

Telefonica

Móviles

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 Continuado cuya Comunicación Previa fue presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de mayo de 2003,

CERTIFICA:

Que el soporte informático que ha sido entregado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el día de hoy incorpora el Folleto Informativo Continuado que ha sido verificado en la CNMV en el mes de julio de 2003.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación en Madrid, a julio de 2003.

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

Fdo.: D. Antonio Hornedo Muguero

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO MODELO RV



TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

Goya nº 24

28001 Madrid.

Compañía constituida como Sociedad Anónima

El presente Folleto Informativo tiene carácter continuado y ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha X de julio de 2003.

INDICE

CAPÍTULO I

- I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**
- I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**
- I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES**

CAPÍTULO III

III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

- III.1.1. Denominación y domicilio social
- III.1.2. Objeto social

III.2. INFORMACIONES LEGALES

- III.2.1. Datos de constitución e inscripción
- III.2.2. Forma jurídica y legislación especial aplicable
 - III.2.2.1 Forma jurídica de Telefónica Móviles
 - III.2.2.2 Marco legal de la actividad principal del Grupo Telefónica Móviles

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

- III.3.1. Importe nominal suscrito y desembolsado
- III.3.2. Dividendos pasivos
- III.3.3. Clases y series de acciones
- III.3.4. Evolución del capital social
- III.3.5. Emisiones de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants
- III.3.6. Títulos que representen ventajas atribuidas a promotores y fundadores
- III.3.7. Capital autorizado
- III.3.8. Condiciones estatutarias de las modificaciones de capital

III.4. CARTERA DE ACCIONES PROPIAS

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

III.6. GRUPO DE SOCIEDADES

III.6.1. Grupo Telefónica

III.6.2. Grupo Telefónica Móviles

III.6.3. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2003.

III. 6.4. Adquisición y venta de participaciones sociales.

CAPITULO IV

IV.1 INTRODUCCIÓN GENERAL- LAS COMUNICACIONES MÓVILES

IV.1.1 Evolución de las Comunicaciones Móviles.

IV.1.2. Las Tecnologías Móviles

IV.1.3. El mercado de las comunicaciones móviles en Europa Occidental.

IV.1.4. El mercado de las Comunicaciones móviles en Latinoamérica

IV.1.5. El mercado de las Comunicaciones móviles en Marruecos

IV.2 EVOLUCIÓN CRONOLÓGICA DEL EMISOR.

IV.3. PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL EMISOR.

IV.3.1. Introducción

IV.3.2. Organización del Grupo Telefónica Móviles

IV.3.3. Descripción de productos y servicios.

IV.3.4. Desarrollo de nuevas fuentes de ingresos. Nuevos servicios de valor añadido, Internet Móvil y transmisión de datos.

IV.4 ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.

IV.4.1. Datos económicos y financieros consolidados del Grupo Telefónica Móviles.

IV.4.2. Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles

IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5. 1 Grado de estacionalidad del negocio

IV.5. 2 Propiedad industrial

IV.5.3 Política de investigación y desarrollo

IV.5.4. Litigios y arbitraje

IV.5.5 Interrupción de las actividades de la sociedad

IV.5.6 Seguros

IV.5.7. Otras Circunstancias condicionantes.

IV.6 INFORMACIÓN LABORAL

IV.6.1 Número medio del personal empleado y su evolución

IV.6.2 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.6.2.1 Beneficios Sociales

IV.7 POLÍTICA DE INVERSIONES

IV.7.1 Inversiones durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso

CAPITULO V

V.1 INTRODUCCIÓN

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 2002 y al 31 de diciembre de 2001.

V.2.1.1 Desgloses de las partidas más significativas del balance de situación de Telefónica Móviles, S.A.

V.2.1.1.1 Inmovilizaciones Financieras

V.2.1.1.2 Inversiones financieras temporales

V.2.1.1.3 Saldos con empresas del Grupo Telefónica

V.2.1.1.4 Evolución del fondo de maniobra individual

V.2.2. Cuentas de pérdidas y ganancias de Telefónica Móviles, S.A. correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

V.2.2.1 Desgloses de las partidas más significativas de la cuenta de pérdidas y ganancias de Telefónica Móviles, S.A.

V.2.2.1.1 Otros servicios

V.2.2.1.2 Servicios exteriores

V.2.2.1.3 Gastos de personal

V.2.2.1.4 Gastos e ingresos financieros

V.2.2.1.5 Resultados Extraordinarios

V.2.2.1.6 Transacciones con empresas del Grupo Telefónica

V.2.3. Flujos de Caja de Telefónica Móviles, S.A. correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

V.3 INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS DE TELEFÓNICA 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 2002 y al 31 de diciembre de 2001.

V.3.1.1 Principios contables más relevantes y desgloses de las partidas más significativas del balance de situación consolidado del Grupo Telefónica Móviles.

V.3.1.1.1 Bases de presentación

V.3.1.1.2. Inmovilizaciones inmateriales

V.3.1.1.3 Inmovilizaciones materiales

V.3.1.1.4 Fondo de Comercio

V.3.1.1.5 Fondos propios

V.3.1.1.6 Socios externos

V.3.1.1.7 Deudas con entidades de crédito

V.3.1.1.8 Deudas con empresas del Grupo Telefónica

V.3.1.1.9 Saldos con Empresas del Grupo Telefónica

V.3.1.1.10 Evolución del fondo de maniobra consolidado

V.3.2 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

V.3.2.1 Desgloses de las partidas más significativas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Telefónica Móviles.

V.3.2.1.1 Ventas netas y prestación de servicios

V.3.2.1.2 Aprovisionamientos y Servicios exteriores

V.3.2.1.3 Gastos e Ingresos financieros

V.3.2.1.4 Gastos e Ingresos extraordinarios

V.3.2.1.5 Desglose del resultado del ejercicio por método de contabilización

V.3.2.1.6 Transacciones con empresas del grupo

V.3.3 Endeudamiento neto y ratios financieros

V.3.4 Productos financieros derivados

V.3.5 Flujos de caja consolidados del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

V.4 INFORMACIONES CONTABLES COMBINADAS PRO-FORMA DEL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

V.4.1. Cuentas de pérdidas y ganancias combinadas pro-forma del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

V.5. OBLIGACIONES CONTRACTUALES Y COMPROMISOS COMERCIALES

V.5.1. Obligaciones contractuales

V.5.2 Avales, garantías y otros compromisos.

CAPÍTULO VI

VI.1 INFORMACIÓN SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

VI.1.1 Análisis de gobierno corporativo en base a los informes de las Comisiones Olivencia y Aldama¹.

VI.2.1. Identificación y función de los Administradores y altos directivos

VI.2.1.1. Miembros del órgano de administración

VI.2.1.2 Comisiones del Consejo de Administración

VI.2.1.3. Directores y demás personas que asumen la gestión al nivel más elevado

VI.2.4. Fundadores 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

VI.2.2. Operaciones con partes vinculadas.

VI.2.4. Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones devengados. Plan de opciones a directivos.

VI.2.4.1 Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones.

VI.2.4.2 Plan de opciones a directivos y Consejeros Ejecutivos.

VI.2.3. Obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida de altos directivos y Consejeros Ejecutivos.

VI.2.4. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores o altos directivos

VI.2.5. Actividades significativas ejercidas por los administradores y por los directivos más significativos

VI.3. CONTROL SOBRE EL EMISOR

VI.4. RESTRICCIONES ESTATUTARIAS A LA ADQUISICIÓN POR TERCEROS DE PARTICIPACIONES EN LA SOCIEDAD

VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD

VI.6. NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

VI.7. PRESTAMISTAS DE MÁS DEL 20% DE LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA SOCIEDAD

VI.10. ESQUEMA DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL

VI.11. RELACIÓN DE LA SOCIEDAD CON SUS AUDITORES DE CUENTAS Y OTROS AUDITORES

CAPITULO VII

VII.1. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS NEGOCIOS.

VII.1.1. Comportamiento de los negocios en el año 2003.

VII.1.2. Hechos significativos acaecidos durante el 2003.

VII.1.2.1 Nuevos Acuerdos y Adquisiciones del Grupo.

VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1 Estimación de las perspectivas comerciales, industriales y financieras del emisor

VII. 2.1.1 El mercado de las comunicaciones móviles en Europa Occidental

VII.2.1.2 El mercado de las comunicaciones móviles en Latinoamérica

VII.2.1.3 El mercado de las comunicaciones móviles en Marruecos

VII.2.1.5 Política de endeudamiento y financiación

ANEXOS

ANEXO I Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Telefónica Móviles y su Grupo de Sociedades del ejercicio 2002

ANEXO II Marco Regulatorio:

- A) Marco legal de las actividades en España.
- B) Marco legal de las actividades en Alemania
- C) Marco legal de las actividades en Italia
- D) Marco legal de las actividades en Suiza
- E) Marco legal de las actividades en Austria
- F) Unión Europea
- G) Marco legal de las actividades en Brasil
- H) Marco legal de las actividades en Argentina
- I) Marco legal de las actividades en Perú
- J) Marco legal de las actividades en Guatemala
- K) Marco legal de las actividades en El Salvador
- L) Marco legal de las actividades en México
- M) Marco legal de las actividades en Puerto Rico
- N) Marco legal de las actividades en Chile

ANEXO III.- Glosario de Términos

ANEXO IV Reconciliación de fondos propios y resultados consolidados del grupo Telefónica Móviles a US GAAP

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. Antonio Pedro de Carvalho Viana Baptista, con pasaporte número 3636735-K, 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 X de X 2003.

