de diciembre de 2001 (en millones)
		Capital social Total	Capital social con derecho a voto		
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	Río de Janeiro/Espírito Santo	82,02%	75,73 %	Sí	3,0
Celular CRT Participações, S.A.	Río Grande do Sul	38,20%	60,01%	Sí	1,8
Tele Leste Celular Participações, S.A.	Bahía/Sergipe	10,75%	21,89%	Sí	0,8

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A.*

Brasil es uno de los mayores países del mundo, con una superficie de 8,5 millones de kilómetros cuadrados y una población de aproximadamente 173 millones de habitantes. A esa fecha, Brasil tenía un porcentaje de penetración de comunicaciones móviles del 16,5% y un porcentaje de penetración de telefonía fija del 21%. Durante el 2001, Brasil experimentó un crecimiento del 55,0% en el número de clientes de comunicaciones móviles.

A finales del año 2001, el mercado de las comunicaciones móviles brasileño estaba muy fragmentado, con 18 operadores de comunicaciones móviles en diez regiones diferentes y dos licenciatarios en cada región que ofrecen servicio en banda A y B. En julio de 2000 ANATEL publicó el borrador del pliego de bases para la concesión de 3 licencias PCS en tres nuevas bandas C, D y E. Con la concesión de estas nuevas licencias, el país se divide en tres áreas semejantes a las de telefonía fija. La subasta de estas 3 nuevas bandas se celebró en los primeros meses del 2001, quedando desierta la banda C al completo y la región sur y Sao Paulo de la E. ANATEL ha procedido a subastar el espectro libre de la banda E, así como espectro devuelto por otros operadores el día 5 de marzo de 2002, sin haberse presentado ningún ofertante, por lo que Anatel declaró desierta la licitación. Anatel no descarta volverlas a subastar en un futuro.

## 1. *Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (Tele Sudeste)*

Telerj Celular, S.A. y Telest Celular, S.A., filiales 100% de Tele Sudeste son las principales operadoras de comunicaciones móviles en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo, respectivamente con aproximadamente 3,0 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001, sobrepasando en más de un millón de clientes a su competidor en la región (ATL, que contaba con aproximadamente 1,8 millones de clientes en ambos estados a 31 de diciembre de 2001 según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles). Tele Sudeste, la filial de Telefónica Móviles en que ésta ostenta un 82,02% de participación, representó aproximadamente el 12% de los ingresos netos por operaciones de Telefónica Móviles y aproximadamente 13% de su EBITDA en 2000, mientras que en el 2001 estas cifras pasaron a ser el 10% y 9% respectivamente.

La participación restante en Tele Sudeste Celular es titularidad, directa e indirecta de Telefónica, S.A., Itochu Corporation y NTT DoCoMo, Inc., así como otros accionistas minoritarios. T

La participación de Telefónica, S.A. en Tele Sudeste Celular Participações, S.A., se transferirá a Telefónica Móviles como se describe en el Capítulo VII.

La participación en Tele Sudeste se mantiene, como ha quedado descrito en el Capítulo III.6.2.1 tanto directamente así como a través de Sudestecel Participações, S.A. e Iberoleste Participações, S.A.

La tabla siguiente muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones del Grupo en Río de Janeiro y Espírito Santo.

	<b>31/12/99</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/01</b>
Ventas netas (en millones de euros)	771,1	910,6	813,4
EBITDA(en millones de euros)	212,6	315,5	287,9
Población (en millones de habitantes)	17	17	18
Clientes totales (en millones)	1,9	2,5	3,0
Clientes de prepago (en millones)	0,8	1,5	2,0
Arpu ( )	38	31	23
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-27,8%	-7,6%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research.*

Tras adquirir el control, a través de Tele Sudeste, de Telerj Celular S.A. y Telest Celular S.A. en julio de 1998, el Grupo lanzó servicios digitales de comunicaciones móviles bajo la marca Movistar.

### 1.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 18 millones de habitantes, los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo representan por número de clientes el segundo mayor mercado de comunicaciones móviles en Brasil con 4,9 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 27,7%. El mercado de las comunicaciones móviles en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo ha crecido a una tasa del 24% durante el año 2001.

## 1.2 Red y tecnología

Las licencias del Grupo en Río de Janeiro/Espírito Santo permiten operar tanto redes analógicas como digitales que se apoyan en el estándar CDMA teniendo un espectro de 25 MHz en la banda 800 MHz, lo que el Grupo considera adecuado para sus necesidades. Debido a la fragmentación del mercado brasileño, los contratos de roaming en Brasil son importantes para los operadores. Los contratos de roaming con otras redes en Brasil y en el extranjero suscritos por el Grupo Telefónica Móviles permiten a sus clientes hacer y recibir llamadas en todo Brasil y en más de 100 países en todo el mundo.

Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, el Grupo Telefónica Móviles ha invertido un total de aproximadamente 481,4 millones de euros, principalmente en la construcción y desarrollo de su red en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo. A 31 de diciembre de 2001, la red digital en los estados Río de Janeiro y Espírito Santo consistía en 14 centrales de conmutación y 1.162 estaciones base, dando cobertura a más del 86,4% de la población total. El Grupo Telefónica Móviles está actualmente incrementando la cobertura de su red. Las plataformas de redes de Telefónica Móviles han sido mejoradas para ofrecer acceso a Internet móvil, bajo la marca e-moción, que ha sido lanzado en junio de 2000. El Grupo Telefónica Móviles no prevé la realización de inversiones significativas en la red analógica del Grupo en la región en el futuro.

Por lo general, la estrategia seguida por el Grupo es utilizar una variedad de suministradores basándose en la calidad y precios de sus servicios y productos. En 1998 y 1999, NEC do Brasil S.A. y Lucent Technologies Network Systems do Brasil Ltda. construyeron la mayor parte de la red digital existente del Grupo Telefónica Móviles en la región. Los empleados del Grupo Telefónica Móviles en Brasil y otros terceros se ocupan del mantenimiento de la red. Los principales suministradores de terminales móviles son Motorola y Nokia. El Grupo comercializa terminales WAP en Río de Janeiro desde abril de 2000.

## 1.3 Ventas y marketing

La estrategia de ventas y marketing del Grupo Telefónica Móviles está enfocada a la creación de una imagen de marca, así como al incremento de la base de clientes y de los ingresos.

El Grupo Telefónica Móviles es el mayor anunciante en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo. El Grupo utiliza una amplia gama de canales de marketing incluyendo televisión, radio, prensa escrita, carteles exteriores, telemarketing, correo y anuncios a través de Internet. Por lo general, su publicidad enfatiza valores como la posición de liderazgo en el mercado y características como calidad, fiabilidad y confianza, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos o precios. Los servicios del Grupo en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo se comercializan bajo la marca Movistar.

Para el mercado de clientes residenciales, las operadoras del Grupo Telefónica Móviles utiliza 612 puntos de venta de terceros y 41 puntos de ventas en propiedad. Además, las operadoras del Grupo Telefónica Móviles tienen 6.716 puntos de venta de tarjetas de prepago en las regiones de Río de Janeiro y de Espírito Santo. En el mercado empresarial, utilizan a sus distribuidores para vender a pequeñas y medianas empresas y tiene una fuerza de ventas propia para el segmento de grandes empresas.

El Grupo Telefónica Móviles ofrece distintos planes de precios que van desde descuentos por volumen para pequeñas empresas hasta precios y servicios a la medida de los grandes clientes empresariales. A 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 33,2% de los clientes del Grupo correspondían a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso bajo el nombre comercial Movistar Top, mientras el 66,8% de los clientes utilizaron tarjetas de prepago bajo el nombre comercial Movistar Amigo y Movistar Fácil.

#### 1.4 Servicio al Cliente

Los centros de relaciones con el cliente del Grupo Telefónica Móviles atendieron 27,8 millones de llamadas en el año 2001. A fin de controlar los costes, la totalidad de los aproximadamente 1.261 empleados a 31 de diciembre de 2001 en estos centros han sido subcontratados, principalmente con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2001 ha sido del 1,49%.

Para Latinoamérica, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

Dentro del cómputo de bajas se incluyen aquellos movimientos denominados migraciones, por los que un cliente de contrato pasa a ser cliente de prepago o viceversa, y de los que el operador, al no haberlo manifestado el cliente, no tiene información explícita de tal hecho, mostrando un ratio mayor al realmente existente.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 1,6% de las ventas netas.

#### 1.5 Competencia

El Grupo Telefónica Móviles tiene actualmente un competidor en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo: Algar Telecom Leste S.A. o ATL, controlada por Telecom Americas. ATL comenzó a operar en diciembre de 1998 con el estándar digital TDMA D-AMPS. A 31 de diciembre de 2001 las operadoras de Telefónica Móviles eran las primeras en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo en número de clientes tal y como se detalla al comienzo de este apartado "***Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (Tele Sudeste)***".

#### ***2. Celular CRT Participações, S.A. ("Celular CRT Participações")***

Celular CRT, S.A. filial 100% de Celular CRT Participações, S.A en la que el Grupo ostenta un 38,20%, es el principal operador de comunicaciones móviles en el estado de Río Grande do Sul en Brasil con cerca de 1,8 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001, lo que aproximadamente representa más del doble de clientes que el otro operador de comunicaciones móviles en la región (Telet con 0,8 millones de clientes aproximadamente a 31 de diciembre de 2001, según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles).

La participación restante en Celular CRT Participações es titularidad directa e indirectamente de Telefónica, S.A. y filiales de Portugal Telecom, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria e Iberdrola junto a numerosos accionistas minoritarios.

La participación de Telefónica, S.A. en Celular CRT, se transferirá a Telefónica Móviles como se describe en el Capítulo VII.

Las operaciones de Celular CRT representaron el 6% de los ingresos netos operativos consolidados del Grupo y el 7% del EBITDA en 2000. En el año 2001 representaban un 5% sobre los ingresos netos y un 5% sobre el EBITDA consolidado.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones en Río Grande do Sul.

	31/12/99	31/12/00	31/12/01
Ventas netas (en millones de euros)	435,2	448,5	392,7
EBITDA (en millones de euros)	102,6	159,6	160,5
Población (en millones de habitantes)	10	10	10
Clientes totales (en millones)	1,0	1,4	1,8
Clientes de prepago (en millones)	0,4	0,9	1,2
ARPU ( )	32	28	20
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-23,6%	-12,6%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research*

La entidad predecesora de Celular CRT comenzó a ofrecer servicios de comunicaciones móviles en Río Grande do Sul con el lanzamiento de servicios de telefonía móvil analógica en 1996, y de telefonía móvil digital en 1997.

## 2.1 Mercado

Con una población de 10 millones de habitantes, Río Grande do Sul es, por número de clientes, la tercera mayor región en Brasil con, aproximadamente, 2,6 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 25,9%. El mercado de las comunicaciones móviles en Río Grande do Sul ha crecido en una tasa del 30,4 % durante el 2001.

## 2.2 Red y tecnología

Las licencias del Grupo en el estado de Río Grande do Sul le permiten operar tanto redes analógicas como digitales, basadas en el estándar TDMA teniendo un espectro de 25 MHz en una banda de 800 MHz lo que el Grupo estima adecuado para sus necesidades. Los contratos de roaming suscritos por el Grupo con otras redes en Brasil y en el extranjero, permiten a sus clientes hacer y recibir llamadas a través de Brasil y en más de 100 países en todo el mundo.

Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, el Grupo ha invertido un total de aproximadamente 197,1 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Río Grande do Sul. A 31 de diciembre de 2001, la red digital del Grupo en Río Grande do Sul contaba con 12 centrales de conmutación duales y 814 estaciones base. La red analógica del Grupo Telefónica Móviles utiliza las mismas 12 centrales de conmutación duales y 123 estaciones base, dando cobertura a más del 81% de la población total. El Grupo Telefónica Móviles realizará nuevas inversiones que serán utilizadas para expandir y desarrollar la red digital, aumentar la cobertura y la capacidad de los sistemas, así como desarrollar las plataformas WAP, entre otros. El Grupo no anticipa la realización de inversiones significativas en la red analógica en el futuro.

Por lo general, la estrategia del Grupo Telefónica Móviles consiste en utilizar una variedad de suministradores basándose en la calidad y en los precios de sus productos y servicios. En Río Grande do Sul, Ericsson construyó la mayor parte de la red digital existente en la actualidad, compañía con la que el Grupo ha suscrito un contrato para el mantenimiento de la red en términos preferenciales. Los principales suministradores de terminales móviles en la región son Nokia, Gradiente, Ericsson y Motorola.

### 2.3 Ventas y marketing

Celular CRT, que utiliza el nombre comercial de Telefónica Celular, utiliza todo tipo de canales de marketing incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Por lo general, la publicidad enfatiza valores como la posición de liderazgo en el mercado y características tales como calidad, fiabilidad y confianza en la marca, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos y precios. Por ejemplo, campañas para el servicio de prepago, MoviStar Amigo, y MoviStar Fácil que enfatiza su precio atractivo y fiabilidad. Para los clientes de contrato, Celular CRT comercializa MoviStar Top, que enfatiza los precios, planes de tarifas y promociones de terminales móviles.

En relación con las ventas y la distribución, el Grupo Telefónica Móviles ha dividido el mercado de Río Grande do Sul en mercado residencial y clientes empresariales. El Grupo tiene 14 puntos de venta en propiedad y otros 1.354 a través de distribuidores. Además el Grupo dispone de 8.039 puntos de venta de tarjetas prepago en Río Grande do Sul.

El Grupo Telefónica Móviles ofrece varias opciones de precios para los servicios de comunicaciones móviles en Río Grande do Sul. A 31 de diciembre de 2001 aproximadamente el 32,4% de los clientes de Celular CRT corresponden a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras el 67,6% utilizan tarjetas de llamadas de prepago.

### 2.4 Servicio al Cliente

Los centros de relaciones con clientes atendieron 11,7 millones de llamadas en 2001. A fin de controlar los costes, las 828 personas empleadas a 31 de diciembre de 2001 en estos centros han sido subcontratadas, principalmente con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2001 ha sido del 1,44%

Para Latinoamérica, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

Dentro del cómputo de bajas se incluyen aquellos movimientos denominados migraciones, por los que un cliente de contrato pasa a ser cliente de prepago o viceversa, y de los que el operador, al no haberlo manifestado el cliente, no tiene información explícita de tal hecho, mostrando un ratio mayor al realmente existente.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 1,56% de las ventas netas.

## 2.5 Competencia

Actualmente, el competidor del Grupo Telefónica Móviles en el estado de Río Grande do Sul es Telet, participado por Bell Canadá International, Tele Systems International, Telecom Americas y otros inversores, que comenzó operar en marzo de 1999. A 31 de diciembre de 2001 la operadora del Grupo era la primera de la región en número de clientes tal y como se detalla al comienzo de este apartado “***Celular CRT Participações, S.A. (“Celular CRT Participações”)***”.

### **3. *Tele Leste Celular Participações, S.A. (Tele Leste)***

Telebahía Celular, S.A. y Telergipe Celular, S.A., filiales 100% de Tele Leste Celular, son las operadoras principales en las regiones de Bahía y Sergipe respectivamente. Tele Leste Celular cuenta con aproximadamente 822 mil clientes a 31 de diciembre de 2001, más del 77% de los clientes del otro operador de la región (Maxitel, que contaba aproximadamente con 462 mil clientes a 31 de diciembre de 2001 según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles).

Un 21,9% del capital votante de Tele Leste Celular es titularidad de Iberoleste Participações, S.A, compañía de inversión que a su vez está participada en un 62,02% por Telefónica, S.A. y en un 37,98% por Telefónica Móviles. A su vez un 2,93% del capital votante de Tele Leste es titularidad de Tagilo Participações, Ltda., filial 100% del Telefónica Móviles, por lo que la participación indirecta de Telefónica Móviles asciende a 10,75%. Como se describe en los Capítulos II y VII, Telefónica S.A. transferirá su participación del 62% en Iberoleste Participações, S.A., así como un 3,38% adicional en Tele Leste Celular Participações, S.A. a Telefónica Móviles.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones de Tele Leste en Bahía/Sergipe:

	31/12/99	31/12/00	31/12/01
Ventas netas (en millones de euros)	167	197	184
EBITDA (en millones de euros)	(8,6)	47	59
Población (en millones de habitantes)	15	15	15
Clientes totales (en millones)	0,5	0,7	0,8
Clientes de prepago (en millones)	0,2	0,3	0,5
ARPU ( )	28	28	21
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-14,5%	-4,7%

Fuente: Telefónica Móviles, S.A.. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research

### 3.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 15 millones de habitantes, Bahía/Sergipe es el décimo mayor mercado de comunicaciones móviles en Brasil con aproximadamente 1.317 mil clientes a 31 de diciembre de 2001. Esta base de clientes representa una tasa de penetración de 8,7%, por debajo de la media latinoamericana del 16,6%. El mercado de las comunicaciones móviles en Bahía/Sergipe ha crecido durante el 2001 a una tasa del 18,2%.

### 3.2 Red y Tecnología

Tele Leste opera redes analógicas y digitales. La red digital de Tele Leste está basada en el estándar CDMA. Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, Tele Leste invirtió un total de aproximadamente 131,9 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Bahía/Sergipe. A 31 de diciembre de 2001, la red digital de Tele Leste contaba con 4 centrales de conmutación y 267 estaciones base dando cobertura a más del 62% de la población. La red analógica contaba a septiembre de 2001 con 5 centrales de conmutación y 273 estaciones base.

### 3.3 Ventas y marketing

Tele Leste ha buscado generar un continuado incremento de clientes y de ingresos. Tele Leste utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. A 31 de diciembre de 2001 Tele Leste utiliza aproximadamente 321 puntos de venta de terceros y 16 puntos de venta de su propiedad. Además, dispone de 2.388 puntos de venta de tarjetas prepago.

A 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 39% de los clientes de Tele Leste corresponden a la modalidad de contrato, mientras el 61% corresponden a la modalidad de prepago.

### 3.4 Servicio al Cliente

Tele Leste mantiene un centro de relaciones con clientes que en diciembre de 2001 recibía diariamente una media de 30.654 llamadas respondidas por personal y 11.055 llamadas por día útil atendidas por el sistema automático. El Centro Corporativo atendía una media de 139 llamadas por día útil. Tele Leste subcontrata sus centros de llamadas con Atento. A fin de controlar los costes, las 454 personas empleadas a 31 de diciembre de 2001 en estos centros han sido subcontratadas, principalmente con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2001 ha sido del 1,93%.

Para Latinoamérica, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

Dentro del cómputo de bajas se incluyen aquellos movimientos denominados migraciones, por los que un cliente de contrato pasa a ser cliente de prepago o viceversa, y de los que el operador, al no haberlo manifestado el cliente, no tiene información explícita de tal hecho, mostrando un ratio mayor al realmente existente.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como % sobre los ingresos fue del 2,9% de las ventas anuales.

### 3.5 Competencia

En la actualidad el Grupo Telefónica Móviles tiene un competidor en los estados de Bahía/Sergipe, Maxitel, controlado por Telecom Italia, si bien a 31 de diciembre de 2001, tele Leste era el principal operador de la región en número de clientes tal y como se detalla al principio de este apartado “**Tele Leste Celular Participações, S.A. (Tele Leste)**”.

#### **Perú**

Telefónica Móviles S.A.C, (TMP) en la que el Grupo Telefónica Móviles ostenta a través de una filial holding un 97,97% del capital social, es la operadora móvil líder en Perú con 1.087.152 clientes a 31 de diciembre de 2001, lo que representa más del 62% de clientes de las otras tres operadoras del país combinadas (Bellsouth que contaba con 417 mil clientes, TIM Perú con 149 mil clientes y Nextel con 104 mil clientes a 31 de diciembre de 2001 según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles).

El resto del capital social está en manos de los antiguos accionistas minoritarios de Telefónica del Perú, S.A., como ha quedado descrito en el Capítulo III.6.2 anterior.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años que se indican, datos relativos a las operaciones en Perú:

	<b>31/12/99</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/01</b>
Ventas netas (en millones de euros)	205	247	277
EBITDA (en millones de euros)	67	90	89
Población (en millones de habitantes)	25,2	25,7	26,1
Clientes totales (en millones)	0,7	0,9	1,1
Clientes de prepago (en millones)	0,5	0,7	0,9
ARPU (euros)	32	25	20
Variac Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-29,5%	-15,3%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research*

La entidad predecesora de TMP comenzó a ofrecer comunicaciones móviles en Perú en 1993 con el lanzamiento de servicios de comunicaciones móviles analógicas. En septiembre de 1997, TMP lanzó el servicio de comunicaciones móviles digital en Perú bajo la marca MoviStar, que se ha convertido en una de las marcas más reconocidas en Perú. En abril de 1997, bajo la marca Movilfácil, TMP lanzó el primer servicio de comunicaciones móviles de prepago en Perú.

### 1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 26 millones de habitantes y 1,6 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001, Perú es el séptimo mercado de comunicaciones móviles en Latinoamérica. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 6,3%. El mercado peruano ha crecido a una tasa del 30,4% durante el 2001.

Telefónica Móviles Perú cerró el año 2001 con un parque de 1.087.152 clientes activos, lo que supone un crecimiento anual de 21%.

### 1.2 Red y tecnología

Las licencias titularidad de TMP le permiten operar tanto redes analógicas como digitales teniendo un espectro radioeléctrico de 25 MHz en una banda de 800 MHz lo que el Grupo considera adecuado para sus necesidades. La red digital de TMP se basa en el estándar CDMA.

El uso prevalente del estándar CDMA, junto con los acuerdos de roaming con 21 operadores en todo el mundo (limitándose el roaming internacional a clientes de contrato), permiten a los clientes de TMP en Perú hacer y recibir llamadas en más de 100 países.

Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, TMP ha invertido aproximadamente 81 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Perú. A 31 de diciembre de 2001, la red digital de TMP consistía en 5 centrales de conmutación duales y 395 estaciones base algunas de las cuales son también duales, dando cobertura a más del 50% de la población. TMP está actualmente extendiendo y ampliando la cobertura de su red y ha presupuestado inversiones que serán utilizadas para incrementar la cobertura de su red en áreas rurales y mejorar la calidad de su cobertura en las áreas urbanas.

Durante 2001 se siguió avanzando en la política de control de inversiones, alcanzando un ratio de capex sobre ingresos del 13,3%, 6,9 puntos porcentuales inferior al del año 2000.

La red analógica de TMP tiene 5 centrales de conmutación duales servida por 322 estaciones base algunas de las cuales son también duales. TMP no prevé inversiones significativas en su red analógica en el futuro.

Por lo general, la estrategia seguida por TMP consiste en utilizar una variedad de suministradores basándose en la calidad y los precios de sus servicios y productos. Motorola, Amper y Euroinsta se encuentran entre sus principales suministradores.

### 1.3 Ventas y marketing

TMP es uno de los mayores anunciantes en Perú, utilizando todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Por lo general, las campañas de publicidad de TMP enfatizan valores como la posición de liderazgo en el mercado y características tales como la calidad, cobertura y confianza en la marca, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos y precios.

Para el mercado residencial, TMP utiliza 779 puntos de venta, además de disponer de 36 puntos de venta en propiedad. TMP vende directamente a los clientes empresariales a través de sus oficinas corporativas y su fuerza de ventas. Los acuerdos actuales con los distribuidores están orientados al crecimiento y a la fidelización de los clientes, ya que se paga a los distribuidores cada nueva alta y, periódicamente, en función del tráfico generado.

TMP ofrece varias opciones diferentes de precios para los servicios de comunicaciones móviles. A 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 21% de los clientes de TMP corresponden a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras el 79% utilizaban tarjetas de prepago.

Durante el último trimestre de 2001 Telefónica Móviles Perú continuó ampliando la oferta de productos y servicios para el segmento corporativo, con lo que incrementó un 66% el número de conexiones de clientes corporativos. Asimismo, intensificó las campañas de fidelización, obteniendo una significativa reducción de las bajas, especialmente en la modalidad de contrato.

El crecimiento del parque de clientes, compensa el menor ARPU registrado por efecto del cambio en el mix de clientes y las reducciones de precios por la mayor presión competitiva.

#### 1.4 Servicio al Cliente

TMP mantiene un centro de relaciones con el cliente en Perú con acceso en tiempo real a sus sistemas de información. El personal de este centro atendió aproximadamente 9,2 millones de llamadas en 2001. A fin de controlar costes, las aproximadamente 320 personas empleadas en este centro de relaciones con el cliente a 31 de diciembre de 2001 han sido subcontratadas, principalmente con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se ha dado de baja en el 2001 ha sido el 2,42%.

Para Latinoamérica, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001 la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas ha sido del 1,4%

#### 1.5 Competencia

A 31 de diciembre de 2001, TMP es la principal operadora en esta región en número de clientes tal y como se detalla al comienzo de este apartado “**Perú** “. Actualmente TMP tiene tres competidores en el mercado peruano de comunicaciones móviles: BellSouth, comenzó a prestar servicios en 1993; Stet Mobile Holdings, que en marzo 2000 obtuvo una licencia GSM/PCS lanzó su actividad bajo la marca TIM Perú y Nextel Perú que comenzó a prestar servicios exclusivamente al sector empresarial en abril de 1999, y recientemente ha comenzado a comercializar sus servicios al público en general.

#### **México:**

En Julio 2001 Telefónica, S.A. transfirió a Telefónica Móviles cuatro operadoras de móviles en México, que habían sido previamente adquiridas a Motorola en Junio del 2001. Esta adquisición no está reflejada en los estados financieros pro-forma consolidados. A 31 de Diciembre de 2001, entre estas operadoras tienen un total aproximado de 1.2 millones de clientes de móviles. Las operadoras en México son: Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V., ( Bajacel); Movitel del Noroeste, S.A. de C.V. (Movitel); Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V., (Norcel); y Celular de Telefonía, S.A. de C.V., (Cedetel). Las participaciones del Grupo Móviles en estas operadoras son las que se detallan a continuación:

<b>Región y compañía</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>
Baja California/Baja California Sur/partes de Sonora: <b>Bajacel</b>	100%
Sinaloa/partes de Sonora: <b>Movitel</b>	90%
Chihuahua/Durango/partes de: <b>Norcel</b>	100%
Nuevo León/Tampaulipas/partes de Coahuila: <b>Cedetel</b>	100%

Telefónica Móviles comenzó a gestionar las operadoras de México de manera integral en marzo 2001. Desde entonces, se han seguido una serie de pasos con el fin de implantar de forma progresiva el modelo de negocio de Telefónica Móviles en estas empresas. Se está trabajando en una nueva red de distribución, el desarrollo de sistemas información y otros programas de gestión dirigidos a mejorar la eficiencia de estas operadoras de móviles. La compañía está también centrada en el lanzamiento de nuevos servicios y la fidelización de clientes.

La tabla siguiente muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las compañías operadoras de Telefónica Móviles de México como grupo:

	<b>Julio-Diciembre 2001</b>
Ventas netas (en millones de euros)	279
EBITDA (en millones de euros)	10,4
Clientes totales (en miles)	1,212
Clientes prepago (en miles)	965
Población (en miles)	21,3
Penetración (todas las operadoras de comunicaciones móviles)	18,8%
ARPU (en )	30

*Fuente: Telefónica Móviles de México, S.A. de C.V.*

Las compañías operadoras de comunicaciones móviles de Telefónica Móviles en el Norte de México, comenzaron a prestar servicios en 1990.

### *1.1 Mercado*

México es el segundo mayor país de Latinoamérica con una población de aproximadamente 100 millones de habitantes, de los cuales 21 millones están bajo la cobertura de las operaciones de comunicaciones móviles de las operadoras del Grupo. El mercado de comunicaciones móviles en México ha crecido un 38% durante el 2001. La economía mexicana, y especialmente la de las regiones industrializadas del norte en las que Telefónica Móviles tiene presencia, se beneficia debido a su proximidad a los Estados Unidos de Norteamérica.

El mercado de telecomunicaciones móviles en México se encuentra dividido en 9 regiones diferentes. La liberalización del mercado de telecomunicaciones mexicano comenzó en 1990 con la privatización de Telmex, el monopolio estatal de telecomunicaciones y con la creación de Radiomóvil Dipsa S.A. de C.V. (Telcel), como compañía de comunicaciones móviles a nivel nacional. Con el objetivo de fomentar la competencia, la Secretaría de Comunicaciones y Transporte mexicana (SCT) subastó posteriormente nueve licencias regionales adicionales.

En 1997 se publicaron las bases de la licitación de las licencias de acceso inalámbrico fijo o móvil en 1900 Mhz. El objeto de esta licitación fue 4 bandas de 9 licencias regionales, dos de 30 Mhz y dos de 10 Mhz, que fueron adjudicadas en 1998 de la siguiente forma:

<b>Región</b>	<b><u>CAPÍTULO 0</u> BANDA</b>	<b><u>CAPÍTULO 1</u> ANCHO DE BANDA</b>	<b><u>CAPÍTULO 2</u> ADJUDICATARIO</b>
Región 1	A	30	Unefón
Región 1	B	30	Pegaso
Región 1	D	10	Telcel
Región 1	E	10	Iusacell
Región 2	A	30	Unefón
Región 2	B	30	Pegaso
Región 2	D	10	Telcel
Región 2	E	10	Midicell
Región 3	A	30	Unefón
Región 3	B	30	Desierta
Región 3	D	10	Telcel
Región 3	E	10	Pegaso
Región 4	A	30	Unefón
Región 4	B	30	Pegaso
Región 4	D	10	Telcel
Región 4	E	10	Iusacell
Región 5	A	30	Unefón
Región 5	B	30	Desierto
Región 5	D	10	Telcel
Región 5	E	10	Pegaso
Región 6	A	30	Unefón
Región 6	B	30	Pegaso
Región 6	D	10	Telcel
Región 6	E	10	Midicell
Región 7	A	30	Unefón
Región 7	B	30	Midicell
Región 7	D	10	Telcel
Región 7	E	10	Pegaso
Región 8	A	30	Unefón
Región 8	B	30	Grupo Hermes
Región 8	D	10	Telcel
Región 8	E	10	Pegaso
Región 9	A	30	Unefón
Región 9	B	30	Pegaso
Región 9	D	10	Telcel
Región 9	E	10	Midicell

## 1.2 Redes y Tecnología

Las compañías de Telefónica Móviles en México cuentan con redes tanto analógicas como digitales. Sus redes digitales se apoyan en el estándar CDMA y, a 31 de Diciembre de 2001, cuenta con 11 centrales de conmutación y más de 263 estaciones base, mientras que sus redes analógicas cuentan con más de 408 estaciones base. A esta fecha, esas redes dan cobertura a, aproximadamente, el 86% de la población en la región.

En cada una de sus regiones, los operadores de Telefónica Móviles de México cuentan con licencias para un espectro de 20 MHz en la banda de 800 MHz. Telefónica Móviles considera este espectro adecuado con respecto a sus necesidades en esas regiones. Las licencias vencen en el 2010.

## 1.3 Ventas y marketing

Los operadores de comunicaciones móviles de Telefónica Móviles en México comercializan sus servicios bajo la marca MOVISTAR y utilizan una amplia gama de canales de marketing incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y anuncios a través de Internet. Aunque las ventas directas y la estrategia de marketing están enfocadas hacia clientes empresariales y a otros clientes residenciales de alto valor, también han tenido éxito en la penetración en el mercado de clientes con la introducción del servicio de prepago y del *calling party-pays* “El que llama paga”. Los operadores también comercializan sus servicios a través de agentes comerciales directos e indirectos, incluidos algunos de los más importantes distribuidores a minorista del norte de México. A 31 de diciembre del 2001, las cuatro operadoras mexicanas totalizan 1.147 puntos de venta de los cuales 236 son tiendas propias, 111 distribuidores y 800 corresponden a canal consumo.

Las operadoras de comunicaciones móviles de Telefónica Móviles han desarrollado diversas estrategias de precios para atraer a determinados segmentos del mercado. Sus ofertas de servicios digitales bajo la modalidad de contrato atraen a los clientes de alto poder adquisitivo, mientras que sus planes prepago a los clientes más sensibles al gasto. La introducción del *calling party pays* en 1999 ha tenido un impacto positivo en el ARPU.

## 1.4 Servicio al Cliente

Los centros de relaciones con el cliente del Grupo Telefónica Móviles de México atendieron aproximadamente 7 millones de llamadas en el segundo semestre del año 2001. A fin de controlar los costes en estos centros han sido subcontratados, principalmente con Atento.

Los esfuerzos realizados por la compañía en el área de fidelización de clientes desde que Telefónica Móviles entró en su gestión en marzo de 2001 se han reflejado en una clara mejora del churn, que mantiene la tendencia descendente de trimestres anteriores. En el conjunto del año, los valores de churn se redujeron en 3,4 puntos porcentuales. La consolidación de las actividades de retención y fidelización vía la implantación y gestión de plataformas especializadas arrojan favorables resultados y representan un factor diferencial frente al resto de operadores del mercado mexicano.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se ha dado de baja en el 2001 ha sido el 5,49%.

En 2001 la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas ha sido del 1,1%

### *1.5 Competencia*

Las operadoras del norte de México cuentan actualmente con diferentes competidores en la región, la mayoría de los cuales son filiales de compañías internacionales de telecomunicaciones. El principal competidor de las mismas es Telcel, controlado por América Móvil.

#### **Centroamérica**

El Grupo Telefónica entró en el Salvador y Guatemala a través de sociedades holding en estos países, TES Holdings, S.A. y TCG Holding, S.A. respectivamente, junto con Mesoamérica Telecom, un fondo de inversión privado compuesto principalmente por inversores centroamericanos. La estrategia del Grupo ha consistido en entrar en el mercado de la región como nuevo competidor con una avanzada tecnología y una amplia gama de servicios. El Grupo Telefónica Móviles considera que los recientes procesos de privatización y de liberalización, los bajos niveles de penetración de las comunicaciones móviles y la elevada demanda insatisfecha en servicios de telefonía fija y otros servicios de telecomunicaciones, presentan unas oportunidades atractivas para el crecimiento en esos mercados. Las actividades actuales del Grupo en El Salvador y en Guatemala constituyen los primeros pasos para convertirse en la principal compañía operadora de telecomunicaciones en Centroamérica.

El Grupo a 31 de diciembre de 2001 tenía una participación del 51,00% en TES Holdings y TCG Holding, sociedades titulares de las compañías operadoras en El Salvador y Guatemala, respectivamente.

En concreto TES Holdings, S.A. es titular del 90,3% de Telefónica del Salvador, S.A. y TCG Holding, S.A. es titular del 100% de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.

Telefónica Móviles gestiona estas operadoras a través Telca Gestión, S.A. (El Salvador) y Telca Gestión Guatemala, S.A. en las que a 31 de diciembre de 2001 tenía una participación del 51% . El resto del capital social de ambas sociedades está en manos de Mesotel de Costa Rica, S.A. filial de Mesoramérica Telecom.

La participación que Telefónica Móviles, S.A. ostenta en las citadas Sociedades, tanto holdings como gestoras, en la fecha de elaboración del presente Folleto es la descrita en el Capítulo III.6.2.1.

Como se describe en el Capítulo VII, Telefónica Móviles, S.A. ha suscrito un acuerdo con Mesotel de Costa Rica, S.A para la adquisición de sus acciones en las citadas sociedades. Tras esta adquisición la participación de Telefónica Móviles, S.A. en TES Holding, TCG Holdings, Telca Gestión y Telca Gestión Guatemala será del 100%.

#### **1. El Salvador**

El Grupo Telefónica Móviles desarrolla sus operaciones en El Salvador a través de Telefónica El Salvador, S.A. de C.V. ("TESAL"). TESAL es el segundo de los tres operadores de comunicaciones móviles existentes en El Salvador, (después de Telemóvil que contaba con una cuota de mercado estimada por el Grupo Telefónica Móviles del 41% a 31 de diciembre de 2001).

La siguiente tabla muestra en las fechas y para los períodos indicados datos relativos a las operaciones en El Salvador:

	<b>31/12/99</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/01</b>
Ventas netas (en millones de euros)(1)	52	111	118
EBITDA (en millones de euros)(1)	3	25	26,4
Población (en millones de habitantes)	6,2	6,2	6,3
Clientes totales	132.052	230.319	238.605
Clientes de prepago	33.007	83.292	91.293
Arpu en	27	29	22
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-5,6	-26,9%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research*

*(1) Incluye tanto actividades de telefonía fija como de telefonía móvil.*

El Grupo Telefónica Móviles comenzó a ofrecer servicios de telefonía móvil digital en El Salvador en diciembre de 1998 bajo la marca Movistar. Además de los servicios de telefonía móvil, el Grupo ha comenzado a prestar recientemente servicios de telefonía fija, servicios de acceso a Internet a través de Telefónica Multiservicios, una joint venture entre la operadora del Grupo en El Salvador y una compañía salvadoreña denominada Amnet. El Grupo también presta servicios de datos y larga distancia y de telefonía pública.

## 1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 6 millones de habitantes, El Salvador es un mercado de comunicaciones móviles de rápido crecimiento con, aproximadamente, 1.066 mil clientes a 31 de diciembre de 2001. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 13,6%% que excede la tasa de penetración de la telefonía fija del 9,6% en dicha fecha. El mercado de las comunicaciones ha crecido a una tasa del 38% en el año 2001. Estos porcentajes de crecimiento son comparables a los existentes en otros mercados liberalizados en Latinoamérica, pero muy superiores al porcentaje de crecimiento en América Central durante el mismo período.

## 1.2 Red y tecnología

La red digital del Grupo en El Salvador está basada en el estándar CDMA teniendo un espectro de 25 MHz en una banda de 800 MHz. Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, el Grupo ha invertido un total de aproximadamente 127 millones de euros destinados principalmente a la construcción y desarrollo de su red en El Salvador. A 31 de diciembre de 2001 su red digital consistía en una central de conmutación y 131 estaciones base, dando cobertura a más del 80% de la población. El Grupo realizará nuevas inversiones para seguir construyendo y desarrollando sus redes.

Desde agosto de 2000 Telefónica Móviles ofrece servicios WAP en El Salvador bajo el nombre comercial de e-moción.

### 1.3 Ventas y marketing

El Grupo Telefónica Móviles utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Los productos y servicios se comercializan bajo la marca Movistar. Generalmente, la publicidad enfatiza la confianza en el servicio del Grupo, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos y precios. El Grupo cuenta con una extensa red de distribución que incluye una combinación de puntos de venta propios y de terceros.

A 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 62% de los clientes corresponden a la modalidad de contrato, mientras que el 38% utilizaron tarjetas de prepago.

### 1.4 Servicio al Cliente

El centro de atención al cliente atendió casi 2 millones de llamadas durante el año 2001. Para controlar costes, la totalidad de los 120 empleados en el centro de llamadas son subcontratadas con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en El Salvador en el año 2001, ha sido del 1,06%.

Para América Central, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como el porcentaje sobre los ingresos fue del 7,5% de las ventas netas.

### 1.5 Competencia

Actualmente el Grupo Telefónica Móviles compete en el mercado salvadoreño de servicios de comunicaciones móviles con: Telemóvil (controlado por Millicom) y CTE Telecom (controlada por France Telecom). Telemóvil comenzó sus operaciones en 1992 y CTE Telecom comenzó en 1999. A 31 de diciembre de 2001, TESAL era el segundo operador del Salvador con el 35% de cuota de mercado estimada tal y como se detalla al comienzo de este apartado ***“El Salvador”***.

## 2. Guatemala

Las operaciones en Guatemala se llevan a cabo a través de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. ("TCG").

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo cuenta con aproximadamente 156 mil clientes, que representan aproximadamente el 15% de los clientes de comunicaciones móviles existentes en Guatemala a dicha fecha.

La tabla siguiente muestra en las fechas y para los períodos indicados, datos relativos a las operaciones en Guatemala:

	<b>Cuarto trimestre de 1999</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/01</b>
Ventas netas (en millones de euros) (1)	16	83	81
EBITDA (en millones de euros) (1)	(7)	0,2	0,4
Población (en millones de habitantes)	11,7	12	12,3
Clientes totales	49.392	141.915	156.178
Clientes de prepago	8.045	22.597	31.309
Arpu (en )	37	25	37
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	Nd	-12,1%	-34,9%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research*

*(1) Incluye tanto actividades de telefonía fija como de telefonía móvil.*

El Grupo Telefónica Móviles comenzó a prestar servicios de telefonía móvil digital en Guatemala en octubre de 1999 bajo la marca MoviStar. El Grupo ha comenzado recientemente a prestar servicios de telefonía fija pública y servicios de larga distancia y datos. El Grupo está considerando segregar o transferir a Telefónica o a sus filiales todas las operaciones no relacionadas con las comunicaciones móviles. Igualmente, el Grupo a través de Tele Escucha, presta servicios de radio búsqueda a 14 mil clientes.

### 2.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 12 millones de habitantes, Guatemala tiene un gran potencial de crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles. El país tenía aproximadamente 1.046 mil clientes a 31 de diciembre de 2001 lo que representa una tasa de penetración del 8,9%. El mercado guatemalteco ha crecido a una tasa del 47% en el año 2001.

## 2.2 Red y tecnología

Las licencias de TCG en Guatemala permiten operar una red digital basada sobre el estándar CDMA teniendo un espectro de 30 MHz en una banda de 900 MHz. Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, el Grupo Telefónica Móviles ha invertido un total de aproximadamente 117 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Guatemala. A 31 de diciembre de 2001, su red digital en Guatemala consistía en dos centrales de conmutación y 221 estaciones base dando cobertura a más del 76% de la población.

En agosto de 2000 se lanzó el servicio de acceso a Internet a través del móvil bajo la marca e-moción.

## 2.3 Ventas y marketing

Las campañas del Grupo utilizan todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Los productos y servicios del Grupo se comercializan bajo la marca MoviStar y Telefónica. Por lo general, la publicidad enfatiza la fiabilidad del servicio del Grupo, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos y precios. El Grupo está desarrollando una red extensa de distribución siguiendo el modelo usado en El Salvador.

A 31 de diciembre de 2001 aproximadamente el 80% de los clientes del Grupo Telefónica Móviles corresponden a la modalidad de contrato, mientras que el restante 20% utilizaron tarjetas de prepago.

## 2.4 Servicio al Cliente

El centro de relaciones con el cliente de Guatemala atendió cerca de 2.200 llamadas durante el año 2001. Para controlar costes, todos los empleados (aproximadamente 100), son subcontratados con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes se dieron de baja en el ejercicio 2001 fue del 1,23%.

