

TELEFÓNICA FINANCE USA, L.L.C.
The Corporation Trust Company
Corporation Trust Center
1209 Orange Street,
City of Wilmington, County of New Castle
Delaware 19801, U.S.A.

26 de julio de 2005

Re: Informe Anual de Gobierno Corporativo de Telefónica Finance USA, L.L.C.

Con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Norma 5ª de la *Circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores, y otros instrumentos de las sociedades anónimas cotizadas* (la "Circular"), les comunicamos:

- a) Que la entidad Telefónica Finance USA, L.L.C. es una entidad domiciliada en el Estado de Delaware, Estados Unidos de América, que realizó, en diciembre de 2002, una emisión de Participaciones Preferentes por importe de 1.500 millones de euros ampliable a 2.000 millones de euros, según consta en el Folleto Informativo registrado por esa Comisión con fecha 5 de diciembre de 2002. Las Participaciones Preferentes se encuentran admitidas a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.
- b) Que Telefónica Finance USA, L.L.C. es una sociedad controlada en su totalidad por Telefónica, S.A. indirectamente a través de la sociedad Telefónica Europe, B.V.
- c) Que Telefónica, S.A. ha elaborado su Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2004, que fue remitido a esa Comisión mediante Hecho Relevante número 56452, registrado el 30 de marzo de 2005.
- d) Que, de acuerdo con lo anterior, y tal y como indica la Circular, Telefónica Finance USA, L.L.C. justifica, mediante el presente escrito, la no elaboración de un informe anual de gobierno corporativo, y se remite, como sociedad dominante, al Informe presentado por Telefónica, S.A. mencionado en el punto c) anterior.

SE SOLICITA de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que, teniendo por presentado el presente escrito, se sirva admitirlo y, previos los trámites oportunos, proceda a su incorporación al correspondiente registro oficial de esa Comisión.

Miguel Escrig Meliá
Telefónica Finance USA, L.L.C.