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 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 al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002 que han sido auditadas por la firma Deloitte & Touche España, S.L, (anteriormente 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.

Por lo que respecta a los informes de auditoría 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 2002, han sido emitidos con informes favorables sin salvedades y se transcriben a continuación:

Informe de Auditoria de Cuentas Anuales Individuales: (ejercicio 2002)

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

Hemos auditado las cuentas anuales de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria 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.

De cuerdo 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 14 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre derivada del posible efecto que la situación económica existente en Argentina y determinadas medidas adoptadas por su gobierno podrían tener sobre la inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en dicho país, que al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 493 millones de euros, y señalábamos en un párrafo de énfasis, la intención de la dirección de Telefónica Móviles, S.A. y de determinadas sociedades de su Grupo poseedoras de licencias de telefonía móvil de tercera generación (UMTS), de actualizar y revisar anualmente los planes de negocios aprobados por sus accionistas, a la vista de la evolución de las hipótesis sobre los que estaban basados y de la disponibilidad de dicha tecnología para su comercialización.

Durante el ejercicio 2002, las cuentas anuales de Telefónica Móviles, S.A. registraron quebrantos por importe de 252 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia principalmente de la devaluación del peso argentino respecto del dólar norteamericano y del euro. Después de registrar contablemente estos efectos, la inversión neta de Telefónica Móviles, S.A. en Argentina asciende, al 31 de diciembre de 2002, a 122 millones de euros, importe que los Administradores de la Sociedad consideran recuperable, de acuerdo con los resultados de los últimos planes de negocio que han elaborado (véase Nota 8.b).

Por otra parte, en base a los resultados de la revisión efectuada de los planes de negocio y de las conclusiones de informes de terceros preparados a solicitud del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A., los Administradores de la Sociedad han comunicado su decisión de paralizar temporalmente y reestructurar sus actividades en Alemania, Italia, Suiza y Austria, y han procedido a registrar en este ejercicio los saneamientos contables correspondientes, que se describen en la Nota 1 y que ascienden a 3.378 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 19 de febrero de 2003 hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de Telefónica Móviles, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión sin salvedades. La Nota 4 de la memoria adjunta resume los principales epígrafes de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación 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.

*Deloitte & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nºS0692
Eduardo Sanz Hernández*

19 de febrero de 2003”

Informe de Auditoria de Cuentas Anuales Consolidadas (ejercicio 2002)

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

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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondiente 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 auditoria 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.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 14 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre derivada del posible efecto que la situación económica existente en Argentina y determinadas medidas adoptadas por su gobierno podrían tener sobre la inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en dicho país, que al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 493 millones de euros, y señalábamos en un párrafo de énfasis, la intención de la dirección de Telefónica Móviles, S.A. y de determinadas sociedades de su Grupo poseedoras de licencias de telefonía móvil de tercera generación (UMTS), de actualizar y revisar anualmente los planes de negocios aprobados por sus accionistas, a la vista de la evolución de las hipótesis sobre los que estaban basados y de la disponibilidad de dicha tecnología para su comercialización.

Durante el ejercicio 2002, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles registraron quebrantos por importe de 394 millones de euros en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" de los fondos propios consolidados y 37 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia principalmente de la devaluación del peso argentino respecto del dólar norteamericano y del euro. Después de registrar contablemente estos efectos, la inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en Argentina asciende, al 31 de diciembre de 2002, a 122 millones de euros, importe que los Administradores de la Sociedad consideran recuperable, de acuerdo con los resultados de los últimos planes de negocio que han elaborado (véase Nota 2.d).

Por otra parte, en base a los resultados de la revisión efectuada de los planes de negocio y de las conclusiones de informes de terceros preparados a solicitud del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A., los Administradores de la Sociedad han comunicado su decisión de paralizar temporalmente y reestructurar sus actividades en Alemania, Italia, Suiza y Austria, y han procedido a registrar en este ejercicio los saneamientos contables correspondientes, que se describen en la Nota 1, y que ascienden a 5.050 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información proforma o distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

*Deloitte & Touche España, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nºS0692
Eduardo Sanz Hernández*

19 de febrero de 2003”

Los informes de auditoría 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 seguidamente.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales: (ejercicio 2001)

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

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.

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.

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 fórmula, 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.

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.

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.

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.

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 (ejercicio 2001)

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

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.

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.

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.

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 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).

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.

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.

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.

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:

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.

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.

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:

4.1.	Sociedad	Millones de euros	Participación proporcional del Grupo Telefónica Móviles	<u>CAPÍTULO 1</u> PAÍS
	Group 3G UMTS Holding GmbH	8.471,0	4.845,4	Alemania
	3G Mobile Telecommunications GmbH	117,0	117,0	Austria
	3G Mobile AG	32,5	32,5	Suiza

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”.

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 y se transcriben a continuación.

Informe de Auditoria de Cuentas Anuales Individuales: (ejercicio 2000)

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

Hemos auditado las cuentas anuales de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 (fecha de constitución de Telefónica Móviles, S.A.) y el 31 de diciembre de 2000, 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 auditoria 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.

De acuerdo con la legislación mercantil comunitaria europea vigente, la Sociedad está dispensada de presentar cuentas anuales con informe de gestión consolidado, habida cuenta de su condición de sociedad dominante que al mismo tiempo es dependiente de otra regida por dicha legislación. No obstante la Sociedad ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que, con esta misma fecha, emitimos un informe de auditoría sin salvedades. El efecto de haber aplicado criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias se detalla en la nota 4-c de las Cuentas Anuales adjuntas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales 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 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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
16 de febrero de 2001

Informe de Auditoria de Cuentas Anuales Consolidadas: (ejercicio 2000)

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TELEFÓNICA MÓVILES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 (fecha de constitución de Telefónica Móviles, S.A.) y el 31 de diciembre de 2000, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. 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 auditoria 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el periodo comprendido entre el 14 de febrero de 2000 y el 31 de diciembre de 2000 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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
16 de febrero de 2001

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 con 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 la tenencia de acciones, con el código 74.15 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. Igualmente pueden ser consultados a través de la página web de la sociedad. “www.telefonicamoviles.com”.

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 II 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 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 2.165.275.448 euros, dividido en 4.330.550.896 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

III.3.2. Dividendos pasivos

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 1 de abril de 2003 aprobó el pago de un dividendo a cada una de las acciones en circulación de la Compañía, por un importe bruto de 0,175 euros, con cargo al epígrafe “Prima de Emisión” del capítulo de los Fondos Propios de la Compañía, reflejado en el Balance.

El pago de dicho dividendo tuvo lugar el pasado día 18 de junio de 2003, con sujeción al procedimiento establecido por la Dirección General de Finanzas de la Compañía y mediante la justificación y presentación del certificado de posición expedido por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (en adelante “Sociedad de Sistemas o Iberclear”).

III.3.3. Clases y series de acciones

Las 4.330.550.896 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 Iberclear, con domicilio en Madrid, Pedro de Teixeira nº 8, y sus Entidades Participantes, 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

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:

Fecha Junta General de Accionistas	Fecha de inscripción en el Registro Mercantil	Fecha admisión cotización	Nº de acciones emitidas	Precio de emisión por acción (1))	Breve Descripción	Capital resultante en Nº de acciones	Capital social (en euros)
14 .02. 2000	2.03.2000	Previo salida a bolsa	300.506	10 €(2)	Constitución	300.506	3.005.060
2.10. 2000	17.10.2000	Previo salida a bolsa	175.298.523	10 €(2)	Contraprestación para adquisición participación de Telefónica y Telefónica Internacional en filiales móviles en Brasil, Centroamérica y España.	175.599.029	1.755.990.290
11.10. 2000	17.10.2000	Previo salida a bolsa	580.127	10 €(2)	Contraprestación para adquisición participación de Telefónica Internacional en filiales móviles en Brasil.	176.179.156	1.761.791.560
16.10. 2000	23.10.2000	Previo salida a bolsa			Split de acciones. Nuevo nominal 0,50 €por acción.	3.523.583.120	1.761.791.560
26.102000	21.11.2000	22.11.2000	300.000.000	11 €	Oferta Pública de Suscripción de Acciones. Folleto inscrito CNMV 2.11.2000	3.823.583.120	1.911.791.560
26.10 2000	1.03.2001	8.03.2001	174.863.364	2,835 €	Contraprestación para la adquisición de acciones de Telefónica de Argentina, S.A. propiedad de Telefónica. Folleto inscrito CNMV 27.02.2001	3.998.446.484	1.999.223.242
26.10. 2000	28.03.2001	9.04.2001	65.939.564	3,849 €	Contraprestación para la adquisición de acciones de Telefónica del Perú, S.A. propiedad de Telefónica Folleto inscrito CNMV 6.03.2001	4.064.386.048	2.032.193.024
30.10 2000	9.07.2001	20.07.2001	203.360.346	3,375 €	Contraprestación para la adquisición de acciones de operadoras en el Norte de México adquiridas por Telefónica al Grupo Motorola. Folleto inscrito CNMV 29.06.2001	4.267.746.394	2.133.873.197
26.10. 2000	17.10.2001	9.10.2001	21.445.962	2€	Ampliación para dar cobertura al plan de opciones, suscrita por BBVA y la CAIXA en partes iguales. Folleto inscrito CNMV 28.09.2001	4.289.192.356	2.144.596.178