Para América Central, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 24,8% de las ventas netas.

## 2.5 Competencia

En la actualidad el Grupo Telefónica Móviles tiene tres competidores en el mercado guatemalteco; Comcel, controlada por Millicom, comenzó sus operaciones en Guatemala en 1989, Telgua, controlada por Telmex y Bellsouth que inició sus operaciones a finales de 2000. A 31 de diciembre de 2001, TCG era el tercer operador, con el 20% de cuota de mercado estimada (después de Comcel con un 37% y Telgua con un 34% de cuota de mercado estimada por el Grupo Telefónica Móviles a 31 de diciembre de 2001).

### **Argentina**

Telefónica Comunicaciones Personales S.A. (TCP), la operadora de móviles en Argentina en la que el Grupo Telefónica Móviles participa a través de una holding en la que tiene el 97,93% del capital social, es la segunda operadora de móviles en Argentina con aproximadamente 1.8 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001. Se estima que TCP tenía aproximadamente 25% de los clientes de móviles existentes en Argentina a 31 de diciembre de 2001.

El resto del capital está en manos de antiguos accionistas minoritarios de Telefónica de Argentina, S.A.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones de TCP en Argentina:

	<b>Ejercicio 1998/1999 (1)</b>	<b>Ejercicio 1999/2000 (1)</b>	<b>Ejercicio 2001 (1)</b>
Ventas netas (en millones de euros)	271,9	773,7	724,9
EBITDA (en millones de euros)	62,7	107,2	109,0
Población (en millones de habitantes)	37	37	37,5
Clientes totales (en millones)	1,1	1,7	1,8
Clientes de prepago (en millones)	0,5	1	1,2
ARPU	nd	42	30
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-26,1%	-33,8%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research*

*(1) En el último trimestre del año 2001 se ha procedido a homogenizar los estados financieros de TCP de acuerdo al ejercicio fiscal del resto de compañías que integran el Grupo Telefónica Móviles. Con efecto 1 de enero de 2001, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 integran los estados financieros de TCP correspondientes al mismo período (enero-diciembre 2001). Con anterioridad, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles incorporaban los estados financieros de TCP de acuerdo a su ejercicio fiscal (octubre-septiembre). Este cambio no produce diferencias significativas en los estados financieros consolidados que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de TCP. Los resultados financieros de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 se han contabilizado en la cuenta de resultados consolidada de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 como resultados extraordinarios.*

TCP ofrece servicios de comunicaciones móviles en cada una de las tres regiones de servicios argentinas: Buenos Aires, la región del Norte y la región del Sur. En Buenos Aires en 1993 el Grupo Telefónica comenzó a ofrecer telefonía móvil analógica bajo la marca Miniphone a través de una compañía conjunta con Telecom Argentina, filial de France Telecom y Telecom Italia. En 1994, Miniphone lanzó su servicio de telefonía móvil digital en Buenos Aires. En 1999, TCP y Telecom Personal se repartieron los activos de Miniphone, incluyendo sus clientes y celebraron un contrato bajo el cual TCP y Telecom Personal continúan operando en Buenos Aires.

En la región del Sur, en 1996 el Grupo Telefónica lanzó sus servicios de comunicaciones móviles a través de TCP bajo la marca Unifón. En octubre de 1997 y mayo de 1999, el Grupo Telefónica lanzó la modalidad de prepago en Buenos Aires y en la región del Sur, respectivamente.

En el norte de Argentina TCP comenzó a ofrecer servicios de comunicaciones móviles en mayo de 2000, tras la adquisición de tres licencias PCS, cubriendo las tres regiones de servicio. Como resultado, TCP es actualmente un operador de servicios de comunicaciones móviles a nivel nacional.

A lo largo de todo el año TCP ha desarrollado diversas iniciativas destinadas a adecuar su estructura de costes a la realidad del entorno de operaciones. Redujo sus costes de captación (disminución de los subsidios de terminales y menores promociones de tráfico) y mejoró su productividad, alcanzando un ratio de 1.430 conexiones por empleado frente a las 930 de 2000.

Respecto a los resultados financieros en moneda local en el período enero-diciembre de 2001, los ingresos por operaciones muestran un descenso anual del 9%, debido fundamentalmente al menor tráfico cursado en el conjunto del año, la reducción de los precios de terminación de las llamadas y las menores ventas de terminales.

Los gastos por operaciones muestran en el conjunto del año una reducción superior al 30% en moneda local. La disminución de los costes es fruto tanto del esfuerzo de contención de costes como por el menor ritmo de activaciones, destacando la reducción de costes de personal, inversión publicitaria y red.

## 1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 38 millones de habitantes y 6,9 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001, Argentina es el tercer mercado de comunicaciones móviles en Latinoamérica. Esta base de clientes representa una tasa de penetración de 18,3%. El mercado argentino ha crecido a una tasa del 6% durante el año 2001.

En el año 2001, el mercado de telefonía móvil en Argentina se ha visto afectado por la situación macroeconómica del país, reflejándose en una ralentización en el crecimiento del mercado total. En este contexto, el crecimiento de la base de clientes de TCP en los últimos doce meses ha sido similar al del mercado argentino, alcanzándose un parque de 1,8 millones de clientes a finales de diciembre de 2001 y manteniéndose como el segundo operador del mercado (después de Telecom Personal que contaba con aproximadamente 2,1 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001 según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles).

## 1.2 Red y Tecnología

TCP opera redes analógicas y digitales. La red digital de TCP está basada en el estándar TDMA teniendo un espectro en Buenos Aires de 12,5 MHz en una banda de 800 MHz y 30 MHz en una banda de 1900 MHz, en el sur de Argentina 25 MHz en una banda de 800 MHz y 20 MHz en una banda de 1900 MHz, y en el norte de Argentina 40 MHz en una banda de 1900 MHz. Gracias a los acuerdos de roaming, los clientes de TCP pueden hacer y recibir llamadas en más de 100 países del mundo.

Durante los ejercicios 2000 y 2001 TCP invirtió un total de aproximadamente 549 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital en Argentina. A 31 de diciembre de 2001, la red digital de TCP tenía 32 centrales de conmutación y 1.215 estaciones base dando cobertura a más del 90% de la población. La red de TCP tiene capacidad dual ya que la red analógica tiene el mismo número de centrales de conmutación y de estaciones base que la red digital. TCP no anticipa inversiones significativas en su red analógica en el futuro.

TCP también adecuó su esfuerzo inversor a las condiciones del mercado, mostrando una disminución del 71,6% respecto al año 2000.

Por lo general, la estrategia seguida por TCP es usar una variedad de suministradores basándose en la calidad y los precios de sus servicios y productos. La mayor parte de los equipos celulares de la red del Grupo en Argentina es suministrada por Ericsson, mientras que las terminales de comunicación móviles son suministradas por Ericsson, Nokia y Motorola. TCP suscribió un contrato con Ericsson para el suministro de una red PCS digital basada en el estándar TDMA, que es compatible con la red existente en Buenos Aires y en la región del Sur, permitiendo el acceso a sus servicios en todo el país.

## 1.3 Ventas y marketing

TCP utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Por lo general, la publicidad de TCP enfatiza características como la fiabilidad y confianza en la marca y la cercanía a sus clientes. Para ello utiliza campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos o precios. Por ejemplo, en las campañas para los servicios de prepago, Unifón Activa, enfatizan su simplicidad y movilidad, estando dirigida al mercado más joven. Para los clientes de contrato, se ha creado una campaña central que enfatiza su exclusividad y valor con ofertas de nuevos servicios bajo la marca Unifón Top.

A efectos de ventas y marketing, TCP ha dividido el mercado argentino en tres regiones geográficas y en dos mercados por tipo de cliente: residencial y empresarial. Para el mercado residencial, TCP utiliza tanto distribuidores en exclusividad como no exclusivos, que le permiten disponer de un total de 3.166 puntos de venta. Además, TCP cuenta con 17 puntos de venta en propiedad.

En el sector empresarial, TCP orienta su actividad de marketing hacia los pequeños negocios a través de distribuidores y cuenta con una fuerza de ventas corporativa para los grandes clientes. TCP ofrece una variedad de planes, desde planes de descuentos por volumen para pequeños negocios a planes con los servicios y precios a medida de los grandes clientes

empresariales. A 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 34% de los clientes correspondían a la modalidad de contrato y el restante 66% utilizaban tarjetas prepago.

#### 1.4 Servicios al Cliente

TCP mantiene 25 centros presenciales de relaciones con el cliente y 2 centros telefónicos de relaciones con el cliente con acceso en tiempo real a sus sistemas de información. Los centros de relaciones con el cliente atendieron alrededor de 14 millones de llamadas en 2001. Al 31 de diciembre de 2001 el 100% de los centros telefónicos de relaciones con el cliente eran gestionados por Atento y empleaban aproximadamente 750 personas.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en 2001 fue del 1,5%

La morosidad de TCP no refleja variaciones significativas en los últimos meses, gracias al peso del segmento prepago, que en diciembre de 2001 representaba el 66% del parque de clientes.

Para Latinoamérica, Telefónica Móviles aplica criterios muy conservadores para calcular su base de clientes y la tasa de bajas. Dependiendo de los países, se da de baja a aquellos clientes de contrato que transcurridos tres/cuatro meses desde el vencimiento de su factura, y tras la notificación del impago no saldan su deuda con la compañía, y a aquellas tarjetas que mantienen el saldo agotado durante más de tres/seis meses.

El hecho de dar de baja a un cliente en unos plazos más largos que en España se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 9,87% de las ventas netas.

#### 1.5 Competencia

TCP es a 31 de diciembre de 2001 el segundo operador argentino en número de clientes tal y como se detalla en el apartado "1.1 Mercado" de este epígrafe "**Argentina**". TCP tiene tres competidores en el mercado argentino de comunicaciones móviles cada uno de los cuales ofrecen servicios en toda la nación: Telecom Personal, controlada por France Telecom y Telecom Italia a través de Telecom Argentina; Movicom, filial de BellSouth, y CTI Móvil, controlada por Verizon.

### **LA CUENCA MEDITERRÁNEA**

#### ***Marruecos***

Medi Telecom, S.A., participada en un 30,5% por el Grupo Telefónica Móviles y en la que el Grupo comparte la gestión con Portugal Telecom, es el segundo operador del servicio de comunicaciones móviles en Marruecos (después de Maroc Telecom que contaba con aproximadamente 1,8 millones de clientes a 31 de diciembre de 2001 según estimaciones del Grupo Telefónica Móviles).

Según el contrato de accionistas que regula el funcionamiento de la Sociedad, el Grupo Telefónica Móviles tiene el derecho a nombrar al Consejero Delegado de Medi Telecom. Igualmente, en dicho contrato se prohíbe a todos los accionistas vender o transferir sus acciones hasta abril del 2003, y después de esta fecha, la transferencia de acciones en Medi Telecom otorgará un derecho de suscripción preferente para el Grupo Telefónica Móviles y para Portugal Telecom International. Asimismo, el contrato exige mayoría simple para la mayoría de las decisiones corporativas.

La siguiente tabla muestra para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2000 y 31 de diciembre de 2001, datos relativos a Medi Telecom:

	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/01</b>
Ventas netas (en millones de euros)	83,8	187,9
EBITDA (en millones de euros)	-86,2	-8,8
Población (en millones de habitantes)	29	29
Clientes totales (en miles)	0,51	1,1
Clientes de prepago (en miles)	0,49	1,0
ARPU	28	22
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-19,7%

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research*

Medi Telecom comenzó a ofrecer servicios de comunicaciones móviles en Marruecos en marzo de 2000, ocho meses después de que le fuera concedida una licencia GSM con cobertura nacional.

Es destacable que Medi Telecom alcanza EBITDA positivo en el mes de Junio del presente año 2001 tras quince meses de operaciones, si bien en los últimos tres meses del año la compañía ha contabilizado una provisión con objeto de adecuar los ingresos contabilizados desde el inicio del servicio, en marzo de 2000, a la nueva decisión del regulador respecto a los precios de terminación de las llamadas. Excluyendo dicha provisión, el EBITDA acumulado en el ejercicio sería positivo, lo que supone alcanzar el punto de equilibrio en el segundo año de operaciones de la compañía, tal y como estaba previsto. En el 2000 y 2001 el porcentaje de morosidad fue del 5% y 9% sobre ventas netas respectivamente.

Las perspectivas de crecimiento del mercado de telefonía móvil en Marruecos y el posicionamiento competitivo alcanzado por Medi Telecom desde su entrada en el mercado permiten confiar en una significativa expansión de la base de clientes de la compañía en los próximos años, que contribuirá positivamente al perfil de crecimiento del Grupo.

## 1.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 29 millones de habitantes, la mitad de los cuales son menores de 25 años y 2,6 millones de clientes de servicios de comunicaciones móviles, Marruecos es un mercado muy atractivo. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 16% a 31 de diciembre de 2001. El mercado marroquí ha crecido a una media del 47% durante el 2001.

A finales de diciembre de 2001 la base de clientes activos de Médi Telecom superaba la cifra de 1,1 millones, lo que supone haber duplicado la cifra de clientes respecto a diciembre de 2000, superando ampliamente las previsiones iniciales de la compañía e incrementando su cuota de mercado estimada en 10 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 38%.

## 1.2 Red y tecnología y Sistemas

La red de Medi Telecom está basada en el estándar GSM utilizando un espectro de 50 MHz en la banda de 900 MHz. Durante el ejercicio 2000 y el 2001 Medi Telecom ha invertido un total de aproximadamente 400 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital en Marruecos. A 31 de diciembre de 2001 su red digital consistía en 9 centrales de conmutación y 120 estaciones base, dando cobertura a más del 80% de la población. Medi Telecom tiene previsto realizar nuevas inversiones para incrementar la cobertura de su red.

## 1.3 Ventas y marketing

La estrategia de ventas y marketing seguida por el Grupo Telefónica Móviles desde el inicio de sus operaciones ha estado dirigida a generar un crecimiento rápido de la base de clientes. En diciembre de 2001, aproximadamente el 94% de los clientes de Medi Telecom correspondían a la modalidad de prepagado y el restante 6% eran clientes con contrato.

A corto plazo Medi Telecom tiene intención de centrarse en los clientes empresariales y en los sectores de mayor renta del mercado residencial. Medi Telecom tiene intención de expandir la gama de servicios que ofrece a sus clientes y está en proceso de construir una extensa red de distribución en Marruecos.

## 1.4 Servicio al Cliente

Medi Telecom cree que el énfasis en la atención y respuesta a sus clientes le permitirá diferenciarse de su competidor en Marruecos. Medi Telecom mantiene centros de relación con el cliente con acceso en tiempo real a sus sistemas de información. Estos centros de llamadas recibieron 9,5 millones de llamadas durante el ejercicio 2001.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2001 fue del 2,81%

En 2001, la morosidad como porcentaje sobre los ingresos fue del 9,5% de las ventas netas.

## 1.5 Competencia

Medi Telecom compite actualmente en el mercado marroquí con Maroc Telecom. A 31 de diciembre de 2001, Medi Telecom era el segundo operador, tal y como se detalla al comienzo de este apartado "*Marruecos*".

### IV.3.4 Desarrollo de nuevas fuentes de ingresos: Internet Móvil y Transmisión de Datos

Un componente fundamental de la estrategia del Grupo Telefónica Móviles es la diversificación de los servicios de comunicaciones móviles, actualmente dominados por los servicios de voz, para incluir Internet móvil y servicios de transmisión de datos. Mediante la diversificación de servicios, el sector de las comunicaciones móviles busca beneficiarse del valor creado por estos y de esta manera compensar la tendencia descendente de ingresos medios por cliente por servicios de voz. El Grupo Telefónica Móviles ofrece ya Internet móvil y servicios de datos representando, en el tercer trimestre del año 2001 más del 13% de los ingresos de clientes de TME. Sin embargo, el Grupo espera que la contribución de estos servicios a sus ingresos aumente de manera significativa a medida que la tecnología y los servicios mejoren y sean más accesibles para los clientes, tanto residenciales como empresas, en cada uno de los mercados en los que el Grupo opera.

El Grupo Telefónica Móviles confía en que el terminal móvil se convierta en la principal vía de acceso a Internet para sus clientes.

#### IV.3.4.1. *Internet Móvil*

El Grupo cree que la convergencia de Internet y de las comunicaciones móviles representa una nueva e importante oportunidad para la creación de valor en el sector de las comunicaciones móviles durante los próximos años. El Grupo Telefónica Móviles desarrolla la actividad de Internet móvil, por un lado, a través de su participación en Terra Mobile, que desarrolla un portal móvil, y por otro, como proveedor de acceso a Internet a través de *e-moción*.

En la actualidad, Internet móvil se encuentra en una fase de desarrollo, caracterizada por la baja velocidad de la transmisión de datos y las limitaciones técnicas para acceder a contenidos de Internet a través de terminales móviles. Como resultado de los avances tecnológicos, tales como GPRS y más recientemente UMTS, que incrementarán las velocidades de transmisión, así como el creciente interés de los clientes por el acceso a Internet a través de los terminales móviles con tecnología WAP, el Grupo Telefónica Móviles prevé que habrá un crecimiento significativo en la demanda de servicios de Internet móvil. Durante el año 2001 el Grupo lanzó comercialmente en España su plataforma GPRS con la misma cobertura que su red GSM. Estas nuevas tecnologías introducen el concepto de "*Always on*", permitiendo al usuario de comunicaciones móviles estar "siempre conectado" a Internet o a las Intranets de su empresa, y la facturación por volumen de información.

#### A) *e-moción*: Proveedor de Servicios de Acceso a Internet vía móvil

En junio de 2000, el Grupo Telefónica Móviles lanzó *e-moción*, su servicio de acceso a Internet a través del móvil en España y que hoy se extiende a la totalidad de las operadoras del Grupo. *E-moción* ofrece a los clientes del Grupo acceso a Internet móvil, incluyendo un amplio y creciente menú de enlaces a portales móviles y numerosas aplicaciones a través de terminales móviles con tecnología WAP, ofreciendo a los clientes del Grupo "*Internet en la palma de la mano*".

El Grupo Telefónica Móviles es pionero en los servicios de acceso a Internet en los mercados en los que opera, actuando como un catalizador del desarrollo local de la demanda y ofreciendo servicios y contenidos WAP. En la actualidad el Grupo está centrado en atraer el mayor número posible de operadores de contenidos para *e-moción*, ofreciéndoles enlaces al servicio de acceso a Internet. En España el número de proveedores de contenidos está por encima de los 250 a 31 de diciembre de 2001, superándose, por otro lado, los 2,5 millones de clientes que han accedido a *e-moción* desde su lanzamiento.

Con *e-moción*, el Grupo Telefónica Móviles pretende actuar, no como proveedor de contenidos, sino como plataforma visible para sus clientes para acceder a Internet vía móvil.

A través de *e-moción*, los clientes del Grupo pueden acceder a una serie de pantallas con enlaces preconfigurados a varias páginas WAP o URLs, con sub-niveles que ofrecen opciones de personalización.

El Grupo Telefónica Móviles ha lanzado campañas de publicidad multimedia para potenciar y dar a conocer *e-moción* bajo el lema "*e-moción, Internet en la palma de la mano*".

Los servicios de acceso a Internet móvil se facturan actualmente por tiempo de utilización de la red, en función del volumen de datos recibidos para el caso de GPRS, dependiendo igualmente del contenido. El Grupo recibe el 100% de los ingresos procedentes del tráfico inducido por sus clientes que acceden a Internet a través de *e-moción*, un porcentaje de los ingresos generados por las transacciones de comercio electrónico realizadas a través de móviles y una comisión de los portales incluidos en el sub-menú "Portales Asociados". Debido a que este mercado se encuentra en un estado de desarrollo inicial, se espera que el modelo de ingresos continúe desarrollándose.

#### B) Terra Mobile - Portal móvil

Terra Mobile participada en un 80% por Telefónica Móviles, S.A. y en un 20% por Terra Networks, S.A., desarrolla un portal móvil con presencia comercial en Reino Unido, Alemania, España y Brasil. A diciembre de 2001 Terra Mobile cuenta con un total de 5,8 millones de usuarios registrados en los mercados en los que opera.

Un portal es el punto de entrada de un usuario a los servicios y contenidos de Internet. Un portal móvil es un portal de Internet creado y configurado específicamente para acceder al mismo a través de un terminal móvil. Terra Mobile desarrollará el portal de Internet móvil del Grupo Telefónica, con contenidos y servicios inicialmente en español, portugués e inglés y, eventualmente, en otros idiomas a medida que los portales sean lanzados en otros mercados. Mediante el portal móvil de Terra Mobile, los clientes podrán acceder a una gran variedad de servicios de comercio electrónico vía móvil (*m-commerce*), entretenimiento, negocios e información. Entre otros servicios, los clientes pueden enviar correos electrónicos, organizar reuniones, realizar compras, jugar, descargarse iconos y melodías, o recibir información sobre cómo encontrar el lugar más cercano a su posición actual para llevar a cabo estas y otras actividades. El portal de Terra Mobile se lanzó comercialmente en septiembre de 2000.

El portal móvil permite al usuario visualizar un menú de opciones tales como:

- Canales y servicios de información y contenidos, incluyendo noticias, información financiera, reportajes deportivos, guías urbanas y entretenimiento;
- Gestión de Información Personal, incluyendo correo electrónico, agenda y mensajería unificada;
- Servicios de *m-commerce*, incluyendo entradas a eventos, billetes de viajes y servicios bancarios;
- Vínculos a otras opciones o servicios;
- Búsqueda: funciones de acceso a otras páginas; y
- Personalización, permitiendo a los clientes personalizar este servicio “marcando” sus páginas preferidas o individualizando su página de acceso.

Además del desarrollo de portales, Terra Mobile se centrará en la calidad del servicio, la facilidad de uso y el desarrollo de contenidos y servicios propios. La calidad del servicio y la facilidad de uso son barreras significativas a las versiones iniciales de Internet móvil. A medida que los avances tecnológicos eliminen estos problemas, los portales móviles y los proveedores de servicios de Internet móvil tendrán que diseñar o adaptar sus contenidos para que sus clientes se beneficien de las nuevas tecnologías. Además, Terra Mobile participará en el desarrollo de contenidos en el lenguaje WML para Internet móvil a la vez que en el desarrollo de productos y servicios.

#### *Fuentes de ingresos*

Los portales móviles de Internet se benefician básicamente de las mismas fuentes de ingresos que los portales de Internet fijos. Así Terra Mobile obtiene ingresos por los siguientes conceptos:

- Ingresos derivados de la publicidad enviada vía mensajes cortos al terminal del cliente;
- Comisiones pagadas por proveedores de servicios o contenidos para obtener una posición favorable en la pantalla;
- Comisiones pagadas por terceros por tener sus páginas vinculadas a través del portal móvil;
- Comisiones por las transacciones de *m-commerce*;
- Cuotas de suscripción por servicios de valor añadido.
- Precio pagado por los usuarios finales por la descarga de iconos, melodías, juegos, etc.

En España Terra Mobile ha suscrito contratos tanto con Telefónica Móviles España como con Terra Networks, S.A. para los servicios y contribuciones que requiere. Aunque Terra Mobile se beneficia de ser el vehículo elegido por el Grupo Telefónica para las actividades de portales de Internet móvil, tiene que pagar precios de mercado por el servicio que recibe. Las operadoras de Telefónica Móviles reciben la totalidad de los ingresos por tráfico inducido.

En el mes de diciembre de 2001, Terra Mobile anunció la reorientación de su modelo de negocio hacia una estructura más ligada a la evolución tecnológica de la telefonía móvil, que se traducirá en una significativa reducción de costes, un mayor aprovechamiento de las sinergias y la concentración de las actividades en los mercados más significativos (España, Alemania y Reino Unido). Todo ello ha supuesto reducir de forma negociada más del 50% de su plantilla para adecuar su tamaño al nuevo entorno, proceso que ha finalizado satisfactoriamente en el ejercicio 2001.

Tras la interrupción de las actividades en Escandinavia, en el cuarto trimestre del año 2001, se ha procedido al saneamiento parcial del fondo de comercio derivado de la adquisición de Iobox, en la parte proporcional a los activos en esta región, por importe de 3,3 millones de euros.

#### IV.3.4.2 *Servicios de Transmisión de Datos vía móvil*

Junto con los servicios de Internet móvil, el Grupo Telefónica Móviles considera los servicios de transmisión de datos vía móvil como un elemento fundamental para el crecimiento del Grupo. Los avances tecnológicos, incluyendo la implantación de la tecnología GPRS, facilitan el desarrollo de estos servicios multiplicando las velocidades a la que los datos se transmiten, lo que permite ampliar la oferta de servicios y reducir su coste. El Grupo Telefónica Móviles ya ha implantado la plataforma GPRS en España, y comercializa estos servicios desde el año 2001. El Grupo Telefónica Móviles ofrece a sus clientes una amplia gama de servicios de datos que mejora continuamente. Los servicios de datos actuales del Grupo Telefónica Móviles incluyen mensajes cortos (SMS) y servicios de acceso a Internet a través de un ordenador personal, incluyendo *Movistar Internet Premium* (el primer servicio móvil a nivel mundial que cobra al cliente por volumen de información recibida).

Las empresas son los principales clientes de los servicios de datos. El Grupo Telefónica Móviles está tratando de fortalecer su posición con clientes empresariales en los diferentes mercados en los que opera a fin de comercializar nuevos servicios y aplicaciones de datos.

Un importante componente de la estrategia seguida por el Grupo Telefónica Móviles en relación con los servicios de transmisión de datos es el desarrollo y comercialización de los terminales móviles como medio de pago. Para desarrollar este mercado, el Grupo está siguiendo dos iniciativas: por un lado, el desarrollo de nuevos medios de pago, diseñados específicamente para terminales móviles; y por otro, el uso del terminal móvil como instrumento para la activación de los sistemas de pago tradicionales:

##### A) *Mobipay:*

Conjuntamente con otros operadores de telefonía móvil y entidades financieras, se está desarrollando un nuevo, simple, rápido, de bajo coste y seguro medio de pago que ofrece a los comerciantes y a los clientes la posibilidad de realizar transacciones presenciales y no presenciales, incluyendo pagos en máquinas expendedoras, para transferencias personales de

dinero, pagos de importe reducido y servicios de valor añadido como facturación electrónica. Este sistema no requiere cambiar el terminal ni la tarjeta SIM, ni otros cambios o accesorios nuevos en el terminal móvil. Las características de este servicio se espera que incluyan un tiempo de procesamiento de cada transacción inferior a 10 segundos y unos costes por transacción inferiores para los comercios que los medios de pago existentes en la actualidad.

En un principio se comenzó a desarrollar este negocio en conjunto con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en una joint venture (50/50). Simultáneamente el Banco Santander Central Hispano y Vodafone comenzaron a desarrollar un proyecto similar de forma conjunta. Con fecha 30 de mayo 2001, Telefónica Móviles, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Banco Santander Central Hispano y Vodafone llegaron al acuerdo de integrar sus respectivos sistemas de pago con el fin de formar un único sistema de pago estándar para todo el mercado español. Paralelamente, se decidió desarrollar este nuevo sistema de pago a nivel internacional. El nuevo sistema de pago es un sistema abierto, al que se han incorporado otras instituciones financieras, operadores de móviles y compañías gestoras de medios de pago.

#### *Estructura operativa*

1. Mobipay España, S.A. en la que participan junto a Telefónica Móviles España, S.A. otros operadores móviles españoles, entidades financieras y entidades de medios de pago, es la compañía a través de la que se desarrollará este sistema de medios de pago en España y
2. Mobipay International, S.A., en la que participan actualmente Telefónica Móviles, AMENA, VODAFONE, BBVA y BSCH es la compañía a través de la que se desarrollará este sistema en el extranjero, mediante el licenciamiento del sistema a terceros o la constitución de filiales.

#### *Fuentes de ingresos*

Las principales fuentes de ingresos de *Mobipay* serán las siguientes:

- comisiones por transacciones de los comercios;
- cuotas de suscripción de los clientes;
- comisiones por otorgar licencias a terceros que exploten este medio de pago;

*Mobipay* ofrece además otras ventajas para Telefónica Móviles entre las que destacan las siguientes:

- refuerzo de la imagen del Grupo como una compañía tecnológica líder;
- crecimiento del comercio electrónico a través del móvil;
- aumento del tráfico cursado a través de la red del Grupo

#### **IV.3.5 Principales centros comerciales, industriales o de servicios asociados a cada grupo o familia de productos, servicios o líneas de actividad**

La actividad comercial, industrial y gerencial del Grupo tiene lugar en diversos centros. Destacamos en la siguiente tabla la sede social de las principales operadoras del Grupo.

<b>Operadora</b>	<b>Sede Social</b>
<b>España</b>	
Telefónica Móviles España S.A.	Plaza de la Independencia, 6, Madrid
<b>Brasil:</b>	
Iberoleste Participações LTDA	Capital do Estado de Sao Paulo, na Rua da Consolacao nº247, 6º andar, sala 13-A
Telebahía Celular SA	Av. Antonio Carlos Magalhaes nº357, Pituba, na cidade de Salvador, Estado de Bahía
Tele Leste Celular Participações	Av. Antonio Carlos Magalhaes nº357, Pituba, na cidade de Salvador, Estado de Bahía
Telergipe Celular SA	Av. Franciso Porto nº686, 13 de julho, Aracaju, Sergipe
SudesteCel Participações SA	Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729-10º andar-Parte, Sao Paulo
Telesudeste Celular Telecomunicações SA	Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729-10º andar-Edificio Birman – 29, Itaim-Bibi, Sao Paulo
Telerj Celular SA	Praia de Botafogo nº501-5º,6º,7º e 8º Andares, Botafogo, Rio de Janeiro
Telest Celular SA	Av. Nossa Senhora da Penha. Praia do Canto, Vitoria. Espírito Santo.
TBS Celular Participações SA	Av. Bonifacio nº245, parte, Porto Alegre. Rio Grande Do Sul
Celular CRT Participações SA	Av. José Bonifacio nº245, Farroupilha, Porto Alegre. Rio Grande Do Sul
CRT Celular SA	Av. José Bonifacio nº245, Farroupilha, Porto Alegre. Rio Grande Do Sul
<b>Argentina</b>	
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	Tucuman, 1º, piso 18, Buenos Aires.
Telefónica Comunicaciones Personales (TCP)	Avenida Corrientes 655, entrepiso, 1043 Buenos Aires
<b>Perú</b>	
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	Av. Arequipa 1155, Santa Beatriz, Lima
Telefónica Móviles, S.A.C	Av. Arequipa 1155, Santa Beatriz, Lima
<b>El Salvador</b>	
TES Holding S.A.	Alameda Roosevelt y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10, San Salvador
Telefónica Móviles El Salvador S.A.	Alameda Roosevelt y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10, San Salvador
<b>Guatemala</b>	
TCG Holding S.A.	Bulevar Los Próceres 5-56 Zona 10 Ciudad de Guatemala
Telefónica Centroamérica Guatemala S.A.	Bulevar Los Próceres 5-56 Zona 10 Ciudad de Guatemala
<b>Marruecos</b>	
Medi Telecom S.A.	Tubmce, Rompoint Hassam II, Casablanca

<b>México</b>	
Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.	Avda. Gómez Morín, 350, Colina Valle Campestre, Municipio de San Pedro Garza, 66265, Nuevo León.
Movitel del Noroeste, S.A. de C.V.	Avda. Gómez Morín, 350, Colina Valle Campestre, Municipio de San Pedro Garza, 66265, Nuevo León.
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	Avda. Gómez Morín, 350, Colina Valle Campestre, Municipio de San Pedro Garza, 66265, Nuevo León.
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	Avda. Gómez Morín, 350, Colina Valle Campestre, Municipio de San Pedro Garza, 66265, Nuevo León.
<b>Austria</b>	
3G Mobile Telecommunications GMBH	A-1030 Wiena, Guglgasse 7-9, Austria
<b>Suiza</b>	
3G Mobile AG	Pestalozzistrasse 2, 8200 Schaffhausen, Suiza
<b>Alemania</b>	
Group 3G UMTS Holdings Gmbh	Lilienthallassee 40, 80939, Munich, Alemania

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A.*

El sector de las comunicaciones móviles está caracterizado por no tener activos concentrados en un determinado punto geográfico. Los principales activos del Grupo son sus licencias y concesiones que le dan derecho a prestar servicios de comunicaciones móviles, y su red, que se encuentra distribuida a lo largo de las zonas geográficas en las que presta servicios.

#### **IV.4 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

##### **IV.4.1 Grado de estacionalidad del negocio**

Puede considerarse que el negocio del Grupo Telefónica Móviles tiene un ligero carácter estacional dado que en Verano y Navidad se registra un mayor volumen de nuevos clientes que los restantes meses del año, si bien no existen causas intrínsecas de negocio para que esta tendencia se mantenga en el futuro. La Compañía considera que este fenómeno se debe al aumento de ventas propio de las campañas de fin de año así como mayor uso del móvil durante los periodos vacacionales.

##### **IV.4.2 Propiedad industrial**

Las marcas más significativas para la actividad de Telefónica Móviles se encuentran debidamente inscritas o en trámites de inscripción y no están sometidas a litigio significativo alguno.

El Grupo Telefónica Móviles tiene numerosas marcas registradas en todo el mundo directamente por Telefónica Móviles o a través de sus operadoras. Telefónica Móviles considera que muchas de sus marcas son activos de gran valor y tanto Telefónica Móviles como las operadoras del Grupo hacen significativos esfuerzos para utilizar sus marcas a fin de

desarrollar lealtad y fiabilidad de los clientes hacia las mismas y una reputación de servicio de calidad.

Telefónica Móviles es titular de un conjunto de marcas para su utilización en el ejercicio de su actividad empresarial a nivel local e internacional. Entre dichas marcas destacan *e-moción*, *Mensajería Movistar*, *Movifácil*, *Moviberia*, *Moviline*, *Moviline Activa*, *Moviline Prepago*, *Movistar*, *Movistar Activa*, *Movistar Activa Joven*, *RadioRed*, *T Movistar*, *T.M.E.* y *TSM*.

El Grupo Telefónica Móviles tiene, asimismo, numerosas patentes en todo el mundo. Estas patentes son titularidad de Telefónica Móviles o de sus operadoras.

Por otro lado, Telefónica Móviles es titular de una licencia de uso no exclusivo de un conjunto de solicitudes de marcas y marcas determinadas entre las que se encuentran *Telefónica e-moción*, *Telefónica Mobile Solutions*, *Telefónica Móviles*, *Telefónica Móviles España* y *Telefónica Movistar*, otorgada por Telefónica, S.A.

Telefónica Móviles colaborará con las compañías del Grupo Telefónica y con sus compañías operadoras para alcanzar objetivos respecto al desarrollo y uso de la propiedad intelectual, incluyendo el otorgamiento de licencias a terceras partes. En el caso de dichas colaboraciones, las comisiones e ingresos serían distribuidos caso por caso sobre la base de la responsabilidad en el desarrollo.

El Grupo Telefónica es titular de varios nombres de dominio destinados a la localización en Internet de equipos informáticos que prestan servicios de correo electrónico, páginas Web, etc. Entre ellos se encuentran nombres como *movistar.com*, *telefonicamoviles.net*, *tsm.es*, o *wap-movistar.org*.

De estos nombres de dominio registrados por el Grupo Telefónica, algunos han sido registrados bajo diversos nombres de dominio primarios genéricos “.com”, “.org”, “.net” y otros bajo el nombre de dominio de país correspondiente a España “.es”. Estos nombres de dominio podrán ser utilizados para los distintos servicios prestados por las compañías pertenecientes al Grupo Telefónica.

#### **IV.4.3 POLÍTICA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La política de Investigación y Desarrollo (I+D) es para el Grupo Telefónica Móviles un instrumento relevante para obtener ventajas competitivas y orientar e impulsar la innovación tecnológica.

Las actividades de investigación y desarrollo están dirigidas a conseguir una posición ventajosa del Grupo, básicamente a través de las siguientes vías: promover la diferenciación frente a la competencia mediante la concepción y desarrollo de nuevos servicios como pilar para ganar más cuota de mercado; mejorar la gestión y calidad de las infraestructuras y de los servicios; potenciar la atención al cliente y contribuir a la reducción de costes.

Adicionalmente, se aplican los necesarios esfuerzos para dominar las nuevas tecnologías que serán claves para las futuras redes y servicios, para, a partir de aquellas, ser capaces de desarrollar nuevos conceptos, servicios y aplicaciones que permitan crear mercado y estar en condiciones de potenciar la oferta de acuerdo con las necesidades y expectativas de nuestros clientes.

Los recursos dedicados a actividades de I + D en el ejercicio 2001 ascendieron a 136 millones de euros, un 6% superior al ejercicio anterior, en el que se destinaron 128 millones de euros.

Telefónica Móviles tiene desde finales de 1999 el Centro de Desarrollo y Tecnologías que alberga a la unidad de negocio creada para impulsar el desarrollo del Internet móvil integrada fundamentalmente por ingenieros altamente especializados. Este Centro está impulsando desarrollos conjuntos, entre otros, con universidades, empresas españolas e internacionales del sector de las tecnologías de la información para difundir en toda la sociedad las múltiples posibilidades de las comunicaciones móviles.

#### **IV.4.4 LITIGIOS Y ARBITRAJES**

Telefónica Móviles y las compañías de su Grupo están involucradas en varios procedimientos legales surgidos como consecuencia de la actividad empresarial desarrollada por el Grupo. Si bien no es posible determinar el resultado de cada uno de estos procedimientos, el Grupo considera que, tanto individualmente como en su conjunto, no tendrá un efecto material adverso en los resultados consolidados de las operaciones o en la situación financiera de Telefónica Móviles salvo como se describe a continuación.

##### **ESPAÑA:**

- a) LINCE TELECOMUNICACIONES, S.A. ha recurrido ante la Audiencia Nacional la Orden Ministerial de 10 de marzo de 2000 por la que se otorgaron cuatro licencias individuales de tipo B2 para el establecimiento de la red de telecomunicaciones necesaria y para la explotación del servicio de comunicaciones móviles de tercera generación a Telefónica Móviles España, Airtel Móvil, S.A. (VODAFONE), Retevisión Móvil, S.A. (AMENA) y Xera Móviles, S.A. En este proceso han resultado codemandadas junto con Telefónica Móviles España, S.A. VODAFONE, AMENA, XFERA, MOVILWEB 21 y el Ministerio de Fomento.

Telefónica Móviles España, S.A. formalizó contestación a la demanda de LINCE en el mes de diciembre de 2001.

No es posible precisar la duración, de este procedimiento si bien podría tener un plazo aproximado de entre dos y tres años. Tampoco es posible determinar si implicará que Telefónica Móviles España pierda su licencia individual de tipo B2, lo cual podría tener efectos negativos sobre las expectativas de negocio y los resultados financieros del Grupo.

- b) En relación con el desarrollo del servicio Movilpago (en la actualidad denominado Mobipay), el 17 de noviembre de 2000, el Consejo de Ministros, a la vista del dictamen del Tribunal de Defensa de la Competencia, acordó la aprobación de la operación de concentración por la que BBVA y Telefónica Móviles constituían la joint venture Movilpago. Como consecuencia de esta decisión, así como de la evolución tecnológica en los sistemas de pago a través del móvil, el 30 de mayo de 2001 se suscribe un acuerdo entre las compañías desarrolladoras de los dos sistemas existentes hasta el momento: Movilpago (BBVA y TEM) y Pagomóvil (BSCH y AIRTEL), al que también se adhirió Retevisión Móvil, S.A. para la creación de un "Sistema de Activación de Medios de Pago mediante la Telefonía Móvil" (SAMP), aprovechando las sinergias de

los sistemas Movilpago y Pagomóvil. Con fecha 1 de agosto de 2001, el Servicio de Defensa de la Competencia ha remitido el expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia, junto con un **Informe favorable, en el que se propone al TDC que declare que el acuerdo para la creación del "SAMP" no es contrario a la Ley de Defensa de la Competencia.** Próximamente el TDC deberá emitir su Resolución. La Ley no establece un plazo concreto en el que deba resolver el Tribunal. Recientemente fue enviado un escrito al Tribunal remiando información complementaria.

- c) El Tribunal de Defensa de la Competencia ha sancionado en 1999 a Telefónica Móviles España, S.A. por abuso de posición de dominio consistente en dificultar la entrada y asentamiento en el mercado de Airtel S.A.(VODAFONE) mediante la celebración de contratos con cláusula de exclusiva en el periodo 1995-1996. En la resolución, que ha sido recurrida por Telefónica Móviles España, S.A. ante la Audiencia Nacional, se intima a Telefónica Móviles España, S.A. para que cese en esta práctica. No se puede descartar que las autoridades de la competencia consideren que el mantenimiento de contratos en exclusiva por parte de Telefónica Móviles España, S.A. a partir de 1997 haya continuado obstaculizando la entrada en el mercado de telefonía móvil y suponga una nueva sanción a Telefónica Móviles España, S.A. Sin embargo, el efecto restrictivo de la contratación exclusiva, de ser confirmado por la Audiencia Nacional, debería en la actualidad ser menor al haberse fortalecido la competencia desde 1997.
- d) Ante la modificación de la fórmula para proceder al cálculo de la tasa por reserva del dominio público radioeléctrico con un incremento significativo, efectuado mediante la Ley 13/2000, de 28 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para el año 2001, Telefónica Móviles España, S.A. interpuso tres reclamaciones económico-administrativas contra las tres liquidaciones correspondientes a los servicios GSM, DCS-1800, y UMTS para el ejercicio 2001. Paralelamente, se solicitó la suspensión de la ejecución de las mencionadas liquidaciones aportando garantía bastante para la suspensión automática. El TEAC desestimó el 26 de septiembre de 2001 los recursos, por lo que Telefónica Móviles España, S.A. ha interpuesto recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional, habiendo procedido simultáneamente al pago de las liquidaciones ante la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones.
- e) Reclamación presentada por Diarphone, antiguo distribuidor de Telefónica Móviles España, S.A. por importe de 3.038 millones de pesetas, alegando daños, perjuicios y responsabilidades derivados de supuestos acuerdos verbales. Los autos están suspendidos por prejudicialidad penal como consecuencia de la querrela criminal interpuesta por Telefónica Móviles España, S.A. por apropiación indebida, delito societario, insolvencia punible y alzamiento de bienes.

El Juzgado de Instrucción nº 13 de Madrid, que ha instruido los autos, ha decretado el archivo de los mismos con fecha 14 de Diciembre de 2001, habiéndose interpuesto por Telefónica Móviles España, S.A. recurso de apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid, con fecha 30 de Enero de 2002, estándose a la espera de su resolución.

- f) En el mes de noviembre de 2000 Telefónica Móviles España, S.A. solicitó ante la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y para la Sociedad de la Información la ampliación del ámbito geográfico inicialmente dispuesto a todo el ámbito nacional y la disposición de nuevos canales a los inicialmente disponibles por los que se ha abonado la tasa correspondiente. Al ser desestimada la petición por silencio administrativo,

Telefónica Móviles España. S.A interpuso con fecha 10 de abril de 2001 ante la Audiencia Nacional el correspondiente recurso contencioso-administrativo, con objeto de que se entregue a Telefónica Móviles España. S.A. el uso de las frecuencias solicitadas. Con fecha 26 de julio de 2001, se formalizó demanda ante la Audiencia Nacional. Posteriormente, la Secretaria de Estado y para la Sociedad de la Información, mediante Resolución de fecha 25 de julio de 2001, resolvió poner a disposición de Telefónica Móviles España, S.A .parte del espectro cuya puesta a disposición se solicitaba ante la Audiencia Nacional. Dicha Resolución ha sido impugnada, solicitándose ante la Audiencia Nacional la ampliación del objeto del Recurso interpuesto el 10 de abril de 2001.

- g) En septiembre de 2001 Retevisión Movil, S.A. (AMENA) ha presentado ante la CMT una denuncia contra Telefónica Móviles España, S.A. alegando supuestas prácticas de abuso de posición de dominio consistente en la fidelización de clientes. En el mes de noviembre de 2001 Telefónica Móviles España, S.A. presentó ante la CMT contestación a la denuncia. Actualmente se está a la espera de Resolución de la CMT.

## **MARRUECOS**

En marzo de 2002 Medi Telecom ha interpuesto un recurso contra la decisión del regulador marroquí en la se fijaba el "segundo" como método de facturación de interconexión entre operadores.

## **MÉXICO:**

Las operadoras de Telefónica Móviles en México han presentado demandas de amparo ante los tribunales federales a fin de impugnar la aplicación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) según modificación aprobada por el Congreso el pasado 31 de diciembre de 2001. Las demandas fueron admitidas, encontrándose las operadoras de Telefónica Móviles en México a la espera de que se señale fecha para la celebración de las audiencias constitucionales de cada uno de los juicios.

## **ARGENTINA**

En Argentina existen algunos pleitos en los que se reclama a la operadora Argentina el abono de distintas cantidades en concepto daños y perjuicios derivados de supuestas resoluciones anticipadas de contratos de agencia.

### **IV.4.5 INTERRUPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

La actividad de la Sociedad no ha sufrido interrupción alguna apreciable desde su constitución.

#### **IV.4.6 Seguros**

El Grupo telefónica móviles mantiene los tipos y cantidades de seguros habituales en el sector y países en los que operan incluyendo cobertura para accidentes de trabajo y daños a la propiedad, considerando que la cobertura de sus seguros es adecuada en lo relativo a riesgos y cantidades para la actividad desarrollada por el Grupo. La política del Grupo con relación a seguros, se basa en cubrir la mayoría de los riesgos identificables que conlleva su actividad mediante una póliza paraguas/global como es el caso de Telefónica Móviles España, S.A. así como por las correspondientes pólizas suscritas por las distintas operadoras.

#### **IV.4.7 Otras circunstancias condicionantes**

**El Grupo Telefónica Móviles debe acometer con éxito sus planes de negocio, pero factores externos y fuera del control de la Compañía podrían condicionar la ejecución de los mismo, lo que podría tener un efecto negativo en las operaciones del Grupo.**

La capacidad de la Compañía para aumentar sus ingresos y mantenerse como uno de los principales operadores de comunicación móviles en Europa y Latinoamérica está condicionada a la ejecución de forma satisfactoria de los planes de negocio de la Compañía.

Existen una serie de factores y circunstancias externas, fuera del control de la Compañía, que pueden condicionar la ejecución de estos planes de negocio, y entre los que se encuentran los siguientes:

- Capacidad de la Compañía para obtener aprobaciones necesarias por parte de gobiernos, accionistas, socios, y otras aprobaciones necesarias para el desarrollo de sus negocios.
- Capacidad de la compañía para cerrar contratos o acuerdos con terceros, necesarios para el desarrollo de los negocios.
- Los negocios del Grupo Telefónica Móviles pueden verse afectados si sus principales suministradores no le entregan puntualmente los equipos y servicios necesarios.
- Capacidad de la Compañía para optimizar los costes.
- Capacidad de la compañía para atraer y retener profesionales altamente cualificados.
- Dificultad en el desarrollo e introducción de nuevas tecnologías.
- Capacidad de la Compañía para obtener la financiación necesaria para la explotación, expansión y modernización de las redes del Grupo Telefónica.
- Necesidad de establecer y mantener acuerdos estratégicos con terceros.
- Descenso de los precios de los servicios prestados.
- Dificultad para integrar los negocios adquiridos.
- Efectos de futuras adquisiciones en los resultados de las operaciones, la posición financiera y los flujos de caja del Grupo Telefónica Móviles.

- Efecto de condiciones económicas, políticas y sociales adversas en los principales mercados de la Compañía.
- Efecto de las fluctuaciones de las divisas latinoamericanas en los resultados de las operaciones del Grupo Telefónica Móviles.
- Efecto de cambios en el entorno regulatorio y competitivo en los principales mercados de la Compañía.

**El Grupo Telefónica Móviles tiene que afrontar riesgos asociados a sus actuales operaciones internacionales y a sus planes de expansión geográfica.**

El Grupo Telefónica Móviles opera en numerosos países y su estrategia contempla la expansión a otros mercados. Realizar operaciones en varios países conlleva una serie de riesgos, incertidumbres y problemas, entre los que pueden destacarse los siguientes:

- cambios inesperados en la legislación;
- dificultades y costes para la dotación de personal y para la gestión de las operaciones internacionales, y de manera más especial, en el mercado laboral del sector de las comunicaciones móviles;
- cambios adversos en la normativa fiscal;
- incertidumbre sobre la posibilidad de hacer valer los derechos de índole contractual o extracontractual;
- problemas relativos a la integración a nivel global de los sistemas locales en los sistemas de Telefónica Móviles;
- condiciones económicas, políticas y sociales de los mercados objetivo de Telefónica Móviles; y
- altos niveles históricos de inflación,
- fluctuaciones de las monedas locales,
- la mayor parte de los riesgos, incertidumbres y problemas que se describen en el este Capítulo IV son en relación con Latinoamérica.

La dificultad por parte del Grupo Telefónica Móviles para manejar y controlar los efectos derivados de cualquiera de estos factores mencionados, la mayoría de los cuales exceden de su control, podrían incrementar significativamente las necesidades de financiación del Grupo o reducir su capacidad de generar beneficios.

## **Riesgos asociados al sector de las comunicaciones**

Existen una serie de factores y circunstancias que pueden condicionar la actividad del Grupo Telefónica Móviles, que se desarrollan en el apartado IV.4 del presente Folleto y entre las que se encuentran las siguientes:

- El Grupo Telefónica Móviles compite con un creciente número de operadores de servicios de telecomunicaciones en la mayoría de sus mercados, por lo que el incremento de la competencia en dichos mercados podría resultar en un descenso en su número de clientes, actuales y potenciales, en sus ingresos y en su capacidad para generar beneficios.
- Los negocios del Grupo Telefónica Móviles pueden verse afectados si sus principales suministradores no le entregan puntualmente los equipos y servicios necesarios.
- El Grupo Telefónica Móviles opera en mercados altamente regulados, por lo que en un futuro podría quedar sujeto a normativas que le impusieran obligaciones más onerosas que la actuales, lo cual podría afectar de manera negativa a sus negocios.
- La prestación de contenidos basados en Internet móvil y de comercio electrónico móvil podría verse sujeta a una mayor regulación, lo que a su vez podría incrementar los costes de Telefónica Móviles o retrasar el crecimiento de la demanda de sus servicios móviles de Internet y datos.
- El sector de las comunicaciones móviles podría verse perjudicado por las informaciones de los medios de comunicación que sugieren que las emisiones de radiofrecuencias podrían originar problemas de salud e interferir en los aparatos médicos electrónicos.
- Los datos relativos al uso y a las perspectivas de crecimiento de las comunicaciones móviles pueden no ser precisos

## **Desarrollo de la Tecnología UMTS**

En el año 2000, el Grupo Telefónica Móviles resultó adjudicatario de licencias de UMTS en cuatro países europeos, Alemania, Austria, Suiza e Italia, además de la licencia conseguida por el Grupo para el desarrollo de esta tecnología en el mercado español. Al coste de las licencias se une el despliegue de las redes y el esfuerzo destinado al establecimiento de las operaciones en países en los que Telefónica Móviles se posiciona como un nuevo entrante.

La rentabilidad de las inversiones dependerá en gran medida del desarrollo y la aceptación de la tecnología y los servicios UMTS, que permita obtener los ingresos que compensen los costes operativos y financieros del desarrollo del negocio.

El enfoque seguido por la compañía, participando junto con socios internacionales y locales, ha permitido limitar la exposición financiera del Grupo en los mayores mercados.

Asimismo, el Grupo está trabajando para establecer acuerdos con los operadores incumbentes para establecer acuerdos de roaming, interconexión y compartición de redes.

En Alemania, el acuerdo de compartición de infraestructuras alcanzado con E-Plus, permitirá reducir significativamente las inversiones y gastos inicialmente previstos.

#### IV.5 INFORMACIÓN LABORAL

##### IV.5.1 Número medio del personal empleado y su evolución

El Grupo Telefónica Móviles contaba a 31 de diciembre de 2001 con aproximadamente 13.459 empleados.

Los siguientes cuadros muestran la evolución media de la plantilla y costes de personal de cada filial del Grupo Telefónica Móviles durante los 2 últimos años.

<b>PLANTILLA MEDIA</b>						
<b>País</b>	<b>Fijos</b>		<b>Temporales</b>		<b>Total</b>	
	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>
España	4240	<b>4731</b>	57	<b>34</b>	4297	<b>4765</b>
Brasil	2157	<b>2483</b>	11	<b>0</b>	2168	<b>2483</b>
Argentina	-	<b>1325</b>	-	<b>237</b>	-	<b>1562</b>
Perú	-	<b>211</b>	-	<b>336</b>	-	<b>547</b>
El Salvador	366	<b>355</b>	0	<b>0</b>	366	<b>355</b>
Guatemala	287	<b>311</b>	49	<b>0</b>	336	<b>311</b>
USA	5	-	0	-	5	-
Méjico	-	<b>2999</b>	-	<b>0</b>	-	<b>2999</b>
Italia	-	<b>261</b>	-	<b>0</b>	-	<b>261</b>
Alemania	-	<b>300</b>	-	<b>228</b>	-	<b>528</b>
Austria	-	<b>48</b>	-	<b>0</b>	-	<b>48</b>
Suiza	-	<b>50</b>	-	<b>4</b>	-	<b>54</b>
Marruecos	458	<b>642</b>	0	<b>0</b>	458	<b>642</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.513</b>	<b>13.716</b>	<b>117</b>	<b>839</b>	<b>7.630</b>	<b>14.555</b>

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A.*

<b>COSTES DE PERSONAL<sup>1</sup></b>						
<b>País</b>	<b>Sueldos y Salarios</b>		<b>Cargas sociales</b>		<b>Total</b>	
	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>	<b>2000</b>	<b>2001(Dic)</b>
España	46.7941	<b>198.118</b>	14.478	<b>61.301</b>	61.272	<b>259.419</b>
Brasil	12.306	<b>42.277</b>	8.892	<b>34.758</b>	21.198	<b>77.035</b>
Argentina	-	<b>41.741</b>	-	<b>24.256</b>	-	<b>65.997</b>
Perú	-	<b>13.563</b>	-	<b>4.996</b>	-	<b>18.559</b>
El Salvador	2.293	<b>6.660</b>	989	<b>3.3527</b>	3.282	<b>10.187</b>
Guatemala	1.563	<b>6.845</b>	228	<b>998</b>	1.791	<b>7.843</b>
USA	337	<b>325</b>	0	-	337	<b>325</b>
Méjico	-	<b>27.607</b>	-	<b>7.378</b>	-	<b>34.985</b>
Italia	-	<b>12.186</b>	-	<b>3.314</b>	-	<b>15.500</b>
Alemania	-	<b>19.596</b>	-	<b>8.904</b>	-	<b>28.500</b>
Austria	-	<b>3.772</b>	-	<b>675</b>	-	<b>4.447</b>
Suiza	-	<b>4.860</b>	-	<b>705</b>	-	<b>5.565</b>

TOTAL	63.293	<b>337.550.</b>	24.587	<b>150.812</b>	87.880	<b>528.362</b>
-------	--------	-----------------	--------	----------------	--------	----------------

*Fuente: Telefónica Móviles, S.A.*

<sup>1</sup> En miles de Euros. Los datos de 2.000 incluyen los costes de personal desde el momento en que las sociedades fueron aportadas a Telefónica Móviles, S.A. o bien fueron constituidas en el ejercicio 2.000 (Telefónica Mobile Solutions, Telefónica Móviles, USA)

La evolución de la plantilla mantiene una clara tendencia de crecimiento, inclusión de nuevas operadoras. La mayoría de los empleados mantienen una relación laboral indefinida, lo que denota la existencia de un modelo de relaciones laborales conservador basado en la estabilidad en el empleo.

#### **IV.5.2 Negociación colectiva**

Celular CRT, Teleste Celular y Telesudeste Celular en Brasil y Telefónica Móviles España tiene suscritos Convenios Colectivos de empresa de carácter bianual, cuya vigencia concluirá el 31 de diciembre de 2002. Tales Convenios Colectivos se aplican a todos los empleados de las mencionadas sociedades, a excepción del personal directivo y expertos especiales de Telefónica Móviles España.

El Grupo Telefónica Móviles no ha experimentado ninguna huelga ni cierre patronal y, en la actualidad, no hay planteado ningún conflicto colectivo ni contencioso laboral. En general, se considera que la relación con los empleados es buena.

#### **IV.5.3 Descripción de la política seguida por la Sociedad en materia de ventajas al personal y, en particular, en materia de pensiones de toda clase**

##### **IV.5.3.1 Beneficios Sociales**

- Plan de Pensiones

Telefónica Móviles, S.A. consolidó su Plan de Pensiones de empleo y aportación definida, al que pueden adherirse todos los empleados. El Plan se encuentra externalizado e integrado en el fondo "FONDITEL B, FONDO DE PENSIONES" gestionado por FONDITEL, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.. Durante el año 2001, la aportación de la sociedad fue del 4,51% de la retribución fija del empleado y la aportación del empleado fue del 2,2% de su retribución fija.

Medi Telecom en Marruecos ha promovido un Plan de Pensiones de empleo y aportación definida, integrado en la asociación "CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITE". Todos los empleados son partícipes del mismo. Durante el año 2001, la aportación de la sociedad fue del 6,48% de la retribución fija del empleado y la aportación del empleado fue del 6 % de su retribución fija.

Telesudeste Celular Participações, S.A y Teleste en Brasil tienen en funcionamiento un Plan de Pensiones de contribución definida gestionado por "SISTEL". El empleado escoge su porcentaje de aportación hasta un máximo del 9% de su retribución fija y la sociedad aportará una cantidad equivalente a la aportada por el empleado.

Celular CRT Tiene solicitado a la “ Secretaría de la Previdencia Social” la constitución de un Plan de Pensiones de contribución definida gestionada por SISTEL, y a la vez tiene presentada la solicitud de retirada de Celular CRT de la Fundación CRT.

- Seguro de vida

Telefónica Móviles España tiene concertada con ANTARES, S.A. una póliza colectiva que cubre los riesgos de muerte e invalidez absoluta para todos sus empleados. Las primas son aportadas en su totalidad por la Sociedad, siendo el capital asegurado de 3 anualidades de la retribución fija anual reconocida a cada empleado, cuando el hecho causante sea consecuencia de enfermedad común, o de 8 cuando sea consecuencia de accidente.

Telefónica Móviles, S.A., Terra Mobile, S.A. y Telefónica Mobile Solutions, S.A. han suscrito una póliza de contenido similar con ANTARES, siendo el capital asegurado de 4 y 8 anualidades.

Telesudeste Celular en Brasil tiene concertada con BANCO ITAU una póliza que cubre el riesgo de muerte para todos sus empleados. Las primas son aportadas al 50% por la Sociedad y el empleado, siendo el capital asegurado de 30 mensualidades de la retribución de cada empleado cuando el hecho causante sea consecuencia de enfermedad común, o de 60 mensualidades cuando sea consecuencia de accidente, en ambos casos con un límite de 450.000 dólares estadounidenses.

CRT Celular en Brasil tiene concertada con AGF SEGUROS una póliza que cubre el riesgo de muerte para todos sus empleados. Las primas son aportadas al 50% por la Sociedad y el empleado, siendo el capital asegurado de 30 a 60 mensualidades de la retribución de cada empleado según categorías, con un límite de 104.000 dólares estadounidenses.

Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. en Argentina tiene concertada con LA BUENOS AIRES NEW YORK LIFE una póliza que cubre los riesgos de muerte e incapacidad permanente, siendo el capital asegurado de 24 mensualidades de la retribución del empleado. Los empleados pueden optar por adherirse a esta póliza, en cuyo caso, la sociedad cubre el 66% del coste de las primas.

Telefónica Móviles S.A.C. en Perú tiene concertada con EPS un seguro de vida que cubre a todos sus empleados. Las primas son aportadas en su totalidad por la Sociedad, siendo el capital asegurado de 20 mensualidades de la retribución de cada empleado, cuando el hecho causante sea consecuencia de enfermedad común, o de 40 mensualidades cuando sea consecuencia de accidente.

Telefónica El Salvador tiene concertada con LA CENTROAMERICANA, S.A. una póliza colectiva que cubre los riesgos de muerte e invalidez para todos los empleados con relación laboral indefinida. Las primas son aportadas en su totalidad por la Sociedad, siendo el capital asegurado de 24 mensualidades, con un límite de 80.000 dólares estadounidenses.

Telefónica Centroamérica Guatemala tiene concertada con TECNI SEGUROS una póliza colectiva que cubre los riesgos de muerte e invalidez para todos los empleados con relación laboral indefinida. Las primas son aportadas en su totalidad por la Sociedad y el capital asegurado varía entre 3.247 dólares estadounidenses y 32.468 dólares estadounidenses según categorías.

- Seguro de salud

Telefónica Móviles y sus filiales han concertado Seguros de Salud con entidades privadas, de modo que todos los empleados del Grupo Telefónica Móviles disfrutan de cobertura médica privada.

- Planes de opciones sobre acciones

La Junta General Universal Extraordinaria de Telefónica Móviles aprobó en su reunión de 26 de octubre de 2000 el establecimiento de un plan de opciones sobre acciones de la Sociedad dirigido a los consejeros ejecutivos, directores generales y asimilados, y empleados de la Sociedad y sus sociedades dependientes actuales así como a aquellos que se incorporen posteriormente a estas sociedades, mediante la concesión a los beneficiarios del Plan de derechos de opción de compra sobre acciones de la propia Sociedad.

En el Capítulo VI.3.2.2. posterior se contiene una descripción de los aspectos fundamentales del Programa MOS.

## IV.6 POLÍTICA DE INVERSIONES

### IV.6.1 Inversiones durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso

Las inversiones totales del Grupo Telefónica Móviles fueron de aproximadamente 191 millones de euros a marzo de 2002, 1.696 millones de euros en el año 2001, 1.931 millones de euros en 2000 y 1.813 millones de euros en 1999. Durante estos años, las principales inversiones han estado relacionadas con la construcción y el desarrollo de las redes del Grupo Telefónica Móviles en España y en los demás países en los que opera.

La tabla siguiente recoge las inversiones totales del Grupo Telefónica Móviles (de acuerdo con la consolidación pro forma) durante los tres últimos ejercicios, excluyendo la adquisición de licencias y los gastos capitalizados:

Datos en millones de euros	1999	2000	2001
España	772	894	780
Resto Europa	-	1	295
<i>Europa occidental</i>	772	895	1.075
<i>Latinoamérica</i>	1.041	1.018	603
<i>Otras sociedades <sup>(1)</sup></i>	0	18	18
<b>Telefónica Móviles</b>	<b>1.813</b>	<b>1.931</b>	<b>1.696</b>

Fuente: Telefónica Móviles S.A.

(1) Otras sociedades incluye T. Móviles S.A., Terra Mobile y M- Solutions principalmente

La inversión realizada por Telefónica Móviles España en los ejercicios 2000 y 2001, que ascendió a 1.674 millones de euros, estuvo destinada principalmente a aumentar la capacidad de sus redes necesaria ante el incremento de clientes ocurrido en ambos ejercicios, a mejorar la calidad de la cobertura de la red en áreas de alta densidad de población y permitir un uso más intensivo en el interior de oficinas en el entorno urbano, al desarrollo de nuevos productos y servicios y al desarrollo de la red GPRS.

En Brasil, las inversiones realizadas por el Grupo Telefónica Móviles, que han ascendido a 678 millones de euros en los ejercicios 2000 y 2001, se han destinado principalmente a aumentar la capacidad de las redes ante el crecimiento del número de clientes y a incrementar la cobertura de las mismas, todo ello mediante inversiones realizadas en tecnología digital; asimismo se ha invertido en la mejora de las plataformas de redes de Telefónica Móviles para el desarrollo de nuevos productos y servicios (mensajes cortos, transmisión de datos, etc.)

Telefónica Móviles Perú está actualmente extendiendo y ampliando la cobertura de su red, incrementando la cobertura de su red en áreas rurales y mejorando la calidad de su cobertura en las áreas urbanas. Durante el ejercicio 2000 y hasta el 31 de diciembre de 2001, TMP ha invertido aproximadamente 81 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Perú.

En Argentina, durante los ejercicios 2000 y 2001 TCP invirtió un total de aproximadamente 549 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital. En 1999, comenzó el despliegue de la red PCS en el norte del país, tras adjudicarse una licencia que permitió a la operadora prestar servicios en todo el país; el despliegue de esta red continuó principalmente durante el ejercicio 2000 y en el año 2001 se paralizó ante la situación del país. Durante el ejercicio 2002, la inversión en TCP, en línea con el objetivo de minimizar las salidas de caja a la vista de la evolución del mercado, la inversión de TCP se ha reducido al máximo, situándose por debajo de 0,5 millones de euros a marzo de 2002.

En Centroamérica, el Grupo ha invertido un total de aproximadamente 225 millones de euros entre los ejercicios 2000 y 2001 destinados principalmente a la construcción y desarrollo de su red móvil, así como a inversiones realizadas en otros negocios.

En febrero de 2000, tras un proceso de licitación técnica, el Grupo resultó adjudicatario de una licencia para prestar servicios UMTS en España, con un coste de 131 millones de euros.

Las inversiones totales asociadas a la adjudicación de licencias UMTS en el resto de Europa (Alemania, Italia, Austria y Suiza) ascendieron a 12.022 millones de euros, de los cuales 6.617 millones corresponden a Telefónica Móviles, en función de su participación económica en los distintos consorcios.

Las principales fuentes de liquidez y financiación del Grupo han sido las siguientes:

- flujos de caja de las operaciones;
- préstamos de Telefónica y otras empresas del Grupo Telefónica, en especial Telfisa;
- préstamos de bancos y otras instituciones financieras.

Las inversiones a 31 de diciembre de 2001 del grupo Telefónica Móviles han ascendido a 1.696 millones de euros, lo que corresponde con el 20% de los ingresos del Grupo a dicha fecha.

#### **IV.6..2 Inversiones Previstas.**

Las previsiones para los próximos cuatro años establecen el objetivo de alcanzar un ratio de inversión material e inmaterial sobre ingresos inferior al 15% en el año 2005, en base al perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2001, asumiendo tipos de cambio constantes.

Cabe distinguir que en España, el ratio de inversión material e inmaterial sobre ingresos en el 2005 se situaría entorno al 7% - 11% con un crecimiento compuesto de entre un -3% y 1%. En Latinoamérica, el ratio estaría entre el 12% y el 16% con una disminución prevista para el periodo 2001-2005 de entre -5% y -9%.

Como inversiones específicas cabe destacar:

- (1) Como se describe en el Capítulo VII, Telefónica Móviles ha firmado un acuerdo definitivo para adquirir el 65% del capital de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS a Sprint Corp, Leap Wireless y otros inversores financieros por un importe de 87 millones de dólares que serán pagados en metálico. El valor total de Pegaso PCS se ha fijado en 1.360 millones de dólares.

El mexicano Grupo Pegaso mantendrá su 35% en Pegaso PCS, permaneciendo como socio estratégico en su accionariado y aportando su alto grado de conocimientos del mercado mexicano.

Esta operación se producirá una vez se hayan recibido las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades mexicanas.

A continuación, Telefónica Móviles y el Grupo Pegaso, llevarán a cabo una ampliación de capital en Pegaso PCS, para amortizar deuda a corto plazo y aumentar la fortaleza financiera de la compañía. Esta ampliación de capital tendrá un valor entre 326 y 488 millones de dólares, de los que Telefónica Móviles suscribirá el 65%. Telefónica Móviles y el Grupo Pegaso combinarán posteriormente las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México en una nueva compañía, en la que Telefónica Móviles controlará entre el 90% y el 92%.

Telefónica Móviles ha anunciado que tiene previsto invertir en México en su conjunto entre 1.900 y 2.100 millones de dólares en el período 2002-2005.

- (2) Como se describe en los Capítulos III y VII En el mes de agosto de 2001, Telefónica Móviles, S.A. suscribió un acuerdo de permuta de acciones con Mesotel de Costa Rica, S.A. por el cual ésta última acuerda transferir durante el año 2002 a Telefónica Móviles, S.A. todas sus participaciones en determinadas sociedades centroamericanas, que permitirán a Telefónica Móviles incrementar indirectamente su participación hasta el 90,3% en Telefónica del Salvador, S.A. de C.V. y hasta el 100% en Telefónica Centroamérica, S.A. (Guatemala)

En ejecución de estos acuerdos, el 10 de enero de 2002 Telefónica Móviles, S.A. adquirió un tercio de la participación de Mesotel en cada una de las sociedades mencionadas, habiendo recibido Mesotel de Costa Rica, S.A. en contraprestación 7.3 millones de acciones de Telefónica Móviles, S.A.

Los dos tercios restantes serán entregados por Mesotel de Costa Rica, S.A. no más tarde del 2 de agosto del 2002 debiendo entregar en esta fecha Telefónica Móviles, S.A. las restantes 14.5 millones de acciones. A estos efectos, la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 4 de abril de 2002 acordó una ampliación de capital para que la Compañía pudiera hacer frente a estas obligaciones. Dicha Junta que fijó la valoración de las acciones que serán aportadas por Mesotel de Costa, S.A. en 101.502.315,7 euros y delegó en el Consejo de Administración de acuerdo con el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, entre otras, la facultad de fijar la prima de emisión dentro de los siguientes parámetros; la prima de emisión será, como mínimo, de 1,26 euros por acción y, como máximo, de 2,88 euros por acción.

- (3) Como ha quedado descrito en el Capítulo II del presente Folleto, en virtud del contrato suscrito el 5 de abril de 2001 entre Telefónica, S.A., Iberdrola, S.A. y determinadas filiales de su Grupo, recientemente Telefónica, S.A. adquirió las acciones propiedad del Grupo Iberdrola, en las sociedades brasileñas en las que Telefónica y el Grupo Iberdrola participaban conjuntamente mediante canje de acciones de Telefónica, S.A.

Telefónica, S.A. y Telefónica Móviles, S.A. acordaron la transmisión de estas acciones a esta última. A estos efectos la Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica Móviles, S.A. de 1 de junio de 2001 acordó dos ampliaciones de capital mediante la emisión de un total de 26.801.494 nuevas acciones, ordinarias de 0,5 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 7,587616 por acción. El importe efectivo (nominal más prima de emisión) de ambas ampliaciones de capital asciende a la cuantía de 216.760.191,7 euros.

- (4) En Alemania el Grupo 3G estima realizar inversiones entre 650 y 750 millones de euros en el periodo 2002-2003, estimando la compañía contar con financiación sin recurso de los proveedores por valor de entre 500 y 600 millones de euros en el mismo periodo.
- (5) Telefónica Móviles España ha seleccionado a Ericsson y Nortel como suministradores de la red UMTS, de cara a hacer frente a los compromisos ante la Administración respecto al despliegue de red UMTS; Ericsson actuará como suministrador único para la red de apertura UMTS, proporcionando equipos de acceso de radio y conmutación, y Nortel suministrará equipos de infraestructura de radio.

## **GLOSARIO DE TERMINOS**

**3GPP** (3rd Generation Partnership Project): Proyecto encargado de producir los estándares para las telecomunicaciones móviles de tercera generación basadas en W-CDMA y EDGE.

**3GPP2** (3rd Generation Partnership Project): Proyecto encargado de producir los estándares para las telecomunicaciones móviles de tercera generación basadas en cdma2000.

**AMPS** (American Mobile Phone System): Sistema analógico de telefonía celular, base tecnológica del sistema AMPS, en el que se base el servicio Moviline.

**ATM** (Asynchronous Transfer Mode): Modo de transferencia de datos en modo paquete para servicios de banda ancha.

**BTS** (Base Transceiver Station): Estación base, conjunto de equipos que permite la conexión entre los terminales móviles y la red.

**BSC** (Base Station Controller): Controlador de estaciones base, elemento de la red GSM que controla un grupo de estaciones base.

**CCIR** (Comité Consultatif International de Radiocommunications): Organismo de estandarización de las radiocomunicaciones dependiente de la ONU. Actualmente se denomina UIT-R.

**CCITT** (Comité Consultatif International de Telegraphie et Telephonie): Organismo de estandarización de las telecomunicaciones dependiente de la ONU. Actualmente se denomina UIT-T.

**CDG** (CDMA Development Group): Asociación de operadores y fabricantes que desea promover la introducción y el desarrollo de sistemas 2G y 3G basados en tecnología CDMA.

**CDMA** (Code Division Multiple Access): Sistema de multiplexación entre clientes en la interfaz radio, basado en técnicas de espectro ensanchado, utilizado en IS-95 y UMTS, entre otros sistemas.

**Cdma2000**: Sistema de telefonía móvil de tercera generación basado en tecnología CDMA multiportadora.

**CdmaOne**: Sistema de telefonía móvil de segunda generación basado en tecnología CDMA, también conocido como IS-95.

**CDPD** (Cellular Digital Packet Data): Tecnología para la transmisión digital de datos sobre redes analógicas AMPS.

**CEPT** (Conférence Européen des Postes et Télécommunications): Organismo de estandarización europeo que impulso el desarrollo del sistema GSM. Posteriormente ETSI se hizo cargo de la misma.

**CT-2** (Cordless Telephone 2): Sistema de telefonía inalámbrica digital desarrollado en el Reino Unido y de características similares a DECT.

**D-AMPS** (Digital AMPS): Sistema de telefonía móvil especificado para digitalizar el sistema analógico AMPS, multiplicando por tres su capacidad. Esta estandarizado como IS-54.

**DCS:** Sistema de telefonía móvil digital, básicamente igual a GSM, pero que opera en la banda de 1800 MHz.

**DECT** (Digital Enhanced Cordless Telephony): Sistema europeo para servicios de telefonía sin hilos digital estandarizado por ETSI.

**EDGE** (Enhanced Data rates for GSM Evolution): Estándar de telefonía móvil digital que permite una mayor tasa binaria en los sistemas TDMA (GSM, DCS o IS-136).

**ERMES** (European Radio Message System): Estándar europeo de mensajería digital.

**FPLMTS** (Future Public Land Mobile Telecommunication System): Denominación que el CCITT asignó a los sistemas móviles de tercera generación. Más tarde se substituyó por IMT-2000.

**FDD** (frequency Division Duplexing) : Sistema de duplexación en el dominio de la frecuencia de las comunicaciones entre terminal móvil y estación base. Utilizado por GSM y un modo de funcionamiento de UMTS.

**GGSN** (Gateway GPRS Support Node): Nodo de la red GPRS que actúa de pasarela con las redes de datos para los servicios GPRS.

**GSA** (GSM mobile Suppliers Association): Asociación de suministradores de equipos para la red GSM.

**GSM** (Global System for Mobile communications): Estándar de telefonía móvil digital de segunda generación basado en tecnología TDMA.

**GPRS** (General Packet Radio System): Sistema de transmisión de datos en modo paquete para GSM.

**HLR** (Home Location Register): Registro de ubicaciones de clientes propios.

**HSCDS** (High Speed Circuit Data Services): Servicios de datos de alta velocidad binaria en modo circuito para GSM.

**IETF** (Internet Engineering Task Force): Organismo no gubernamental encargado de la estandarización de los protocolos utilizados en Internet.

**IMT-2000:** Término con el que se designan los sistemas móviles de tercera generación dentro de la UIT.

**IP** (Internet Protocol): Protocolo de enrutamiento (capa 3) de la red de paquetes Internet.

**IS-45:** Estándar norteamericano para la señalización de red en redes móviles.

**IS-95** (también conocido como cdmaOne): Estándar de telefonía móvil digital CDMA utilizado fundamentalmente en el continente americano y en Asia.

**IS-136:** Estándar de telefonía móvil digital TDMA utilizado fundamentalmente en el continente americano.

**ISDN** (Integrated Services Digital Network): Red digital de servicios integrados, también conocida por su acrónimo en castellano **RDSI**.

**MAP** (Mobile Application Part): Protocolo de capa de aplicación que gestiona la señalización asociada al soporte de la movilidad en GSM.

**MSC** (Mobile Switching Center): Central de conmutación para servicios móviles GSM.

**NMT** (Nordic Mobile Telephone): Sistema de telefonía celular analógico que opera en la banda de 450 MHz y en la de 900 MHz.

**Nodo B**: Denominación que recibe la estación base en el sistema UMTS.

**PACS** (Personal Access Communication System): Sistema de telefonía inalámbrica norteamericano, similar a DECT.

**PCS** (Personal Communication Services): Servicios de comunicaciones personales. Se aplica a los sistemas de comunicaciones móviles que en Estados Unidos operan en la banda de 1900 MHz.

**PDC** (Personal Digital Communication): Sistema de telefonía celular digital japonés.

**PHS** (Personal Handyphone System): Sistema de telefonía inalámbrica japonés, similar a DECT.

**SGSN** (Serving GPRS Support Node): Nodo de la red GPRS que permite los servicios de datos en modo paquete en GSM.

**SIM** (Subscriber Identity Module): Módulo de identidad del abonado en el sistema GSM.

**SMS** (Short Message Service): Servicio de mensajes cortos de GSM.

**TACS** (Total Access Communications System): Sistema analógico de telefonía móvil, derivado del estándar AMPS e implantado en Europa durante los años 80.

**TDD** (Time Division Duplexing): Sistema de duplexación en el dominio del tiempo de las comunicaciones entre terminal móvil y estación base. Utilizado por DECT y un modo de funcionamiento de UMTS.

**TDMA** (Time Division Multiple Access): Sistema de multiplexación entre clientes por división en el tiempo en el interfaz radio, y que es utilizado en DECT, S-136 y GSM, entre otros sistemas.

**TFDS** (Terrestrial Flight Telecommunication System): Estándar europeo para un sistema de telefonía digital para aviones.

**TMN** (Telecommunications Management Network): Red de gestión de las telecomunicaciones.

**UHF** (Ultra High Frequency): Banda de frecuencias comprendida entre 300 y 3000 MHz, y en la que operan casi todos los sistemas de telefonía móvil.

**UIT** (Unión Internacional de Telecomunicaciones): Organismo internacional de estandarización de las telecomunicaciones dependiente de la ONU. Anteriormente se denominaba CCITT (UIT-T) y CCIR (UIT-R).

**UMTS** (Universal Mobile Telecommunication Services): Sistema de telefonía móvil de tercera generación estandarizado por el grupo 3GPP.

**UMTS Forum:** Asociación de operadores y fabricantes que desea promover la introducción y el desarrollo del sistema UMTS.

**UTRA (UMTS Terrestrial Radio Access - ETSI):** Acceso radio terrestre para sistemas UMTS según la definición de ETSI.

**UTRA (Universal Terrestrial Radio Access - 3GPP):** Acceso radio terrestre universal según la definición del 3GPP.

**UTRAN (UMTS Terrestrial Radio Access Network):** Red de acceso radio terrestre universal.

**UWCC (Universal Wireless Communications Consortium):** Consorcio de operadores y fabricantes para promover el desarrollo de sistemas 3G evolución del estándar americano IS136.

**VHF (Very High Frequency):** Banda de frecuencias comprendida entre 30 y 300 MHz, y en la que operan algunos sistemas de mensajería.

**VLR (Visitor Location Register):** Registro de abonados itinerantes.

**WAP (Wireless Application Protocol):** Protocolo para el acceso a servicios de Internet desde terminales móviles.

**W-CDMA (Wideband CDMA):** Protocolo utilizado en la interfaz radio del sistema de tercera generación UMTS.

**WRC (World Radio Conference):** Conferencia mundial organizada por la UIT para definir las asignaciones del espectro radioeléctrico a los distintos sistemas y servicios que lo solicitan. Se celebra cada cuatro años.

**ARPU (Average Revenue per User):** Ingreso medio mensual por cliente. Incluye ingresos por cuota de conexión, cuota de abono mensual, tráfico (sin descontar las promociones de tráfico), ingresos de roaming saliente e ingresos por interconexión. Excluye ventas de terminales e ingresos de roaming entrante.

**MOU (Minutes of Usage):** Minutos aire medios por cliente y mes. Los minutos aire incluyen tráfico de salida y tráfico de entrada (incluyendo roaming).

**CAPITULO V**

**EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA  
Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

# **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## **V.1 INTRODUCCIÓN**

El principal activo de la Sociedad está constituido por las participaciones que mantiene en diversas sociedades operadoras de telecomunicaciones en diferentes países.

La información contable consolidada que se incluye en este Capítulo se ha preparado bajo los principios y normas contables generalmente aceptados en España, es decir, se incluyen en la consolidación del Grupo Móviles las sociedades desde el momento en que jurídicamente se tiene una participación. Por el contrario, los estados financieros combinados pro-forma contenidos en el Capítulo IV así como los comentarios de gestión incluidos en este Capítulo iv, hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 y que históricamente hubieran pertenecido al Grupo Telefónica- y que hubieran lanzado sus operaciones antes del cierre del 2000- formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 1999. Por esta razón, la información contenida en el presente Capítulo y la contenida en el Capítulo IV no son comparables.

Dentro de los Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio 2001, habría que destacar:

### **Centroamérica**

Incremento de participación de Telefónica Móviles en Telefónica El Salvador, S.A. hasta un 60,7% y en Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. hasta un 67,3%.

### **Argentina**

Al 31 de diciembre de 2001, fecha de cierre de la información contable consolidada e individual, no existía de forma explícita un tipo de cambio del peso argentino que pudiera, en relación al euro, identificarse como representativo, produciéndose en los primeros días del ejercicio 2002, como consecuencia de una decisión normativa, una devaluación de la moneda argentina respecto al euro, circunstancia que ha sido valorada por el mercado posteriormente.

Teniendo en cuenta la normativa contable española, las comunicaciones expresas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debe tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, el Grupo Telefónica Móviles ha empleado en la elaboración de la información contable un tipo de cambio del peso argentino respecto al euro y al dólar de 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar estadounidense por 1,7 pesos argentinos) al cierre del ejercicio, como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada.

La exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 493 millones de euros, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

La información contable consolidada del ejercicio 2001 del Grupo Telefónica Móviles, de acuerdo con las premisas anteriormente indicadas, presenta unos impactos negativos en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el epígrafe “Diferencias de conversión de consolidación” de los Fondos Propios de la compañía por importe de 42 y 255 millones de euros, respectivamente.

La información contable individual de Telefónica Móviles, S.A. recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias un efecto negativo adicional de 20 millones de euros (dentro del epígrafe de “Gastos extraordinarios”) a los 297 millones de euros registrados en la información contable consolidada.

Adicionalmente, el último tipo de cambio disponible antes de la formulación de las cuentas anuales (20 de febrero de 2002) que era de 1 dólar estadounidense por 2,0735 pesos argentinos, pondría de manifiesto unos efectos negativos adicionales a los ya indicados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe “Diferencias de conversión de consolidación” de 14 y 62 millones de euros, respectivamente. En la información contable del primer trimestre del 2002 se recoge los impactos que corresponden.