1.06. 2001	4.06.2002	13.06.2002	13.996.173	8,087€	Contraprestación para la adquisición de acciones de filiales Brasileñas que Telefónica había previamente adquirido del Grupo Iberdrola. Folleto inscrito CNMV 23.05.2002	4.303.188.529	2.151.594.264,5
1.06. 2001	4.06.2002	24.06.2002.	12.805.321	8,087 €	Contraprestación para la adquisición de acciones de filiales Brasileñas que Telefónica había previamente adquirido del Grupo Iberdrola. Folleto inscrito CNMV 27.05.2002.	4.315.993.850	2.157.996.925
4.04. 2002	30.07.2002	6.08.2002	14.557.046	1,90 €	Contraprestación para la adquisición de la participación del Grupo Mesoamérica en filiales centroamericanas. Folleto inscrito CNMV19.07.2002.	4.330.550.896	2.165.275.448

(1) Nominal más prima.

(2) El valor nominal de las acciones era de 10 euros.

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 en dicha fecha (que ascendía a la cantidad de 2.144.596.178) 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 Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de abril de 2003, 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 que no podrá exceder a la cifra del capital social máximo desembolsado más las reservas que figuren en el último balance aprobado y las cuentas de regularización y actualización de

balances aceptadas por el Ministerio de Economía y Hacienda, obligaciones, bonos, pagarés y demás valores de renta fija tanto simples como, en el caso de obligaciones y bonos, canjeables por acciones de la Compañía o de cualquiera de las sociedades de su Grupo y/o convertibles en acciones de la Compañía.

En la emisión de obligaciones o bonos convertibles y/o canjeables, y a efectos de la determinación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje, se establecieron los siguientes criterios:

- (i) Normalmente, la relación de conversión y/o canje será fija y a tales efectos, los valores de renta fija se valorarán por su importe nominal y las acciones al cambio fijo que se determine en el acuerdo del Consejo de Administración, o al cambio determinable en la fecha o fechas que se indiquen en el propio acuerdo del Consejo, y en función del valor de cotización en Bolsa de las acciones de la Compañía en la fecha/s o período/s que se tomen como referencia en el mismo acuerdo. En todo caso, el precio de las acciones no podrá ser inferior al mayor entre (i) la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo durante el período a determinar por el Consejo de Administración, no mayor de tres meses ni menor a quince días, anterior a la fecha de celebración del Consejo de Administración que, haciendo uso de la presente delegación, apruebe la emisión de las obligaciones o bonos, y (ii) el precio de cierre de las acciones en el mismo Mercado Continuo del día anterior al de la celebración del Consejo de Administración que, haciendo uso de la presente delegación, apruebe la emisión de las obligaciones o bonos.
- (ii) No obstante lo previsto en el apartado anterior, podrá acordarse emitir las obligaciones o bonos con una relación de conversión y/o canje variable. En este caso, el precio de las acciones a efectos de la conversión y/o canje será la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Compañía en el Mercado Continuo durante un período a determinar por el Consejo de Administración, no superior a tres meses ni inferior a cinco días antes de la fecha de conversión y/o canje, con una prima, o en su caso, un descuento sobre dicho precio por acción. La prima o descuento podrá ser distinta para cada fecha de conversión y/o canje de cada emisión (o, en su caso, cada tramo de una emisión), si bien en el caso de fijarse un descuento sobre el precio por acción, éste no podrá ser superior a un 30%.
- (iii) En ningún caso el valor nominal de la acción, ajustado en función de la relación de conversión y/o canje podrá ser inferior al tipo de emisión del valor de renta fija

Los valores podrán ser canjeables por acciones de Telefónica Móviles, S.A. o de cualquiera de las sociedades de su Grupo y/o convertibles en acciones de la Compañía, habiéndose delegado en el Consejo de Administración la facultad de atribuir la titularidad del derecho de conversión y/o canje, que podrá atribuirse a la Sociedad o a los obligacionistas.

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, delegó en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión.

Dicha facultad sólo podrá ser ejercitada en la medida en que el Consejo, sumando el capital que aumente para atender la emisión de obligaciones o bonos convertibles y los restantes aumentos de capital que hubiera acordado al amparo de autorizaciones concedidas por la Junta, no exceda el límite de la mitad de la cifra de capital social previsto en el artículo 153.1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo la Junta acordó dejar sin efecto la delegación de facultades al Consejo de Administración de contenido análogo otorgada por la Junta de 4 de abril de 2002

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 2001 y 2002, ni la Sociedad ni las sociedades de su Grupo tenían acciones propias en autocartera. Igualmente, a la fecha de presentación de este Folleto ni la Sociedad ni las sociedades de su Grupo tienen acciones propias en autocartera.

En enero de 2002, la Sociedad procedió, 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. 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 estructuró en dos plazos. En contraprestación a la adquisición del primer tercio de estas acciones, en el mismo enero de 2002 Telefónica Móviles procedió a la adquisición de las citadas acciones propias. Por tanto, el valor de las acciones de las sociedades centroamericanas adquiridas fue 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 hasta la fecha de verificación del presente Folleto.

La Junta General Ordinaria de la Sociedad de fecha 1 de abril de 2003 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 de adquisición mínimo será el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas, y el precio o contraprestación de adquisición máximo será el equivalente al valor de cotización de las acciones propias adquiridas 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 4 de abril de 2002.

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

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>	31.12.01	31.12.02
Resultado neto	992.757	(3.730.721)
Capital social	2.144.596	2.165.275
Nº acciones fin ejercicio	4.289.192.356	4.330.550.896
Resultado neto por acción	0,23	(0,86)
Fondos propios	7.488.652	3.247.583
PER (1)	35,4	n.a

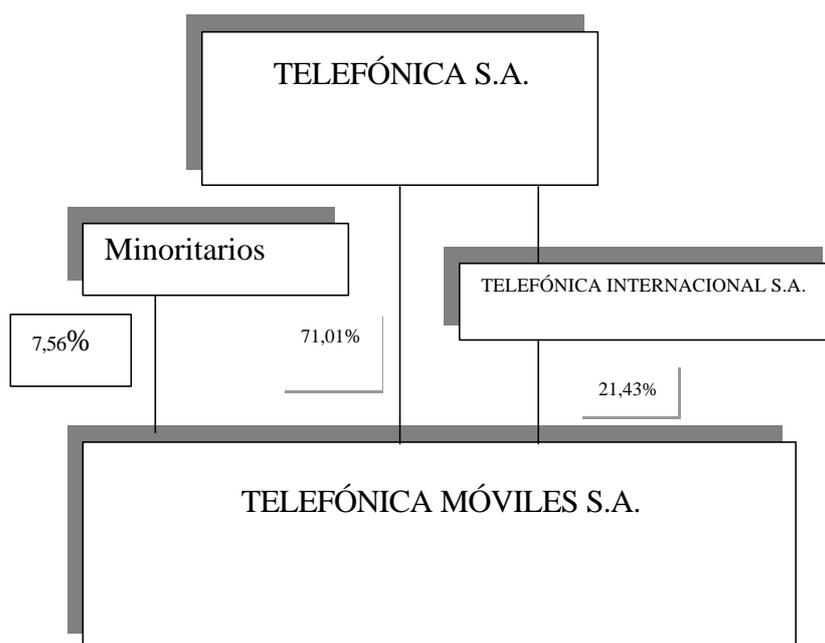
1) A los efectos del cálculo del PER se ha tomado en consideración la cotización de la acción de la acción de Telefónica Móviles el 31.12.01 (8,16 euros)

Telefónica Móviles, conforme a lo expresado en el Capítulo III.3.2. repartido el pasado 18 de junio un dividendo de 0,175 euros, con cargo al epígrafe “Prima de Emisión” del capítulo de los Fondos Propios de la Compañía, reflejado en el Balance.