## **V.2 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES DE TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.**

### **V.2.1 Balances de situación de Telefónica Móviles, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y al 31 de diciembre de 2001.**

Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo
	2001		2000	
Gastos de establecimiento	128.401	1,0%	156.688	1,5%
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	9.280	0,1%	3.796	0,0%
Inmovilizaciones materiales (neto)	7.972	0,1%	3.755	0,0%
Inmovilizaciones financieras:				
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.433.106	33,3%	2.846.014	28,2%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	978.744	7,3%	800.000	7,9%
Otro Inmovilizado Financiero	840	0,0%	281	0,0%
Provisiones	(681.012)	(5,1)%	(80.143)	(0,8)%
<i>Total inmovilizaciones financieras</i>	4.731.678	35,5%	3.566.152	35,3%
Gastos a distribuir en varios ejercicios	8.278	0,1%	-	-
Activo circulante:				
Deudores:				
Empresas del Grupo y Asociadas	66.742	0,5%	8.185	0,1%
Administraciones Públicas	202.997	1,5%	2.847	0,0%
Deudores varios	603	0,0%	118	0,0%
<i>Total Deudores</i>	270.342	2,0%	11.150	0,1%
Inversiones financieras temporales:				
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	8.166.463	61,2%	6.345.461	62,9%
Otras inversiones financieras a corto plazo	7	0,0%	21.348	0,2%
<i>Total Inversiones financieras temporales</i>	8.166.470	61,3%	6.366.809	63,0%
Tesorería	8	0,0%	13	0,0%
Ajustes por periodificación	793	0,0%	1.257	0,0%
<i>Total Activo circulante</i>	8.437.613	63,3%	6.379.229	63,1%
<b>Total activo</b>	<b>13.323.222</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.109.620</b>	<b>100,0%</b>

Pasivo	Miles de Euros	%sobre Total Pasivo	Miles de Euros	%sobre Total Pasivo
	2001		2000	
Capital suscrito	2.144.596		1.911.791	
Prima de emisión	4.396.143		3.150.001	
Resultados de ejercicios anteriores	(105.011)		-	-
Pérdidas y Ganancias	(496.611)		(105.017)	
<i>Total Fondos Propios</i>	5.939.109		4.956.775	
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1		3	
Provisiones para riesgos y gastos	419.9		28.9	
Acreeedores a largo plazo:				
Deudas con empresas del Grupo Telefónica y Asociadas	1.334.511		822.4	
<i>Total acreedores a largo plazo</i>	1.334.511		822.4	
Acreeedores a corto plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	5.557.829		4.252.611	
Acreeedores comerciales	24.		22.7	
Administraciones Públicas	13.		1	
Otras deudas no comerciales	32.		20.9	
Ajustes por periodificación	-	-		
<i>Total acreedores a corto plazo</i>	5.628.358		4.297.577	
<b>Total pasivo</b>	<b>13.323.222</b>	<b>1</b>	<b>10.109.620</b>	

**V.2.2. Cuentas de pérdidas y ganancias de Telefónica Móviles, S.A. correspondientes al período comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 y al ejercicio 2001.**

Cuenta de Resultados	Miles de Euros	Miles de Euros
	2001	2000
Otros servicios	47.592	6.042
<b>Ventas netas y prestaciones de servicios</b>	<b>47.592</b>	<b>6.042</b>
Servicios Exteriores y tributos	(8.315)	(5.536)
Otros servicios exteriores	(42.505)	(22.377)
Gastos de personal	(23.832)	(8.585)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(33.244)	(2.478)
Total gastos de explotación	(107.896)	(38.976)
<b>Beneficios (Pérdidas) de explotación</b>	<b>(60.304)</b>	<b>(32.934)</b>
Gastos financieros en empresas del Grupo Telefónica	(296.881)	(120.976)
Gastos financieros en otras empresas	(451)	(8.756)
Diferencias negativas de cambio	(84.889)	(4.771)
Total Gastos financieros	(382.221)	(134.503)
Ingresos de participaciones en capital	38.927	-
Otros ingresos financieros	452.092	146.657
Diferencias positivas de cambio	134.701	4.267
Total Ingresos financieros	625.720	150.924
<b>Beneficios (Pérdidas) de las actividades ordinarias</b>	<b>183.195</b>	<b>(16.513)</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	(991.087)	(109.024)
<b>Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>(807.892)</b>	<b>(125.537)</b>
Impuesto sobre beneficios	311.279	20.520
<b>Resultado del ejercicio (Pérdidas)</b>	<b>(496.613)</b>	<b>(105.017)</b>

### V.2.3 Desgloses de las partidas más significativas de las informaciones contables individuales de Telefónica Móviles, S.A.

#### V.2.3.1 Inmovilizaciones Financieras

##### a) Coste

Durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000, el único movimiento del inmovilizado financiero correspondió a las adiciones realizadas durante dicho periodo (en el caso de las provisiones por depreciación del inmovilizado financiero el único movimiento fueron las dotaciones a la provisión), no habiéndose producido bajas ni traspaso alguno entre las distintas cuentas.

La composición y el movimiento del Inmovilizado Financiero en el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31/12/00	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/01
Participaciones empresas del Grupo y Asociadas <sup>(1)</sup>	2.846.014	1.478.710	(3.605)	111.987	4.433.106
Créditos empresas del Grupo	800.000	299.104	(40.360)	(80.000)	978.744
Depósitos y fianzas	281	559	-	-	840
<b>Total</b>	<b>3.646.295</b>	<b>1.778.373</b>	<b>(43.965)</b>	<b>31.987</b>	<b>5.412.690</b>

<sup>(1)</sup> El detalle de las empresas dependientes y asociadas figura en el Capítulo III.6.3.

Los hechos más significativos de los ejercicios 2001 y 2000 se explican a continuación:

##### *Ejercicio 2001*

Adquisición, el 25 de enero de 2001, del 15,09% de la sociedad argentina Telefónica Argentina, S.A. (TASA) por importe de 495.783 miles de euros. Esta adquisición se realizó mediante aportación no dineraria por parte de Telefónica, S.A. (ver Capítulo II.17.4).

Adquisición, el 7 de marzo de 2001, del 16,45% de la sociedad peruana Telefónica del Perú, S.A.A. por importe de 253.863 miles de euros. Esta adquisición se realizó mediante aportación no dineraria por parte de Telefónica, S.A. (ver Capítulo II.17.4).

En abril de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., una vez obtenida la autorización del regulador brasileño (ANATEL), ejecutó frente a Telefónica Móviles la opción de venta que éste tenía sobre 131.265.812 acciones, representativas del 6,99% de TBS Celular Participações, S.A. El importe desembolsado por Telefónica Móviles ascendió a 39.919 miles de euros.

Adquisición, el 5 de julio de 2001, de 10 sociedades mexicanas por importe de 686.409 miles de euros. Esta adquisición se realizó mediante aportación no dineraria por parte de Telefónica, S.A. (ver Capítulo II.17.4).

### *Ejercicio 2000*

Las incorporaciones del inmovilizado financiero del ejercicio 2000 corresponden, fundamentalmente, a las ampliaciones de capital realizadas con fecha 2 y 11 de octubre de 2000, y suscritas por Telefónica, S.A. y Telefónica Internacional, S.A. mediante la aportación no dineraria de las sociedades descritas en el apartado V.3.4.1 c).

#### **b) Provisión por depreciación del Inmovilizado Financiero**

Telefónica Móviles registra las provisiones por depreciación de su cartera de valores en base a las minusvalías que se deducen de los estados financieros individuales formulados de las sociedades filiales al cierre de cada ejercicio, convertidos a euros al tipo de cambio vigente a dicha fecha.

El movimiento de la provisión por depreciación del inmovilizado financiero durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31/12/00	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/01
Provisiones	80.143	630.583	(35.370)	5.656	681.012
<b>Total</b>	<b>80.143</b>	<b>630.583</b>	<b>(35.370)</b>	<b>5.656</b>	<b>681.012</b>

Telefónica Móviles, dada su implantación de ámbito internacional, se ha visto afectada, al igual que otras corporaciones, por los efectos derivados de la situación económica que atraviesa Argentina. Al 31 de diciembre de 2001 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas ascendía a 493.548 miles de euros, incluyéndose el valor neto de la cartera y la financiación prestada.

Teniendo en cuenta la normativa contable española, las comunicaciones expresas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debe tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, Telefónica Móviles ha empleado en la elaboración de la información contable para el cálculo de las provisiones un tipo de cambio del peso argentino respecto al euro y al dólar de 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar estadounidense por 1,7 pesos argentinos) al cierre del ejercicio, como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada. El importe provisionado por Telefónica Móviles Argentina, S.A. asciende a 794.011 miles de euros, de los cuales 397.818 miles de euros aparecen recogidos dentro de la "Variación de las Provisiones de cartera" y 396.193 dentro de los "Gastos extraordinarios" (ver apartado V.2.3.4).

#### **V.2.3.2 Inversiones financieras temporales**

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 y 2000 corresponde principalmente a créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 8.166.463 y 6.345.461 miles de euros respectivamente (ver apartado V.2.3.3).

### V.2.3.3 Saldos y transacciones con empresas del Grupo Telefónica

La composición de los saldos a cobrar y pagar con las empresas del Grupo Telefónica a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Telefónica, S.A.	218.798	6.859.641	17.715	5.058.126
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	12.316	1.281	471	2.130
Terra Mobile, S.A.	170.715	-	213.399	-
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>	-	-	5.948.439	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>	7.458.803	3.631	811.181	80
3G MobileTelecommunications GmbH	-	-	118.037	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	156.933	-	-	-
TCG Holdings, S.A.	69.644	-	23.336	-
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	86.366	-	-	-
TES Holding, S.A. de C.V.	32.612	-	15.680	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	19.441	-	2.982	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.337	-	-	-
Celular CRT Participações, S.A.	4.508	-	-	-
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	6.434	-	-	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	169.260	-	-	-
Telefónica de Argentina, S.A.	-	818	-	-
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	709.895	-	-	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	15.679	-	-	-
Telefónica Larga Distancia, Inc.	11.247	-	-	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	1.028	932	-	-
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	337	-	3.383
Telefónica Internacional, S.A.	12.415	-	-	-
Telefónica de España, S.A.	-	467	-	-
Telefonía y Finanzas, S.A.	50.176	24.291	-	9.959
Otras empresas del Grupo Telefónica	1.342	943	2.406	1.384
<b>Total</b>	<b>9.211.949</b>	<b>6.892.341</b>	<b>7.153.646</b>	<b>5.075.062</b>

(1) Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal y Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal se fusionaron, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001

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

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por préstamos y líneas de crédito	5.421.118	1.334.512	4.183.122	822.451
Por compras, prestación de servicios y otros	136.711	-	69.489	-
<b>Total</b>	<b>5.557.829</b>	<b>1.334.512</b>	<b>4.252.611</b>	<b>822.451</b>

Las principales transacciones realizadas con las empresas del Grupo Telefónica durante el ejercicio 2001 y el período comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	Ingresos Financieros	Otros Ingresos	Gastos Financieros	Servicios Exteriores
Telefónica, S.A.	-	-	120.944	715
Telefonía y Finanzas, S.A.	130	-	32	-
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>	122.511	-	-	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>	11.181	-	-	222
3G Mobile Telecommunications GmbH	561	-	-	-
TCG Holdings, S.A.	-	885	-	-
TES Holding, S.A. de C.V.	-	292	-	-
Celular CRT Participações, S.A.	-	916	-	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	-	2.982	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	680	-	-
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	-	161	-	1.962
Terra Mobile, S.A.	12.252	109	-	-
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	-	-	1.730
Telefónica de España, S.A.	-	-	-	292
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	17	-	615
<b>Total a 31/12/00</b>	<b>146.635</b>	<b>6.042</b>	<b>120.976</b>	<b>5.536</b>

(1) Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal y Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal se fusionaron, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001

	Miles de Euros			
	Ingresos Financieros	Otros Ingresos	Gastos Financieros	Servicios Exteriores
Telefónica, S.A.	-	-	294.563	689
Telefonía y Finanzas, S.A.	442	-	2.318	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	410.758	207	-	2.254
3G Mobile Telecommunications GmbH	1.715	50	-	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	1.238	359	-	-
TCG Holdings, S.A.	3.344	532	-	-
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	471	1.042	-	-
TES Holding, S.A. de C.V.	1.101	532	-	-
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	4.362	61	-	-
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	14	-	-
Ipse 2000, S.p.A.	-	26	-	-
Medi Telecom, S.A.	-	182	-	-
Celular CRT Participações, S.A.	-	3.591	-	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	13.291	14.628	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	3.657	-	-
Telerj Celular, S.A.	-	116	-	-
Telefónica de Argentina, S.A.	25.636	-	-	781
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	-	6.434	-	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	928	-	-	-
Telefónica Móviles, S.A.C.	-	15.670	-	-
Telefónica Larga Distancia, Inc.	-	18	-	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	-	-	-	932
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	4	287	-	1.373
Terra Mobile, S.A.	27.729	111	-	-
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	-	-	717
Telefónica Sistemas, S.A.	-	-	-	363
Telefónica de España, S.A.	-	-	-	515
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	75	-	691
<b>Total a 31/12/01</b>	<b>491.019</b>	<b>47.592</b>	<b>296.881</b>	<b>8.315</b>

### V.2.3.4 Resultados Extraordinarios

El desglose de los Resultados Extraordinarios correspondientes al ejercicio 2001 y al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Ingresos Extraordinarios		Gastos Extraordinarios	
	2001	2000	2001	2000
Variación de las provisiones de cartera	-	-	600.869	80.143
Gastos Extraordinarios	-	-	391.136	28.909
Ingresos Extraordinarios	918	28	-	-
<b>Total</b>	<b>918</b>	<b>28</b>	<b>992.005</b>	<b>109.052</b>

El desglose de los “Ingresos extraordinarios” y de los “Gastos extraordinarios” correspondientes al ejercicio 2001 y al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Ingresos Extraordinarios		Gastos Extraordinarios	
	2001	2000	2001	2000
Variación provisiones de inmovilizado financiero	-	-	391.047	28.909
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	-	-	89	-
Plusvalía por enajenación de inmovilizado	9	28	-	-
Ingresos y beneficios ejercicios anteriores	860	-	-	-
Otros ingresos extraordinarios	49	-	-	-
<b>Total</b>	<b>918</b>	<b>28</b>	<b>391.136</b>	<b>28.909</b>

EL epígrafe “Variación provisiones de inmovilizado financiero” recoge el importe de dotación que excede del valor bruto contable por el coste de adquisición de las participaciones en empresas del grupo y asociadas, y que asciende a 31 de diciembre de 2001 y 2000, a 391.047 y 28.909 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se encuentran incluidos en el saldo del epígrafe “Provisión para riesgos y gastos”.

### V.3 INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS DE TELEFONICA MÓVILES, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

#### V.3.1 Balances consolidados del Grupo Telefónica Móviles al 31 de diciembre de 2000 y al 31 de diciembre de 2001.

Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo
	2001		2000	
Gastos de establecimiento				
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	10.8		13.41	
Inmovilizaciones materiales (neto)	5		3.8	
Inmovilizaciones financieras:				
Participaciones en empresas asociadas	1			
Otras participaciones				
Otras inversiones financieras				
Créditos a empresas del Grupo Telefónica				
Administraciones Públicas deudoras				
Provisiones				
<i>Total Inmovilizaciones financieras</i>	1			
Fondo de comercio	1			
Gastos a distribuir en varios ejercicios				
Activo circulante:				
Existencias				
Deudores:				
Clientes	1		1.1	
Empresas del Grupo Telefónica				
Administraciones Públicas				
Deudores varios				
Provisiones para insolvencias			(2)	
<i>Total Deudores</i>	2		1.4	
Inversiones financieras temporales:				
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	2		1.1	
Otras inversiones financieras a corto plazo				
<i>Total Inversiones financieras temporales</i>	3		1.2	
Tesorería				
Ajustes por periodificación				
<i>Total Activo circulante</i>	5		3.1	
<b>Total activo</b>	<b>24.5</b>		<b>21.26</b>	

Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo
	2001		2000	
Capital suscrito	2.144.596		1.911.791	
Prima de emisión	4.396.143		3.150.001	
Otras reservas de la sociedad dominante	(105.017)		-	-
Reservas en sociedades consolidadas	440.51		259.49	
Diferencias de conversión de consolidación	(380.355)		(77.96)	
Pérdidas y Ganancias	992.74		76.0	
<i>Total Fondos Propios</i>	7.488.652		5.319.340	
Socios externos	1.198.328		2.398.808	
Ingresos a distribuir en varios ejercicios:				
Subvenciones de capital			1.	
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	33.8		58.9	
<i>Total Ingresos a distribuir en varios ejercicios</i>	34.5		60.1	
Provisiones para riesgos y gastos	30.0		34.6	
Acreeedores a largo plazo:				
Deudas con entidades de crédito	396.8		558.6	
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	1.872.922		1.348.779	
Otros acreedores	3.009.538		1.102.983	
Deudas con Administraciones Públicas	120.6		15.	
<i>Total Acreeedores a largo plazo</i>	5.399.961		3.025.927	
Acreeedores a corto plazo:				
Emisiones	106.517	0,4%	-	-
Deudas con entidades de crédito				
Préstamos	378.70		279.07	
Intereses devengados y no pagados	12.5		26.8	
<i>Total Deudas con entidades de crédito</i>	391.33		305.89	
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	7.538.351		5.349.086	
Acreeedores comerciales	1.994.314		1.436.623	
Administraciones Públicas	450.60		138.19	
Otras deudas no comerciales	221.73		3.064.032	
Ajustes por periodificación	59.0		127.89	
<i>Total Acreeedores a corto plazo</i>	10.761.875		10.421.728	
<b>Total pasivo</b>	<b>24.914.086</b>	<b>10</b>	<b>21.260.624</b>	<b>10</b>

**V.3.2 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Telefónica Móviles correspondientes al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 y al ejercicio 2001.**

Cuenta de Resultados	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas
	2001		2000	
Servicios de comunicaciones móviles	7.641.323	91,6%	1.504.243	89,8%
Ventas de terminales y accesorios	584.268	7,0%	88.331	5,3%
Otros servicios	118.999	1,4%	82.116	4,9%
<b>Ventas netas y prestaciones de servicios</b>	<b>8.344.590</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.674.690</b>	<b>100,0%</b>
Otros ingresos de explotación	159.112	1,9%	193	0,0%
Compras	(799.346)	(9,6)%	(162.508)	(9,7)%
Compras a empresas del Grupo Telefónica	(2.693)	(0,1)%	(222)	(0,0)%
Trabajos realizados por otras empresas	(870.818)	(10,4)%	(210.649)	(12,6)%
Trabajos realizados por empresas del Grupo Telefónica	(193.003)	(2,3)%	(62.866)	(3,7)%
Total Aprovisionamientos	(1.865.860)	(22,4)%	(436.245)	(26,0)%
Servicios Exteriores y tributos	(2.566.381)	(30,7)%	(588.644)	(35,2)%
Gastos de personal	(528.362)	(6,3)%	(87.880)	(5,2)%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.244.618)	(14,9)%	(236.912)	(14,2)%
Variación de las provisiones de tráfico	(221.990)	(2,7)%	(26.108)	(1,6)%
Total gastos de explotación	(6.427.211)	(77,0)%	(1.375.789)	(82,2)%
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>2.076.491</b>	<b>24,9%</b>	<b>299.094</b>	<b>17,8%</b>
Amortización del fondo de comercio	(53.773)	(0,6)%	(6.521)	(0,4)%
Participación en beneficios (pérdidas) de empresas puestas en equivalencia	(119.210)	(1,4)%	(37.532)	(2,2)%
Gastos financieros	(693.405)	(8,3)%	(123.947)	(7,4)%
Ingresos financieros	395.399	4,7%	62.445	3,7%
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>1.605.502</b>	<b>19,3%</b>	<b>193.539</b>	<b>11,5%</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	(46.609)	(0,6)%	(49.151)	(2,9)%
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>1.558.893</b>	<b>18,7%</b>	<b>144.388</b>	<b>8,6%</b>
Impuesto sobre beneficios	(613.201)	(7,3)%	(77.867)	(4,6)%
Resultado atribuido a socios externos	47.065	0,6%	9.499	0,6%
<b>Resultado del ejercicio (beneficios)</b>	<b>992.757</b>	<b>12%</b>	<b>76.020</b>	<b>4,6%</b>

### **V.3.3 Principios contables más relevantes y desgloses de las partidas más significativas de las informaciones contables consolidadas del Grupo Telefónica Móviles.**

#### **V.3.3.1 Bases de presentación**

##### ***a) General***

Las informaciones contables consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables de Telefónica Móviles, S.A. y de las sociedades que componen el Grupo Telefónica Móviles.

##### ***b) Principios de consolidación***

Para aquellas sociedades sobre las que se ejerce un dominio efectivo por tener la mayoría de los derechos de voto en sus órganos de representación y decisión, de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 1815/1991, se han consolidado por el método de integración global. Para aquellas sociedades en las que existe una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de derechos de voto ni se gestionan conjuntamente con terceros, se aplica el procedimiento de puesta en equivalencia. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación es superior al 20% si la sociedad no cotiza en bolsa, y al 3% si cotiza. Aquellas empresas donde el porcentaje de participación es inferior a los anteriormente citados o, en el caso de ser superior, su impacto en la consolidación no es material, están registradas al coste.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre sociedades consolidadas fueron eliminadas durante el proceso de consolidación. En aquellas sociedades del grupo cuyos criterios de contabilización y valoración difieren de los aplicados por Telefónica Móviles, S.A., se ha procedido a realizar el correspondiente ajuste durante el proceso de consolidación a fin de presentar las informaciones contables consolidadas de forma homogénea.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el valor teórico contable y en el resultado del periodo de las sociedades consolidadas por el método de integración global se registra en los epígrafes “Socios Externos” y “Resultado atribuido a socios externos”.

##### ***c) Variaciones más significativas en el perímetro de consolidación***

El perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles se ha venido formando desde el 14 de febrero de 2000, fecha de constitución de la sociedad matriz, a través de la constitución o adquisición de distintas compañías y la aportación, por parte de los accionistas mayoritarios, de participaciones financieras en distintas sociedades que prestan servicios de comunicaciones móviles y que históricamente han pertenecido a otras sociedades del Grupo Telefónica.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

##### ***Ejercicio 2001***

Mobipay International, S.A. (sociedad constituida el 21 de diciembre de 2000) pasó a consolidarse por el procedimiento de puesta en equivalencia. Durante el ejercicio 2001 se ha vendido un 12% de la participación que se tenía en la sociedad, con lo que Telefónica Móviles ha pasado a tener el 38% del capital social de Mobipay International, S.A.

El 25 de enero de 2001, Telefónica Móviles, S.A. ejecutó una de las ampliaciones capital acordadas por la Junta General de Accionistas de 26 de octubre de 2000 por importe total (incluyendo nominal más prima de emisión) de 495.783 miles de euros, (ver apartado V.3.3.6).

Telefónica, S.A. desembolsó íntegramente las nuevas acciones mediante aportación de acciones de la sociedad de nacionalidad argentina Telefónica de Argentina, S.A. (TASA) representativas del 15,09% de su capital social. El 16 de noviembre de 2001, con efectos económicos desde el 1 de febrero de 2001, finalizó el proceso de escisión no proporcional de Telefónica de Argentina, S.A. por el que Telefónica Móviles, S.A. pasó a tener el 97,93% del capital social de la sociedad beneficiaria de la escisión Telefónica Móviles Argentina, S.A. titular a su vez del 100% de Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

El 7 de marzo de 2001, Telefónica Móviles, S.A. ejecutó una de las ampliaciones capital acordadas por la Junta General de Accionistas de 26 de octubre de 2000 por importe total (incluyendo nominal más prima de emisión) de 253.863 miles de euros, (ver apartado V.3.3.6). Telefónica, S.A. desembolsó íntegramente las nuevas acciones mediante la aportación de acciones de la sociedad de nacionalidad peruana Telefónica del Perú, S.A.A. representativas del 16,45% de su capital social. El 15 de junio de 2001, con efectos económicos desde el 1 de enero de 2001, finalizó el proceso de escisión no proporcional de Telefónica del Perú, S.A.A. por el que Telefónica Móviles, S.A. pasó a tener el 97,05% del capital social de la sociedad beneficiaria de la escisión Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A. titular a su vez del 100% de Telefónica Móviles, S.A.C. Asimismo, en noviembre de 2001 se ha adquirido en el mercado peruano un 0,92%, adicional de Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A. por un importe de 595 miles de euros, pasando a tener Telefónica Móviles el 97,97% del capital social. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

El 5 de julio de 2001, Telefónica Móviles, S.A. ejecutó la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas de 30 de octubre de 2000 por importe total (incluyendo nominal más prima de emisión) de 686.409 miles de euros (ver apartado V.3.3.6). Telefónica, S.A. desembolsó íntegramente las nuevas acciones mediante aportación de acciones que permitieron la adquisición, directa y/o indirecta de los siguientes porcentajes de compañías operadoras de móviles en el Norte de México: 100% de Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V., Celular de Telefonía, S.A. de C.V., Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V. y 90% de Movitel del Noroeste, S.A. de C.V. Estas sociedades se integran en la información contable consolidada por el método de integración global.

El 6 de febrero de 2001 el Grupo Telefónica Móviles recibió la comunicación oficial de concesión de la licencia UMTS en Suiza, por un plazo de 15 años y un importe de 32.508 miles de euros. La sociedad titular de la licencia, 3G Mobile AG, pasó a consolidarse por integración global.

Con fecha 10 de julio de 2001 se constituye Mobipay España, S.A. con un capital de 60 miles de euros y participada al 20% por el Grupo Telefónica Móviles. Posteriormente, se ha vendido parte de la participación, teniendo el Grupo Móviles en la actualidad el 13,33% del capital social de Mobipay España, S.A. Esta sociedad se integra en esta información contable consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia, al existir gestión conjunta con el resto de accionistas.

Desde el 1 de octubre de 2001 a raíz de los acuerdos en virtud de los cuales se incrementó la participación de Telefónica Móviles en el capital social de Terra Mobile, S.A. hasta el 80%, esta sociedad pasó a consolidarse por integración global.

Desde el 1 de octubre de 2001 Ipse 2000, S.p.A. se incorpora en la información contable consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia. Este método es el más adecuado de acuerdo a lo establecido en el artículo 11.2.b del Real Decreto 1815 / 1991 de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales, ya que desde el 1 de octubre de 2001 se han puesto de manifiesto con carácter progresivo ciertas dificultades que, en la práctica, han afectado sustancialmente al dominio efectivo de la gestión de Ipse 2000, S.p.A por parte del Grupo Telefónica Móviles.

Con fecha 30 de junio de 2001 Telefónica Móviles, socio único de Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal (sociedad absorbente) y de Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal (sociedad absorbida), acordó la fusión de dichas sociedades mediante la disolución sin liquidación y la transmisión en bloque y a título universal de todos los activos y pasivos de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente. Una vez dado cumplimiento a todos los requisitos legales, dicho acuerdo se elevó a público el 29 de noviembre de 2001, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001 sobre el balance auditado a 31 de diciembre de 2000. Esta transacción no ha tenido impacto alguno en esta información contable consolidada, al ser Telefónica Móviles socio único de ambas sociedades.

*Desde el 14 de febrero de 2000 hasta el 31 de diciembre de 2000*

Con fecha 14 de abril de 2000 se constituye Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal, con un capital de 60,11 miles de euros y participada al 100% por Telefónica Móviles, S.A. La sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

Con fecha 21 de junio de 2000 se constituye Terra Mobile, S.A., con un capital social de 601,02 miles de euros y participada en un 51% por Telefónica Móviles, S.A. El otro accionista, con un 49%, es Terra Networks, S.A. A pesar de tener la mayoría del capital social, Telefónica Móviles no tenía el dominio efectivo, por tanto, la sociedad se integraba en la información contable consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con fecha 2 y 11 de octubre de 2000, Telefónica, S.A. y Telefónica Internacional, S.A. suscribieron dos ampliaciones de capital realizadas por Telefónica Móviles, S.A. mediante la aportación no dineraria de las siguientes sociedades:

- Aportación del 100% de las acciones de la sociedad Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal por importe de 844.459 miles de euros. La sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

- Aportación del 100% de las acciones de la sociedad Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal por importe de 88.751 miles de euros, integrándose en la información contable consolidada por el método de integración global. Esta sociedad poseía el 30,5% de la compañía Medi Telecom, S.A. (Marruecos), sociedad incorporada por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- Aportación del 85,19% de la sociedad Tele Sudeste Celular Participações, S.A., que representa un 77,66% del capital con derecho a voto, por importe de 376.796 miles de euros. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.
- Aportación del 7,72% de la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A., que representa un 20,76% del capital con derecho a voto, por importe de 1.687 miles de euros. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- Aportación del 36,65% de la sociedad Celular CRT Participações, S.A., que representa un 55,82% del capital con derecho a voto, por importe de 391.668 miles de euros. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.
- Aportación del 51% de la sociedad TCG Holdings, S.A., sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y telefonía fija a través de su operadora Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A., por importe de 10.818 miles de euros. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.
- Aportación del 51% de la sociedad TES Holding, S.A. de C.V., sociedad que presta servicios de comunicaciones móviles y telefonía fija a través de su operadora Telefónica El Salvador, S.A. de C.V., por importe de 44.607 miles de euros. Esta sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

Con fecha 9 de octubre de 2000, Telefónica Móviles, S.A., a través de su filial al 100% Tagilo Participações, S.A., adquirió un 0,79% adicional de Tele Sudeste Celular Participações, S.A., el 5,92% de Telest Celular, S.A., el 18,92% de Telerj Celular, S.A., un 1,76% adicional de Tele Leste Celular Participações, S.A. y el 1% de Telebahia Celular, S.A. por un importe total de 350,67 millones de reales.

A finales del ejercicio 2000, las sociedades Tele Sudeste Celular Participações, S.A. y Tele Leste Celular Participações, S.A. adquirieron, mediante ampliación de capital con canje de acciones, la participación en el capital social de sus filiales operadoras que estaba en posesión de accionistas minoritarios, pasando a tener el 100% de participación en el capital de las mismas. Tras esta operación y las aportaciones y adquisiciones descritas anteriormente, los porcentajes de participación totales de Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2000 en Tele Sudeste Celular Participações, S.A. y Tele Leste Celular Participações, S.A. ascienden al 82,01% y al 10,75%, respectivamente.

El Grupo Telefónica Móviles ha realizado aportaciones al patrimonio en la sociedad alemana Group 3G UMTS Holding GmbH, sociedad participada al 57,2% por Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal, por importe de 1.211 millones de euros. La sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global. Group 3G UMTS Holding GmbH, a través de su filial Group 3G UMTS GmbH, adquirió una licencia para explotar el Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS) en Alemania por un importe de 8.471 millones de euros.

El Grupo Telefónica Móviles ha realizado aportaciones al patrimonio en la sociedad italiana Ipse 2000, S.p.A., sociedad participada al 45,59% por Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal, por importe de 980 millones de euros. Ipse 2000, S.p.A. se integraba en la información contable consolidada por el método de integración global. Esta sociedad adquirió una licencia para explotar el Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS) en Italia por un importe de 3.269 millones de euros.

En el ejercicio 2000, el Grupo Móviles, a través de Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal, adquirió la compañía 3G Mobile Telecommunications GmbH, sociedad austriaca con un capital de 35 mil euros y participada al 100% por el Grupo. La sociedad se integra en la información contable consolidada por el método de integración global.

Esta sociedad, adquirió una licencia para explotar el Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS) en Austria, por un importe de 117 millones de euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2000 se constituye Mobipay International, S.A., con un capital de 30.051 miles de euros y participada al 50% por Telefónica Móviles. La sociedad se presenta en la información contable consolidada al 31 de diciembre de 2000 a su coste de adquisición, no siendo significativas las operaciones realizadas desde su fecha de constitución.

#### ***d) Sociedades que componen el Grupo Telefónica Móviles***

Las sociedades que componen el Grupo Telefónica Móviles a 31 de diciembre de 2000 y 2001, así como la participación económica, de derechos de voto y su método de consolidación es el siguiente:

<b>Sociedades</b>	<b>31 de diciembre de 2000</b>		
	<b>Participación económica</b>	<b>% derechos de voto</b>	<b>Método de consolidación</b>
Telefónica Móviles España, S.A.	100,00%	100,00%	IG
Tagilo Participações, Ltda.	100,00%	100,00%	IG
SudesteCel Participações, S.A.	82,50%	82,50%	IG
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	82,01%	75,73%	IG
Telerj Celular, S.A.	82,01%	75,73%	IG
Telest Celular, S.A.	82,01%	75,73%	IG
TBS Celular Participações, S.A.	59,27%	59,27%	IG
Celular CRT Participações, S.A.	36,65%	55,82%	IG
Celular CRT, S.A.	36,65%	55,82%	IG
TES Holding, S.A. de C.V.	51,00%	51,00%	IG
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	44,22%	44,22%	IG
TCG Holdings, S.A.	51,00%	51,00%	IG
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	51,00%	100,00%	IG
Telescucha, S.A.	51,00%	100,00%	IG
Ibero Leste Participações, S.A.	38,00%	38,00%	PE
Tele Leste Celular Participações, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Telebahia Celular, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Telergipe Celular, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A.	100,00%	100,00%	IG
Setaber Holding, B.V.	100,00%	100,00%	C
Grupo 3G, S.p.A.	100,00%	100,00%	C
STG 3G	40,00%	40,00%	C
Nuevo Cosmos	100,00%	100,00%	C
Spiral Investments B.V.	100,00%	100,00%	C
Serea Investments B.V.	100,00%	100,00%	C
Iberadvance	50,00%	50,00%	C
Telefónica UK	100,00%	100,00%	C
3G Mobile Telecommunications GmbH	100,00%	100,00%	IG
Solivella Investments	100,00%	100,00%	IG
IPSE 2000, S.p.A.	45,59%	45,59%	IG
Group 3G UMTS Holding GmbH	57,20%	57,20%	IG
Group 3G UMTS GmbH	57,20%	57,20%	IG
OPCO	57,20%	57,20%	IG
Médi Telecom, S.A.	30,50%	30,50%	PE
Telefónica Mobile Solutions, S.A.	100,00%	100,00%	IG
Terra Mobile, S.A.	51,00%	51,00%	PE
Telefónica Móviles U.S.A., Inc.	100,00%	100,00%	IG
TELCA Gestión Guatemala, S.A.	51,00%	51,00%	C
TELCA Gestión, S.A. de C.V.	51,00%	51,00%	C
Mobipay International, S.A.	50,00%	50,00%	C

IG: Sociedades consolidadas por el método de integración global.

PE: Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

C: Inversiones contabilizadas al coste.

Sociedades	31 de diciembre de 2001		
	Participación económica	% derechos de voto	Método de consolidación
Telefónica Móviles España, S.A. <sup>(1)</sup>	100,00%	100,00%	IG
Tagilo Participações, Ltda.	100,00%	100,00%	IG
SudesteCel Participações, S.A.	82,50%	82,50%	IG
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	82,02%	75,73%	IG
Telerj Celular, S.A.	82,02%	75,73%	IG
Telest Celular, S.A.	82,02%	75,73%	IG
TBS Celular Participações, S.A.	66,27%	66,27%	IG
Celular CRT Participações, S.A.	38,20%	60,02%	IG
Celular CRT, S.A.	38,20%	60,02%	IG
TES Holding, S.A. de C.V.	51,00%	51,00%	IG
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	46,05%	46,05%	IG
TCG Holdings, S.A.	51,00%	51,00%	IG
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	51,00%	100,00%	IG
Telescucha, S.A.	51,00%	100,00%	IG
Ibero Leste Participações, S.A.	38,00%	38,00%	PE
Tele Leste Celular Participações, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Telebahia Celular, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Telergipe Celular, S.A.	10,75%	21,89%	PE
Setaber Holding, B.V.	100,00%	100,00%	C
Grupo 3G, S.p.A.	100,00%	100,00%	C
STG 3G	40,00%	40,00%	C
Nuevo Cosmos	100,00%	100,00%	C
Spiral Investments B.V.	100,00%	100,00%	IG
3G Mobile AG	100,00%	100,00%	IG
Serea Investments B.V.	100,00%	100,00%	C
Iberadvance	50,00%	50,00%	C
Telefónica UK	100,00%	100,00%	C
3G Mobile Telecommunications GmbH	100,00%	100,00%	IG
Solivella Investments	100,00%	100,00%	IG
IPSE 2000, S.p.A.	45,59%	45,59%	PE
Group 3G UMTS Holding GmbH	57,20%	57,20%	IG
Group 3G UMTS GmbH	57,20%	57,20%	IG
OPCO	57,20%	57,20%	IG
Médi Telecom, S.A.	30,50%	30,50%	PE
Senda Investments, B.V.	50,00%	50,00%	C
Stella Investments, B.V.	100,00%	100,00%	C
Tempos 21, S.A.	38,50%	38,50%	C
Main Ito. Superior Tecnología y Empresa, S.A.	20,00%	20,00%	C
Telefónica Mobile Solutions, S.A.	100,00%	100,00%	IG
Telefónica Mobile Solutions Chile, S.A.C.	99,90%	99,90%	IG
Telefónica Mobile Solutions Perú, S.A.C.	99,90%	99,90%	IG
Telefónica Mobile Solutions Brasil, Ltda.	99,90%	99,90%	IG
Telefónica Mobile Solutions Argentina, S.A.	99,90%	99,90%	IG
Terra Mobile, S.A.	80,00%	80,00%	IG
Iobox Oy	80,00%	80,00%	IG
Telefónica Móviles U.S.A., Inc.	100,00%	100,00%	IG
TELCA Gestión Guatemala, S.A.	51,00%	51,00%	C
TELCA Gestión, S.A. de C.V.	51,00%	51,00%	C
Mobipay International, S.A.	38,00%	38,00%	PE
Mobipay España, S.A.	13,33%	13,33%	PE

Sociedades	31 de diciembre de 2001		
	Participación económica	% derechos de voto	Método de consolidación
Telefónica Móviles Perú Holding , S.A.A.	97,97%	97,97%	IG
Telefónica Móviles, S.A.C.	97,97%	97,97%	IG
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	97,93%	97,93%	IG
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	97,93%	97,93%	IG
Radio Servicios, S.A.	97,92%	97,92%	IG
Radio Móvil Digital Argentina, S.A.	97,92%	97,92%	IG
Telefónica de Centroamérica, S.L.	51,00%	51,00%	C
Telefónica Móviles Holding Uruguay, S.A.	100,00%	100,00%	C
Paging de Centroamérica, S.A.	51,00%	51,00%	C
Telefonica Soporte y Tecnología, S.A.	99,99%	99,99%	C
Baja Celular Mexicana, S.A. De C.V.	100,00%	100,00%	IG
Baja Celular Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Tamcel, S.A. de C.V.	99,99%	99,99%	IG
Movitel de Noroeste, S.A. de C.V.	90,00%	90,00%	IG
Movicelular, S.A. de C.V.	90,00%	90,00%	IG
Moviservicios, S.A. de C.V.	90,00%	90,00%	IG
Corporativo Integral Comunicación, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Todo para Celulares, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Soluciones Celulares, S.A. de C.V.	100,00%	100,00%	IG
Enlaces del Norte, S.A. de C.V.	49,00%	49,00%	IG
Grupo de Telec. Mexicanas, S.A. De C.V.	73,99%	73,99%	IG

<sup>(1)</sup> Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal y Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal se fusionaron, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001 (ver apartado V.3.4.1).

IG: Sociedades consolidadas por el método de integración global.

PE: Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

C: Inversiones contabilizadas al coste.

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2000 y 2001 no son comparables, ya que el Grupo recoge los ingresos y gastos de las sociedades filiales a partir de la fecha en que las sociedades fueron adquiridas o constituidas por Telefónica Móviles. Teniendo en cuenta que la mayoría de las sociedades que componían el Grupo Móviles en el año 2000 fueron aportadas por sus accionistas en el último trimestre de dicho ejercicio, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja tres meses de operaciones, mientras que para las mismas sociedades el ejercicio 2001 refleja doce meses.

### V.3.3.2. Inmovilizaciones inmateriales

Este epígrafe recoge fundamentalmente dos conceptos, los importes satisfechos por la adquisición de licencias que dan derecho de explotación de los servicios de comunicaciones móviles y el valor otorgado a las concesiones administrativas que ya poseían las sociedades adquiridas en la privatización de Telebrás (antigua empresa de comunicaciones estatal), en el momento de su adquisición por parte del Grupo Telefónica.

A continuación se detallan las sociedades adquirientes de licencias UMTS en el Grupo Telefónica Móviles y el importe activado por el pago de dichas licencias.

Sociedad	Millones de Euros	Participación proporcional Grupo Telefónica Móviles	Año de adquisición	País
Telefónica Móviles España, S.A.	131	131	2000	España
Group 3G UMTS Holding GmbH	8.471	4.845,4	2000	Alemania
3G Mobile Telecommunications GmbH	117	117	2000	Austria
3G Mobile AG	32,5	32,5	2001	Suiza

Las sociedades descritas en el cuadro anterior se encuentran registradas en la información contable consolidada del Grupo Telefónica Móviles a 31 de diciembre de 2001 por el método de integración global. Asimismo el Grupo Telefónica Móviles mantiene en Italia una participación en Ipse 2000, S.p.A. cuya licencia UMTS tuvo un coste de adquisición de 3.269 millones de euros (1.490,3 millones de euros por la participación proporcional del Grupo Telefónica Móviles), y que se encuentra valorada por el método de puesta en equivalencia.

La composición y movimientos del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 2001 y en el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 han sido los siguientes:

**a) Coste del inmovilizado inmaterial**

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
<b>Saldo inicial</b>	-	-	-
Adiciones (1)	12.063.101	63.359	12.126.460
Incorporación y Bajas de sociedades	1.155.752	246.114	1.401.866
Bajas	-	(1.142)	(1.142)
Diferencias de conversión	(8.372)	(4.285)	(12.657)
Trasposos	(6.257)	3.029	(3.228)
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>13.204.224</b>	<b>307.075</b>	<b>13.511.299</b>
Adiciones (1)	433.035	269.542	702.577
Incorporación y Bajas de sociedades	447.838	46.542	494.380
Bajas	-	(33.669)	(33.669)
Diferencias de conversión	(161.468)	(6.093)	(167.561)
Trasposos	(3.324.228)	(40.352)	(3.364.580)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>10.599.401</b>	<b>543.045</b>	<b>11.142.446</b>

- (1) Las adiciones de "Concesiones, licencias y otros" incluyen, además del importe pagado a las distintas administraciones públicas, todos los gastos previos necesarios para su obtención, así como las cargas financieras generadas desde su concesión hasta el momento en que esté disponible la tecnología necesaria para explotar este servicio, siempre y cuando el valor así obtenido no exceda de su valor de realización. Debido precisamente a la indisponibilidad de tecnología y al principio de correlación de ingresos y gastos, la amortización de las licencias UMTS se iniciará con el comienzo de la explotación comercial de las mismas en su periodo de vigencia. El método de amortización será en función de la capacidad generadora de ingresos estimada en cada periodo.