III.6. GRUPO DE SOCIEDADES

III.6.1. Grupo Telefónica

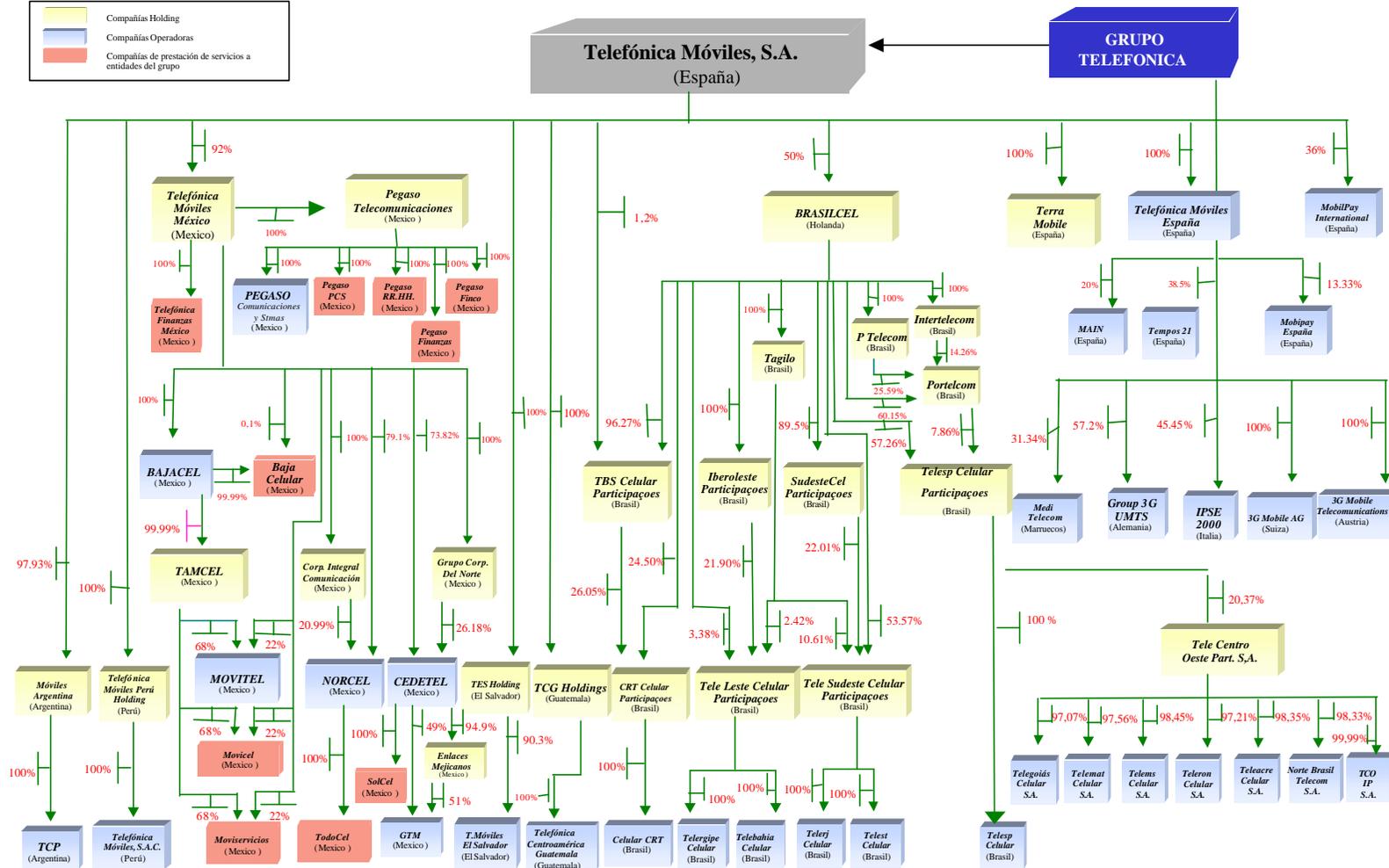
A la fecha de verificación del presente Folleto, Telefónica, S.A. (en adelante Telefónica), entidad dominante de un grupo formado por aproximadamente cien entidades entre holdings, consorcios y empresas, es titular, de forma directa, e indirectamente a través de su filial Telefónica Internacional, S.A. (TISA), del 92,44% del capital social de Telefónica Móviles. En concreto, Telefónica es titular de 3.075.178.440 acciones y TISA es titular de 927.917.620 acciones representativas del 71,01% y del 21,43% del capital social de Telefónica Móviles, respectivamente. TISA, a su vez, está participada en un 100% por Telefónica.



III.6.2. Grupo Telefónica Móviles

Telefónica Móviles, S.A es, a su vez, la sociedad dominante de un grupo de empresas, Grupo Telefónica Móviles cuyo conjunto de sociedades filiales, asociadas y participadas a 31 de diciembre de 2002 se detallan en el cuadro que se recoge en el presente apartado. En **negrita** se destaca las sociedades participadas directamente por Telefónica Móviles, S.A. y a continuación se refleja la cadena de sociedades dependientes de cada una de ellas.

Previamente, se detalla de forma gráfica las principales sociedades integrantes del Grupo Móviles a la fecha de verificación del presente Folleto.



III.6.3. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2002.

Se detallan a continuación los conceptos utilizados en el siguiente cuadro:

PARTICIPACIÓN DIRECTA: Porcentaje que Telefónica Móviles posee directamente en el capital de la sociedad de que se trate.

PARTICIPACIÓN INDIRECTA: La suma de los porcentajes del capital social de la sociedad de que se trate poseído a través de otras sociedades del Grupo distintas de la Compañía matriz.

PARTICIPACIÓN GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES:

PARTICIPACIÓN DE CONTROL: La suma de la participación directamente poseída por Telefónica Móviles más, en su caso, la participación directa poseída por cualquiera de las sociedades **dominadas** por ésta, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL: Muestra el porcentaje de interés del Grupo en la sociedad de que se trate (porcentaje de participación directa de Telefónica Móviles más el producto de multiplicar el porcentaje de participación indirecta por el de participación directa de Telefónica Móviles, S.A.).

FONDOS PROPIOS de cada Sociedad: Capital +Reservas+Dividendo a cuenta +Resultados.

FONDOS PROPIOS ASIGNABLES: FONDOS PROPIOS x PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

VALOR BRUTO EN LIBROS: Precio de coste de adquisición para la sociedad tenedora de la participación correspondiente.

VALOR EN CONSOLIDACIÓN: El resultante de utilizar los diversos métodos de integración en el proceso de consolidación.

IG: INTEGRACIÓN GLOBAL (SOCIEDADES DEPENDIENTES): Se sustituye por los activos y pasivos de la sociedad, por lo que se anula en consolidación.

PE: PUESTA EN EQUIVALENCIA (SOCIEDADES ASOCIADAS): Resultado de aplicar el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sobre el total fondos propios.

C: COSTE (SOCIEDADES PARTICIPADAS): El valor en libros de la sociedad tenedora de la participación.

											(Miles de Euros)		
Participación Grupo						Fondos Propios					Valor Bruto en libros		
Empresas dependientes y sus participaciones	% Direct	% Indirec	Part Control	Part Patrimonial	Método Consoli	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo cuenta	Fondos propios asignables	Part directa	Total	Valor en Consolidación
Brasilcel, N.V. (1)	50,00	-	50,00%	50,00%	IP	100	3.796.450	(9)	-	1.898.271	1.899.423	1.899.423	-
Tagilo Participações, S.A. (*) (1)	-	100,00%	50,00%	50,00%	IP	95.064	5.435	721	(540)	50.340	-	-	-
SudesteCel Participações, S.A. (*) (1)	-	89,50%	44,75%	44,75%	IP	364.307	379	12	(93)	163.161	-	-	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (*) (1)	-	85,59%	41,79%	41,79%	IP	184.954	284.623	52.194	(28.035)	206.332	-	-	-
Telerj Celular, S.A. (*) (1)	-	100,00%	41,79%	41,79%	IP	245.356	130.906	48.719	(8.592)	174.009	-	-	-
Telest Celular, S.A. (*) (1)	-	100,00%	41,79%	41,79%	IP	39.346	29.344	(2.602)	-	27.618	-	-	-
Portelcom Fixa, S.A. (*) (1)	-	100,00%	50,00%	50,00%	IP	39.644	(2.904)	2.011	-	19.376	-	-	-
TBS Celular Participações, S.A. (*) (1)	-	96,26%	48,13%	48,13%	IP	157.933	2.924	4.103	(2.324)	78.277	-	-	-
Celular CRT Participações, S.A. (*) (1)	-	49,38%	24,24%	24,24%	IP	36.308	155.250	53.650	(10.154)	56.977	-	-	-
Celular CRT, S.A. (*) (1)	-	100,00%	24,24%	24,24%	IP	127.001	60.296	54.154	(7.746)	56.650	-	-	-
Ibero Leste Participações, S.A. (*) (1)	-	100,00%	50,00%	50,00%	IP	128.863	(8.887)	(958)	-	59.509	-	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A. (*) (1)	-	27,70%	13,85%	13,85%	IP	82.420	38.070	(1.856)	-	16.431	-	-	-
Telebahia Celular, S.A. (*) (1)	-	100,00%	13,85%	13,85%	IP	96.568	31.737	(29.602)	-	13.670	-	-	-
Telergipe Celular, S.A. (*) (1)	-	100,00%	13,85%	13,85%	IP	9.351	1.312	413	-	1.534	-	-	-
Intertelecom Ltda. (*) (1)	-	99,99%	49,99%	49,99%	IP	139.116	(14.753)	(7.787)	-	58.276	-	-	-
Ptelecom Brasil, S.A. (*) (1)	-	99,99%	49,99%	49,99%	IP	600.304	(368.225)	(32.650)	-	99.695	-	-	-
Portelcom Participações, S.A. (*) (1)	-	100,00%	49,99%	49,99%	IP	955.677	(73.877)	(67.558)	-	407.040	-	-	-
Telesp Celular Participações, S.A. (*) (1)	-	65,12%	32,56%	32,56%	IP	1.180.405	209.712	(414.587)	-	317.633	-	-	-
Telesp Celular S.A. (*) (1)	-	100,00%	32,56%	32,56%	IP	507.326	308.430	91.036	-	295.251	-	-	-
Daini do Brasil S.A. (*) (1)	-	100,00%	32,56%	32,56%	IP	120.752	(219.580)	277.558	-	58.194	-	-	-