**b) Amortización del inmovilizado inmaterial**

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
<b>Saldo inicial</b>	-	-	-
Dotación	9.472	11.960	21.432
Incorporación y Bajas de sociedades	14.070	65.450	79.520
Bajas	(577)	(42)	(619)
Diferencias de conversión	(1.015)	(1.112)	(2.127)
Trasposos	(445)	6	(439)
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>21.505</b>	<b>76.262</b>	<b>97.767</b>
Dotación	68.041	104.528	172.569
Incorporación y Bajas de sociedades	39.342	28.909	68.251
Bajas	-	(23.722)	(23.722)
Diferencias de conversión	(6.090)	(2.692)	(8.782)
Trasposos	(1.995)	493	(1.502)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>120.803</b>	<b>183.778</b>	<b>304.581</b>

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
Provisiones por depreciación			
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	-	-	-
Dotación	17.483	-	17.483
Diferencias de conversión	(7.200)	-	(7.200)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>10.283</b>	-	<b>10.283</b>

<b>Inmovilizado inmaterial neto, 31/12/2000</b>	<b>13.182.719</b>	<b>230.813</b>	<b>13.413.532</b>
<b>Inmovilizado inmaterial neto, 31/12/2001</b>	<b>10.468.315</b>	<b>359.267</b>	<b>10.827.582</b>

La fila de trasposos de 2001 recoge principalmente el efecto de consolidar Ipse 2000, S.p.A. por el procedimiento de puesta en equivalencia, tal y como se describe en el apartado V.3.4.1.

### V.3.3.3 Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición o mercado, el menor, y se amortiza siguiendo el método lineal a lo largo de la vida útil estimada de los activos.

La composición y movimientos en el ejercicio 2001 y en el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 de las partidas que integran el inmovilizado material y su correspondiente amortización han sido los siguientes:

#### a) Coste del inmovilizado material

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Incorporación y Bajas de sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/00
Terrenos y construcciones	-	2.482	(42)	589.887	(6.995)	9.412	594.744
Instalaciones telefónicas	-	61.021	(42.552)	4.905.473	(168.849)	268.899	5.023.992
Mobiliario, instalaciones y otros	-	19.707	(348)	246.361	(17.117)	8.853	257.456
Equipos informáticos	-	38.423	(481)	188.772	(3.312)	1.785	225.187
Inmovilizado en curso	-	292.014	(2.194)	480.851	(32.117)	(285.721)	452.833
<b>Inmovilizado material, bruto</b>	-	<b>413.647</b>	<b>(45.617)</b>	<b>6.411.344</b>	<b>(228.390)</b>	<b>3.228</b>	<b>6.554.212</b>

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Incorporación y Bajas de sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/01
Terrenos y construcciones	594.744	1.797	(2.650)	71.677	(12.581)	91.793	744.780
Instalaciones telefónicas	5.023.992	70.673	(54.115)	1.786.364	(414.295)	675.670	7.088.289
Mobiliario, instalaciones y otros	257.456	111.289	(1.761)	75.956	(16.276)	50.095	476.759
Equipos informáticos	225.187	120.034	(19.256)	126.561	(39.534)	17.513	430.505
Inmovilizado en curso	452.833	1.096.619	(47.420)	284.351	(101.631)	(994.321)	690.431
<b>Inmovilizado material, bruto</b>	<b>6.554.212</b>	<b>1.400.412</b>	<b>(125.202)</b>	<b>2.344.909</b>	<b>(584.317)</b>	<b>(159.250)</b>	<b>9.430.764</b>

#### b) Amortización del inmovilizado material

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Dotaciones	Bajas	Incorporación y Bajas de sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/00
Terrenos y construcciones	-	10.818	-	120.401	(865)	(120)	187.372
Instalaciones telefónicas	-	173.921	(1.160)	2.289.129	(64.009)	703	3.571.917
Mobiliario, instalaciones y otros	-	10.217	-	85.182	(1.809)	(150)	159.196
Equipos informáticos	-	13.162	(24)	98.981	(1.040)	6	221.557
<b>Total amortización acumulada</b>	-	<b>208.118</b>	<b>(1.184)</b>	<b>2.593.693</b>	<b>(67.723)</b>	<b>439</b>	<b>2.733.343</b>
Provisión por depreciación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inmovilizado material, neto</b>	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/00	Dotaciones	Bajas	Incorporación y Bajas de Sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/01
Terrenos y construcciones	130.234	51.417	(1.106)	13.583	(5.788)	(968)	187.372
Instalaciones telefónicas	2.398.584	836.879	(13.685)	547.222	(173.427)	(23.656)	3.571.917
Mobiliario, instalaciones y otros	93.440	53.172	(781)	24.588	(7.503)	(3.720)	159.196
Equipos informáticos	111.085	78.341	(11.040)	60.155	(21.377)	4.393	221.557
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>2.733.343</b>	<b>1.019.809</b>	<b>(26.612)</b>	<b>645.548</b>	<b>(208.095)</b>	<b>(23.951)</b>	<b>4.140.042</b>
Provisión por depreciación	-	23.872	-	-	(9.352)	31.788	46.308
<b>Inmovilizado material, neto</b>	<b>3.820.869</b>	<b>356.731</b>	<b>(98.590)</b>	<b>1.699.361</b>	<b>(366.870)</b>	<b>(167.087)</b>	<b>5.244.414</b>

El detalle del inmovilizado material propiedad de sociedades del grupo consolidadas por integración global ubicadas fuera de España, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/00	31/12/01
Coste	2.138.022	4.421.441
Amortización acumulada	(584.484)	(1.499.522)
<b>Total</b>	<b>1.553.538</b>	<b>2.921.919</b>

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

#### V.3.3.4 Participaciones en empresas asociadas

El detalle del movimiento del epígrafe de Participaciones en empresas asociadas para el ejercicio 2001 y en el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Incorporación y Bajas de Sociedades	Adiciones	Diferencias de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31/12/00
Tele Leste Participações, S.A.	-	16.408	18	(2.422)	(114)	4.526	18.416
Telebahia Celular, S.A.	-	2.296	1.659	78	-	(4.033)	-
Telergipe Celular, S.A.	-	487	-	6	-	(493)	-
Medi Telecom, S.A.	-	133.268	(9.117)	(4.351)	-	-	119.800
Terra Mobile, S.A.	-	-	(28.127)	(104)	-	-	(28.231)
<b>Total</b>		<b>152.459</b>	<b>(35.567)</b>	<b>(6.793)</b>	<b>(114)</b>	<b>-</b>	<b>109.985</b>

	Miles de Euros						Saldo al 31/12/01
	Saldo al 31/12/00	Incorporación y Bajas de Sociedades	Adiciones	Diferencias de conversión	Bajas	Trasposos	
Ipse 2000, S.p.A.	-	-	67.488	-	-	971.085	1.038.573
Tele Leste Participações, S.A.	18.416	-	3.054	(2.645)	-	-	18.825
Medi Telecom, S.A.	119.800	-	(51.465)	(3.570)	-	-	64.765
Terra Mobile, S.A.	(28.231)	-	(38.843)	(197)	-	67.271	-
Mobipay International, S.A.	-	-	(1.244)	-	(3.372)	15.025	10.409
Mobipay España, S.A.	-	-	(174)	-	-	2.771	2.597
Otras sociedades por puesta en equivalencia	-	(397)	(3.329)	1.525	-	-	(2.201)
<b>Total</b>	<b>109.985</b>	<b>(397)</b>	<b>(24.513)</b>	<b>(4.887)</b>	<b>(3.372)</b>	<b>1.056.152</b>	<b>1.132.968</b>

Las adiciones incluyen la participación en resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, el valor teórico contable en el momento de la adquisición de las inversiones del periodo y la participación en las ampliaciones de capital efectuadas durante el ejercicio.

La columna de trasposos de 2001 recoge principalmente el efecto de consolidar Ipse 2000, S.p.A. por el procedimiento de puesta en equivalencia, tal y como se describe en el apartado V.3.3.1.

### V.3.3.5 Fondo de comercio

El fondo de comercio surge como consecuencia del exceso de los importes hechos efectivos por la adquisición de sociedades consolidadas por el método integración global o por el procedimiento de puesta en equivalencia sobre los valores teóricos contables de dichas participaciones a la fecha de adquisición y que no sea imputable a los elementos patrimoniales de las sociedades.

El grupo amortiza el fondo de comercio linealmente durante el periodo en el cual dicho fondo de comercio contribuye a la obtención de ingresos por parte de las sociedades que lo componen. El periodo máximo de amortización del fondo de comercio es de 20 años, que es el periodo generalmente estimado para su recuperación, salvo en aquellos casos en que se estime su recuperación en un periodo inferior.

El movimiento del "Fondo de Comercio" y su amortización acumulada en el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo inicial</b>	-
Incorporación / Baja de sociedades	494.377
Adiciones del ejercicio	2.314
Amortizaciones	(6.521)
Diferencia de conversión	(4.107)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>486.063</b>
Incorporación / Baja de sociedades	79.900
Adiciones del ejercicio	384.984
Amortizaciones	(53.773)
Trasposos netos	217.561
Bajas (Epígrafe V.3.4.10)	(3.245)
Diferencia de conversión	322
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.111.812</b>

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los administradores del grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a las inversiones que generaron fondo de comercio equivalen como mínimo al importe pendiente de amortizar de los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.

**a) Fondo de comercio de consolidación bruto**

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Incorporación y Bajas Sociedades	Adiciones	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2000
<b>Fondo de Comercio Sociedades por integración global</b>							
Celular CRT, S.A.	-	285.962	-	-	-	-	285.962
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal	-	14.569	-	-	-	-	14.569
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	-	-	-	-	-	117.053	117.053
Telerj Celular, S.A.	-	119.788	-	-	-	(119.788)	-
Telest Celular, S.A.	-	(2.735)	-	-	-	2.735	-
TES Holding, S.A. de C.V.	-	4.333	-	-	-	-	4.333
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	-	61.171	-	(4.155)	-	-	57.016
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	-	2.314	-	-	-	2.314
TCG Holdings, S.A.	-	6.154	-	-	-	-	6.154
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	-	3.955	-	(198)	-	-	3.757
<b>Total Fondo de comercio bruto por integración global</b>	-	<b>493.197</b>	<b>2.314</b>	<b>(4.353)</b>	-	-	<b>491.158</b>
<b>Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia</b>							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	2.887	-	-	-	1.677	4.564
Telebahia Celular, S.A.	-	1.869	-	-	-	(1.869)	-
Telegipe Celular, S.A.	-	(192)	-	-	-	192	-
<b>Total Fondo de comercio bruto sociedades por puesta en equivalencia</b>	-	<b>4.564</b>	-	-	-	-	<b>4.564</b>
<b>Total Fondo de Comercio bruto de Consolidación</b>	-	<b>497.761</b>	<b>2.314</b>	<b>(4.353)</b>	-	-	<b>495.722</b>

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2000	Incorporación y Bajas Sociedades	Adiciones	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2001
<b>Fondo de Comercio Sociedades por integración global</b>							
Celular CRT, S.A.	285.962	-	-	-	-	35.989	321.951
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	14.569	-	-	-	-	-	14.569
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	117.053	-	-	-	-	-	117.053
TES Holding, S.A. de C.V.	4.333	-	-	-	-	-	4.333
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	57.016	-	-	3.374	-	-	60.390
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	-	-	3.438	-	-	-	3.438
Corporativo Integral de Comunicación	-	-	137.860	-	-	-	137.860
Grupo Corporativo del Norte	-	-	230.506	-	-	-	230.506
Grupo Baja Celular	-	-	2.885	-	-	-	2.885
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	-	135.138	10.295	(5.068)	-	-	140.365
IoBox OY (ver apartado V.3.4.10)	-	-	-	-	(3.245)	233.451	230.206
Group 3G UMTS Holding GmbH	2.314	-	-	-	-	-	2.314
TCG Holdings, S.A.	6.154	-	-	-	-	-	6.154
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	3.757	-	-	113	-	-	3.870
<b>Total Fondo de comercio bruto por integración global</b>	<b>491.158</b>	<b>135.138</b>	<b>384.984</b>	<b>(1.581)</b>	<b>(3.245)</b>	<b>269.440</b>	<b>1.275.894</b>
<b>Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia</b>							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.564	-	-	-	-	-	4.564
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	-	5.067	-	(1.959)	-	-	3.108
<b>Total Fondo de comercio bruto sociedades por puesta en equivalencia</b>	<b>4.564</b>	<b>5.067</b>	-	<b>(1.959)</b>	-	-	<b>7.672</b>
<b>Total Fondo de Comercio bruto de Consolidación</b>	<b>495.722</b>	<b>140.205</b>	<b>384.984</b>	<b>(3.540)</b>	<b>(3.245)</b>	<b>269.440</b>	<b>1.283.566</b>

**b) Amortización fondo de comercio de consolidación**

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Incorporación y Bajas Sociedades	Dotación	Diferencia de conversión	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.2000
<b>Fondo de Comercio Sociedades por integración global</b>							
Celular CRT, S.A.	-	-	4.219	-	-	-	4.219
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal	-	-	180	-	-	-	180
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	-	-	1.064	-	-	529	1.593
Telerj Celular, S.A.	-	-	541	-	-	(541)	-
Telest Celular, S.A.	-	-	(12)	-	-	12	-
TES Holding, S.A.	-	-	54	-	-	-	54
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	-	2.891	276	(216)	-	-	2.951
TCG Holdings, S.A.	-	-	84	-	-	-	84
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	-	493	48	(30)	-	-	511
<b>Total amortización Fondo de comercio por integración global</b>	-	<b>3.384</b>	<b>6.454</b>	<b>(246)</b>	-	-	<b>9.592</b>
<b>Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia</b>							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	-	67	-	-	-	67
<b>Total amortización Fondo de comercio por puesta en equivalencia</b>	-	-	<b>67</b>	-	-	-	<b>67</b>
<b>Total amortización Fondo de comercio</b>	-	<b>3.384</b>	<b>6.521</b>	<b>(246)</b>	-	-	<b>9.659</b>

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.2000	Incorporación y Bajas Sociedades	Dotación	Diferencia de conversión	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.2001
<b>Fondo de Comercio Sociedades por integración global</b>							
Celular CRT, S.A.	4.219	-	18.096	-	-	-	22.315
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	180	-	727	-	-	-	907
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	1.593	-	6.329	-	-	-	7.922
TES Holding, S.A.	54	-	240	-	-	-	294
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	2.951	-	4.147	571	-	-	7.669
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	-	-	270	-	-	-	270
Corporativo Integral de Comunicación	-	-	3.444	-	-	-	3.444
Grupo Corporativo del Norte	-	-	5.764	-	-	-	5.764
Grupo Baja Celular	-	-	72	-	-	-	72
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	-	59.230	4.381	(2.320)	-	-	61.291
IoBox OY	-	-	5.187	-	-	51.879	57.066
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	-	114	-	-	-	114
TCG Holdings, S.A.	84	-	331	-	-	-	415
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	511	-	270	20	-	-	801
<b>Total amortización Fondo de comercio por integración global</b>	<b>9.592</b>	<b>59.230</b>	<b>49.372</b>	<b>(1.729)</b>	-	<b>51.879</b>	<b>168.344</b>
<b>Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia</b>							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	67	-	234	-	-	-	301
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	-	1.075	4.167	(2.133)	-	-	3.109
<b>Total amortización Fondo de comercio por puesta en equivalencia</b>	<b>67</b>	<b>1.075</b>	<b>4.401</b>	<b>(2.133)</b>	-	-	<b>3.410</b>
<b>Total amortización Fondo de comercio</b>	<b>9.659</b>	<b>60.305</b>	<b>53.773</b>	<b>(3.862)</b>	-	<b>51.879</b>	<b>171.754</b>

### V.3.3.6 Fondos propios

Telefónica Móviles, S.A. fue constituida el 14 de febrero de 2000 y su capital social al 31 de diciembre de 2001 está representado por 4.289.192.356 acciones con un valor nominal de 0,5 euros cada una.

En el ejercicio 2001 se han producido las siguientes ampliaciones de capital:

Fecha Junta	Fecha de Ejecución ampliación	Descripción ampliación	Nº de acciones emitidas	Prima de emisión total (euros)	Capital resultante en Nº de acciones	Capital social (en euros)
26.10.00	25.01.01	Aportación no dineraria de acciones de Telefónica de Argentina, S.A.	174.863.364	408.351.178	3.998.446.484	1.999.223.242
26.10.00	7.03.01	Aportación no dineraria de Telefónica del Perú, S.A.A.	65.939.564	220.892.331	4.064.386.048	2.032.193.024
30.10.00	5.07.01	Aportación no dineraria de acciones de operadoras mexicanas	203.360.346	584.729.252	4.267.746.394	2.133.873.197
26.10.00	11.10.01	Ampliación de capital para dar cobertura al Programa de opciones sobre acciones de Telefónica Móviles	21.445.962	32.168.943	4.289.192.356	2.144.596.178

El movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2001 y en el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo inicial</b>	-
Constitución de Telefónica Móviles	3.005
Ampliaciones de capital	5.058.787
Diferencias de conversión	(77.963)
Reservas de incorporación de sociedades	259.491
Resultado del ejercicio	76.020
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>5.319.340</b>
Ampliaciones de capital	1.478.947
Diferencias de conversión	(302.392)
Resultado del ejercicio	992.757
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>7.488.652</b>

Los estados financieros de las sociedades ubicadas fuera de la zona euro han sido expresados en euros convirtiendo los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre; el capital, las reservas y las diferencias de primera consolidación al tipo de cambio histórico, y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio. La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a tipos de cambio de cierre se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión". Por este concepto, se generaron variaciones negativas de 81.870 durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 y 290.209 miles de euros durante el ejercicio 2001, de los cuales 254.844 miles de euros corresponden al efecto de la devaluación en Argentina.

Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiación específica en inversiones en sociedades participadas denominadas en moneda extranjera, y que cubren el riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Por este concepto se generaron variaciones positivas durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 de 3.908 miles de euros, consecuencia de la actualización de 236.659 miles de euros de préstamos afectos a estas inversiones. En el ejercicio 2001 se han generado variaciones negativas de 12.183 miles de euros, consecuencia de la actualización de 288.203 miles de euros de préstamos afectos a estas inversiones.

### V.3.3.7 Socios externos

Este capítulo recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en el valor teórico contable de las sociedades consolidadas por el método de integración global.

El detalle de los socios externos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 desglosado por compañías es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Capital	Reservas y diferencias de conversión	Beneficio (Pérdida)	Total al 31/12/01	Total al 31/12/00
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	51.801	40.015	17.159	108.975	107.863
TES Holding, S.A. de C.V.	70.559	(22.766)	(15.686)	32.107	45.172
TCG Holdings, S.A.	54.860	(30.459)	(26.691)	(2.290)	(1.448)
Terra Mobile, S.A.	26.523	(26.481)	(6.046)	(6.004)	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	5.241	138	391	5.770	-
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	8.877	(319)	(13.126)	(4.568)	-
Movitel del Noroeste, S.A. de C.V.	2.242	4.550	(451)	6.341	-
Celular CRT Participações, S.A.	38.946	96.499	25.832	161.277	164.311
Group 3G UMTS Holding GmbH	912.847	(751)	(21.775)	890.321	905.726
Ipse 2000, S.p.A.	-	4.189	(4.189)	-	1.169.984
Resto de sociedades	6	8.876	(2.483)	6.399	7.200
<b>Total</b>	<b>1.171.902</b>	<b>73.491</b>	<b>(47.065)</b>	<b>1.198.328</b>	<b>2.398.808</b>

### V.3.3.8 Endeudamiento

#### *Deudas con entidades de crédito*

La composición de las deudas con entidades de crédito que componen el Grupo Telefónica Móviles al 31 de diciembre de 2000 y 2001, así como el vencimiento para este último periodo, es el siguiente:

Sociedad	Vencimiento		Miles de Euros	
	A corto	A largo	Total al 31/12/01	Total al 31/12/00
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A.	-	-	-	1.328
Telefónica Móviles España, S.A.	4.411	-	4.411	1.719
Celular CRT, S.A.	17.393	196.645	214.038	223.768
Tele Sudeste Participações, S.A.	82.261	132.133	214.394	277.265
TES Holding, S.A. de C.V.	86.546	2.326	88.872	180.659
TCG Holdings, S.A.	31.715	11.407	43.122	153.018
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	79.592	24.167	103.759	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	132	11.684	11.816	-
Grupo Corporativo del Norte	17.111	-	17.111	-
Grupo Baja Celular	59.603	18.516	78.119	-
<b>Total</b>	<b>378.764</b>	<b>396.878</b>	<b>775.642</b>	<b>837.757</b>

Todos los préstamos con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado, estando sujetos a diversas condiciones que se cumplen satisfactoriamente.

El desglose por vencimientos de la deuda con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros						
	Vencimientos						
	2002	2003	2004	2005	2006	Años Posteriores	Total
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	4.411	-	-	-	-	-	4.411
Celular CRT, S.A.	17.393	39.709	36.469	53.135	-	67.332	214.038
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	82.261	57.577	57.415	17.141	-	-	214.394
TES Holding, S.A. de C.V.	86.546	2.326	-	-	-	-	88.872
TCG Holdings, S.A.	31.715	-	11.407	-	-	-	43.122
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	79.592	15.909	8.258	-	-	-	103.759
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	132	276	631	1.094	1.406	8.277	11.816
Grupo Corporativo del Norte	17.111	-	-	-	-	-	17.111
Grupo Baja Celular	59.603	18.516	-	-	-	-	78.119
<b>Total</b>	<b>378.764</b>	<b>134.313</b>	<b>114.180</b>	<b>71.370</b>	<b>1.406</b>	<b>75.609</b>	<b>775.642</b>

Ninguna entidad de crédito es prestamista del más del 20% del total de las deudas que el Grupo Telefónica Móviles mantiene con entidades de crédito.

El detalle de los préstamos en moneda nacional y extranjera a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Sociedad	Divisa (millones)	Miles de Euros	Divisa (millones)	Miles de Euros
	2001		2000	
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.				
- USD	191	214.394	261	277.265
TES Holding, S.A. de C.V.				
- USD	79	88.872	151	159.995
- Colones Salvadoreños	-	-	171	20.664
TCG Holdings, S.A.				
- USD	27	30.717	143	151.635
- Quetzales	87	12.405	10	1.383
Celular CRT, S.A.				
- USD	191	214.038	15	16.281
- Reales Brasileños	-	-	381	207.487
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal				
- Euros	-	-	1	1.328
Grupo Baja Celular				
- USD	63	70.138	-	-
- Pesos Mexicanos	65	7.981	-	-
Grupo Corporativo del Norte				
- USD	15	17.111	-	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.				
- USD	11	11.816	-	-
Telefónica Móviles Argentina, S.A.				
- USD	92	103.759	-	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal				
- Euros	4	4.411	2	1.719
<b>Total</b>		<b>775.642</b>		<b>837.757</b>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían líneas de crédito diferentes a las concedidas por empresas del Grupo Telefónica mencionadas en el epígrafe “Deudas con empresas del Grupo Telefónica”.

#### *Deudas con empresas del Grupo Telefónica*

El saldo de los préstamos concedidos por sociedades del Grupo Telefónica a sociedades del Grupo Telefónica Móviles al 31 de diciembre de 2000 y al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Telefónica Móviles, S.A.				
- Línea de crédito Telfisa en euros	-	-	10.043	-
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en euros	4.098.195	-	3.959.82	-
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en USD	109.681	-	7.368	22.451
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en CHF	42.305	-	-	-
- Préstamo Telefónica, S.A. en euros	225.956	922.193	-	800.000
- Préstamos Telefónica, S.A. en USD	944.981	412.319	205.888	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>				
- Préstamo Telefónica, S.A. en euros	98.338	32.869	68.287	68.281
- Préstamo TELFISA-BEI en euros	25.717	365.265	-	390.982
- Línea de crédito Telefónica, S.A. en euros	489.783	-	30.051	60.101
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>				
- Líneas de crédito Telefónica, S.A. en euros	-	-	142.061	4.141
Terra Mobile, S.A.				
- Línea de crédito Telfisa en euros	71.544	-	-	-
- Préstamo Terra Networks, S.A. en euros	6.202	-	-	-
Telefónica Móviles Argentina, S.A.				
- Préstamo Telefónica, S.A. en USD	4.520	-	-	-
- Préstamo con Advance en USD	4.580	-	-	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.				
- Préstamo Telefónica del Perú, S.A.A. en USD	-	140.276	-	-
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal				
- Línea de crédito Telefónica, S.A. en euros	-	-	1.804	-
- Línea de crédito Telfisa en euros	8.745	-	3.450	-
<b>Total</b>	<b>6.130.547</b>	<b>1.872.922</b>	<b>4.428.775</b>	<b>1.345.956</b>

(1) Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal y Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal se fusionaron, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001

Todos los préstamos y líneas de crédito detallados anteriormente devengan intereses de mercado. El tipo de interés medio de la financiación descrita anteriormente durante el ejercicio 2001 ha sido de 5,15% aproximadamente.

En agosto de 2000, Telefónica, S.A. concedió una línea de crédito por importe de 6.000 millones de euros con objeto de financiar la adquisición de licencias de tercera generación (UMTS) en Europa, incluyendo los gastos asociados a dicha adquisición. Las disposiciones de esta línea de crédito devengan un tipo de interés referenciado al EURIBOR más un margen aplicable en función de la calificación crediticia asignada por Moody's o por S&P. Los intereses devengados por esta línea de crédito a 31 de diciembre de 2001 y 2000 han ascendido a 151.211 miles de euros y 38.041 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001, Telefónica, S.A. ha concedido financiación adicional a Telefónica Móviles, S.A. a través de diversos préstamos y líneas de crédito. El importe dispuesto por esta financiación adicional ha ascendido a 1.804.347 miles de euros. La financiación ha sido destinada, principalmente, a la amortización y cancelación de obligaciones contraídas por diversas sociedades del Grupo con entidades externas al Grupo Telefónica Móviles.

En total al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existían líneas de crédito concedidas por el Grupo Telefónica por importes de 5.367 y 7.606 millones de euros, respectivamente, de los que 112 y 48 millones de euros, respectivamente, están nominadas en dólares estadounidenses.

El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2001 y 2000 de las líneas de crédito mencionadas en el párrafo anterior asciende a 4.821 y 4.241 millones de euros, respectivamente, de los que 110 y 30 millones de euros, respectivamente, corresponden a las líneas de crédito denominadas en dólares estadounidenses.

El Grupo presenta al 31 de diciembre de 2001 un fondo de maniobra negativo por tener deuda a corto plazo, contraída principalmente para la adquisición de licencias de tercera generación. De acuerdo con el presupuesto del ejercicio 2002, esta deuda se va a reestructurar con el objeto de alargar su vida media, por lo que no se producirán problemas de liquidez durante el próximo año.

#### *Evolución del fondo de maniobra consolidado*

La evolución del fondo de maniobra del Grupo Telefónica Móviles durante los años 2001 y 2000 fue la siguiente:

<b>Unidad: Miles de euros – Datos auditados</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Existencias	217.014	192.150
Clientes (1)	1.164.329	904.583
Acreedores (2)	(2.442.698)	(1.719.044)
<b>Fondo maniobra explotación ajustado</b>	<b>(1.061.355)</b>	<b>(622.311)</b>
Otros deudores a corto plazo (3)	1.040.550	634.578
Otros acreedores a corto plazo (4)	(1.690.782)	(3.968.018)
<b>Fondo maniobra explotación</b>	<b>(1.711.587)</b>	<b>(3.955.751)</b>
<b>Tesorería disponible (5)</b>	<b>3.147.584</b>	<b>1.380.038</b>
<b>Deudas financieras a corto plazo (6)</b>	<b>(6.628.395)</b>	<b>(4.734.666)</b>
<b>Fondo maniobra neto</b>	<b>(5.192.398)</b>	<b>(7.310.379)</b>

(1) Saldo neto de provisión para insolvencias.

(2) Incluye Acreedores comerciales + Deudas con empresas del Grupo Telefónica por compras y prestación de servicios.

(3) Incluye los saldos con empresas del Grupo Telefónica, personal, administraciones públicas y otros deudores varios (incluidos los ajustes por periodificación) menos las provisiones dotadas por dichos conceptos.

(4) Incluye otras deudas no comerciales, (como por ejemplo administraciones públicas y gastos devengados pendientes de pago, ajustes por periodificación) y Deudas con empresas del Grupo Telefónica por régimen de declaración consolidada en Impuesto de Sociedades.

(5) Incluye el Saldo de Tesorería + Inversiones Financieras Temporales

(6) Incluye Emisiones a Corto Plazo + Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo + Deudas con empresas del Grupo Telefónica por préstamos y líneas de crédito

### *Otros Acreedores a Largo Plazo.*

Bajo este epígrafe se recogen 2.800 millones de euros, más los intereses devengados, correspondiente al préstamo realizado por Sonera a Group 3G UMTS GMBH (operadora alemana), en su calidad de socio de esta compañía. Dicho préstamo fue destinado a la adquisición de la licencia UMTS obtenida por la compañía alemana. El vencimiento del préstamo, registrado a corto plazo en el año 2000, se ha ampliado hasta el 2016, con el objeto de dotar de una estructura financiera adecuada a la inversión realizada. No obstante, está previsto su conversión en capital en un futuro próximo.

Este préstamo devenga un tipo de interés del EURIBOR más 150 puntos básicos, tipo de interés acorde a las condiciones del mercado.

El resto del importe se corresponde con deudas a largo plazo de las sociedades que componen el Grupo Telefónica Móviles, principalmente por la adquisición de infraestructura de telefonía móvil.

### *Productos financieros derivados*

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

Al 31 de diciembre de 2001 y 31 de diciembre de 2000, el volumen total vivo de operaciones de derivados realizadas con el fin de eliminar los riesgos de balance frente a variaciones de tipo de interés y tipo de cambio es de 2.726 y 3.086 millones de euros, respectivamente, de los cuales a 31 de diciembre de 2001 589 millones de euros corresponden a riesgos de tipo de interés y 2.137 millones de euros a riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2000, 576 millones de euros corresponden a riesgos de tipo de interés y 2.510 millones de euros a riesgos de tipo de cambio.

El desglose de la cartera del Grupo por tipos de productos derivados al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Tipo de Riesgo	Importes en millones				
	Contravalor en Euros	GRUPO paga		GRUPO recibe	
		Valor	Divisa	Valor	Divisa
		-	-	-	-
<b>Swap de tipo de interés en Euro:</b>	<b>576</b>	-	-	-	-
De variable a fijo	576	-	-	-	-
<b>Swap de tipo de cambio:</b>	<b>639</b>	-	-	-	-
- <b>de fijo a variable</b>	<b>193</b>	-	-	-	-
BRL/USD	193	356	BRL	182	USD
- <b>de variable a variable</b>	<b>412</b>	-	-	-	-
/USD	185	185		200	USD
BRL/USD	227	418	BRL	214	USD
- <b>de fijo a fijo</b>	<b>34</b>				
Dirham/	34	349	Dirham	34	
<b>Opciones de tipo de cambio</b>	<b>1.484</b>	-	-	-	-
- <b>compradas</b>	<b>636</b>	-	-	-	-
BRL/USD	106	210	BRL	100	USD
/USD	371	321		350	USD
USD/	159	150	USD	121	
- <b>vendidas</b>	<b>848</b>	-	-	-	-
BRL/USD	106	210	BRL	100	USD
/USD	371	350	USD	359	
USD/	371	313		350	USD
<b>Forward de divisa</b>	<b>387</b>				
ARS/USD	387	374	ARS	365	USD
<b>Total</b>	<b>3.086</b>	-	-	-	-

El desglose de la cartera del Grupo por tipos de productos derivados al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Tipo de Riesgo	Importes en millones				
	Contravalor en Euros	GRUPO paga		GRUPO recibe	
		Valor	Divisa	Valor	Divisa
<b>Swap de tipo de interés en Euro:</b>	<b>576</b>	-	-	-	-
De variable a fijo	391	-	-	-	-
De fijo a variable	185	-	-	-	-
<b>Swap de tipo de interés en divisa:</b>	<b>13</b>	-	-	-	-
De fijo a variable	13	-	-	-	-
BRL/BRL	13	28	BRL	28	BRL
<b>Swap de tipo de cambio:</b>	<b>1.932</b>	-	-	-	-
- de variable a fijo	<b>54</b>	-	-	-	-
USD/BRL	54	43	USD	112	BRL
- de fijo a variable	<b>450</b>	-	-	-	-
BRL/USD	450	889	BRL	401	USD
- de variable a variable	<b>1.065</b>	-	-	-	-
/USD	1.065	1.008	-	949	USD
-de fijo a fijo	<b>363</b>	-	-	-	-
/USD	329	316	-	293	USD
Dirham/	34	349	Dirham	34	-
<b>Opciones de tipo de cambio</b>	<b>37</b>	-	-	-	-
- compradas	<b>12</b>	-	-	-	-
BRL/USD	12	32	BRL	11	USD
- vendidas	<b>25</b>	-	-	-	-
BRL/USD	25	18	USD	52	BRL
<b>Forward de divisa</b>	<b>168</b>	-	-	-	-
ARS/USD	84	78	ARS	75	USD
PEN/USD	84	286	PEN	75	USD
<b>Total a 31/12/01</b>	<b>2.726</b>	-	-	-	-

BRL = Real brasileño  
ARS = Peso argentino  
PEN = Nuevo sol peruano

El desglose por vencimientos a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Tipo de Operación	Millones de Euros				
	Importe	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5
<b>Con subyacente (préstamos):</b>	<b>1.215</b>	<b>247</b>	<b>166</b>	<b>127</b>	<b>675</b>
En moneda nacional (euros)	576	-	51	51	474
En moneda extranjera	639	247	115	76	201
<b>Sin subyacente (pasivo):</b>	<b>1.871</b>	<b>1.871</b>	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	1.484	1.484	-	-	-
Forward de divisa	387	387	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.086</b>	<b>2.118</b>	<b>166</b>	<b>127</b>	<b>675</b>

El desglose por vencimientos a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Tipo de Operación	Millones de Euros				
	Importe	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5
<b>Con subyacente (préstamos):</b>	<b>2.521</b>	<b>834</b>	<b>542</b>	<b>308</b>	<b>837</b>
En moneda nacional (euros)	576	-	-	-	576
En moneda extranjera	1.945	834	542	308	261
<b>Sin subyacente (pasivo):</b>	<b>205</b>	<b>205</b>	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	37	37	-	-	-
Forward de divisa	168	168	-	-	-
<b>Total a 31/12/01</b>	<b>2.726</b>	<b>1.039</b>	<b>542</b>	<b>308</b>	<b>837</b>

El importe imputado en la cuenta de resultados por la gestión de la cartera de derivados ha ascendido a 48.280 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, de los cuales 109.904 miles de euros se han registrado en el epígrafe “Diferencias positivas de cambio” y 61.624 miles de euros se han registrado en el epígrafe “Diferencias negativas de cambio”.

A 31 de diciembre de 2000 se registró por este mismo concepto un resultado negativo de 8.756 miles de euros.

**GRUPO MÓVILES-**  
**EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO NETO**

(miles €)	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
<b><u>Emisiones de Pagars</u></b>	<b><u>106.517</u></b>	
<b><u>Deudas con Entidades de Crdito</u></b>		
-A largo plazo	396.878	558.683
-A corto plazo	378.764	279.074
	<b><u>775.642</u></b>	<b><u>837.757</u></b>
<b><u>Otras deudas</u></b>		
-Relacionadas con las Licencias UMTS	2.983.532	4.014.030
-Resto	23.211	22.790
	<b><u>3.006.743</u></b>	<b><u>4.036.820</u></b>
<b>(1) <u>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO</u></b>	<b><u>3.888.902</u></b>	<b><u>4.874.577</u></b>
<b>(2) <u>FINANCIAMIENTO NETO EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS</u></b>		
-A largo plazo	1.872.922	1.345.956
-A corto plazo	6.130.547	4.428.775
	<b><u>8.003.469</u></b>	<b><u>5.774.731</u></b>
<b>(3) <u>TESORERÍA DISPONIBLE</u></b>		
-Tesorería	71.412	177.419
-Inversiones Financieras Temporales Netas	2.807.682	1.053.437
	<b><u>2.879.094</u></b>	<b><u>1.230.856</u></b>
<b>(4) <u>ENDEUDAMIENTO NETO (4=1+2-3)</u></b>	<b><u>9.013.277</u></b>	<b><u>9.418.452</u></b>

Nota: las diferencias en las cifras de inversiones financieras temporales con respecto al balance de cierre de los ejercicios 2000 y 2001 se deben a los créditos fiscales generados por las sociedades pertenecientes al Grupo consolidado fiscal de Telefónica, S.A. (incluidas en el balance y no el cuadro de endudamiento).

### V.3.3.9 Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo Telefónica

La composición de los saldos a cobrar y pagar con las empresas del Grupo Telefónica a 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Telefónica, S.A.	301.606	8.469.150	98.476	6.077.825
Telefónica de España, S.A.	371.840	146.352	312.112	141.851
Telefónica Sistemas, S.A.	1.905	3.408	2.380	3.997
Telefónica Internacional, S.A.	12.694	10.067	2.061	16.029
Telefónica I+D, S.A.	120	21.456	42	19.016
Telefónica VSAT, S.A.	-	-	-	1.376
Terra Networks, S.A.	3.708	6.202	1.581	210
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A.	35.279	60	70.030	96
Telefónica Servicios de Distribución, S.A.	-	5.127	24	3.408
Telefónica Data España, S.A.	-	4.598	-	-
Telefónica Larga Distancia, Inc.	11.209	-	5.295	-
Telefónica Ingeniería	-	2.080	-	-
Telesp Participações, S.A.	138	1.328	-	1.322
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	2.628.334	498.395	825.526	404.475
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	34.829	14.112	21.456	15.055
Zeleris Soluciones Integrales, S.I.	-	3.324	-	-
Atento Holding de Telecomunicaciones, S.A.	48	9.592	313	8.030
Terra Mobile, S.A.	-	-	213.984	162
Ipse 2000, S.p.A.	38.549	-	-	-
Telefónica Argentina, S.A.	62.109	58.004	-	-
Advance Telecomunicaciones, S.A.	-	4.580	-	-
Telefónica del Perú, S.A.A.	16.810	141.238	-	-
Iberoleste Participações, S.A.	-	-	2.122	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.339	-	679	-
Telebahia Celular, S.A.	2.031	1.442	156	18
Telergipe Celular, S.A.	192	126	24	42
ST 3G	6.383	-	1.094	-
Mobipay International, S.A.	-	66	174	-
Medi Telecom, S.A.	93.259	162	2.272	114
Resto de empresas Grupo Telefónica	8.324	10.404	1.808	4.839
<b>Total</b>	<b>3.633.706</b>	<b>9.411.273</b>	<b>1.561.609</b>	<b>6.697.865</b>

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

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por préstamos y líneas de crédito	6.130.547	1.872.922	4.428.775	1.345.956
Por régimen de declaración consolidada en Impuesto de Sociedades	959.420	-	637.890	2.823
Por compras, prestación de servicios y otros	448.384	-	282.421	-
<b>Total</b>	<b>7.538.351</b>	<b>1.872.922</b>	<b>5.349.086</b>	<b>1.348.779</b>

### V.3.3.10 Ingresos y gastos

#### *Ventas netas y prestación de servicios*

Recoge (a) “Servicios de comunicaciones móviles” por la cuota de abono por el uso de la red de telefonía móviles, cuota de conexión y cargo de conexión inicial, (b) “Ventas de terminales y accesorios” y (c) “Otros servicios” como servicios de radiomensajería, radiotelefonía y alquiler de la infraestructura de la red.

El desglose de ventas netas y prestación de servicios generadas por áreas geográficas correspondiente al ejercicio 2001 y al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Área Geográfica	Miles de euros	% sobre Total ventas	Miles de euros	% sobre Total ventas
	2001		2000	
Europa	5.881.305	70,5%	1.250.291	74,7%
Latinoamérica	2.621.478	31,4%	438.444	26,2%
Ingresos del grupo antes de eliminación Intergupo	8.502.783	101,9%	1.688.735	100,9%
Ventas entre empresas del grupo	(158.193)	(1,9)%	(14.045)	(0,9)%
<b>Total</b>	<b>8.344.590</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.674.690</b>	<b>100,0%</b>

Tal y como se ha explicado anteriormente en el apartado V.1 del presente capítulo, las “Ventas netas y prestación de servicios” correspondientes a los ejercicios 2000 y 2001 no son comparables, ya que el Grupo recoge las ventas de las sociedades filiales a partir de la fecha en que las sociedades fueron adquiridas o constituidas por Telefónica Móviles. Teniendo en cuenta que la mayoría de las sociedades que componían el Grupo Móviles en el año 2000 fueron aportadas por sus accionistas en el último trimestre de dicho ejercicio, las ventas reflejan tres meses de operaciones, mientras que para las mismas sociedades el ejercicio 2001 refleja doce meses.

#### *Aprovisionamientos y Servicios exteriores*

Dentro de *Aprovisionamientos* se incluyen, principalmente, los costes incurridos por interconexión con otras redes nacionales o por la utilización de redes extranjeras por los clientes nacionales. Asimismo, se incluyen los costes de adquisición de terminales y accesorios adquiridos para su posterior venta a la red de distribución.

Dentro de *Servicios exteriores* se incluyen los gastos de venta y marketing, gastos de tecnologías de información, servicios de administración y consultoría, alquiler de líneas a otros operadores para conectar diferentes partes de la red propia, alquiler para el emplazamiento de antenas y otros equipos, así como otros gastos relacionados con sus instalaciones y mantenimiento.

### *Gastos e Ingresos financieros*

La composición de los *Gastos e Ingresos financieros* para el ejercicio 2001 y para el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Gastos financieros	Miles de Euros	
	2001	2000
Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo Telefónica	229.935	49.181
Otros gastos financieros por deudas con entidades de crédito	132.499	31.367
Diferencias negativas de cambio	330.971	43.399
<b>Total</b>	<b>693.405</b>	<b>123.947</b>

Ingresos financieros	Miles de Euros	
	2001	2000
Ingresos de participaciones en capital	25.633	-
Ingresos por préstamos y otras inversiones financieras	138.016	48.069
Diferencias positivas de cambio	231.750	14.376
<b>Total</b>	<b>395.399</b>	<b>62.445</b>

Dentro de las “Diferencias negativas de cambio” de 2001 se incluyen 115.263 miles de euros como consecuencia de la devaluación de la moneda argentina respecto al euro. Como consecuencia de las coberturas financieras para Argentina contratadas por Telefónica Móviles, dentro de las “Diferencias positivas de cambio” de 2001 se incluyen 42.135 miles de euros.

### *Gastos e Ingresos extraordinarios*

La composición de los *Gastos e Ingresos extraordinarios* para el ejercicio 2001 y para el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Gastos extraordinarios	Miles de Euros	
	2001	2000
Variación de la provisión de la cartera de control	373	5.896
Pérdidas procedentes del inmovilizado	77.705	15.440
Pérdidas procedentes de participaciones	-	1.160
Subvenciones y donaciones voluntarias	1.334	66
Dotación Provisiones para contingencias y otros	8.805	24.215
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	13.187	132
Indemnizaciones	11.540	-
Déficit Fondo de Pensiones	6.371	-
Bajas del Fondo de comercio (ver apartado V.3.3.5)	3.245	-
Siniestros	3.215	-
Otros gastos extraordinarios	10.739	8.102
<b>Total</b>	<b>136.514</b>	<b>55.011</b>

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Ingresos extraordinarios</b>		
Beneficios en venta de inmovilizado	1.328	1.665
Subvenciones de capital	421	162
Recuperación primas de siniestros	11.407	871
Aplicación provisión clientes de dudoso cobro	-	60
Otros ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores	7.549	48
Aplicación de Provisiones para siniestros y otros	16.961	-
Exceso Plan de Pensiones	22.250	-
Recuperación de impuestos	12.988	-
Otros	17.001	3.054
<b>Total</b>	<b>89.905</b>	<b>5.860</b>

En el mes de enero de 2001 tuvo lugar un terremoto que afectó a El Salvador, país donde Telefónica Móviles tiene ubicada su filial TES Holding, S.A. de C.V. Dicha filial tiene una póliza de seguros para su inmovilizado material que cubre este tipo de riesgo. No obstante, el Grupo decidió dotar en 2000 una provisión para cubrir las posibles pérdidas que pudieran derivarse en el futuro de este fenómeno y no cubiertas por el mencionado seguro. A 31 de diciembre de 2001 esta provisión se ha aplicado para su finalidad.

*Desglose del resultado del ejercicio por método de contabilización*

La participación en el resultado del ejercicio de las sociedades que integran el Grupo Telefónica Móviles es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sociedades combinadas por:		
Integración global	1.111.967	113.552
Puesta en equivalencia	(119.210)	(37.532)
<b>Total</b>	<b>992.757</b>	<b>76.020</b>

La aportación al resultado del Grupo de las sociedades operadoras consolidadas por integración global durante el ejercicio 2001 y durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	1.037.629	169.708
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	1.052	120
Ipe 2000, S.p.A.	(3.504)	240
Group 3G UMTS Holding GmbH	(29.107)	(1.004)
Telefónica Móviles USA, Inc.	(571)	(745)
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	78.264	18.078
Telerj Celular, S.A.	-	3.738
Telest Celular, S.A.	-	391
Celular CRT Participações, S.A.	15.518	1.575
TES Holding, S.A. de C.V.	(16.328)	(6.443)
TCG Holdings, S.A.	(27.785)	(6.353)
Terra Mobile, S.A.	(24.179)	-
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	(620.960)	-
3G Mobile AG	(6.803)	-
3G Mobile Telecommunications GmbH	(3.720)	-
Telefónica Móviles, S.A.C.	12.904	-
Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.	(14.857)	-
Corporativo Integral de Comunicación, S.A. de C.V.	(8.829)	-
Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.	(11.407)	-
Sociedades holding y otros ajustes de consolidación	734.650	(65.753)
<b>Total</b>	<b>1.111.967</b>	<b>113.552</b>

El resultado del ejercicio 2001 y del periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 aportado por las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Tele Leste Celular Participações, S.A.	920	18
Medi Telecom, S.A.	(66.905)	(9.117)
Mobipay International, S.A.	(1.244)	-
Mobipay España, S.A.	(174)	-
Ipe 2000, S.p.A.	(9.634)	-
Terra Mobile, S.A.	(38.843)	(28.433)
Otras	(3.330)	-
<b>Total</b>	<b>(119.210)</b>	<b>(37.532)</b>

*Transacciones con empresas del grupo*

Las principales transacciones realizadas con las empresas del Grupo Telefónica durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 en el ejercicio 2001 han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	2000			
	Ventas	Ingresos financieros	Gastos financieros	Aprovisionamientos y Servicios exteriores
Telefónica, S.A.	84	-	44.337	4.117
Telefónica de España, S.A.	260.491	-	-	154.310
Telefónica Sistemas, S.A.	1.737	-	-	180
Telefónica I+D, S.A.	162	-	-	6.677
Terra Networks, S.A.	1.052	-	-	-
Telefónica Telecomunicaciones Públicas	16.155	-	-	42
Telefónica Sistemas Distribución, S.A.	42	-	-	3.558
Telfisa	-	8.426	4.844	-
Atento Holding de Telecomunicaciones, S.A.	240	-	-	7.807
Telyco	32.575	-	-	14.995
Terra Mobile, S.A.	1.761	12.255	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	685	-	-	-
Telebahía Celular, S.A.	60	-	-	307
Telergipe Celular, S.A.	6	-	-	-
MobiPay Internacional, S.A.	150	-	-	-
ST 3G	1.094	-	-	-
Medi Telecom, S.A.	2.176	-	-	-
Resto de empresas Grupo Telefónica	1.803	-	-	2.104
<b>Total</b>	<b>320.273</b>	<b>20.681</b>	<b>49.181</b>	<b>194.097</b>

	Miles de Euros			
	2001			
	Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Gastos Financieros	Aprovisionamientos y Servicios Exteriores
Telefónica, S.A.	2.602	-	173.921	27.166
Telefónica de España, S.A.	960.718	-	-	482.366
Telefónica Sistemas, S.A.	661	-	-	1.238
Telefónica I + D, S.A.	685	-	-	16.179
Terra Networks, S.A.	379	-	1.989	12
Terra Networks Mexico, S.A. de C.V.	-	-	-	2.534
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A.	69.537	-	-	42
Telefónica Servicios de Distribución, S.A.	54	-	-	10.854
Telefónica Publicidad e Información, S.A.	1.491	-	-	745
Telefónica Data España, S.A.	811	-	-	2.140
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A.	12	-	-	4.874
Inmobiliaria Telefónica, S.A.	-	-	-	1.857
Zeleris Soluciones Integrales, S.I.	-	-	-	4.321
Venturini España, S.A.	-	-	-	1.328
Telefonía y Finanzas, S.A.	-	79.171	22.586	-
Atento Holding de Telecomunicaciones, S.A.	30	-	-	31.595
Atento do Brasil, S.A.	-	-	-	25.898
Atento Argentina, S.A.	4.159	-	-	10.013
Atento Guatemala, S.A.	-	-	-	2.266
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	102.136	-	-	38.561
Terra Mobile, S.A.	1.851	20.909	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	3.654	-	-	871
Telebahia Celular, S.A.	4.363	-	-	-
Telergipe Celular, S.A.	6	-	-	-
Telefónica del Perú, S.A.A.	127.986	-	11.359	41.386
Telefónica Internacional, S.A.	84	-	20.080	1.028
Radio Móvil Digital Argentina, S.A.	-	313	-	-
Telinver, S.A.	2.699	-	-	-
Advance Telecomunicaciones, S.A.	270	-	-	385
Telesp Participações, S.A.	-	-	-	3.078
Telefónica Argentina, S.A.	38.699	25.729	-	100.994
Ipse 2000, S.p.A.	5.109	-	-	-
Medi Telecom, S.A.	1.983	-	-	-
Resto de empresas Grupo Telefónica	3.096	-	-	3.951
<b>Total</b>	<b>1.333.075</b>	<b>126.122</b>	<b>229.935</b>	<b>815.682</b>

Las principales transacciones comerciales con Telefónica de España, S.A. están relacionadas con servicios de interconexión, alquiler de la red y mantenimiento por Telefónica Móviles España, S.A.

En el Capítulo VI.2.2 se realiza una descripción de las relaciones contractuales de mayor relevancia existentes entre Telefónica Móviles, S.A. y las entidades integrantes del Grupo Móviles o el Grupo Telefónica.

**CAPITULO VI**

**LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

## **CAPÍTULO VI**

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

#### **VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS**

##### **VI.1.1. Miembros del órgano de administración**

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 15 a 20 de los Estatutos Sociales, Telefónica Móviles está administrada por un Consejo de Administración compuesto por un mínimo de 3 y un máximo de 19 Consejeros. Éstos son elegidos por la Junta General por un plazo de 5 años y pueden ser reelegidos por la misma Junta una o más veces por períodos de igual duración máxima. El Consejo elige, a su vez, a su Presidente y, en su caso, Vicepresidente o Vicepresidentes de entre los miembros que lo componen, así como al Secretario y, en su caso, al Vicesecretario, sin que ninguno de los dos últimos deba reunir necesariamente la condición de Consejero.

La determinación del número concreto de Consejeros que deban componer el Consejo en cada momento, dentro siempre de los límites máximo y mínimo mencionados, corresponde a la Junta General de accionistas.

El Consejo se considerará validamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes; si el número de éstos fuera impar, se considerará validamente constituido el Consejo cuando el número de Consejeros, presentes o representados, sea mayor que el de ausentes.

Los acuerdos del Consejo de Administración se adoptarán con el voto favorable de la mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión, salvo en el caso de la delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en el Comité Ejecutivo o en el Consejero Delegado y la designación de los Administradores que hayan de ocupar tales cargos, en que será preciso el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

En la actualidad el Consejo se compone de las personas que se citan en el siguiente cuadro, en el que se indica la fecha de su nombramiento como Consejero y la naturaleza de su cargo:

<b>Nombre</b>	<b>Fecha de Primer Nominación</b>	<b>Cargo en el Consejo de Administración</b>	<b>Naturaleza del Cargo en el Consejo de Administración</b>
D. Luis Lada Díaz	10 agosto 2000	Presidente Ejecutivo(1)	Ejecutivo
D. Jose María Mas Millet	14 febrero 2000	Secretario Consejero	Dominical
D. Fernando Abril-Martorell Hernández	20 octubre 2000	Consejero	Dominical
D. Enrique Álvarez López	20 octubre 2000	Consejero	Independiente
D. José María Álvarez-Pallete López	14 febrero 2000	Consejero	Dominical
D. Lars. M. Berg (2)	20 octubre 2000	Consejero	Independiente
D. Miguel Canalejo Larrainzar	20 octubre 2000	Consejero	Independiente
D. Maximino Carpio García	20 octubre 2000	Consejero	Dominical
D. Fernando Xavier Ferreira	20 octubre 2000	Consejero	Dominical
D. Víctor Goyenechea Fuentes	20 octubre 2000	Consejero	Dominical
D. Antonio Massanell Lavilla	20 octubre 2000	Consejero	Dominical
D. Alfonso Merry del Val Gracie	20 octubre 2000	Consejero	Independiente
D. Antonio Hornedo Muguero	14 febrero 2000	Vicesecretario no Consejero	N/A

(1) El Presidente Ejecutivo no tiene voto de calidad.

(2) D. Lars Berg es consejero independiente de la Sociedad por ser un profesional de reconocido prestigio y no encontrarse vinculado al equipo ejecutivo de la Sociedad ni a Telefónica, S.A. accionista significativo de Telefónica Móviles, S.A. Este carácter no obsta, como se describe el apartado VI.2.2., para que la Sociedad MELOG BVBA, controlada por el Sr. Berg, preste servicios de consultoría a Telefónica Móviles.

Los Consejeros Dominicales, D. Fernando Abril-Martorell Hernández, D. José María Álvarez-Pallete López, D. Maximino Carpio García, D. Víctor Goyenechea Fuentes, D. Antonio Massanell Lavilla, D. Fernando Xavier Ferreira y D. José María Más Millet, representan a Telefónica, S.A.

Durante el ejercicio 2001, el Consejo de Administración la Sociedad celebró 13 reuniones. Hasta la fecha del presente Folleto, el Consejo de Administración ha celebrado 3 sesiones.

### ***Reglamento del Consejo de Administración***

El Consejo de Administración de Telefónica Móviles, en su reunión de fecha 20 de octubre de 2000, aprobó su propio Reglamento del Consejo, siguiendo así parte de las recomendaciones contenidas en el Informe sobre el Gobierno de las Sociedades Cotizadas, elaborado por la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades, hecho público en febrero de 1998 (generalmente conocido como “Código de

Buen Gobierno de las Sociedades”). Posteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad en sus sesiones del 24 de noviembre de 2000 y 26 febrero de 2002 aprobó una serie de modificaciones al citado Reglamento. Los aspectos más relevantes del Reglamento del Consejo, que entró en vigor en la fecha de su aprobación, son los siguientes:

- (a) El Consejo de Administración se configura como el máximo órgano de decisión de la Sociedad al tener encomendada la administración y representación de la misma. Se erige también como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios a favor del Presidente Ejecutivo y del equipo de dirección, salvo en materias legal o estatutariamente reservadas al exclusivo conocimiento del Consejo, ni aquellas otras que resulten necesarias para un responsable ejercicio de su función general de supervisión. La actuación del Consejo vendrá presidida por la maximización del valor de la Sociedad. En este sentido, el Consejo determinará y revisará las estrategias empresariales y financieras de la Sociedad.
- (b) En cuanto a su composición, se dispone que el Consejo de Administración, en el ejercicio de los derechos de cooptación y de proposición a la Junta General de Accionistas, procurará que los Consejeros externos o no ejecutivos representen una amplia mayoría sobre los Consejeros ejecutivos.

A estos efectos, se entenderá que son Consejeros ejecutivos el Presidente Ejecutivo o, en su defecto el Consejero Delegado y los demás Consejeros que, por cualquier otro título, desempeñen responsabilidades de gestión dentro de la Compañía o de alguna de sus sociedades filiales, siempre que desempeñen estas funciones con carácter de exclusividad.

El Consejo procurará igualmente que dentro del grupo mayoritario de los Consejeros externos se integren, de un lado, los propuestos por los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la sociedad (Consejeros dominicales); y, de otro lado, profesionales de reconocido prestigio que no se encuentren vinculados al equipo ejecutivo ni a los accionistas significativos (Consejeros independientes).

En ningún caso el Consejo podrá proponer o designar como Consejeros independientes a personas que tengan o hayan tenido durante los dos últimos años alguna relación estable de cierta relevancia con la gestión de la Sociedad –o se hallen vinculadas por razones familiares, profesionales o comerciales con cualesquiera de los Consejeros ejecutivos o con otros altos directivos de la sociedad, debiendo asimismo carecer de vinculación estable con los Consejeros dominicales y con las entidades o grupos empresariales por éstos representadas. Finalmente, se excluyen aquellas personas que, directa o indirectamente, hayan hecho o recibido pagos relevantes de la Sociedad que pudieran comprometer su independencia, y aquellas personas que tengan o hayan tenido otras relaciones con la Sociedad que, a juicio de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, puedan mermar su independencia.

- (c) El Presidente del Consejo será quien asuma la presidencia de todos los órganos de Gobierno y de administración de la Sociedad. El Vicepresidente o Vicepresidentes, en caso de existir, sustituirán al Presidente por delegación, ausencia o enfermedad de éste y, en general, en todos los casos, funciones o atribuciones que se consideren oportunos por el Consejo o por el mismo Presidente.
- (d) Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración cuando: (i) alcancen la edad de 70 años, o cuando alcancen la edad de 65 años en caso de desempeñar funciones ejecutivas –si bien en éste último caso podrán continuar como Consejeros (ii) cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejeros o cuando desaparezcan las razones para las que fueron nombrados- entendiéndose que concurre dicha circunstancia en un Consejero dominical cuando la Entidad o Grupo empresarial al que representa deje de ostentar una participación accionarial significativa en el capital social de la Sociedad o cuando, tratándose de un Consejero independiente, se integre en la línea ejecutiva de la Compañía o de cualquiera de sus Sociedades filiales; (iii) cuando se vean incursos en algún supuesto de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos; (iv) cuando resulten gravemente amonestados por la Comisión de Auditoría y Control o (v) cuando su permanencia en el Consejo pueda afectar al crédito o reputación de la que goza la Sociedad en el mercado o poner en riesgo de cualquier otra manera sus intereses.
- (e) Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros externos pueden acordar por mayoría la contratación con cargo a la sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.
- (f) Los Consejeros de la Sociedad, por su nombramiento, no pueden prestar servicios profesionales, ni de ninguna otra naturaleza, en entidades competidoras de Telefónica Móviles o de cualquiera de las empresas de su Grupo salvo que se trate de prestación, dentro del Grupo Telefónica, de servicios profesionales distintos de la actividad principal de Telefónica Móviles. Además, guardarán secreto sobre las deliberaciones del Consejo o de las Comisiones de las que formen parte, se abstendrán de intervenir en las deliberaciones del Consejo cuando exista un conflicto de interés, no podrán hacer uso de los activos de la Compañía ni se aprovecharán de las oportunidades de negocio que conozcan en el ejercicio de sus cargos.
- (g) Corresponderá al Consejo de Administración el conocimiento y autorización de cualquier transacción con cualesquiera de sus accionistas significativos.

Se regulan, por último, las relaciones del Consejo con sus accionistas, inversores institucionales, con los mercados y con los auditores.

### **VI.1.2 Comisiones del Consejo de Administración**

La gestión a alto nivel de la Sociedad está encomendada a tres comisiones distintas: la Comisión Delegada, la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En el artículo 23 del Reglamento se contempla la facultad que asiste al Consejo de designar una Comisión Delegada. Asimismo, se establece la facultad de constituir otras comisiones pero, en todo caso, deberá constituirse la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### VI.1.2.1 Creación

El Consejo de Administración de Telefónica Móviles, en su reunión de 20 de octubre de 2000, constituyó la Comisión Delegada, la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### VI.1.2.2 Composición

Según el Reglamento del Consejo, la Comisión Delegada estará compuesta por el Presidente del Consejo y por un número de vocales no inferior a tres ni superior a seis Consejeros. Por otra parte, el Reglamento prevé que la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones estarán formadas por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros externos.

En virtud de los acuerdos del Consejo de Administración de Telefónica Móviles de 20 de octubre de 2000, las distintas comisiones han quedado integradas por los siguientes Consejeros:

##### *Comisión Delegada:*

D.Luis Lada Díaz ( <i>Presidente</i> )	Consejero ejecutivo
D.Fernando Abril-Martorell Hernández	Consejero dominical
D. José María Álvarez-Pallete	Consejero dominical
D. Miguel Angel Canalejo	Consejero independiente
D. José María Más Millet ( <i>Secretario</i> )	Consejero dominical
D. Alfonso Merry del Val	Consejero independiente

##### *Comisión de Auditoría y Control:*

D. Miguel Canalejo Larrainzar ( <i>Presidente</i> )	Consejero independiente
D. José María Álvarez-Pallete López	Consejero dominical
D. Enrique Álvarez López	Consejero independiente

##### *Comisión de Nombramientos y Retribuciones:*

D. Enrique Álvarez López ( <i>Presidente</i> )	Consejero independiente
D. Fernando Abril-Martorell Hernández	Consejero dominical
D. Maximino Carpio García	Consejero dominical
D. Alfonso Merry del Val Gracie	Consejero independiente

### **VI.1.2.3 Funciones**

#### **VI.1.2.3.1 *Comisión Delegada***

La Comisión Delegada tiene capacidad decisoria de ámbito general y, consecuentemente, tiene delegadas de forma expresa todas las facultades que corresponden al Consejo de Administración excepto las legal o estatutariamente indelegables.

Durante el ejercicio 2001, la Comisión Delegada celebró 9 reuniones.

#### **V.I.1.2.3.2 *Comisión de Auditoría y Control***

Sin perjuicio de cualquier otro cometido que le pudiera asignar el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Control tiene como función principal servir de apoyo al Consejo en sus funciones de vigilancia en relación con las cuentas de la Sociedad; los Folletos y la información financiera que Telefónica Móviles deba suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión; y velar por el cumplimiento del Reglamento de Conducta. En particular, corresponde a esta Comisión recibir información y, en su caso, emitir un informe sobre medidas disciplinarias a miembros del equipo directivo de Telefónica Móviles.

Asimismo corresponde a esta Comisión el conocimiento y, en su caso, aprobación de las transacciones realizadas con accionistas significativos. En este sentido, esta Comisión no se ha manifestado en relación con la operación de aportación no dineraria descrita en el Capítulo II por tratarse de una operación acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2001, la Comisión de Auditoría y Control celebró 4 reuniones. Hasta la fecha del presente Folleto, la Comisión de Auditoría y Control ha celebrado 5 sesiones.

#### **VI.1.2.3.3 *Comisión de Nombramientos y Retribuciones***

Sin perjuicio de cualquier otro cometido que le pudiera asignar el Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene como función principal cuidar del proceso de selección y retribución de los Consejeros y Altos Directivos de Telefónica Móviles.

Durante el ejercicio 2001, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones celebró 5 reuniones. Hasta la fecha del presente Folleto, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha celebrado 4 sesiones.

### ***Código de conducta en los mercados de valores***

Finalmente, el Consejo de Administración de Telefónica Móviles, en cumplimiento de lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo, sobre Normas de Actuación en los Mercados de Valores y Registros Obligatorios, aprobó, con fecha 20 de octubre de 2000, un Código de Conducta que contiene normas de actuación en relación con los valores emitidos por la Sociedad que se negocian en mercados organizados. Posteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 24 de noviembre de 2000, aprobó una serie de

modificaciones al citado Código. Dicho Código, cuyo texto fue depositado en los Registros de la CNMV, contiene reglas sobre confidencialidad, política de autocartera, conflicto de intereses y comunicaciones de hechos relevantes.

### **VI.1.3. Directores y demás personas que asumen la gestión al nivel más elevado**

El principal órgano colegiado de gestión de la Sociedad y de su Grupo de empresas es el denominado Comité de Dirección, presidido en este momento por el Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración.

El Comité de Dirección está constituido, en la actualidad, por las siguientes personas con los siguientes cargos:

<i>Presidente Ejecutivo:</i>	D. Luis Lada Díaz
<i>Secretario General y Asesoría Jurídica :</i>	D. Antonio Hornedo Muguero
<i>Director Ejecutivo para Europa:</i>	D. Luis López van Dam de Lorenzo
<i>Director Ejecutivo para España,</i>	
<i>Cuenca Mediterránea y Negocios Globales:</i>	D. Ignacio Aller Mallo
<i>Director Ejecutivo de Tecnología:</i>	D. Ignacio Camarero García
<i>Director Ejecutivo para Latinoamérica:</i>	D. Felix P. Ivorra Cano
<i>Director General de Recursos y Organización :</i>	D. Antonio Vitaller Cortés
<i>Director General de Finanzas y Control de</i>	
<i>Gestión:</i>	D. Ernesto López Mozo
<i>Director General de Estrategia:</i>	D. Fernando Herrera Santamaría
<i>Director Ejecutivo para el área de México,</i>	D. Francisco Ruiz Vinuesa
<i>Centroamérica y Caribe</i>	

### **VI.1.4. Fundadores de la Sociedad**

La escritura de constitución fue otorgada por Telefónica el 14 de Febrero de 2000, que suscribió y desembolsó la totalidad del capital social inicial de la Sociedad.

## **VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS**

### **VI.2.1. Acciones con derecho a voto y otros valores que den derecho a su adquisición**

A la fecha de redacción del presente Folleto, y según los datos que obran en poder de la Secretaría General de Telefónica Móviles, el cómputo total de las acciones de los que los actuales consejeros son titulares a título individual, asciende a 27.862 acciones (0,00065% del capital social).

<b>Nombre</b>	<b>Titularidad Directa</b>	<b>Titularidad Indirecta (1) .</b>	<b>Nº acciones</b>
D. Luis Lada Díaz	9.087	4.489	13.579
D. José María Mas Millet *	0	0	0
D. Fernando Abril-Martorell Hernández*	4.681	1.235	5.916
D. Enrique Álvarez López	454	227	681
D. José María Álvarez-Pallete López *	378	1.134	1.512
D. Lars. M. Berg	0	0	0
D. Miguel Canalejo Larrainzar	0	0	0
D. Maximino Carpio García *	2.723	618	3.341
D. Fernando Xavier Ferreira *	0	0	0
D. Víctor Goyenechea Fuentes *	1.372	830	2.202
D. Antonio Massanell Lavilla *	105	0	105
D. Alfonso Merry del Val Gracie	378	151	529

(1) La participación es ostentada a través de familiares en primera línea de consanguinidad y cónyuges.

\* Estos Consejeros representan en el Consejo de Administración a las 3.976.085.699 acciones propiedad, directa e indirectamente de Telefónica, S.A. a la fecha de verificación de este Folleto.

El porcentaje de capital de la Compañía que estuvo representado por los miembros del Consejo de Administración en la última Junta General de Accionistas celebrada el día 4 de abril de 2002 fue del 99,9816%.

A la fecha de verificación del presente Folleto Telefónica es titular directo e indirecto de acciones representativas del 92,70% del capital social de Telefónica Móviles.

Por otro lado, según los datos que obran en poder de la Sociedad, los miembros del Comité de Dirección, excluido el Presidente Ejecutivo, son titulares, directa e indirectamente, de 72.684 acciones, representativas del 0,00169%.

#### **VI.2.2. Participación en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad**

Ni los miembros del Consejo de Administración, ni los directivos de la Sociedad, ni las demás personas que asumen su representación al nivel más elevado han participado en el último ejercicio ni participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad, distintas de las descritas en este apartado.

Ello no obstante, los siguientes miembros del Consejo de Administración ocupan los puestos que se indican a continuación dentro del Grupo Telefónica:

- D. Luis Lada es Consejero de Telefónica y Presidente de Telefónica Móviles España.
- D. Fernando Abril-Martorell es Consejero Delegado de Telefónica.
- D. José María Álvarez-Pallete López es Director General de Finanzas Corporativas de Telefónica.
- D. Maximino Carpio García es Consejero de Telefónica.
- D. Fernando Xavier Ferreira es Director General de Telefónica do Brasil.
- D. Alfonso Merry del Val es Consejero de Ipse 2000.
- D. Antonio Masanell Lavilla es Consejero de Telefónica

Por otro lado, la sociedad MELOG, BVBA, controlada por D. Lars M Berg, suscribió en el año 2001 un contrato con Telefónica Móviles, S.A., de duración anual, prorrogable por plazos de igual duración, en virtud del cual éste acuerda prestar determinados servicios de consultoría tanto a esta Sociedad como a las empresas integradas en su Grupo. Por último, D. José María Más Millet, Secretario del Consejo de Administración, desde el año 2001 y mientras continúe en su cargo, presta servicios de asesoría legal a la Sociedad. La retribución por los dos conceptos abonada es una retribución de mercado. Las cantidades abonadas durante el ejercicio 2001 están descritas en la tabla relativa a la retribución de los miembros del Consejo de Administración epígrafe “servicios exteriores” que se contiene en el apartado VI.2.3.1. siguiente.

#### **Operaciones con partes vinculadas.**

A la fecha de verificación del presente Folleto las relaciones contractuales de mayor relevancia existentes entre Telefónica Móviles, S.A. y las entidades integrantes del Grupo Móviles o el Grupo Telefónica son las que detallan en el presente apartado. No existen otras relaciones significativas, distintas de las crediticias descritas en el Capítulo V y que se resumen a continuación, con sociedades integrantes del Grupo Móviles o Grupo Telefónica o con personas que tenga alguna influencia significativa sobre la Sociedad. Los contratos suscritos con otras compañías del Grupo Telefónica no lo son en régimen de exclusividad y reflejan las condiciones de mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos. No existe ninguna sociedad cuyo objeto social sea exclusivamente el desarrollo de contratos con Telefónica Móviles o sociedades de su Grupo o sus resultados dependa mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos en las cuales Telefónica Móviles o cualquiera de las sociedades de su Grupo no ostente una participación accionarial.

Los saldos a cobrar y pagar por Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y 2000 con las sociedades que componen el Grupo Telefónica son los siguientes:

	Miles de euros.			
	A Pagar		A Cobrar	
	2001	2000	2001	2000
Telefónica, S.A.	8.469.150	6.077.825	301.606	98.476
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	498.395	404.475	2.628.334	825.526
Otras empresas del Grupo Telefónica	443.728	215.565	703.766	637.607
<b>TOTAL</b>	<b>9.411.273</b>	<b>6.697.865</b>	<b>3.633.706</b>	<b>1.561.609</b>

Los saldos a cobrar y pagar a 31 de diciembre de 2001 y 2000 por Telefónica Móviles, S.A. con las sociedades que componen su Grupo son los siguientes:

	Miles de euros			
	A Cobrar		A Pagar	
	2001	2000	2001	2000
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	12.316	471	1.281	2.130
Terra Mobile, S.A.	170.715	213.399	-	-
Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal	-	5.948.439	-	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal <sup>(1)</sup>	7.458.803	811.181	3.631	80
3G MobileTelecommunications GmbH	-	118.037	-	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	156.933	-	-	-
TCG Holdings, S.A.	69.644	23.336	-	-
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	86.366	-	-	-
TES Holding, S.A. de C.V.	32.612	15.680	-	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	19.441	2.982	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.337	-	-	-
Celular CRT Participações, S.A.	4.508	-	-	-
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	6.434	-	-	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	169.260	-	-	-
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	709.895	-	-	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	15.679	-	-	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	1.028	-	932	-
<b>Total</b>	<b>8.917.971</b>	<b>7.133.525</b>	<b>5.844</b>	<b>2.210</b>

<sup>(1)</sup> Con fecha 30 de junio de 2001, Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal y Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. unipersonal se fusionaron, con efectos contables desde el 1 de enero de 2001.

### **América Central**

Las operadoras en América Central, Telefónica El Salvador, S.A. de C.V. (“TELSAL”) y Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. (“TCG”) son gestionadas a través de TelCa Gestión, S.A. y TelCa Gestión Guatemala, S.A., estas dos últimas sociedades participadas en un 67,3% por Telefónica Móviles y en un 32,7% por Mesoamérica Telecom.

#### **TELSAL (Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V.):**

Con fecha 5 de octubre de 2000, Telefónica Móviles Internacional, S.A (TISA), Telefónica Móviles y TELSAL firmaron un contrato en virtud del cual TISA cedió y transfirió a Telefónica Móviles todos sus derechos y obligaciones bajo el Contrato de Transferencia de Capacidad Técnica suscrito con fecha 31 de julio de 1999 entre TISA y TELSAL. Como contraprestación, TELSAL pagará un honorario anual, pagadero trimestralmente, equivalente al 1% sobre los ingresos brutos por servicios de TELSAL. Los ingresos devengados por este concepto durante el año 2001 ascendieron a 1.042 miles de euros.

En esa misma fecha, 5 de octubre de 2000, TISA y Telefónica Móviles, S.A. firmaron un contrato de compraventa de las acciones Telca Gestión S.A. de C.V. propiedad de TISA. Dicha sociedad tiene encargada la gestión de TELSAL en virtud del contrato de Gestión y Asistencia en la Dirección de la Empresa de fecha 30 de julio de 2000. El honorario que recibe TelCa Gestión S.A. de C.V. por la gestión y dirección equivale al nueve por ciento sobre la utilidad de operación que obtenga TELSAL.

## **TCG (Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.)**

Con fecha 5 de octubre de 2000, Telefónica Móviles y TCG suscribieron un Contrato de Transferencia de Capacidad Técnica. Como contraprestación, TCG pagará un honorario anual, pagadero trimestralmente, equivalente al 1% sobre los ingresos brutos de servicios TCG. Los ingresos devengados por este concepto durante el año 2001 ascendieron a 359 miles de euros.

En esa misma fecha, 5 de octubre de 2000, se firmó un Contrato de Gestión y Asistencia en la Dirección de Empresa entre Telca Gestión Guatemala, S.A. y TCG. Telca Gestión Guatemala, S.A. percibirá por ello un honorario anual pagadero trimestralmente equivalente al nueve por ciento sobre la utilidad de operación que obtenga la sociedad gestionada.

## **Brasil**

Contratos de gestión con Telerj Celular, S.A. (“Telerj”), Telest Celular, S.A. (“Telest”), Telebahia Celular, S.A. (“Telebahia”), Telergirpe Celular, S.A. (“Telergirpe”) y Celular CRT, S.A. (“CRT”) (todas las anteriores conjuntamente, las “Operadoras”).

TISA y Telefónica Móviles acordaron, con fecha 5 de octubre de 2000, la subrogación en los derechos y obligaciones de TISA en cada uno de los Contratos de Prestación de Servicios de Consultoría suscritos por TISA con cada una de las operadoras brasileñas, Telerj, Telest, Telebahia y Telergirpe, así como bajo el Contrato de Prestación de Servicios firmado por TISA y TBS Celular Participações, S.A. en relación con la gestión de CRT. Dicha subrogación se está formalizando en Brasil mediante la ejecución de los instrumentos necesarios. Los ingresos devengados por este concepto durante el año 2001 ascienden a 14.628 miles de euros por Telerj. y Telest y a 3.657 miles de euros por Telebahia y Telergipe.

. El honorario por los servicios objeto del contrato con CRT equivale al 1% de los ingresos netos en función del cumplimiento de ciertos requisitos de calidad de servicio de la red, establecidos contractualmente. Los ingresos devengados por este concepto durante el año 2001 ascienden a 3.591 miles de euros.

## **Perú**

El 2 de enero de 2001, Telefónica Móviles suscribió con Telefónica Móviles S.A.C., operadora del Grupo Móviles en Perú, un contrato de Transferencia de Capacidad Técnica y de Gestión

Telefónica Móviles, S.A. percibirá, en concepto de transferencia de la capacidad técnica, un honorario anual, pagadero trimestralmente, equivalente al 1% sobre los ingresos por servicios facturados por la operación de Telefónica Móviles, S.A.C.. En concepto de gestión percibirá un honorario anual, pagadero trimestralmente, equivalente al 9% sobre la utilidad de operación de Telefónica Móviles, S.A.C. Los ingresos devengados por estos conceptos durante el año 2001, ascendieron a 15.650 miles de euros.

## México

Telefonica Móviles gestiona las cuatro operadoras mexicanas desde de febrero de 2001 con anterioridad a la ejecución de los contratos de compra de estas operadoras con Motorola. Habiendo finalizado el periodo inicial del Contrato de Gestión y en la medida que se sigue realizando esta gestión, Telefónica Móviles está elaborando un nuevo contrato de gestión para que su contenido se adapte, en sus términos generales, a los suscritos con otras operadoras del Grupo. Durante el ejercicio 2001 Telefónica Móviles percibió en virtud de dicho contrato un total de 6.172.154 euros. .

## Marruecos

Con fecha 5 de agosto de 1999, TISA y Portugal Telecom. International, Sgps, S.A., suscribieron un contrato de Gestión con Medi Telecom, S.A. El honorario anual, pagadero trimestralmente, es equivalente al 1% de los ingresos brutos de Medi Telecom, hasta que el EBIT de la Sociedad sea positivo. Una vez el EBIT sea positivo, el honorario será equivalente al 4,5% del mismo.

En la actualidad está pendiente la formalización de la subrogación de Telefónica Móviles, S.A. en este contrato de Gestión.

Adicionalmente, como se describe con detalle en los Capítulos II y VII, existen compromisos para la transmisión por Telefónica, S.A. a Telefónica Móviles, S.A. de: (i) determinadas acciones de las sociedades brasileñas adquiridas por Telefónica, S.A. a sociedades del Grupo Iberdrola y (ii) su inversión en Puerto Rico. Por otro lado, como también se describe en el Capítulo VII Telefónica, S.A. y Telefónica Móviles, S.A han suscrito con acuerdo con Portugal Telecom y su filial móvil PT Movéis, en virtud del cual las partes ha acordado la creación de una Joint Venture de la totalidad de los negocios móviles de ambos Grupos en Brasil.

Las operaciones desarrolladas con el Grupo Telefónica, S.A. y Telefónica Móviles, S.A. de adquisición de participaciones accionariales se describen en el Capítulo III, habiéndose realizado en condiciones de mercado y estando, en los supuestos de adquisición realizadas mediante aportaciones no dinerarias en contraprestación de aumentos de capital, las valoraciones verificados por un experto independiente designado por el Registro Mercantil de Madrid, en cumplimiento de la legislación aplicable.

### **VI.2.3. Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones devengados por estas personas. Plan de opciones a directivos.**

#### ***VI.2.3.1 Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones.***

La remuneración de los Consejeros, prevista en el artículo 20 de los estatutos sociales, consistirá en una determinada asignación mensual y en dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones delegadas y consultivas. El importe de las retribuciones que puede satisfacer la Sociedad al conjunto de sus Consejeros por ambos conceptos no podrá superar el equivalente al cero cincuenta por ciento del beneficio líquido

obtenido por el Grupo Consolidado durante el Ejercicio inmediatamente anterior. La fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite y su distribución entre los distintos Consejeros corresponde al Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de fecha 25 de octubre de 2001 acordó que la asignación anual correspondiente al año 2001 fuera la misma que la aprobada por la Junta General de Accionistas para el ejercicio 2000, es decir, de 90.151,81 euros brutos para cada Consejero. Por otro lado, la Comisión Delegada en su reunión de 12 de septiembre de 2001 acordó establecer unas dietas por asistencia a las Comisiones del Consejo de 901,51 euros brutos.

Adicionalmente y con independencia de la retribución contemplada en el apartado anterior, se prevé el establecimiento de sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones, destinados a los Consejeros. En este sentido la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó en su reunión de fecha 26 de octubre de 2000, el establecimiento de un plan de opciones sobre acciones de la sociedad, de los que serán beneficiarios, todos los empleados así como los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad.

La siguiente tabla muestra para los ejercicios 2000 y 2001 las remuneraciones percibidas por los Consejeros de Telefonica Moviles, S.A. incluido los Consejeros Ejecutivos:

(miles de euros)	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b> (abril)
Sueldos (1)	236,10 (2)	650,66	171,72
Remuneración variable (1)	300,5 (2)	150,3	0
Dietas del Consejo (3)	270,4 (4)	1.119,68 (5)	30,00
Retribuciones en especie(6)	7,0	17,70	1,00
Servicios Exteriores (7)	0	112,20	38,03
Plan de pensiones	10	5,46	2,30
<b>TOTAL</b>	<b>824(8)</b>	<b>2.056,00</b>	<b>243,05</b>

- (1) Retribución percibida por los conceptos de retribución fija y variable por los miembros del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A. que desempeñan funciones ejecutivas. Se reitera que las cantidades antes indicadas las percibieron dichos Consejeros no por su condición de tales sino por las funciones ejecutivas y profesionales desempeñadas en la Compañía.
- (2) Durante el ejercicio 2000, existieron dos Presidentes Ejecutivos, uno que ocupó su cargo desde Febrero de 2000 hasta Agosto de 2000 y un segundo que ocupó su cargo desde agosto de 2000 en adelante.
- (3) Las retribuciones correspondientes a los Consejeros que representen a Telefónica, S.A. y tengan funciones ejecutivas en esta Sociedad son percibidas por Telefónica, S.A.
- (4) Incluye las dietas por asistencia a los Consejos y a las comisiones del Consejo de Administración, durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2000
- (5) Incluye las dietas por asistencia a los Consejos y a las comisiones del Consejo de Administración.
- (6) Incluye Seguro médico y Seguro de Vida

- (7) Cantidades percibidas por MELOG, BVBA y D. José María Más Millet por servicios de asesoría y consultoría.
- (8) En las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2000 aprobadas por la Junta General de Accionistas, se hizo constar por error por este concepto el importe de 903 miles de euros. La cantidad correcta, 824 miles de euros, estaba recogida en las Cuentas Anuales Individuales cerradas a la citada fecha, aprobadas por la Junta General y auditadas.

Los Consejeros de Telefónica Móviles, S.A. que, a su vez, son Consejeros en filiales del Grupo Móviles no perciben cantidad alguna por el desempeño de estos cargos en las filiales del Grupo.

La siguiente tabla muestra para los ejercicios 2000 y 2001, las remuneraciones percibidas, por los actuales miembros del Comité de Dirección, con excepción del Presidente Ejecutivo, (véase apartado VI.1.3) de Telefónica Móviles:

<i>(miles de euros)</i>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002 (abril)</b>
Sueldos	2.013,39	2.277,83	539,2
Remuneración variable	976,28	1.240,90	0
Retribuciones en especie	46,20	56,39	10,96
Plan de Pensiones	49,40	50,30	15,7
<b>TOTAL</b>	<b>3.085,27</b>	<b>3.625,42</b>	<b>565,86</b>

Los contratos de los altos directivos de Telefónica Móviles prevén para el supuesto de rescisión unilateral del contrato por parte de la Sociedad, una indemnización igual a cuatro anualidades, siempre que haya transcurrido un período mínimo de cuatro años desde la firma del contrato.

#### *VI.2.3.2 Plan de opciones a directivos y Consejeros Ejecutivos.*

La Junta General Universal Extraordinaria de Telefónica Móviles aprobó en su reunión de 26 de octubre de 2000, el establecimiento de un plan de opciones sobre acciones de la Sociedad dirigido a los administradores (al amparo de lo previsto en el artículo 20 de los vigentes Estatutos Sociales), directores generales y asimilados, y empleados de la Sociedad y de sus sociedades dependientes actuales así como a aquellos que se incorporen posteriormente a estas sociedades, mediante la concesión, a los beneficiarios del Plan, de derechos de opción de compra sobre acciones de la propia Sociedad. El referido acuerdo fijaba las condiciones básicas del plan. Posteriormente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2001, adoptó determinados acuerdos con el objeto de completar, acomodar y aclarar el adoptado por la Junta General de Telefónica Móviles, S.A. celebrada el 26 de octubre de 2000. Los términos definitivos del programa fueron acordados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 21 de septiembre de 2001, en virtud de de las delegaciones de facultades realizadas por las citadas Juntas Generales de Accionistas.

Una descripción completa del programa de opciones sobre acciones se contiene en el Folleto Reducido verificado por la CNMV el pasado día 28 de septiembre de 2001, por lo que a continuación se realiza una sucinta descripción de sus términos y condiciones aplicables a los consejeros ejecutivos y directivos beneficiarios del mismo.

Sin perjuicio de lo anterior, está previsto realizar en junio de 2002 una segunda incorporación de nuevos Beneficiarios al Programa MOS, así como adicionalmente, y en la medida que exista opciones disponibles, realizar nuevas incorporaciones en fechas posteriores.