Global Telecom Telecom S.A. (*)(1)	-	100,00%	32,56%	32,56%	IP	22.121	(44.920)	57.761	-	11.384	-	-	-
Inepar S.A. Part. Invest. De Telecom (*)(1)	-	100,00%	32,56%	32,56%	IP	11.099	(26.844)	32.047	-	5.308	-	-	-
Global Telecom S.A. (*)	-	100,00%	32,56%	32,56%	IP	897.963	(357.536)	(280.257)	-	84.711	-	-	-
TES Holding, S.A. De C.V. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	150.019	(2.887)	(1.709)	-	145.423	136.638	136.638	-
Telefónica Móviles El Salvador, S.A. De C.V. (*)	-	90,30	90,30%	90,30%	IG	113.426	(61.968)	(13.840)	-	33.969		121.919	-
TCG Holdings, S.A. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	230.511	(635)	(557)	-	229.319	216.008	216.008	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	223.871	(96.036)	(20.321)	-	107.514		223.871	-
Telescucha, S.A. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	3.105	(2.231)	344	-	1.218		3.105	-
Telefónica Móviles España, S.A., unipersonal (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	423.343	481.960	(3.350.288)	-	(2.444.985)	933.211	933.211	-
Serea Investments B.V. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	53	7.188	(7.192)	-	49		60	-
ST 3G, S.A.	-	40,00	40,00%	40,00%	C	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuevo Cosmos	-	100,00	100,00%	100,00%	C	60	-	-	-	60		61	61
Spiral Investments B.V. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	38.535	(15.671)	(118.929)	-	(96.065)		38.535	-
3G Mobile AG (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	37.937	36.836	(118.224)	-	(43.451)		86.765	-
Mobipay España, S.A. (*)	-	13,33	13,33%	13,33%	PE	20.495	(880)	(4.566)	-	2.006		2.733	2.006
Telefónica UK (1)	-	100,00	100,00%	100,00%	C	-	-	-	-	-		-	-
3G Mobile Telecommunications Gmbh (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	32.000	26.016	(157.261)	-	(99.245)		68.543	-
Solivella Investments B.V. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	IG	880.699	(45.781)	(1.462.576)	-	(627.658)		880.660	-
Ipse 2000, S.p.A. (*)	-	45,59	45,59%	45,59%	PE	2.150.000	289.326	(167.979)	-	1.035.507		1.143.832	1.013.691
Group 3G UMTS Holding GmbH (*)	-	57,20	57,20%	57,20%	IG	250.025	8.658.675	(8.968.360)	-	(34.126)		5.518.961	-
Group 3G UMTS GmbH (*)	-	100,00	100,00%	57,20%	IG	250.025	8.782.211	-	-	5.166.439		9.247.232	-
Opco Mobile Services GmbH (*)	-	100,00%	100,00%	57,20%	IG	50	(1)	-	-	28		50	-
Medi Telecom, S.A. (*)	-	31,34	31,34%	31,34%	PE	780.717	(394.495)	(168.038)	-	68.379		253.419	62.886
Setaber Investments B.V. (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	C	55	(22)	(20)	-	13		55	26
Senda Investments B.V. (*)	-	50,00	50,00%	50,00%	C	545	(515)	(40)	-	(5)		65	(278)
Gruppo 3G, SRL (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	C	67	-	(12)	-	55		103	103
Tempos 21, S.A.	-	38,50	38,50%	38,50%	C	13.224	-	(974)	-	4.716		5.091	4.717
Main Ito. Sup. Tecnología y Empresa, S.L.	-	20,00	20,00%	20,00%	C	750	(189)	(548)	-	3		150	-
Telefónica Mobile Solutions, S.A. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	60	102	(12.400)	-	(12.238)	60	60	-
Telefónica Mobile Solutions Chile, S.A.C. (*)	-	99,90	99,90%	99,90%	IG	133	15	(1.071)	-	(922)		189	-

Telefónica Mobile Solutions Peru, S.A.C. (*)	-	99,90	99,90%	99,90%	IG	-	259	(14)	-	245	-	-
Telefónica Mobile Solutions Brasil, L.T.D.A. (*)	-	99,90	99,90%	99,90%	IG	3	149	(1.438)	-	(1.285)	-	5
Telefónica Mobile Solutions Argentina, S.A. (*)	-	99,90	99,90%	99,90%	IG	3	-	(140)	-	(137)	-	13
Terra Mobile, S.A. (*)	80,00	-	80,00%	80,00%	IG	3.597	135.023	(231.250)	-	(74.104)	201.770	201.770
Terra Mobile, Brasil Ltd. (*)	-	100,00	100,00%	80,00%	IG	4.785	(1.527)	(9.953)	-	(5.356)	-	6.727
Termespa, S.A.U. (*)	-	100,00	100,00%	80,00%	IG	6.100	(1.845)	(3.601)	-	523	-	6.100
Terra Mobile (Finland) Oy (*)	-	100,00	100,00%	80,00%	IG	908	(850)	36	-	75	-	1.408
Terra Mobile UK Ltd. (*)	-	100,00	100,00%	80,00%	IG	22.749	(13.794)	(9.542)	-	(470)	-	8.831
Iobox Deutschland GmbH (*)	-	100,00	100,00%	80,00%	IG	25	5.884	(6.344)	-	(348)	-	5.587
Telefónica Móviles USA, Inc (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	-	(1.101)	(100)	-	(1.201)	-	-
TELCA Gestion Guatemala, S.A. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	-	-	-	-	-	-	-
TELCA Gestion, S.A. De C.V. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	22	1	(1)	-	22	24	24
MobiPay Internacional, S.A. (*)	36,00	-	36,00%	36,00%	PE	30.051	(2.663)	(11.460)	-	5.734	10.818	10.818
Telefónica Móviles Peru Holding, S.A.A. (*)	97,97	-	97,97%	97,97%	IG	214.103	11.316	13.520	-	234.089	254.457	254.457
Telefónica Móviles, S.A.C. (*)	-	100,00	100,00%	97,97%	IG	228.357	15.367	1.440	-	240.187	-	-
Telefónica Móviles Argentina, S.A. (*)	97,93	-	97,93%	97,93%	IG	147.804	(64.961)	(760.052)	-	(663.191)	495.786	495.786
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. (*)	-	100,00	100,00%	97,93%	IG	151.391	(68.223)	(760.173)	-	(662.991)	-	-
Radio Servicios, S.A. (*)	-	99,99	99,99%	97,92%	PE	280	(322)	(2)	-	(43)	-	-
Radio Móvil Digital Argentina, S.A. (*)	-	99,99	99,99%	97,92%	PE	1.770	(3.117)	(97)	-	(1.414)	-	-
Telefónica de Centroamérica, S.L.	100,00	-	100,00%	100,00%	C	-	-	-	-	-	1.326	1.326
Telefónica Móviles Holding Uruguay, S.A. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	C	22	(3)	(11)	-	8	50	50
Telefonica Móviles Uruguay (*)	-	100,00	100,00%	100,00%	C	23	(3)	(11)	-	9	-	-
Paging de Centroamérica, S.A.	100,00	-	100,00%	100,00%	C	-	-	-	-	-	1	1
Telefonica Soporte y Tecnología, S.A.	99,99	-	99,99%	99,99%	C	-	-	-	-	-	1	1
Telefónica Móviles México, S.A. De C.V. (*)	92,00%	-	92,00%	92,00%	IG	1.874.455	-	(180.563)	-	1.558.381	995.616	995.616
Telefónica Finanzas México (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	51	-	2.036	-	1.920	-	-
Baja Celular Mexicana, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	126.071	29.961	(27.917)	-	117.866	-	-
Baja Celular Servicios Coporativos, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	3	513	156	-	618	-	-
Tamcel, S.A. De C.V. (*)	-	99,99	99,99%	92,00%	IG	48.075	6.271	(13.053)	-	37.990	-	-
Movitel de Noroeste, S.A. De C.V. (*)	-	90,00	90,00%	82,80%	IG	17.263	32.874	(15.624)	-	28.577	-	-
Movicelular, S.A. De C.V. (*)	-	90,00	90,00%	82,80%	IG	5	(297)	18	-	(227)	-	-
Moviservicios, S.A. De C.V. (*)	-	90,00	90,00%	82,80%	IG	5	242	332	-	479	-	-