En la actualidad participan en el Programa MOS las personas que a 1 de diciembre de 2001 estuvieren prestando sus servicios en cualquiera de las sociedades del Grupo Móviles, que reúnan las condiciones que a continuación se describen, como consejeros ejecutivos, directivos (entre los que se encuentran comprendidos los directores generales o asimilados) y empleados fijos o contratados por tiempo indefinido, (cada uno de ellos, en adelante, el "Beneficiario").

Participan en el Programa MOS aquellas sociedades, españolas o extranjeras, en las cuales Telefónica Móviles, S.A., directa o indirectamente a lo largo de la duración del Programa MOS;

- (i) tenga una participación en su capital con derecho a voto que supere el 50%, o
- (ii) goce del derecho a nombrar más del 50% de los miembros del correspondiente Consejo de Administración o Directorio de dicha sociedad.

Cada Beneficiario recibe un número determinado de tres clases de opciones de compra de acciones de Telefónica Móviles, S.A., con los siguientes precios de ejercicio,

- Cada Opción Clase A, con un precio de ejercicio de once Euros (11 );
- Cada Opción Clase B, con un precio de ejercicio de dieciséis Euros con cincuenta céntimos de Euro (16,5 );
- Cada opción Clase C con un precio de ejercicio de 7,235 euros.

Cada Beneficiario recibe igual número de Opciones Clase A y Opciones Clase B y el doble de opciones Clase C. Cada opción da derecho a recibir una acción ordinaria de Telefónica Móviles, S.A. Las opciones Clase A y B se concedieron con fecha 2 de enero de 2002 y las opciones Clase C con fecha 1 de marzo de 2002.

Los Consejeros Ejecutivos y los Directivos deben constituir un depósito sobre una acción de Telefónica Móviles por cada 20 opciones otorgadas,

Las Opciones podrán ser ejercitadas por tercios a partir del día siguiente al segundo, tercer y cuarto aniversario de la concesión, es decir el 3 de enero de 2004, 3 de enero de 2005 y 3 de enero de 2006 y durante tres meses a partir de cada una de tales fechas. En cada Fecha de Ejercicio deberán ejercitarse bien todas o ninguna de las Opciones Ejercitables no siendo posible el ejercicio parcial de las Opciones Ejercitables. Las opciones no ejercitadas en un Período de Ejercicio se acumularán para su ejercicio en el Período posterior, con el límite del último Período de Ejercicio.

Las Opciones podrán ser liquidadas, a opción del Beneficiario, mediante (i) entrega de acciones de la Sociedad, previo abono por el Beneficiario del precio de ejercicio de las Opciones (las acciones que serán entregadas serán las emitidas en la ampliación de capital acordada por la Junta General de 26 de octubre de 2000 objeto del Folleto Reducido verificado ante la CNMV con fecha 28 de septiembre de 2001), o (ii) por diferencias en

metálico conforme a un procedimiento determinado. El método de liquidación elegido para un Período de Ejercicio no implicará que en los Períodos de Ejercicio siguientes el beneficiario deba utilizar el mismo método de liquidación. En ambos casos, el Beneficiario soportará cualquier retención, ingreso a cuenta y demás deducciones e impuestos que legalmente procedan por el beneficio obtenido por el Beneficiario como consecuencia de la liquidación de las Opciones, así como la parte proporcional de los gastos efectivamente incurridos por la Sociedad y debidamente justificados por la Sociedad con motivo de la ejecución del Programa MOS. Dicha cantidad deberá ser abonada por el Beneficiario que desee recibir acciones junto con el precio de ejercicio.

Las Opciones ejercitadas en un Período de Ejercicio serán liquidadas por la Sociedad dentro del plazo de tres meses desde la finalización del correspondiente Período de Ejercicio.

El número de Opciones otorgadas a cada Beneficiario esta, en el caso de consejeros ejecutivos y directivos, en función de su posición dentro del Grupo Móviles a 1 de diciembre de 2001 y, en el caso de empleados, en función de su nivel salarial a 1 de diciembre de 2001. A la fecha de verificación del Folleto el número de opciones asignadas a los empleados y directivos asciende a 15.337.274 opciones. En el supuesto de que asignaran el número máximo de opciones permitidas, de acuerdo con el Programa MOS, éstas representarían el 0,5% del capital social a la fecha de verificación del presente Folleto.

De conformidad con lo anterior, las opciones que corresponden a cada Consejero Ejecutivo y miembro del Comité de Dirección de Telefónica Móviles, son las que a continuación se detallan:

**D. Luis Lada Díaz:** 181.736, de las cuales 45.434 son opciones clase A, 45.434 son opciones Clase B y 90.868 son opciones Clase C.

\* **D. Ignacio Aller Mallo:** 170.916, de las cuales 42.729 son opciones clase A, 42.729 son opciones Clase B y 85.458 son opciones Clase C.

\* **D. Felix P. Ivorra Cano:** 170.916, de las cuales 42.729 son opciones clase A, 42.729 son opciones Clase B y 85.458 son opciones Clase C.

**D. Ignacio Camarero García:** 155.940, de las cuales 38.985 son opciones clase A, 38.985 son opciones Clase B y 77.970 son opciones Clase C.

**D. Francisco Ruiz Vinuesa:** 105.516 de las cuales 26.379 son opciones clase A, 26.379 son opciones Clase B y 52.758 son opciones Clase C.

**D. Antonio Vitaller Cortes:** 82.536 de las cuales 20.634 son opciones clase A, 20.634 son opciones Clase B y 41.268 son opciones Clase C.

**D. Ernesto López Mozo:** 72.076, de las cuales 18.019 son opciones clase A, 18.019 son opciones Clase B y 36.038 son opciones Clase C.

**D. Fernando Herrera Santamaría:** 72.076, de las cuales 18.019 son opciones clase A, 18.019 son opciones Clase B y 36.038 son opciones Clase C.

**D. Antonio Hornedo Muguero** 69.276, de las cuales 17.319 son opciones clase A, 17.319 son opciones Clase B y 34.638 son opciones Clase C.

Como se señalaba en el Folleto Reducido verificado ante la CNMV el pasado 28 de septiembre de 2001, D. Ignacio Aller Mallo y D. Felix P. Ivorra Cano no tienen, a los solos efectos del Programa de Opciones sobre acciones y por razón del ámbito territorial de sus funciones (Director Ejecutivo para España y Director Ejecutivo para Latinoamérica respectivamente), la consideración de altos directivos de Telefónica Móviles sino del Grupo de Telefónica Móviles. Por otro lado, en la comunicación preceptiva realizada por Telefónica Móviles, S.A. de conformidad con lo exigido por el Real Decreto 377/1991 de 15 de marzo, sobre comunicación de participaciones significativas y derechos de opción, se informó sobre las opciones asignadas a los directores generales y asimilados de Telefónica Móviles, S.A. entre los que se encontraban además de los miembros del Comité de Dirección citados D. Miguel Menchén Alumbrosos y D. Juan Perales Barragán, que sin perjuicio del cargo ostentado no tienen la consideración de altos directivos de Telefónica Móviles, al no pertenecer al Comité de Dirección.

Las opciones asignadas a D. Juan Perales Barragán y D. Miguel Menchén Alumbrosos son las que a continuación se desarrollan:

**D. Juan Perales Barragán** 76.780, de las cuales 19.195 son opciones clase A, 19.195 son opciones Clase B y 38.390 son opciones Clase C.

**D. Miguel Menchén Alumbrosos** 76.780, de las cuales 19.195 son opciones clase A, 19.195 son opciones Clase B y 38.390 son opciones Clase C

#### **VI.2.4. Obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida de altos directivos y Consejeros Ejecutivos.**

Todos los directivos de Telefónica Móviles tienen el derecho de adherirse a un Plan de Pensiones, promovido por Telefónica Móviles, el cual, según el artículo 1 de su Reglamento, se configura como *“una institución de previsión de carácter privado, voluntario y complementario de la Seguridad Social pública que, en razón de sus sujetos constituyentes, se encuadra en la modalidad de sistema de empleo, siendo en razón de las obligaciones estipuladas, de aportación definida, con aportaciones obligatorias del promotor y de los partícipes”*.

De acuerdo con lo anterior, el Plan de Pensiones se constituye con aportación definida, tanto de la Sociedad como del directivo que voluntariamente se adhiera al Plan. La aportación de la Sociedad al Plan de Pensiones ascenderá, con carácter general, al 4,51% del salario bruto anual del directivo, y la aportación del directivo será del 2,2% de su salario bruto anual, con el límite legal actual de 7.212,15 euros. Para mayores de 52 años el límite se incrementará en 1.202,02 euros adicionales por cada año de edad del partícipe que exceda de 52 años, con el límite para 65 años de 22.838,46 euros.

No obstante lo anterior, los directivos de Telefónica Móviles provenientes de otras empresas del Grupo Telefónica, tienen derecho, en su caso, a que se les respete el tanto por ciento de aporte empresarial superior que vinieran disfrutando en el plan de pensiones que tuvieran concertado con la empresa del Grupo Telefónica de la que provengan..

La adhesión al Plan de Pensiones por parte de los directivos es voluntaria y la aportación por parte de la Sociedad no es negociable. En caso de no adhesión de un directivo, no está prevista la sustitución de la cantidad a aportar por la Sociedad al citado Plan por una prestación dineraria equivalente a favor de dicho directivo

El Plan de Pensiones se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones “Fonditel B, Fondo de Pensiones”, gestionado por la sociedad filial del Grupo Telefónica FONDITEL, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A., constituido en Madrid con fecha 12 de mayo de 1995 mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Marcos Pérez Sauquillo y Pérez, con el número 1.607 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro administrativo de Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía y Hacienda con el nº F0437.

La Sociedad ha suscrito en favor de todos sus empleados y directivos una póliza de seguro de vida colectivo con la compañía del Grupo Telefónica, Antares S.A. El importe asegurado es cuatro veces el sueldo bruto anual en caso de fallecimiento o incapacidad profesional total y permanente o invalidez absoluta y permanente, y ocho veces el sueldo bruto anual en caso de fallecimiento por accidente o invalidez absoluta y permanente o parcial por accidente. La prima abonada para el año 2001 asciende a 34.513 euros

La cuantía total aportada al plan de pensiones por Telefónica Móviles, S.A para los consejeros ejecutivos y directivos durante los años 2000 y 2001 asciende a la cantidad de 19.572,93 y de 32.515,00 respectivamente (10.923,99 en el año 2000 y 5.462 en el año 2001 por consejeros ejecutivos y 8.647,94 en el año 2000 y 27.053,00 en el año 2001 por directivos).

En relación con el seguro de vida, la prima abonada durante los años 2000 y 2001 por los consejeros ejecutivos y directivos asciende a la cantidad de 15.615,39 y 37.881,00 respectivamente (7.358,82 en el año 2000 y 14.300,34 en el año 2001 por consejeros ejecutivos y 8.256,57 en el año 2000 y 23.580,66 en al año 2001 por directivos).

La descripción de los Planes de Pensiones de las diferentes compañías integrantes del Grupo Móviles así como de los seguros de vida se contiene en el Capítulo IV.5.3.1.

#### **VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores o altos directivos**

En la fecha de redacción del presente Folleto, Telefónica Móviles no tiene concedidos anticipos o créditos a favor de sus Consejeros y altos directivos

#### **VI.2.6. Actividades significativas ejercidas por los administradores y por los directivos más significativos fuera de la Sociedad**

##### **Miembros del Consejo de Administración:**

##### **D. Luis Lada Díaz,**

Consejero de Telefónica, S.A.

Presidente de Telefónica Móviles España S.A.

##### **D. José María Mas Millet,**

Consejero de NH Hoteles, S.A.

C

Consejero de KOIPE, S.A. y

**D. Fernando Abril-Martorell Hernández,**

Consejero Delegado de Telefónica, S.A.

**D. Enrique Álvarez-López,**

Consejero de Admira, S.A.

Consejero de ENCE, S.A.

Consejero de Vallehermoso, S.A.

**D. José María Álvarez-Pallete López,**

Director General de Finanzas Corporativas de Telefónica, S.A.

**D. Lars M. Berg,**

Consejero de Eniro

Consejero de Carnegie

Consejero de Ratos

Consejero de Schibsted

Consejero de Net Insight AB

Consejero de C. Technologies

Consejero de Ledtiernan

Consejero de Gensis IT

**D. Miguel Canalejo Larrainzar,**

Consejero de ALCATEL España, S.A.,

Consejero de Meta 4.

Miembro del Consejo Asesor de Accenture, S.L.

Miembro del Consejo de H. Neumann International Management Consultants, S.A.

Consejero de Alcatel Telecom.

**D. Maximino Carpio García,**

Consejero de Telefónica, S.A.

Catedrático de Economía aplicada de la Universidad Autónoma de Madrid.

Miembro del Consejo Económico y Social.

**D. Fernando Xavier Ferreira,**

Consejero de Tele Sudeste Celular Participações S.A.

Consejero de Tele Leste Celular Participações S.A.

Consejero de Celular CRT Participações S.A.

Consejero de Sudestecel Participações S.A.

Consejero de Iberoleste Participações S.A..

**D. Victor Goyenechea Fuentes,**

Director General Adjunto de BBVA.

Consejero de Corporación IBV, S.A.

Consejero de Hispasat, S.A.

**D. Antonio Massanell Lavilla,**

Consejero de Telefónica, S.A.

Director General Adjunto Ejecutivo de La Caixa,

Consejero de Inmobiliaria Colonial, S.A

**D. Alfonso Merry del Val Gracie,**

Consejero IPSE 2000, S.p.A

Consejero de AEGON SEGUROS, S.A.

Consejero de NH HOTELES, S.A.

**D. Antonio Hornedo Muguíro,**

Secretario no consejero del Consejo de Administración de Seguros de Vida y Pensiones – ANTARES, S.A.

**Miembros del Comité de Dirección.**

**D. Ernesto López Mozo,**

Consejero de Telefónica Móviles España, S.A.

Consejero de Terra Mobile, S.A.

Consejero de Ipse 2000, S. p.A

**D. Luis López-Van Dam de Lorenzo,**

Consejero de IPSE 2000, S.p.A.

Consejero de Group 3G UMTS, GMBH.

**D. Ignacio Aller Mallo,**

Consejero de Terra Mobile, S.A.

Consejero de Mobipay España, S.A.

Consejero de Medi Telecom

**D. Ignacio Camarero García.**

Consejero de Medi Telecom.

Presidente de Telefónica Mobile Solutions, S.A.

**D. Felix P. Ivorra Cano**

Presidente del Consejo de Administración de Tele Leste Celular Participações, S.A.

Presidente del Consejo de Administración de Celular CRT Participações, S.A.

Consejero de Telesp, S.A

Director Presidente de TES HOLDING, S.A. de C.V.

Director Presidente de Telefónica El Salvador, S.A.

**D. Francisco Ruiz Vinuesa**

Consejero de Telefónica I+D

Consejero de Telefónica Mobile Solutions, S.A.

**VI.3. CONTROL SOBRE EL EMISOR**

A la fecha de verificación del presente Folleto, el control del emisor corresponde a Telefónica, S.A. que, como se expone en el apartado VI.5 del presente Capítulo, es titular, directamente e indirectamente a través de TISA, del 92,70% del capital social de Telefónica Móviles.

#### **VI.4. RESTRICCIONES ESTATUTARIAS A LA ADQUISICIÓN POR TERCEROS DE PARTICIPACIONES EN LA SOCIEDAD**

No existen restricciones estatutarias ni de otra índole a la libre transmisibilidad de las acciones de Telefónica Móviles, por lo que las mismas serán libremente transmisibles con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, la Ley del Mercado de Valores y demás normativa vigente. No obstante, la adquisición de determinados porcentajes del capital social de Telefónica Móviles está sujeta a las limitaciones que se describen en el apartado II.7 del presente Folleto.

Por otro lado, y de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales de la compañía, podrán asistir a las Juntas Generales de Accionistas los accionistas que, a título individual o en agrupación con otros, sean titulares de al menos de (25) acciones, debidamente inscritas en el registro contable correspondiente con cinco días de antelación a la fecha señalada para la celebración de la Junta y se provean de la correspondiente tarjeta nominativa de asistencia. Esta tarjeta podrá sustituirse por el oportuno certificado de legitimación expedido, a estos efectos, por la entidad encargada del registro contable de las acciones.

De acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales, cada acción dará derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de personas jurídicas.

#### **VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD**

De acuerdo con lo descrito anteriormente, la única participación significativa de la que la sociedad tiene conocimiento es la participación de Telefónica, S.A., titular directo de 3.048.168.079 acciones representativas del 71,07% del capital e indirecto de 927.917.620 acciones representativas del 21,63% del capital social, que posee a través de su filial 100% Telefónica Internacional, S.A..

#### **VI.6. NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD**

De acuerdo con la información de la que dispone la Sociedad correspondiente a la última Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2002, la sociedad tiene aproximadamente 1.325.000 accionistas.

#### **VI.7. PRESTAMISTAS DE MÁS DEL 20% DE LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA SOCIEDAD**

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo Telefónica es prestamista del 35,48% de la deuda a largo plazo de la Sociedad. Para este cálculo se han considerado todos los acreedores a largo plazo que figuran en las cuentas anuales consolidadas que se contienen en el Capítulo V anterior exceptuando las Administraciones Públicas.

## **VI.9 CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS**

A la fecha del presente Folleto no existe ningún cliente ni suministrador cuyas operaciones de negocio con Telefónica Móviles superen el 25% de las ventas o de las compras totales del Grupo Telefónica Móviles. Una descripción general de los clientes y suministradores del Grupo se realiza en el Capítulo IV.

## **VI.10. ESQUEMA DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL**

Véase el apartado VI.2.3.2.

## **VI.11. RELACIÓN DE LA SOCIEDAD CON SUS AUDITORES DE CUENTAS Y OTROS ASESORES**

La remuneración del grupo ARTHUR ANDERSEN auditores de Telefónica Móviles, S.A. y su Grupo durante el ejercicio 2001 ascendió a 9.409 miles de euros (de los cuales 1.084 miles de euros corresponden a Telefónica Móviles, S.A. y el resto a las sociedades españolas del Grupo Móviles).

De estos importes, los servicios de auditoría, entre los que se incluyen las revisiones trimestrales de estados financieros, due diligences, emisión de confort letters e informes especiales para bolsas de diversos países, representaron aproximadamente el 36% en el ejercicio 2001, correspondiendo el resto de las retribuciones a trabajos adicionales o distintos de los servicios de auditoría.

**CAPITULO VII**

**EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## CAPITULO VII

### EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

#### VII.1 EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS NEGOCIOS.

##### VII.1.1. Comportamiento de los negocios en el año 2002.

Al finalizar el primer trimestre de 2002, el parque de clientes de las operadoras participadas por Telefónica Móviles ascendía a 28.922 miles de clientes, habiendo aumentado la base de clientes con respecto a marzo de 2001 en un 44%.

Durante los tres primeros meses del año 2002, Telefónica Móviles ha aumentado su base de clientes en 884 mil conexiones. Destaca el comportamiento de Telefónica Móviles España, que en un entorno generalizado de ralentización en el ritmo de crecimiento de las bases de clientes de las operadoras europeas, alcanza una ganancia neta en el primer trimestre de 2002 de 522 mil nuevos clientes.

<b>Datos en miles</b>	<b>mar-02</b>	<b>mar-01</b>	<b>var. 2002/2001</b>
<i>España</i>	17.315	14.246	22%
<i>Alemania</i>	91	-	<i>n.a.</i>
<i>Latinoamérica</i>	10.282	5.250	96%
Brasil	5.841	4.859	20%
El Salvador	221	238	-7%
Guatemala	142	153	-7%
Argentina	1.696	-	<i>n.a.</i>
Peru	1.131	-	<i>n.a.</i>
Mexico	1.250	-	<i>n.a.</i>
<i>Marruecos</i>	1.235	578	114%
<b>Telefónica Móviles</b>	<b>28.922</b>	<b>20.075</b>	<b>44%</b>

A marzo de 2001, las operadoras de Argentina, Perú y México no entraban en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles bien por no haberse producido la transmisión efectiva (Argentina y Perú) bien por no haberse adquirido (México).

Por regiones, las operaciones en España, con 17.315 miles de usuarios, aportaban el 59,9% de la cifra global del parque de clientes; Latinoamérica (con operaciones en Brasil, Mexico, Argentina, Perú, Guatemala y El Salvador) contaba a dicha fecha con un parque de 10.282 miles de conexiones y representaba el 35,5% del parque de clientes, Marruecos alcanza 1.235 miles de conexiones representando el 4,3% del parque de clientes y, por último, Alemania alcanza los 91 miles de clientes.

Por lo que se refiere a los datos económicos reales históricos a 31 de marzo de 2002, cabe destacar el importante crecimiento de los ingresos por operaciones consolidados; las ventas del Grupo ascendieron a 2.212 millones de euros, con un crecimiento sobre el año anterior del 32%.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Millones de Euros	31-03-02	%	31-03-01	%
ACTIVO		(1)		(1)
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>17.869</b>	<b>73%</b>	<b>17.842</b>	<b>80%</b>
Gastos de establecimiento	445	2%	220	1%
Inmovilizaciones Inmateriales (neto)	10.888	43%	13.567	61%
Inmovilizaciones Materiales (neto)	4.913	21%	3.711	17%
Inmovilizaciones Financieras	1.622	7%	344	2%
Participaciones en empresas asociadas	1.111	5%	100	0%
Otras participaciones	1	0%	1	0%
Otro inmovilizado financiero	164	1%	51	0%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	57	0%	120	1%
Impuestos anticipados a largo plazo	291	1%	74	0%
Provisiones	(2)	0%	(2)	0%
<b>FONDO DE COMERCIO</b>	<b>1.145</b>	<b>4%</b>	<b>483</b>	<b>2%</b>
<b>GASTOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>32</b>	<b>0%</b>	<b>34</b>	<b>0%</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>5.752</b>	<b>22%</b>	<b>4.043</b>	<b>18%</b>
Existencias	250	1%	217	1%
Clientes	1.475	6%	1.140	5%
Empresas del Grupo Telefónica	436	2%	307	1%
Deudores varios	50	0%	21	0%
Personal	4	0%	4	0%
Administraciones Públicas	132	2%	84	0%
Provisiones para insolvencias	(369)	-1%	(275)	-1%
Inversiones Financieras Temporales	3.500	12%	2.341	10%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	3.484	12%	1.483	7%
Otros créditos	16	1%	857	4%
Tesorería	203	0%	141	1%
Ajustes por periodificación	72	0%	64	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.797</b>	<b>100%</b>	<b>22.401</b>	<b>100%</b>

(1) Representa el porcentaje de cada partida sobre el Total Activo del ejercicio correspondiente

La explicación de la evolución del Fondo de Comercio se contiene en el Capítulo III apartado 6.5. En cuanto a la amortización del Fondo de Comercio, el Grupo lo amortiza linealmente durante el periodo en el cual dicho fondo de comercio contribuye a la obtención de ingresos por parte de las sociedades que lo componen. El periodo máximo de amortización del fondo de comercio es de 20 años, que es el periodo generalmente estimado para su recuperación, salvo en aquellos casos en que se estime su recuperación en un periodo inferior.

### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Millones de Euros	31-03-02	% (1)	31-03-01	% (1)
<b>PASIVO</b>				
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>7.647</b>	<b>31%</b>	<b>6.253</b>	<b>28%</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1.212</b>	<b>5%</b>	<b>2.416</b>	<b>11%</b>
<b>INGRESOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>34</b>	<b>0%</b>	<b>59</b>	<b>0%</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>22</b>	<b>0%</b>	<b>64</b>	<b>0%</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>5.298</b>	<b>21%</b>	<b>3.107</b>	<b>14%</b>
Deudas con entidades de crédito	401	2%	618	3%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	1.888	8%	1.365	6%
Otras deudas	2.780	11%	1.106	5%
Impuestos diferidos a largo plazo	228	1%	18	0%
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>10.584</b>	<b>43%</b>	<b>10.503</b>	<b>47%</b>
Deudas representadas en otros valores negociables cp	109	0%	0	0%
Deudas con entidades de crédito	384	2%	291	1%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	7.339	30%	5.264	23%
Deudas por compras o prestación de servicios	1.872	8%	1.394	6%
Otras deudas no comerciales	818	3%	3.441	15%
Ajustes por periodificación	63	0%	113	1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.797</b>	<b>100%</b>	<b>22.401</b>	<b>100%</b>

(1) Representa el porcentaje de cada partida sobre el Total Activo del ejercicio correspondiente

Por lo que respecta a la variación experimentada en el Epígrafe "Otras Deudas" bajo este epígrafe se recoge el importe 2.800 millones de euros, más los intereses devengados, correspondiente al préstamo realizado por Sonera a Group 3G UMTS GMBH (operadora alemana), en su calidad de socio de esta compañía. Dicho préstamo fue destinado a la adquisición de la licencia UMTS obtenida por la compañía alemana. El vencimiento del préstamo, registrado a corto plazo en el año 2000, se ha ampliado hasta el 2016, con el objeto

de dotar de una estructura financiera adecuada a la inversión realizada. No obstante, está previsto su conversión en capital en un futuro próximo. Por lo tanto dicho incremento se debe exclusivamente a una reclasificación de corto a largo plazo.

El incremento de la deuda en el epígrafe Acreedores a Corto Plazo: “Deudas con empresas del Grupo Telefónica” a 31 de marzo de 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 se debe a la incorporación de sociedades al Grupo Móviles durante el periodo comparado (971 millones aproximadamente), a la sustitución de deuda con terceros por deuda con empresas del Grupo (132 millones de euros aproximadamente) y, el resto, a financiación de las operaciones de nuestras operadoras (gastos operativos, inversiones etc..)

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Millones de Euros	mar-02	mar-01	Var. 2002/2001 (%)
Ventas netas y prestaciones de servicios	2.212	1.680	32%
Otros ingresos de explotación	74	63	16%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.286</b>	<b>1.743</b>	<b>31%</b>
Aprovisionamientos	(604)	(393)	54%
Gastos de personal	(144)	(76)	89%
Variación de las provisiones de tráfico	(33)	(52)	-36%
Otros gastos de explotación	(606)	(512)	18%
<b>TOTAL GASTOS EXPLOTAC.</b>	<b>(1.387)</b>	<b>(1.033)</b>	<b>34%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>899</b>	<b>709</b>	<b>27%</b>
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(328)	(253)	30%
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>571</b>	<b>457</b>	<b>25%</b>
Amortización fondo de comercio consolidación	(20)	(7)	198%
Participación en bfs/(pdas) soc. puestas en equivalencia	(34)	(30)	12%
Ingresos financieros	97	107	-10%
Gastos financieros	(169)	(145)	17%
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>445</b>	<b>382</b>	<b>16%</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>(5)</b>	<b>(47)</b>	<b>-90%</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>440</b>	<b>335</b>	<b>31%</b>
Impuesto sobre beneficios	(167)	(130)	29%
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios)	15	9	77%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>288</b>	<b>214</b>	<b>34%</b>

Dentro de su composición, España aporta el 71% de los ingresos consolidados, con 1.574 millones de euros y presenta un crecimiento sobre el año anterior del 21,1%. Las operaciones en Latinoamérica representan el 29% del total, con 639 millones de euros y presentaron un crecimiento del 71% sobre el año anterior en los datos económicos consolidados reales, favorecido por la incorporación en el Grupo de las operadoras en Argentina, Perú y México en el ejercicio 2001 con posterioridad al primer trimestre, y la inclusión de estas sociedades en la consolidación del Grupo en el primer trimestre de 2002. La incorporación de estas operadoras explica 17 p.p. de la tasa de crecimiento de los ingresos respecto a marzo de 2001. Asimismo, tras el inicio de operaciones en Alemania a finales del ejercicio 2001, en el primer trimestre de 2002 los ingresos por operaciones de Group 3G alcanzaron los 9,2 millones de euros.

Los gastos por operaciones muestran un incremento anual del 34% y mantienen su peso sobre los ingresos por operaciones en torno a un 62%, prácticamente estable con respecto a marzo de 2001. En el análisis de la evolución de los costes debe tenerse en cuenta las nuevas incorporaciones en el perímetro de consolidación así como los costes de la filial alemana Group 3G, que inició su actividad comercial a finales de 2001 y de los gastos de las filiales en Austria y Suiza, y que en el primer trimestre de 2001 no fueron significativos.

En valores absolutos, el EBITDA consolidado asciende a 899 millones de euros, un 27,0% superior al alcanzado en el mismo período del año 2001.

Las operaciones en España representaron el 87% del EBITDA consolidado, con 784 millones de euros, y un peso sobre las ventas netas del 50%, presentando un crecimiento con respecto a marzo de 2001 del 34,4%. Por lo que se refiere a las operaciones en Latinoamérica, el EBITDA alcanza la cifra de 206 millones de euros, con un crecimiento respecto al mismo período del año anterior del 42%. Este crecimiento viene favorecido por la incorporación de activos de las sociedades que en marzo de 2001 no se consolidaban aún en el Grupo (Argentina, Perú y México, que en conjunto aportan 8 p.p. al crecimiento del EBITDA consolidado a marzo de 2002 respecto a marzo de 2001, así como por el favorable comportamiento del EBITDA de Guatemala y El Salvador en el periodo considerado, que aporta dos puntos porcentuales al crecimiento del EBITDA consolidado en los períodos considerados. Estos efectos compensan el impacto negativo de la depreciación de las monedas, especialmente del real brasileño- respecto al euro. La contribución de las operaciones en Latinoamérica al EBITDA consolidado real fue del 23%. Por último, el EBITDA de las operadoras europeas en fase de lanzamiento, en conjunto, se sitúa en -75 millones de euros de marzo de 2002, de los cuales -57,9 millones de euros corresponden a Group 3G, siendo el impacto de estas sociedades sobre el consolidado en marzo de 2001 prácticamente despreciable.

El beneficio neto experimentó un crecimiento del 34% con respecto a marzo de 2001 con 288 millones de euros.

Los principales aspectos destacables en cada uno de los mercados en los que mantenemos la gestión son los siguientes:

**a) *Europa Occidental:***

***España***

El mercado celular español alcanzó a finales de marzo los 30,7 millones de clientes, con una tasa de penetración del 73,5%. Estas cifras representan un crecimiento interanual del 20%, apenas 2 p.p. por debajo del experimentado en los dos trimestres inmediatamente anteriores, lo que parece confirmar que el mercado español conserva todavía potencial de crecimiento, teniendo en cuenta que la penetración se mantiene por debajo de la media europea.

En este contexto, el desempeño comercial de Telefónica Móviles España (TME) ha sido notable. Así, la Compañía finalizó el primer trimestre de 2002 con más de 17,3 millones de clientes, un 3% superior a la base de clientes a finales de 2001 y un 22% superior a la presentada en el mismo periodo del año anterior. Del parque total, el 32% pertenece a diferentes modalidades de contrato, siendo el resto clientes de prepago. Estas cifras suponen una ganancia neta trimestral superior a los 521.500 clientes, correspondiendo el 32% del total al segmento contrato (28% en 1T01), que muestra un incremento del 7% respecto a la ganancia neta del primer trimestre de 2001.

TME sigue manteniendo su posición de liderazgo en el mercado español, con una cuota estimada de mercado que se mantiene en los mismos niveles que hace 12 meses.

En esta positiva evolución sigue representando un papel fundamental la contención de la tasa de bajas de la Compañía. En este sentido, el churn (tasa de bajas, calculada como el número de bajas del periodo considerado entre el parque medio de clientes en dicho periodo) interanual se situó en torno al 12% a finales del primer trimestre de 2002.

Por lo que respecta al negocio de datos y contenidos, el ratio de SMS (Servicio de mensajes cortos de GSM) por cliente y mes se sitúa en el primer trimestre del año por encima de los 33 mensajes cortos, un 10% superior a la cifra del mismo periodo del año anterior, lo que representa un tráfico total superior a los 1.700 millones de mensajes a lo largo de los tres primeros meses de 2002. En este sentido, debe destacarse que el tráfico trimestral de mensajes relacionados con servicios de valor añadido y contenidos ha experimentado un crecimiento interanual superior al 80%.

De forma conjunta, el total de los ingresos facturados por servicios de datos se sitúa en el 15,3% de la facturación final a clientes durante el primer trimestre del año, tras haber superado este tipo de ingresos en un 55% la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior.

Los niveles de penetración alcanzados en el mercado y el extraordinario crecimiento conseguido durante la campaña de Navidad 2001-2002 han tenido una incidencia significativa en el comportamiento de las principales magnitudes de consumo (MOU) e ingreso medio por cliente (ARPU) en el primer trimestre de 2002, alterando puntualmente la tendencia de ambos parámetros.

La Compañía estima que el ARPU medio trimestral ha alcanzado su nivel mínimo en el primer trimestre de 2002 y prevé que a partir del próximo trimestre se produzca una tendencia sostenida de recuperación del ARPU medio trimestral, superpuesta a la evolución típica estacional o a futuras reducciones de precios, apoyada en el crecimiento esperado del MOU propiciado por la nueva estructura de precios. Lógicamente, el ARPU medio anual seguirá descendiendo hasta finales del año en comparación con las cifras de 2001, para iniciar su recuperación en el próximo ejercicio.

Profundizando en el análisis de la evolución del ARPU del primer trimestre de 2002 respecto al trimestre anterior (4T01) deben tenerse en cuenta: i) la estacionalidad propia del MOU; ii) el fuerte crecimiento del segmento prepago en el cuarto trimestre del año 2001, y; iii) las reducciones de precios llevadas a cabo desde principios del año 2002. Como resultado del menor MOU (-5% vs. 4T01) y de los menores precios, el ARPU del primer trimestre de 2002 se sitúa en 28 , mostrando una disminución respecto al trimestre anterior del 7%.

Respecto a la variación del ARPU 1T02 vs. 1T01 deben considerarse fundamentalmente: i) el incremento del peso del segmento prepago sobre el parque total de clientes; ii) las bajadas de precios producidas en el primer trimestre de 2002 y de los precios de terminación de las llamadas durante 2001. Como resultado, el ARPU del primer trimestre de 2002 muestra una reducción respecto al mismo período de 2001 del 11%, en línea con las previsiones que se realizaron al plantear las medidas comerciales tomadas este trimestre.

Todos los factores señalados anteriormente hacen del primer trimestre de 2002 un periodo atípico, que no es en ningún caso comparable ni con el trimestre anterior (4T01) ni con el mismo trimestre del año anterior (1T01).

### ***Resto de Europa:***

Group 3G, la filial de Telefónica Móviles en Alemania que comercializa sus servicios GSM/GPRS desde finales de noviembre de 2001 bajo la marca Quam, contaba a 31 de marzo de 2002 con 91.000 clientes.

Durante el primer trimestre del año Group 3G ha continuado incrementando la capilaridad de su red de distribución, que en la actualidad cuenta con más de 3.400 puntos de venta. Debe señalarse el importante reconocimiento de marca alcanzado en el mercado alemán en un corto plazo de tiempo, apoyado en las actividades de publicidad y patrocinio realizadas hasta la fecha. La oferta comercial de Group 3G ha sido destacada en el mercado alemán por su carácter innovador y por la sencillez, competitividad y transparencia de sus tarifas.

Por otra parte, y respondiendo a la estrategia de minimización de la exposición financiera del Grupo en Alemania, el 10 de abril se formalizó la firma de los contratos de suministro de infraestructura UMTS y servicios de construcción de red con Ericsson y Nortel, así como de los acuerdos de financiación sin recurso correspondientes, que pondrán a disposición de la compañía un total de hasta 500-600 millones de euros en el período 2002-2003. Al mismo tiempo, continúa a buen ritmo la colaboración con E-Plus para la implementación del acuerdo para compartición de infraestructuras UMTS alcanzado en 2001, que convertiría a Group 3G en propietaria de activos cercanos al 50% de una de las tres redes UMTS que se estima se construirán en Alemania.

Respecto a los resultados económico-financieros de Group 3G, en el primer trimestre de 2002 los ingresos por operaciones alcanzaron los 9,2 millones de euros, mientras que las pérdidas operativas (EBITDA) ascendieron a 57,9 millones de euros. Las inversiones en el primer trimestre de 2002 se han situado en 38,3 millones de euros.

En el resto de países, Italia, Austria y Suiza, la actividad de las compañías se ha ajustado a su modelo de negocio, estando centradas en el seguimiento proactivo del entorno regulatorio y en el estudio de posibles acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales de UMTS, dentro también de la estrategia de minimización de la exposición financiera del grupo en esos tres países. Debe mencionarse que los esfuerzos realizados por las operadoras locales están logrando una progresiva flexibilización de las condiciones de las licencias y de las posibilidades de compartición de emplazamientos/infraestructuras.

Respecto a los resultados de estas compañías, que no generan ingresos al no haberse iniciado el lanzamiento comercial de sus operaciones, las filiales en Austria y Suiza en conjunto aportan un EBITDA negativo de 17,1 millones de euros, mientras que la contribución de IPSE 2000 - que se consolida por el método de puesta en equivalencia- a los resultados de empresas asociadas asciende a -14,4 millones de euros.

#### ***b) Latinoamérica:***

Dentro de este apartado hay que destacar que la cuenta de resultados consolidada del Grupo Telefónica Móviles a marzo de 2001 no incluye la consolidación de las operadoras de Argentina, Perú y México por haberse traspasado o haberse adquirido con posterioridad las participaciones en dichas sociedades; sin embargo, la cuenta de resultados consolidada a marzo de 2002 incluye las citadas sociedades.

El parque de clientes de nuestras operaciones en Latinoamérica, ascendía a 31 de marzo de 2002 a 10.282 miles de conexiones y presentó un crecimiento respecto a marzo del pasado ejercicio del 96%. La incorporación de las operadoras de Argentina, Perú y México supone un incremento de la base de clientes en Latinoamérica de 4.077 miles de clientes a marzo de 2002. La ganancia neta en los tres primeros meses del año 2002 ha sido de 158 mil nuevas conexiones.

Las operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil finalizaron el primer trimestre de 2002 con un parque de clientes de 5,8 millones, lo que supone un crecimiento anual del 20,2% y del 3,7% respecto a diciembre de 2001. El segmento prepago representa el 68% del parque total, correspondiendo el resto al segmento contrato, que continua mostrando ligeros crecimientos anuales (+3,5% vs. 1T01), invirtiendo la tendencia mostrada en el mismo período del año anterior.

Destaca el mantenimiento de la posición de liderazgo de todas las operadoras en sus áreas de operaciones, con una cuota de mercado media estimada superior al 64%. En el primer trimestre de 2002 las tres operadoras han incrementado sus cuotas de ganancia neta respecto al mismo trimestre de 2001, reforzando su posición competitiva ante la próxima entrada de nuevos operadores en sus mercados.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos procedentes de las operadoras brasileñas, en moneda local, registran un incremento del 7,1%, que deriva del mayor parque de las operadoras (+20% en conjunto), que compensa los menores ARPUs registrados y los menores ingresos por venta de terminales.

El EBITDA de las operadoras brasileñas, en moneda local muestra una caída del 6%, afectado por los mayores gastos comerciales y la depreciación del real. En términos de margen, el EBITDA alcanza el 40,1%. Si bien en comparación con marzo de 2001 el margen de EBITDA muestra una reducción de 6,4 p.p., respecto al margen obtenido en el cuarto trimestre de 2001 se observa una positiva evolución, con un avance de más de 9 p.p., como resultado de la menor actividad comercial y la reducción del SAC. La comparación anual viene afectada por la fuerte depreciación interanual del real respecto al dólar, que se refleja en mayores costes de captación unitarios como consecuencia del incremento del coste de los terminales

Por lo que respecta a las operaciones en Argentina y Perú, su evolución en los primeros tres meses del ejercicio ha sido la siguiente:

El mercado celular argentino se está viendo fuertemente afectado por el actual proceso recesivo y de inestabilidad de la economía del país. En consecuencia, durante el primer trimestre de 2002 se ha acelerado la tendencia de contracción del parque total de clientes de telefonía móvil del mercado, retrayéndose la penetración a niveles del 18%.

En este contexto, TCP ha procedido a regularizar su parque de clientes, especialmente en el segmento contrato. Así, a finales de marzo de 2002 TCP contaba con aproximadamente 1,7 millones de clientes. El segmento prepago representa el 67% del parque total vs. 62% en marzo de 2001.

En línea con el deterioro de la situación económica del país y el menor parque de clientes, el tráfico muestra una importante reducción respecto a trimestres anteriores, explicado también por factores estacionales. No obstante, en términos mensuales el tráfico ha permanecido prácticamente estable en los meses de enero, febrero y marzo de 2002. La compañía ha lanzado campañas tendentes a incentivar las recargas de tarjetas de prepago.

El cambio en el enfoque estratégico del negocio iniciado a lo largo de 2001, en el cual es prioritaria la gestión de la caja, ha redundado en fuertes esfuerzos de reducción de costes, contención de la morosidad y un mayor énfasis en la retención de clientes de alto valor. En este sentido debe destacarse la eliminación de los subsidios de terminales y de las promociones de tráfico, con un efecto inmediato en la reducción del SAC (Coste medio de activación de un cliente. Se incluyen todos aquellos gastos relacionados directamente con la adquisición del cliente)

En el primer trimestre de 2002 los ingresos procedentes de Argentina ascendieron a 73,9 millones de euros. Las estrictas políticas de contención de costes han permitido obtener un margen de EBITDA del 24,2%.

El impacto en los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2002 de la devaluación del peso argentino respecto a la situación a 31 de diciembre de 2001 se ha cuantificado en 15,9 millones de euros incorporados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 145,5 millones de euros recogidos en el epígrafe "Diferencias de conversión Consolidación", de la

partida de Fondos Propios. Estos impactos se han evaluado utilizando el tipo de cambio de cierre del trimestre (1US\$=2,85 pesos argentinos; 1 =2,49 pesos argentinos), en tanto que en el cierre del ejercicio 2001 se aplicó un tipo de cambio de 1US\$=1,7 pesos argentinos; 1 =1,51 pesos argentinos).

Debe destacarse que al 31 de marzo de 2002 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas ascendía a 241 millones de euros, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

El efecto que pueda producirse en el futuro como consecuencia de la evolución del tipo de cambio del peso argentino respecto al euro tendría impacto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

Telefónica Móviles Perú cerró el primer trimestre del año con un parque 1.131.211 clientes. A pesar del mayor entorno competitivo, Telefónica Móviles Perú continúa liderando el mercado, con una cuota estimada del 61%.

Es importante recordar la favorable evolución del segmento contrato en el mix de clientes, que por segundo trimestre consecutivo obtiene ganancia neta positiva. Ello se debe no sólo al significativo aumento de las activaciones sino también a los positivos resultados obtenidos de los planes de retención dando lugar a una fuerte reducción interanual de la cifra de bajas de contrato.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos de Telefónica Móviles Perú han ascendido a 76,9 millones de euros, mientras que el EBITDA se ha situado en 25,0 millones de euros, alcanzando un margen de EBITDA del 32,6% acumulado a marzo de 2002.

En cuanto a las operaciones en México, al cierre del primer trimestre de 2002 el parque de clientes de Telefónica Móviles México ascendió a 1,250 millones. El segmento contrato, representa el 21% del parque total de clientes. El positivo comportamiento del segmento contrato es resultado de la estrategia implementada por la compañía de crecimiento y consolidación del parque en este segmento como palanca de aseguramiento de ingresos. En este sentido debe resaltarse la alta aceptación en el mercado del Plan Ahorro, que representa cerca del 50% de las altas de este segmento.

Durante el primer trimestre de 2002 ha continuado la campaña de lanzamiento de marca, posicionando a la compañía con una imagen innovadora, confiable y moderna. En ese sentido y reforzando esta estrategia, Telefónica Móviles México fue pionera en el lanzamiento del producto del Plan Ahorro en el año 2001, y en el mes de enero de 2002 ha introducido, con gran aceptación por parte de los usuarios, el servicio de mensajes cortos (SMS).

Respecto a los resultados financieros de Telefónica Móviles México los ingresos por operaciones en el primer trimestre de 2002 ascienden a 126,6 millones de euros, alcanzando un margen de EBITDA del 11,2%. Deben señalarse los esfuerzos realizados para mejorar la productividad, con una reducción de la plantilla del 16% respecto al cierre de 2001.

El parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador ascendía a finales de marzo de 2002 a 363.000 clientes, mostrando una contracción del 7% respecto al cierre de 2001. Esta evolución viene explicada por el enfoque de las operadoras en los clientes de mayor valor, y que se está reflejando favorablemente en los resultados financieros de las compañías.

Así, los ingresos por operaciones generados por estas dos operadoras, en euros, muestran un crecimiento del 5,4% respecto al primer trimestre de 2001, siendo más significativo el comportamiento del EBITDA conjunto, que asciende a 14,2 millones de euros, frente a las pérdidas registradas en el primer trimestre de 2001. Tanto la operadora de El Salvador como la de Guatemala han obtenido resultados operativos positivos, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 30%.

Las compañías seguirán aplicando un modelo de crecimiento rentable, enfocándose en la obtención de resultados financieros positivos

### ***c) Cuenca Mediterránea:***

Médi Telecom contaba al cierre de marzo de 2002 con 1.234.504 clientes, con un crecimiento anual del 114%. En el primer trimestre del año la ganancia neta asciende a aproximadamente 122.000 nuevos clientes, lo que supone doblar la cifra alcanzada en el mismo período de 2001. Esta evolución refleja las mayores activaciones y el buen comportamiento del churn, que muestra una destacada reducción respecto a 2001. Así, la compañía ha alcanzado una cuota de mercado estimada del 40% en dos años de operaciones comerciales.

En línea con lo anunciado a finales de 2001, los resultados operativos de Médi Telecom muestran una favorable evolución, habiéndose alcanzado en el primer trimestre de 2002 un EBITDA positivo.

### **VII.1.2. Hechos significativos acaecidos durante el 2002.**

A continuación se detallan los hechos significativos más relevantes acontecidos en el periodo transcurrido del ejercicio 2002. De igual forma, en el apartado VII.1.3. siguiente “Nuevos Acuerdos y Adquisiciones del Grupo”, se especifican los acuerdos y adquisiciones más relevantes del Grupo Telefónica Móviles en el mismo periodo.

- En el mes de abril se materializó la entrega de 5MHz por parte de las autoridades españolas, dando cumplimiento a las previsiones contempladas en la licencia del GSM-1800, que implica que antes del 31-12-2002 Telefónica Móviles de España debe contar con la totalidad de los 25Mhz previstos, por lo que únicamente quedan pendientes de recibir 5MHz.
- Desde principios del año, Telefónica Móviles España, S.A. ha llevado a cabo reducciones de precios que han consistido principalmente en ajustes de los precios de las llamadas en horario comercial, además de equiparar el precio de las llamadas a teléfonos fijos con el precio de las llamadas realizadas a otros móviles de la Compañía. Asimismo, desde el mes de marzo Telefónica Móviles España ha transformado el concepto de cuota mensual, integrando su importe dentro del compromiso de facturación mínima. Con ello no sólo se

favorece la confianza y compromiso de los actuales clientes de contrato, sino que se elimina una de las principales barreras de utilización del servicio por parte de determinados clientes, estimulando así la migración de prepago a contrato, circunstancia que ya se ha empezado a notar en el mes de marzo pero que tendrá un efecto más acusado en los próximos trimestres. La reducción de tarifas ha sido uno de los elementos que han afectado a la evolución del ARPU del primer trimestre de 2002 de acuerdo con lo expuesto anteriormente.

Con esta serie de medidas Telefónica Móviles España pretende trasladar a los clientes finales sus mejoras en cuanto a la eficiencia operativa y las economías de escala derivadas de su mayor tamaño, contribuyendo así a la satisfacción del cliente, lo cual ayudará a controlar el churn. De forma adicional, con estas medidas se sientan las bases para que en el futuro puedan registrarse incrementos en los ratios de consumo unitario de Telefonica Móviles España.

- El 20 de marzo de 2002 se publicó en el B.O.E. la Orden Ministerial del M<sup>o</sup>. de Ciencia y Tecnología que regula la figura de los **Operadores Móviles Virtuales (OMV)**. La Orden propugna que la prestación de estos servicios se basará en la regla de “Permitir y no obligar”, con la salvaguarda de que los acuerdos alcanzados deberán respetar el principio de “no discriminación”.
- Respondiendo a la estrategia de minimización de la exposición financiera del Grupo Telefónica Móviles en Alemania, el 10 de abril se formalizó la firma de los contratos de suministro de infraestructura UMTS y servicios de construcción de red con Ericsson y Nortel, así como de los acuerdos de financiación sin recurso correspondientes, que pondrán a disposición de la compañía un total de hasta 500-600MM en el periodo 2002-2003. Al mismo tiempo, continúa a buen ritmo la colaboración con E-Plus para la implementación del acuerdo para compartición de infraestructuras UMTS alcanzado en 2001. El desarrollo del acuerdo convertirá a Group 3G en propietaria de activos cercanos al 50% de una de las tres redes UMTS que se estima se construirán en Alemania

### **VII.1.3. Nuevos Acuerdos y Adquisiciones del Grupo.**

#### **PUERTO RICO:**

Telefónica, a través de Telefónica Larga Distancia de Puerto Rico Inc, (TLD) tiene una inversión en NewComm Wireless Services, Inc., operador de comunicaciones móviles en Puerto Rico, por un importe de aproximadamente 20 millones de dólares, que se ha materializado a través de la suscripción de obligaciones convertibles en acciones representativas de hasta el 49,9% del capital social de NewComm Wireless Service Inc. La conversión está sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias en los Estados Unidos.

Con una población de aproximadamente 4 millones de habitantes, una renta per cápita similar a la de España y una tasa de penetración **de aproximadamente el 34,6% a 31 de diciembre de 2001**, Puerto Rico tiene potencial de crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles.

NewComm Wireless Service, Inc. opera en Puerto Rico una red digital sobre el estándar CDMA con **1** central de conmutación y **145** estaciones base. En julio de 2000 NewComm Wireless Service, Inc. lanzó los servicios WAP en Puerto Rico bajo la marca *e-moción*.

Actualmente NewComm Wireless Service, Inc. tiene cinco competidores en el mercado puertorriqueño de comunicaciones móviles, Cellular One (controlada por SBC Communications), seguida por Celulares Telefónica (controlada por Verizon); Centennial (perteneciente a Centennial Cellular Corp USA); Suncom (perteneciente a Telecorp) y Sprint PCS..

La conversión de las obligaciones de Telefónica en acciones de NewComm Wireless Service, Inc. que representen más del 25% de su capital social requiere la aprobación de la FCC. Sujeto a la aprobación por parte de la FCC el Grupo planea incrementar su participación al 49,9% mediante la conversión de sus obligaciones. Asimismo, el Grupo Telefónica tiene la intención de asumir el control de la Sociedad a cuyo efecto ha suscrito un contrato que le permitirá adquirir un 0,2% adicional del capital social de NewComm Wireless Service Inc., una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones de la FCC que son necesarias para obtener el control.

El Grupo Telefónica tiene intención de transmitir esta inversión a Telefónica Móviles, S.A.

## ***BRASIL***

### **Adquisición acciones del Grupo Iberdrola.**

Como ha quedado descrito en el Capítulo II del presente Folleto, en virtud del contrato suscrito el 5 de abril de 2001 entre Telefónica, S.A., Iberdrola, S.A. y determinadas filiales de su Grupo, recientemente Telefónica, S.A. adquirió las acciones propiedad del Grupo Iberdrola, en las sociedades brasileñas en las que Telefónica y el Grupo Iberdrola participaban conjuntamente mediante canje de acciones de Telefónica, S.A.. Las sociedades de las que Telefónica, S.A. ha adquirido las acciones son las que a continuación se relacionan.

- 131.265.812 acciones ordinarias, representativas del 7% del total capital social de TBS Celular Participações, S.A.,
- 95.247.600 acciones ordinarias, representativas del 7% del total capital social de Sudestecel Participações, S.A. y 39 acciones preferentes y 12.801 acciones ordinarias representativas del 0,0000324% del total del capital social de Tele Sudeste Celular Participações, S.A.,
- 10.934.219.376 acciones preferentes 5.265.273.319 acciones ordinarias representativas del 3,38% del total capital social de Tele Leste Celular Participações, S.A..

- 496.359 acciones preferentes y 18.816.051 acciones ordinarias, representativas del 0,66% del total capital social de celular CRT Participações, S.A
- 296.119.623 acciones ordinarias representativas del 62,02% del total capital social de Iberoleste Participações, S.A.

Telefónica, S.A. y Telefónica Móviles, S.A. acordaron la transmisión de estas acciones a esta última. A estos efectos la Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica Móviles, S.A. de 1 de junio de 2001 acordó dos ampliaciones de capital mediante la emisión de un total de 26.801.494 nuevas acciones, ordinarias de 0,5 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 7,587616 por acción. El importe efectivo (nominal más prima de emisión) de ambas ampliaciones de capital asciende a la cuantía de 216.760.191,7 euros.

El Capítulo II del presente Folleto tiene por objeto la ampliación de capital en contraprestación de las acciones de Iberoleste Participações, S.A. La otra ampliación de capital, en contraprestación de las restantes acciones con excepción de las acciones de Celular CRT Participações, S.A. será objeto del correspondiente Folleto Reducido.

En relación con las acciones de Celular CRT Participações, S.A. adquiridas en virtud del citado contrato por Telefónica, S.A. por no haberse realizado la Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Celular CRT Participações, S.A. anunciada por Telefónica Móviles, S.A., éstas serán transmitidas por Telefónica, S.A. a Telefónica Móviles, S.A. mediante pago en efectivo de la cantidad de 11.611.275 €. El precio de adquisición se infiere de los acuerdos existentes entre Telefónica, S.A. y las entidades del Grupo Iberdrola que tomó en consideración el precio implícito en la OPA que Telefónica Móviles tenía previsto realizar y a la que el Grupo Iberdrola, en función del contrato suscrito con Telefónica, S.A. el 5 de abril de 2001, se había comprometido a acudir. Al tratarse la OPA de un canje de valores, el precio implícito en la OPA se determinó sobre la base del promedio de las cotizaciones de cierre de la acción de Telefónica Móviles (en la Bolsa de Madrid) y de Celular CRT Participações, S.A. (acciones preferentes en la Bolsa de Sao Paulo) comprendidas entre los días 19 y 23 de Febrero de 2001, ambos inclusive, e implicaba una prima de aproximadamente, 40% sobre la cotización promedio de las acciones preferentes de Celular CRT Participações, S.A. en el indicado período

Tras la adquisición de las acciones descritas la participación del Grupo Móviles en el capital social de dichas sociedades será la que a continuación se detalla:

<b>Sociedad</b>	<b>% Directo</b>	<b>% Indirecto</b>	<b>% Total</b>
TBS Celular Participações, S.A.	73,27		73,27
Tele Leste Celular Participações, S.A.	3,38	24,33	27,71
Sudestecel Participações, S.A.	89,5		89,5
Iberoleste Participações, S.A.	100		100
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	55,98	27,58	83,56
Celular CRT Participações, S.A	23,41	17,52	40,9

**Joint venture con Portugal Telecom:**

Con fecha 23 de enero de 2001, Telefónica, S.A. y Portugal Telecom y sus filiales móviles, Telefónica Móviles y PT Moveis acordaron la creación de una joint venture con la finalidad de agrupar todos sus negocios móviles en Brasil. Telefónica Móviles y PT Moveis, constituirán, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, una joint venture, en la que participarán al 50%. Las citadas sociedades aportarán a esta Joint venture la totalidad de sus negocios móviles en dicho país, en los plazos que se acuerden.

La compañía sumará los activos que Portugal Telecom mantiene en Telesp (Sao Paulo) y Global Telecom. (Santa Catarina y Paraná) y Telefónica Móviles aportará sus activos en Telesudeste Celular (Río de Janeiro y Espírito Santo), CRT Celular (Río Grande do Sul) y Teleste Celular (Bahía y Sergipe), sujeto a aprobación de socios.

Habiendo autorizado el ente regulador brasileño la realización de aportaciones iniciales del 19,99% de las acciones ordinarias de las operadoras brasileñas pertenecientes a ambos Grupos, se está realizando el proceso de asignación de valor de los activos que se van a aportar a la Joint Venture .

En base a datos agregados proforma, a finales de año 2001 la Joint Venture contaba con más de 11,6 millones de clientes en Brasil, situándose como el primer operador del país, muy por delante de sus más inmediatos competidores y con una cuota de mercado estimada del 41% en Brasil y superior al 60% en las regiones de operaciones de cada una de las operadoras.

## **CENTROAMÉRICA**

En agosto 2001, se acordó con Mesotel de Costa Rica, S.A., filial de Mesoamérica Telcom, la adquisición de sus intereses directos e indirectos en Telefónica El Salvador y Telefónica Centroamérica Guatemala, Telca Gestión, S.A. y Telca Gestión Guatemala, S.A. así como en otras compañías en las que tenían una participación conjunta con Telefónica Móviles, a cambio de aproximadamente 21.8 millones de acciones ordinarias de Telefónica Móviles, . Con fecha 9 de enero de 2002 ambas partes acordaron determinadas modificaciones a la estructura de la transacción. En ejecución de estos acuerdos, el 10 de enero de 2002 Telefónica Móviles, S.A. adquirió un tercio de la participación de Mesotel en cada una de las sociedades mencionadas, habiendo recibido Mesotel de Costa Rica, S.A. en contraprestación 7.3 millones de acciones de Telefónica Móviles, S.A. Al objeto de proceder al pago de esta cantidad, Telefónica Móviles, S.A., haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General Ordinaria del 1 de junio de 2001, procedió a la adquisición de estas acciones para su posterior transmisión. Tras esta adquisición Telefónica Móviles, S.A. ha incrementado su participación en las operadoras del Salvador hasta un 60,7% y Guatemala hasta un 67,3%.

Los dos tercios restantes serán entregadas por Mesotel de Costa Rica, S.A. no más tarde del 2 de agosto del 2002 debiendo entregar en esta fecha Telefónica Móviles, S.A. las restantes 14.5 millones de acciones. A estos efectos, la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 4 de abril de 2002 acordó una ampliación de capital para que la Compañía pudiera hacer frente a estas obligaciones. Dicha Junta que fijó la valoración de las acciones que serán aportadas por Mesotel de Costa, S.A. en 101.502.315,7 euros y delegó en el Consejo de Administración de acuerdo con el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, entre otras, la facultad de fijar la prima de emisión dentro de los siguientes parámetros; la prima de emisión será, como mínimo, de 1,26 euros por acción y, como máximo, de 2,88 euros por acción.

Las acciones ordinarias de Telefónica Móviles, S.A. entregadas en canje del primer tercio de las acciones no podrán ser vendidas hasta que no transcurra un año desde la firma del acuerdo. Las acciones de Telefónica Móviles, S.A. que se entreguen a cambio de los dos tercios restantes no podrán ser vendidas hasta el 2 de agosto de 2003. En todo caso, una vez transcurridos los plazos mencionados, las acciones deberán ser vendidas siguiendo criterios de "Orderly Sale". Tras esta adquisición, la participación del Grupo Móviles ascenderá al 90,3% de Telefónica El Salvador, al 100% de Telefónica Centroamérica Guatemala así como al 100% de Telca Gestión, S.A. (el Salvador) y Telca Gestión Guatemala, S.A.

## **MÉXICO**

Telefónica Móviles firmó con fecha 26 de abril de 2002 los contratos definitivos para la adquisición del 65% del capital de la compañía mexicana Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. ("**Pegaso**"). Los acuerdos firmados por Telefónica Móviles contienen determinadas condiciones para el cierre definitivo de la operación entre las que se encuentra la obtención de las aprobaciones necesarias por parte de las autoridades mexicanas.

La cantidad a pagar por Telefónica Móviles por el 65% de Pegaso es de 87 millones de US\$ (96,5 millones de euros). El valor total de Pegaso PCS se ha fijado en 1.360 millones de US\$ (1.508 millones de euros), incluyendo la deuda financiera, otros pasivos no financieros y los recursos propios de la empresa. Del total de deuda financiera, que asciende a 1.127 millones de US\$ (1.250 millones de euros) 603 millones de US\$ (669 millones de euros) corresponden a créditos a largo plazo de proveedores. Estas cantidades podrán variar en función de determinados ajustes, si bien la cantidad máxima de 1.360 millones de US\$ (1.508 millones de euros) no se verá incrementada.

Tras el cierre de la compraventa, Telefónica Móviles y los accionistas mexicanos que permanecen en el accionariado de Pegaso llevarán a cabo un aumento de capital en dicha sociedad por un importe mínimo de aproximadamente 326 millones de US\$ (362 96,5 millones de euros) y máximo de hasta aproximadamente 488 Millones de US\$ (541 96,5 millones de euros), que será suscrito en un 65% por Telefónica Móviles. Tras dicha ampliación de capital, Pegaso y las sociedades que Telefónica Móviles posee en la actualidad en el norte de México se integrarán en una sociedad de nueva constitución en la que Telefónica Móviles ostentará entre el 90% y el 92%, dependiendo de determinados ajustes contenidos en los contratos de compraventa de Pegaso y, fundamentalmente, del importe definitivo del aumento de capital antes referido.

Como resultado de esta operación, Telefónica Móviles se convertirá en la segunda mayor operadora celular del mercado mexicano, al contar con más de dos millones de clientes activos. Con ello, Telefónica Móviles refuerza su posición en Latinoamérica y en el área NAFTA, completando su presencia en la región. Esta operación mejora el perfil de crecimiento del EBITDA de Telefónica Móviles a medio plazo.

La adquisición de Pegaso permitirá a Telefónica Móviles ofrecer sus productos y servicios en todo el territorio mexicano, lo que supone acceder a un mercado potencial de 100 millones de habitantes, que constituyen la primera economía de la zona.

México es un mercado estratégico para Telefónica Móviles por su elevado crecimiento previsto y su estabilidad económica, derivada de su fuerte correlación con la economía estadounidense y la consideración de 'Investment Grade' otorgada al país.

La adquisición de Pegaso permite a Telefónica Móviles expandir su presencia en el mercado mexicano, permitiéndole así desarrollar una estrategia a nivel nacional, mientras que dispone de una red que en la actualidad le ofrece una importante capacidad de crecimiento y que resulta totalmente compatible con la que tiene Telefónica Móviles en México.

Con ello Telefónica Móviles consolida y racionaliza el entorno competitivo mexicano, centrándose en un modelo de crecimiento rentable. La nueva entidad contará con una amplia red de distribución de más de 3.500 puntos de venta.

Todos estos factores facilitarán el aprovechamiento de economías de escala y sinergias en aspectos como marca, logística de terminales, sistemas de tecnologías de información, despliegue de red o desarrollo de servicios, lo que acelera su perfil de crecimiento y rentabilidad.

La capacidad para ofrecer productos y servicios en México D.F., capital del país, supone por un lado el acceso inmediato a un mercado potencial de más de 20 millones de personas y, por otro, acceder a un amplio número de clientes corporativos, segmento del mercado en el que Telefónica Móviles ha destacado siempre con la creación de ofertas de productos y servicios de valor añadido.

Pegaso también cuenta con una distribución óptima de su espectro de frecuencias, compatible con la posición de Telefónica Móviles. Pegaso dispone de un espectro de 30MHz. en la banda de 1900 MHz. en las principales ciudades del país y utiliza la tecnología CDMA en una red digitalizada al 100%, la misma tecnología que utiliza Telefónica Móviles en México.

En la actualidad, Pegaso tiene presencia en doce de las principales ciudades mexicanas: México D.F., Monterrey, Tijuana, Guadalajara, Cuernavaca, Toluca, Chapala, Saltillo, Ensenada, Mexicali, Nuevo Laredo y Reynosa.

## **VII.2 PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

Se hace constar expresamente que determinados aspectos de este apartado se refieren a hechos o circunstancias futuras, a estimaciones o perspectivas, que están sujetas a incertidumbres y variaciones, por lo que no se puede asegurar que el desarrollo futuro coincida con lo declarado o esperado.

En el último año, el sector de las comunicaciones móviles se ha caracterizado por un significativo aumento del número de usuarios a nivel mundial y por el notable avance en el proceso de liberalización del sector mediante la concesión de nuevas licencias.

Asimismo, desde marzo de 2000 el sector de las telecomunicaciones se ha caracterizado por una fuerte corrección bursátil de los valores de Internet, que posteriormente se trasladó a los valores de telecomunicaciones, que también se vieron afectados por las rebajas de rating de las agencias de calificación crediticia, ante el aumento del perfil de riesgo de algunas compañías, como consecuencia de los niveles de endeudamiento alcanzados tras los procesos

de adjudicación de licencias UMTS en diversos países europeos. Ante esta situación, los operadores persiguen fuertes reducciones de costes y es probable que se produzcan procesos de consolidación en busca del aumento de tamaño y de posicionamiento en diferentes mercados geográficos que permitan economías de escala.

En este contexto, y partiendo de una sólida posición financiera, Telefónica Móviles, S.A. tiene como principal objetivo maximizar el crecimiento la rentabilidad y la generación de flujos de caja libres del Grupo a medio plazo. Para alcanzar dicho objetivo, Telefónica Móviles, S.A. desarrolla su estrategia mediante las siguientes iniciativas:

- Reforzar su posición de liderazgo en España: Telefónica Móviles, S.A. pretende mantener y reforzar su posición en España mediante la continua mejora de sus servicios, la innovación tecnológica y el desarrollo e introducción de servicios de valor añadido, a través de “e-moción” y servicios sobre GPRS y UMTS.
- Consolidar su posición de liderazgo en Latinoamérica: Telefónica Móviles, S.A. pretende consolidar su posición de liderazgo en el creciente mercado latinoamericano aprovechando su extensa presencia en la región, la joint venture con Portugal Telecom en Brasil, la compra de Pegaso, que le permitirá operar en todo el territorio mexicano, el fuerte posicionamiento de sus marcas y su probada experiencia de gestión. El Grupo prevé obtener sinergias significativas por la gestión integrada de todas las operaciones en la región.
- Gestionar todas las opciones en Europa Occidental: El Grupo ha aprovechado la adjudicación de licencias UMTS en Alemania, Italia, Austria y Suiza para expandir sus operaciones en Europa Occidental. Estas licencias abren una variedad de opciones que abarcan desde gestionar las operaciones apoyándose en compartición de redes hasta participación en procesos de concentración. Las alternativas se seleccionarán en base a obtener un retorno atractivo sobre la inversión. Telefónica Móviles considera que los movimientos de consolidación que se producirán en el mercado europeo aumentarán el valor económico y estratégico de su posición en estos mercados. Los posibles cambios en el entorno regulatorio tales como levantamiento de las restricciones existentes en la Unión Europea que hoy impiden acumular/negociar espectro facilitarían dicha consolidación.
- Introducir nuevos servicios para fomentar el consumo de los clientes, liderando el desarrollo de Internet móvil y transmisión de datos: Telefónica Móviles, S.A. pretende consolidar su posición en el nuevo mercado de servicios de Internet móvil y de transmisión de datos a través del desarrollo de e-moción (a través de su implantación en los mercados donde el Grupo opera), Terra Mobile y Mobipay. Asimismo, la compañía seguirá impulsando la utilización de otros servicios de transmisión de datos como mensajes cortos y servicios corporativos.
- Optimización de las inversiones e incremento de la eficiencia operativa: El Grupo está fomentando la transferencia de mejores prácticas entre las operadoras, centralizando compras y otras funciones, y desarrollando sinergias mediante programas de apoyo en las áreas técnicas y operativas, entre otras, que permitirán mejorar la eficiencia operativa de la compañía, optimizar las inversiones y el *time to market* de los nuevos servicios...

- Analizar nuevos proyectos: Telefónica Móviles, S.A. evalúa la posibilidad de realizar adquisiciones y llegar a acuerdos estratégicos selectivamente, con el fin de mejorar el perfil de crecimiento del Grupo e incrementar la generación de flujos libres de caja a medio plazo. . Telefónica Móviles, S.A. analiza regularmente oportunidades para entrar en nuevos mercados, incluidos otros países europeos, latinoamericanos y de la cuenca mediterránea.

Para la consecución de sus objetivos, el Grupo se aprovechará de sus actuales ventajas competitivas: (i) posición de liderazgo en España y Latinoamérica; (ii) demostrada capacidad de innovación en el desarrollo de nuevos servicios; (iii) fuerte posicionamiento de sus marcas y la alta capilaridad de sus redes de distribución; (iv) amplia experiencia operativa en el sector; (v) sólida posición financiera; y (vi) relación con el Grupo Telefónica, que, entre otras ventajas, le permitirá acceder a los contenidos de las filiales Terra Lycos, Admira y TPI.

El mercado actual de la telefonía móvil se sitúa en torno a los de 1.000 millones de usuarios en el mundo y las previsiones indican que para el 2005 se duplicará esta cifra. Todos los indicadores apuntan a un futuro de enorme alcance e indudable solidez.

Telefónica Móviles en marzo de 2002 el Grupo contaba con más de 30 millones de clientes gestionados en un mercado cercano a los 400 millones de habitantes, siendo su objetivo es alcanzar 60 millones de clientes en un mercado de 500 millones de habitantes en el 2005, doblando su tamaño en los próximos cuatro años.

## **VII.2.1 Estimación de las perspectivas comerciales, industriales y financieras del emisor**

### **VII.2.1.1 El mercado de las comunicaciones en Europa Occidental**

Los niveles actuales de penetración de servicios de voz en Europa Occidental son los más altos del mundo (72,2%, EMS Dic 2001). Sin embargo, el Grupo estima que existe todavía un potencial de crecimiento significativo ya que estos niveles de penetración en el área de servicios de voz permiten ser la base para el desarrollo paralelo de un mercado de servicios móviles de valor añadido, incluyendo servicios avanzados de voz, servicios de transmisión de datos e Internet móvil.

Además, la implantación de la tecnología GPRS (generación 2,5) y el desarrollo a medio plazo de la tecnología UMTS (tercera generación), que incorporan una mayor capacidad y eficiencia en la transmisión radio, permitirán el desarrollo de una amplia gama de servicios interactivos multimedia. En los próximos años se producirá el relevo entre tecnologías a medida que el consumo de datos se vaya extendiendo. Según el Yankee Group, la tecnología GSM, con su oferta de servicios de datos sobre SMS y WAP, todas ellas basadas sobre conmutación de circuitos, sería dominante hasta 2002, momento en el cual sería sustituida por el GPRS, cuyo liderazgo sería relevado posteriormente por la tecnología UMTS. El GPRS permitirá introducir casi todas las innovaciones de la 3G más perceptibles por el usuario como el cobro por volumen y no por tiempo, la conexión permanente y la mayor velocidad de la conexión. De esta forma, se iría preparando el mercado para un despliegue masivo del UMTS. Claro ejemplo del potencial desarrollo de los servicios de datos es "i-mode" en Japón, con más del 65% de los usuarios móviles empleando terminales móviles también para

aplicaciones de datos. El modelo de negocio de compartición de ingresos por servicios, que está en la base de este éxito, está siendo aplicado por Telefónica Móviles, S.A. en sus servicios premium de e-moción, y además, la tecnología GPRS que se está introduciendo en el mercado, se comporta con ventaja frente al i-mode.

Se espera que las nuevas tecnologías introduzcan novedades que tengan como consecuencia un aumento del volumen de negocio del sector, y entre las que se pueden señalar:

- Aparición de nuevos segmentos de mercado: se prevé que las máquinas se conviertan en unos de los principales usuarios de los servicios de datos. Esta tendencia se está empezando a ver con la incorporación de los móviles a las máquinas vending, vehículos, etc... y se prevé que alcanzará su máxima extensión con la tecnología UMTS. Es probable que las penetraciones referidas a la población dejen de ser significativas, ya que podrían superar ampliamente el 100%.
- Introducción de nuevos terminales e interfaces con el usuario como pantallas en color, mejora del sonido, etc, que, según demuestra la experiencia de Japón y Corea, redundan en un mayor uso de los servicios que ya existen actualmente.
- Lanzamiento de nuevos servicios, imposibles o muy costosos con las anteriores tecnologías móviles como la mensajería instantánea, la mensajería multimedia, acceso de alta calidad a Internet, música on-line, juegos, etc.

## **ESPAÑA:**

En la actualidad, Telefónica Móviles España, S.A. gestiona más de 17,3 millones de líneas (Marzo de 2002) en un mercado con una penetración en los servicios de voz es superior al 70%. En este entorno, el modelo comercial del Grupo está enfocado en la fidelización de la base de clientes, estableciendo un modelo de relación más estrecha con el cliente, de forma que se potencia la introducción de nuevos servicios, al realizarse una relación y una información más personalizada. Este modelo ya ha dado resultados positivos en el 2001 y Telefónica Móviles, S.A. estima que esta será una de las claves para el éxito de los operadores móviles a corto plazo, y por ello, a lo largo de 2002 potenciará los planes de fidelización de clientes. La marca, la calidad de servicio y la oferta de productos son elementos esenciales para garantizar la permanencia de los clientes. El Grupo estima que estos factores representan características diferenciadoras frente a sus competidores y permitirán a la compañía mantener su posición de liderazgo en el mercado.

Asimismo, la compañía seguirá impulsando el desarrollo de nuevos servicios de datos -que en el cuarto trimestre de 2001 ya suponen más del 15% de los ingresos de clientes de Telefónica Móviles España, S.A. contando con más de 2,5 millones de usuarios WAP – fomentando el uso de los servicios GPRS. Según fuentes externas, se prevé que un 90% de los terminales vendidos en el 2002 en Europa sean WAP (incluyendo los GPRS/WAP). Los datos producen un aumento de los ingresos por cliente WAP de Telefónica Móviles España que ya se cifran en un 8% de aumento de su ARPU.

Telefónica Móviles, S.A. ha liderado la introducción en el mercado español de la mayoría de los nuevos servicios y tecnologías y mantiene el liderazgo tecnológico. Fue pionera en introducir el prepago, las llamadas en roaming sobre prepago, el WAP y el GPRS. Consciente de este nuevo mercado que se vislumbra y de la importancia de nuevos socios para crear un

valor nuevo a ofrecer a los clientes, Telefónica Móviles, S.A. ha comenzado también a impulsar los movimientos hacia la extensión de este nuevo entorno. Para ello ha lanzado emoción y los servicios WAP premium, asociándose con más de 250 proveedores de contenidos. Ha desarrollado un portal móvil (Terra Mobile) abierto a todos los operadores y con presencia internacional, con más de 5,5 millones de usuarios registrados en todo el mundo. Ha desarrollado alianzas tecnológicas con los líderes de otros sectores que serán claves para el desarrollo del mundo de los datos vía móvil, creando incluso empresas conjuntas para la creación de nuevos servicios. Ha creado MovilForum para ayudar a los desarrolladores a incluir el móvil como un elemento más de cualquier solución corporativa y fomentar la creación de nuevos servicios y de una nueva industria de aplicaciones alrededor del móvil. Por último ha liderado la constitución de Mobipay especializada en pagos a través del móvil para convertir a éste en una herramienta de pago más en el mercado.

### **OTROS MERCADOS EUROPEOS:**

Telefónica Móviles, S.A. va a aprovechar la obtención de licencias UMTS en cuatro países europeos, además de España, para expandir sus operaciones en Europa Occidental.

El Grupo ha lanzado comercialmente sus operaciones en Alemania a finales de noviembre de 2001, mediante la oferta de servicios GSM/GPRS, adelantando su entrada en este mercado con el objetivo de empezar a construir una base de clientes en este país y posicionar su marca, Quam, anticipándose a la disponibilidad de la tecnología UMTS. El lanzamiento de las operaciones se ha realizado mediante el acuerdo de itinerancia nacional firmado con E-Plus.

En Alemania el Grupo ha llegado a acuerdos con sus suministradores de red UMTS para obtener créditos sin recurso al accionista, que financiarán una buena parte de la inversión y reducen el riesgo financiero de la compañía. La entrada en este mercado se está realizando de manera prudente, optimizando los recursos y preparándose para que los cambios, que puedan producirse en este mercado se conviertan en una oportunidad para el Grupo.

Asimismo, Telefónica Móviles, S.A. está analizando acuerdos de compartición de infraestructuras UMTS con otros operadores, lo que permitiría reducir significativamente las inversiones y gastos operativos relativos al despliegue de redes UMTS en estos países, mejorando los planes de negocios.

En Alemania, Group 3G ya ha firmado un acuerdo de este tipo con E-Plus, permitiendo la obtención de importantes ahorros de inversiones y gastos, que convertirá a Group 3G en propietario al 50% de una de las tres redes de tercera generación del mayor mercado de Europa.

En Italia, los accionistas de IPSE2000 han optado por seguir el modelo de negocio de UMTS puro. Se siguen analizando posibles acuerdos de roaming y de compartición de redes, mientras que se ha reducido el presupuesto de gastos del 2002 a menos de 100 millones de euros. La compañía será financiada con préstamos que realizarán los accionistas, y en este sentido, la Junta de Accionistas de Ipse 2000, S.p.A., de fecha 25 de febrero de 2002, a propuesta de su Consejo de Administración ha aprobado el otorgamiento de un préstamo por parte del Grupo Telefónica Móviles por un importe máximo de 250 millones de euros.

En Austria y Suiza los costes de las operaciones se reducirán sustancialmente en los próximos dos años, mientras se negocian acuerdos de roaming y compartición de redes y se espera a que los escenarios de competencia estén más definidos.

Por tanto, en Europa, los aplazamientos en la disponibilidad de las tecnologías de tercera generación y la crisis del sector, están siendo aprovechadas para mejorar los planes de negocio gracias a la compartición de infraestructuras, a la vez que la ampliación de los plazos de las licencias facilita la recuperación de los costes de las mismas.

#### VII.2.1.2 El mercado de las comunicaciones móviles en Latinoamérica

La penetración de los servicios de comunicaciones fijas en Latinoamérica se mantiene significativamente baja en comparación con los Estados Unidos y Europa Occidental: lo que representa para los operadores de servicios de comunicaciones móviles la oportunidad de satisfacer la importante demanda de servicios de comunicaciones en muchas partes de Latinoamérica, contribuyendo de esta manera a un rápido desarrollo de las comunicaciones móviles desde su lanzamiento. De hecho, durante el 2001 la penetración del móvil en Latinoamérica superó a la del teléfono fijo (17% frente a 16,9% a finales del 2001 respectivamente)<sup>1</sup>.

En este sentido, la posición de liderazgo de Telefónica Móviles, S.A. en la región, siendo el único operador con presencia en los principales mercados, sitúa al Grupo en una posición única para capturar el alto potencial de crecimiento que ofrecen los mercados latinoamericanos. La estrategia del Grupo en la región está basada en la consolidación de su posición de liderazgo en los principales mercados en lo que tiene operaciones, fomentando la fidelización de sus clientes, y desarrollando nuevos servicios de voz, de valor añadido y de transmisión de datos. Todo ello desde la aplicación de un modelo de crecimiento rentable, enfocado a la mejora de la rentabilidad de las operaciones.

Al igual que en Europa, la expansión de la telefonía móvil en Latinoamérica tendrá lugar principalmente a través de planes de prepago. Asimismo, en los próximos años se espera un crecimiento importante del tráfico de datos. El mercado de transmisión de datos a través de redes fijas en Latinoamérica ha estado históricamente restringido por los elevados precios y por una inadecuada infraestructura local e internacional. La liberalización, el incremento de la competencia y el desarrollo de redes de última tecnología, permitirán una mayor disponibilidad de servicios de datos vía móvil, precios más bajos y una mayor demanda por parte de los clientes finales. Los operadores de comunicaciones móviles en Latinoamérica se encuentran en una posición idónea para beneficiarse de esta demanda.

En los próximos meses el Grupo seguirá avanzando en el proceso de constitución de la Joint Venture con Portugal en Brasil, participada por ambas compañías, que agrupará todos los activos de estas compañías en el sector de las comunicaciones móviles en Brasil, convirtiéndose en el mayor operador de comunicaciones móviles del país. La constitución de esta compañía está sujeta a la obtención de diversas aprobaciones regulatorias. El Grupo estima que la constitución de Joint Venture permitirá capturar significativas sinergias y obtener importantes ahorros en Brasil.

Asimismo, el Grupo reforzará su presencia en el otro gran mercado latinoamericano, México, en el que Telefónica Móviles, S.A. entró el pasado año y donde la adquisición de Pegaso le convertirá en el segundo operador del país.

### VII.2.1.3 El mercado de las comunicaciones móviles en la Cuenca Mediterránea

La penetración de los servicios de telefonía fija en Marruecos se mantiene relativamente baja en comparación con los Estados Unidos y Europa Occidental, lo que, al igual que en Latinoamérica, representa para los operadores de servicios de comunicaciones móviles la oportunidad de satisfacer la importante demanda de servicios de comunicaciones, contribuyendo de esta manera a un rápido desarrollo de las comunicaciones móviles desde su lanzamiento.

Respecto a la actividad del Grupo en la Cuenca Mediterránea, donde se acaban de cumplir dos años desde el lanzamiento comercial en Marruecos junto con Portugal Telecom y otros socios marroquíes, Telefónica Móviles seguirá ampliando su presencia en el mercado y ya se está cruzando la barrera de la rentabilidad en EBITDA. Los logros conseguidos en tan sólo dos años y las perspectivas del mercado, permiten prever una expansión importante de la base de clientes de la compañía y unos resultados que contribuyan al crecimiento global del Grupo.

## **VII.2.2 Política de distribución de resultados, de inversión, de dotación a las cuentas de amortización, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento general a medio y largo plazo**

### *VII.2.3.1 Política de distribución de resultados*

Telefónica Móviles planea invertir sus beneficios futuros, si los hubiera, en la financiación de sus operaciones y en el desarrollo de su negocio. En consecuencia, sin perjuicio de lo que en cada momento establezca la Junta General de Accionistas, Telefónica Móviles no prevé distribuir dividendo alguno en un futuro próximo, aunque se están analizando distintas opciones de retribución a los accionistas.

.

### *VII.2.3.2 Política de inversiones y financiación.*

La política de Telefónica Móviles en materia de inversión seguirá siendo, igual que en ejercicios anteriores, la de realizar aquella que mejore los servicios que presta el Grupo Móviles adaptándose a los nuevos entornos regulatorios de los distintos países donde Telefónica Móviles presta servicios.

El Grupo Móviles tiene intención de mantener la política de amortización de forma consistente con la realizada en ejercicios anteriores, basada en la evaluación de las vidas útiles de los bienes amortizables. Estos bienes se amortizan linealmente durante su vida útil, salvo las licencias para explotar servicios de comunicaciones móviles de las sociedades adjudicatarias de del Grupo en la privatización del sistema Telebrás, las licencias DCS 1800 Mhz y las licencias de explotación del sistema universal de telecomunicaciones móviles (UMTS) que se amortizan en el periodo de duración de la concesión en función de la capacidad generadora de ingresos estimada en cada periodo. Dentro de esta política de amortizaciones, en consecuencia, se incluye el adaptar las vidas útiles de los bienes a las nuevas condiciones de competencia en el mercado, lo que puede provocar selectivamente reducciones de las mismas en ciertos activos.

#### *VII.2.3.4 Política de endeudamiento y financiación*

Como se ha descrito con detalle en el Capítulo III.3.7, en la Junta General Ordinaria de 4 de abril de 2002 se aprobó la facultar al Consejo de Administración para que durante el plazo máximo de cinco años pueda emitir, en una o varias operaciones obligaciones simples, canjeables o convertibles en acciones de la Compañía por un importe máximo de 6.435.722 miles de euros o su contravalor en otra divisa respetando el derecho de suscripción preferente que, con arreglo a la ley, corresponde a los accionistas y obligacionistas. Asimismo la citada Junta acordó dejar sin efecto la autorización de análogo efecto otorgada por la Junta General Ordinaria de 1 de junio de 2001.

Por otro lado la citada Junta General Ordinaria igualmente autorizó al Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, para que, en un plazo de cinco años y sin necesidad de convocatoria ni acuerdo posterior de la Junta, acuerde, en una o varias veces, el aumento del capital social en una cantidad máxima igual a 1.071.548 miles euros. Asimismo la citada Junta acordó dejar sin efecto la autorización de análogo efecto otorgada por la Junta General Ordinaria de 1 de junio de 2001.

El Grupo Telefónica Móviles continuará desarrollando su política financiera en función de las circunstancias y situación de los mercados financieros, buscando optimizar la relación deuda/recursos propios en sus estados financieros.

En Madrid, a de abril de 2001.

---

**Luis Lada Díaz**

Presidente Ejecutivo de Telefónica Móviles, S.A.

---

<sup>1</sup> Pyramid. Enero 2002