Corporativo Integral Comunicación, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	8.228	(7.916)	(4.366)	-	(3.730)	-	-	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	29.942	(28.457)	(20.802)	-	(17.772)	-	-	-
Todo para Celulares, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	-	108	(24)	-	77	-	-	-
Grupo Corporativo del Norte, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	6.236	5.862	(15.323)	-	(2.967)	-	-	-
Celular de Telefonía, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	53.899	(7.691)	(58.531)	-	(11.337)	-	-	-
Soluciones Celulares, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	2.169	(1.198)	519	-	1.371	-	-	-
Enlaces del Norte, S.A. De C.V. (*)	-	94,90	94,90%	87,31%	IG	5	179	2.353	-	2.215	-	-	-
Grupo de Telecomunicaciones Mexicanas, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	5	9.396	5.838	-	14.020	-	-	-
Pegaso Telecomunicaciones, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	939.810	(315.566)	(896.316)	-	(250.306)	-	-	-
Pegaso Comunicaciones y Sistemas, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	744.802	(294.985)	(827.018)	-	(347.025)	-	-	-
Pegaso PCS, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	13.354	(15.653)	(26.109)	-	(26.135)	-	-	-
Pegaso Recursos Humanos, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	2.931	(781)	(2.123)	-	25	-	-	-
Pegaso Finanzas, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	5	-	-	-	5	-	-	-
Pegaso Finco I, S.A. De C.V. (*)	-	100,00	100,00%	92,00%	IG	5	-	-	-	5	-	-	-
Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones, S.A. (*)	100,00	-	100,00%	100,00%	IG	8.567	214	501	-	9.282	9.215	9.215	-
Otras participaciones	-	N/A		N/A	C	-	-	-	-	N/A	4	88	(375)
Otras participaciones por puesta en equivalencia	-	N/A		N/A	PE	-	-	-	-	N/A	N/A	N/A	(1.471)

TOTAL VALOR BRUTO EN LIBROS PARTICIPACIONES DIRECTAS (a)	5.154.408
PROVISIONES POR DEPRECIACIÓN:	(1.954.743)
VALOR NETO EN LIBROS PARTICIPACIONES DIRECTAS	3.199.665
TOTAL VALOR EN CONSOLIDACIÓN	1.088.477
TOTAL VALOR EN CONSOLIDACIÓN PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (b)	1.082.845
TOTAL VALOR BRUTO EN CONSOLIDACIÓN OTRAS PARTICIPACIONES	6.986
PROVISIONES POR DEPRECIACIÓN	(1.354)
TOTAL VALOR NETO EN CONSOLIDACIÓN OTRAS PARTICIPACIONES (c)	5.632

(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 2002

(b) Corresponde con la participada “Participaciones en empresas asociadas” del balance de situación consolidado de Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2002.

(c) Corresponde con la participada “Otras participaciones” y “Provisiones” del balance de situación consolidado de Telefónica Móviles, S.A. a 31 de diciembre de 2002.

(*) Datos obtenidos de los estados financieros individuales de estas sociedades al 31 de diciembre de 2002. los datos correspondientes a sociedades ubicadas en 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.

(1) Telefónica Móviles, S.A. es titular del 50% del capital social de Brasilcel, N.V. PT Móveis SGPS, S.A. es titular del otro 50%.

Ambas sociedades han suscrito un Acuerdo de Accionistas que regula la gestión conjunta de Brasilcel. En virtud de dicho Acuerdo de Accionistas se requiere para la válida adopción de acuerdos el voto favorable de ambas socios, tal y como se describe con mayor detalle en el Capítulo V.5.2

III. 6.4. Adquisición y venta de participaciones sociales.

La siguiente tabla resume las adquisiciones y ventas de participaciones accionariales realizadas por Telefónica Móviles, S.A. durante el ejercicio 2002 y primeros meses del ejercicio 2003, desglosando entre adquisiciones realizadas a empresas integrantes del Grupo Telefónica, S.A. y aquellas realizadas a otras empresas.

Adquisiciones de participaciones sociales

La adquisición de nuevas sociedades que entran a formar parte del perímetro de consolidación se refleja, dentro de los estados financieros consolidados, en la incorporación de sus correspondientes activos y pasivos y en el registro de la primera diferencia de consolidación, como diferencial entre el patrimonio neto asignable y el correspondiente coste de dicha adquisición en los estados financieros individuales.

Adquisiciones a empresas del Grupo Telefónica.

						Datos en miles de euros	
Fecha	Nombre de la sociedad	Número de acciones adquiridas	% ant	% adq	% Final	Precio de adqui	Difer Primera Cons registrada
May.-02	Iberoleste Participações, S.A. (1)	296.119.623	37,98	62,02	100,00	113.196	92.090
May.-02	TBS Participações, S.A. (1)	131.265.812	66,27	7	73,27	25.910	22.944
May.-02	Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (1)	12.801		0,00000324	55,98	0	0
May.-02	Tele Leste Celular Participações, S.A. (1)	16.199.492.695	0	3,38	3,38	13.593	8.572
May.-02	Sudestecel Participações, S.A. (1)	95.247.639	82,5	7	89,5	64.062	57.360
Sep.-02	Stella Inv. (2)	9000	0	50	50	1	0
Oct.-02	CRT Celular Participações, S.A. (3)	19.312.410	22,75	0,66	23,41	11.544	10.314

- (1) En el marco de los acuerdos suscritos por con el Grupo Iberdrola el 5 de abril de 2001, en virtud del cual 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

En diciembre de 2001 Telefónica, S.A. procedió a adquirir las acciones descritas en el cuadro anterior de Iberoleste Participações, S.A., TBS Celular Participações, S.A. Tele Sudeste Celular Participações, S.A. y Sudestecel Participações, S.A. y en marzo de 2002 las acciones de Tele Leste Celular Participações, S.A. entregando en contraprestación sus propias acciones.

En el mes de mayo de 2002 y con el objeto de adquirir estas acciones, se ejecutaron dos ampliaciones de capital acordadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2001. En contraprestación de las acciones aportadas Telefónica Móviles, S.A. emitió un total de 28.801.494 acciones a un tipo de emisión de 8,087616. El precio de adquisición y la diferencia de primera consolidación son las que figuran en la tabla anterior.

Tras esta adquisición Tele Leste Celular Participações, S.A. ha pasado a integrarse en las cuentas anuales consolidadas por el método de integración global.

Con relación a este tema, cabe señalar, como se detalla en el Folleto Continuado y Folletos Reducidos inscritos en la CNMV, con fechas 23 y 25 de mayo de 2002 respectivamente, que precio de adquisición para Telefónica Móviles, S.A. era el mismo que para Telefónica, S.A. habiéndose realizado la adquisición en base al valor de las acciones en los libros de Telefónica, S.A., entendiéndose por valor en libros los valores por los que estas Acciones fueron registradas en los libros de Telefónica, S.A. en la fecha de su adquisición, que incluye las diferencias de primera consolidación que se hubieran producido.

- (2) En la actualidad denominada Brasilcel, N.V.
- (3) En el mes de octubre de 2002 y, de nuevo en el marco de los acuerdos suscritos por Telefónica, S.A. con el Grupo Iberdrola, se procedió a adquirir estas acciones de Celular CRT Participações, S.A. Estas acciones habían sido previamente adquiridas 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.. 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

Adquisiciones a empresas no pertenecientes al Grupo Telefónica.

Fecha	Nombre de la sociedad	Número de acciones	% anterior	% adquirido	% final	Datos en miles de euros	
						Precio de adquisición	Dif Primera Cons Registrada
Ene.-02	TES Holding, S.A. De C.V. (1)	1.833.946	51	16,3	67,3	32.106	21.407
Ene.-02	Telca Gestión, S.A. De C.V.(1)	326				3	3
Ene.-02	TCG Holdings, S.A.(1)	130.826.686	51	16,3	67,3	25.226	25.634
Ene.-02	Telca Gestión Guatemala, S.A. (1)	816	51	16,3	67,3	0	0
Ene.-02	Telefónica de Centromérica, S.L (1) .	81.666	51	16,3	67,3	84	0
Ene.-02	Paging de Centroamérica, S.A.(1)	816	51	16,3	67,3	0	0
Ene.-02	Telefónica de Centromérica Guatemala, S.A.(1)	1	99,99	0,01	100	0	0
Ene.-02	Tele Escucha, S.A. (1)	2	99,99	0,01	100	0	0
May.-02	TES Holding, S.A. De C.V. (1)	3.667.893	67,37	32,7	100	14.934	(1.583)
May.-02	Telca Gestión, S.A. De C.V.(1)	654	67,37	32,7	100	8	8
May.-02	TCG Holdings, S.A. (1)	261.653.372	67,37	32,7	100	11.734	15.767
May.-02	Telca Gestión Guatemala, S.A. (1)	1.634	67,37	32,7	100	0	0
May.-02	Telefónica de Centromérica, S.L.(1)	163.334	67,37	32,7	100	982	0
May.-02	Paging de Centroamérica, S.A. (1)	1.634	67,37	32,7	100	0	0
Sep.-02	Pegaso Telecomunicaciones, S.A. De C.V. (2)	36.448.484	0	65,23	65,23	92.870	370.708
Sep.-02	Omicron Ceti, S.L.(3)	350	0	100	100	4	-
Oct.-02	Telesp Celular Participações, S.A. (4)	172.016.089.469	0	14,68	14,68	200.306	79.781
Dic.-02	Stella Inv.	9.000	50	50	100	1	0

- (1) La adquisición de estas acciones se ha realizado en el marco de un contrato suscrito entre Telefónica Móviles, S.A. y Mesotel de Costa Rica, S.A. (en adelante Mesotel) el 2 de agosto de 2001 (posteriormente modificado). En este contrato se acordó la adquisición por Telefónica Móviles, S.A. a cambio de acciones propias de la Sociedad, de los intereses directos e indirectos de Mesotel de Costa Rica, S.A. en las sociedades relacionadas en la tabla anterior en las que participaba conjuntamente con Telefónica Móviles en Centroamérica.

En ejecución de estos acuerdos, el 10 de enero de 2002, Telefónica Móviles adquirió un tercio de las participaciones de Mesotel en cada una de las sociedades mencionadas (con excepción de las acciones de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. (1 acción) y Tele-Escucha, S.A. (2 acciones) que las adquirió en su integridad), habiendo recibido ésta en contraprestación un total de 7.333.180 acciones ordinarias de Telefónica Móviles, S.A. de 0,50 euros de valor nominal. Las acciones propias entregadas fueron adquiridas por Telefónica Móviles, S.A. en mercado en ejercicio de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2001, por un precio unitario por acción de 7,83 euros. Como consecuencia de esta operación y, habida cuenta del valor teórico contable a 31 de diciembre de 2001 del conjunto de las acciones adquiridas fue de 10,4 millones de euros, se generó un fondo de comercio total por importe de 47,0 millones de euros como se detalla en la tabla anterior. La operación no ha generado plusvalía ni minusvalía alguna al ser el coste de adquisición de las acciones de las sociedades adquiridas en este primer plazo igual al precio de adquisición de las acciones propias entregadas en contraprestación.

La adquisición de los 2/3 restantes de las acciones tuvo lugar en el mes de julio de 2002, a través de la ejecución de la ampliación de capital acordada por la Junta de 4 de abril de 2002 mediante la emisión de un total de 14.557.046 nuevas acciones ordinarias a un tipo de emisión de 1,90 euros por acción..

La diferencia de primera consolidación que se generó es el indicado en la tabla anterior.

- (2) El 10 de septiembre de 2002, una vez recibidas las autorizaciones pertinentes por parte de las distintas autoridades mexicanas, Telefónica Móviles adquirió el 65,23% de Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. (Pegaso) por un importe de 92,87 millones de euros. Posteriormente, y con el fin de dotar de una mayor solidez patrimonial a Pegaso, la sociedad realizó una ampliación de capital, en la que Telefónica Móviles desembolsó 211,45 millones de euros por su 65,23% de participación.

Una vez adquirido, y en el marco de los acuerdos suscritos para la adquisición de Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V., Telefónica Móviles, S.A. y el Grupo Burillo, propietario del resto del capital social de Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. procedieron a integrar en una única sociedad denominada Telefónica Móviles México, S.A. de C.V. las participaciones de Telefónica Móviles, S.A. en las operadoras del Norte de México, 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) así como el 100% del capital social de Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.. Tras esta aportación, Telefónica Móviles, S.A. es titular del 92% de la sociedad Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.

- (3) La adquisición de esta filial se recogió al coste por lo que no se ha generado diferencia de prima consolidación
- (4) Con fecha 21 de octubre de 2002, Telefónica Móviles adquirió a Portugal Telecom. SGPS S.A. un 14,68% de Telesp Celular Participações, S.A. por un importe de 200,31 millones de euros.

Posteriormente, el 27 de diciembre de 2002, en el marco de los acuerdos suscritos entre Telefónica, S.A. y su filial Telefónica Móviles, S.A., de una parte, y Portugal Telecom SGPS, S.A. y su filial PT Móveis SGPS, S.A. el 23 de enero de 2001, y una vez cumplidas las disposiciones regulatorias brasileñas, Telefónica Móviles y PT Móveis Serviços de Telecomunicações, SGPS, S.A. (PT Móveis) aportaron a una sociedad denominada Brasilcel, N.V. (en adelante, “Brasilcel o JV”), en la que ambos participan al 50%, el 100% de las participaciones que ambos grupos poseían, directa e indirectamente, en las compañías de comunicaciones móviles en Brasil que figuran en el siguiente cuadro:

Sociedad	TEM	PT	% Total
Tagilo Participações, S.A.	100,00		100,00
Sudestecel Participações, S.A.	89,50		89,50
Iberoleste Participações, S.A.	100,00		100,00
TBS Celular Participações, S.A.	73,27		73,27
Portelcom Fixa, S.A.		100,00	100,00
PTelecom Brasil, S.A.		100,00	100,00
Portelcom Participações, S.A.		60,15	60,15
Intertelecom Ltda		100,00	100,00
Tele Leste Celular Participações, S.A.	3,38		3,38
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	55,98		55,98
Celular CRT Participações, S.A	23,39	2,08	25,47
Telesp Celular Participações, S.A.	14,68%	42,58	57,26

A efectos simplificadores y debido a la complejidad de la estructura societaria existente en Brasil, para una mejor comprensión, continuación se realiza una descripción de las sociedades en Brasil a partir de las sociedades holdings que participan directamente en las operadoras en Brasil.

Por consiguiente, Telefónica Móviles y PT, aportaron a la JV los siguientes porcentajes, directos en indirectos, de las sociedades holdings que ostentan la participación directa en las distintas operadoras brasileñas.

Sociedad	TEM	PT	% Total
Tele Leste Celular Participações, S.A.	27,71%	-	27,71%
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	83,56%	-	83,56%
Celular CRT Participações, S.A	40,9%	7,58%	48,48%
Telesp Celular Participações, S.A.	14,68%	50,44%	65,12%

La siguiente tabla muestra la participación de la JV en las sociedades holdings así como la participación indirecta de Telefónica Móviles y PT en las mismas.

Sociedad	% Total JV	% TEM	% PT
Tele Leste Celular Participações, S.A.	27,71 %	13,85%	13,85%
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	83,56%	41,79%	41,79%
Celular CRT Participações, S.A	48,48%	24,24%	24,24%
Telesp Celular Participações, S.A.	65,12%	32,56%	32,56%

El valor de la aportación a Brasilcel, N.V. de los activos propiedad de Telefónica Móviles, S.A. descritos anteriormente fue de 1.898 millones de euros, integrándose su balance de situación en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Móviles por el método de integración proporcional, y registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los resultados de todo el ejercicio de las sociedades brasileñas aportadas por Telefónica Móviles al realizarse esta transmisión el 27 de diciembre de 2002.

Posteriormente, en 2003, como consecuencia de capitalizaciones de fondos de comercio realizadas en las Sociedades Holding en Brasil la participación de la JV en las sociedades brasileñas es la que a continuación se refleja:

Sociedad	% Total JV	% TEM	% PT
Tele Leste Celular Participações, S.A.	27,71 %	13,85%	13,85%
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	86,19%	43.09%	43.09%
Celular CRT Participações, S.A	50,50%	25,25%	25,25%
Telesp Celular Participações, S.A.	65,12%	32,56%	32,56%

En el marco de los acuerdos suscritos en el mes marzo de 2003, en abril de 2003 Brasilcel procedió a la adquisición de un 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO) que representarían el 20,37% de su capital social total. Para más información sobre esta operación ver Capítulo V.5.2 y VII.2.1

Enajenaciones de participaciones Sociales.

A continuación se reflejan las operaciones de venta efectuadas por Telefónica Móviles, S.A. a lo largo de ejercicio 2002 a empresas no pertenecientes al Grupo Telefónica. Durante este ejercicio no se ha producido enajenaciones a empresas pertenecientes al Grupo Telefónica.

						Datos en miles de euros	
Fecha	Nombre de la sociedad	Número de acciones	% anterior	% vendido	% final	Precio de venta	Plusvalía
Mar.-02	Mobipay International	6.010	38	2	36	601	80

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%.

Operaciones realizadas durante el 2003.

Adquisiciones realizadas a empresas pertenecientes al Grupo Telefónica.

Fecha	Nombre de la sociedad	Número de acciones adquiridas	% ant	% adq	% Final	Precio adqui	Plusvalía
Feb 03	Tbs Celular Participações, S.A.	20.978.770	0	1,12	1,12		* -
Junio 03	Terra Mobile, S.A.	79.949	80	20	100	1	

* En Febrero de 2003, Telefónica Móviles, S.A adquirió de Terra Mobile Brasil Ltda., estas acciones. La adquisición de esta filial se recogió al coste por lo que no se ha generado diferencia de prima consolidación.

Enajenaciones realizadas a empresas pertenecientes al Grupo Telefónica.

Fecha	Nombre de la sociedad	Número de acciones enajenadas	% ant	% enajenado	% Final	Precio de venta	Plusvalía consolidada
Junio 03	Telefónica Mobile Solutions, S.A.	706.011	100	100	0	1,129	509

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1 INTRODUCCIÓN GENERAL- LAS COMUNICACIONES MÓVILES

IV.1.1 Evolución de las Comunicaciones Móviles

El sector de las comunicaciones móviles, en el que desarrolla su actividad el Grupo Móviles y, el de las telecomunicaciones en general, ha experimentando un cambio rápido y profundo, atribuible a, entre otros factores, 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 debido a la desregulación del sector, el desarrollo de nuevos servicios, los avances tecnológicos en terminales y redes y las operaciones de consolidación de las operadoras 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 tendrán un mayor potencial de crecimiento que el conjunto del sector.

Durante el año 2002 se han producido una serie de hechos y acontecimientos que han propiciado una modificación sustancial del panorama y del entorno de nuestro sector de actividad.

En primer lugar, resulta forzoso comentar el fenómeno de empeoramiento de la situación económica mundial, iniciado ya durante el año anterior, que ha afectado al sector de las telecomunicaciones. Así, las caídas continuadas de los valores bursátiles, las quiebras y suspensiones de pagos de grandes operadoras de telecomunicaciones, los menores niveles de crecimiento económico a nivel mundial y los anuncios de conflictos en el escenario internacional, han determinado la configuración de un entorno económico muy desfavorable por la actividad y el crecimiento empresarial.

Desde el punto de vista de mercado, el año 2002 se ha caracterizado por un mayor grado de consolidación del sector de la telefonía móvil a nivel mundial así como por importantes aumentos en los niveles de penetración, que han llegado, en ocasiones, a niveles de penetración superiores al 80% en algunos mercados nacionales europeos. En este entorno, en el que la capacidad para alcanzar tasas de crecimiento de clientes como las disfrutadas en años anteriores resulta inferior, se han impulsado la consolidación en los mercados y la reestructuración de las actividades no rentables.

IV.1.2 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, entre las que se incluyen la tecnología analógica, digital, GPRS y, en un futuro utilizarán 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 si bien 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 más utilizada es la tecnología de "segunda generación" que incluye tres clases o estándares en gran medida incompatibles entre sí:

?? GSM, que contaba en todo el mundo con aproximadamente 691 millones de clientes a cierre⁽²⁾ de 2002 en los principales mercados. Es una tecnología que ofrece una capacidad de tres a cinco veces superior a la analógica, si bien en la actualidad presenta limitaciones de capacidad para la transmisión de datos.

?? TDMA o D-AMPS, que, a cierre⁽¹⁾ de 2002, contaba con aproximadamente 94 millones de clientes en los principales mercados. Esta tecnología 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 134 millones de clientes en los principales mercados en cierre⁽¹⁾ de 2002. Es la segunda tecnología digital más novedosa, si bien 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

² Estimación a partir de los últimos datos disponibles a septiembre de 2002.

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 permitiría la movilidad global de los clientes y una mayor eficiencia operativa a los suministradores de comunicaciones móviles. Igualmente, se espera que la tecnología UMTS impulse un mayor 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 fue 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. Entre las numerosas aplicaciones a las que se puede acceder a través de wap se incluyen *e-mail*, aplicaciones telemáticas y acceso a intranet corporativas; información general y servicios de entretenimiento, tales como cotizaciones bursátiles, noticias, resultados deportivos y música, descargas de logos, tonos y juegos 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*?

IV1.3. 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 estimado de aproximadamente 9,7 billones de euros en 2002, es el mayor mercado del mundo de comunicaciones móviles por número de clientes. A 31 de diciembre de 2002, Europa Occidental contaba con 304 millones de clientes de comunicaciones móviles y unos ingresos estimados de 119.038 millones de euros.

Los mercados de Europa Occidental han estado generalmente a la cabeza del desarrollo de los servicios de comunicaciones móviles y, durante 2002, experimentaron un crecimiento de sus clientes del 7% alcanzando una penetración del 77%.

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

País	Población (mill)	Penetración de comunicaciones móviles 2002	Clientes de comunicaciones móviles 2002 (mill)	Ingresos de comunicaciones móviles 2002 (mill euros)
Alemania	83,2	68,6%	57,1	17.121
Reino Unido	59,8	83,4%	49,8	17.991
Francia	59,8	61,7%	36,8	18.825
Italia	57,7	91,9%	53,0	19.472
España	40,1	82,6%	33,1	13.641
Austria	8,2	81,8%	6,7	3203
Suiza	7,3	77,8%	5,7	3.992
Europa Occidental	393	77,2%	304	119.038

Fuente: Global Mobile, Pyramid Research. (Tipo de Cambio utilizado 1,06 USD por Euro)

El crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles en Europa Occidental ha venido influenciado por una serie de factores que probablemente permitan dar continuidad a este crecimiento y que incluyen, entre otros, los siguientes:

?? **Aumento del tráfico y de las bases de clientes.** 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 ha permitido 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. El alcance de elevados índices de penetración, permite a los operadores impulsar la mayor utilización de los teléfonos móviles, mediante el despliegue de nuevos servicios de voz y datos, así como implementar programas de fidelización de sus bases de clientes.

?? **Planes de precios "a medida" del cliente.** La adecuada segmentación del parque y la mayor oferta 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, entre los que destacan los planes prepago, orientados inicialmente a clientes que no desean asumir compromisos a largo plazo así como a aquellos con un menor poder adquisitivo. El éxito en el lanzamiento del prepago ha permitido un importante aumento en la penetración en los distintos mercados, dando lugar a un uso generalizado de la telefonía móvil en los distintos segmentos.

?? *Nuevas aplicaciones de las comunicaciones móviles.* La disponibilidad de nuevas tecnologías para la transmisión de datos a través del móvil, así como el uso generalizado de internet, ha hecho que los operadores impulsen el lanzamiento de nuevos servicios y aplicaciones de datos.

España

A finales de diciembre del año 2002, con aproximadamente 40 millones de habitantes, 33,1 millones de clientes de comunicaciones móviles, y 13.600 millones de euros anuales de ingresos en 2002, España era el quinto mayor mercado de Europa Occidental. La tasa de penetración en España era del 80% a 31 de diciembre de 2002, situándose por encima de la media europea.

El ARPU en España ha sido más alto que la media de Europa Occidental. En 2002 se ha situado en 32,7 euros frente a la media Europea de 30,8 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 2002, el número de mensajes cortos cursados por las redes de Telefónica Móviles en España, se incrementó en un 35%, respecto al año 2001.

IV.1.4 El Mercado de las Comunicaciones Móviles en Latinoamérica

Latinoamérica es un mercado atractivo con una población de aproximadamente 499 millones de habitantes y un producto interior bruto de aproximadamente 1,8 billones de euros en 2002. 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.

País	Población (mill)	Penetración comunicaciones móviles 2002	Clientes comunicaciones móviles (mill)	de Ingresos comunicaciones móviles 2002 de (mill euros)
Brasil	175,841	19,9%	35,019	6.237
El Salvador	6,540	13,4%	0,875	309
Guatemala	11,990	11,6%	1,387	332
Perú	26,750	8,2%	2,199	464
Argentina	37,810	16%	6,050	1.001
Méjico	101,850	26,3 %	26,801	5.592
Total Latinoamérica	498,577	19,5%	99,153	19.990

Fuente: Estimaciones 2002 Pyramid Research

En 2002, por primera vez, los ingresos de comunicaciones móviles en Latinoamérica registraron una caída respecto al ejercicio anterior. Las crisis económicas y las devaluaciones/

depreciaciones experimentadas en Argentina, Brasil, Uruguay y Venezuela tuvieron un efecto negativo en los ingresos y resultados de las compañías.

En los próximos años se estima crecimientos en los ingresos superiores al 10% y movimientos de consolidación en el mercado celular.

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 2002

País	Penetración telefonía fija 2002	Penetración comunicaciones móviles 2002
Brasil	20.9%	19,9%
El Salvador	12.3%	13,4%
Guatemala	7 %	11,6%
Perú	8,2 %	8,2%
Argentina	19,8 %	16%
Méjico	14,7%	26,3
Total Latinoamérica	16.9%	19,5%

Fuente: Pyramid Research.

El ARPU medio en Latinoamérica, considerado en su conjunto, fue de 18 euros en 2002. En particular, en 2002, el ARPU en Brasil fue de 16 euros, en Perú de 19 euros, en Argentina de 13, en México de 19 euros, en EL Salvador de 30 euros, y en Guatemala de 21 euros. 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 servicios de voz y de los servicios de internet móvil y de transmisión datos, mediante la instalación de nuevas tecnologías en 2,5 (GSM/GPRS y CDMA/CDMA 1xRTT)

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 liberalización del mercado de las telecomunicaciones en Latinoamérica, que ha permitido la entrada de nuevos competidores y la adjudicación de nuevas licencias, se ha traducido en un aumento de la competencia en la oferta de los productos y servicios de telecomunicaciones. 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. Al no preverse subastas de espectro 2G y con motivo de la presión de los operadores por la reducción de sus ingresos y el incremento de su deuda, se esperan movimientos de consolidación cuyas sinergias mejorarán los márgenes de los operadores que los realicen.

??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 las operadoras 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.

IV.1.5 El Mercado de las Comunicaciones Móviles en Marruecos.

Con una población de aproximadamente 30 millones de habitantes, Marruecos, es un mercado de comunicaciones móviles grande, poco desarrollado, pero con un gran potencial de rápido crecimiento. A 31 de diciembre de 2002, Marruecos tenía aproximadamente 3,9 millones de clientes de comunicaciones móviles.

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

IV.2 EVOLUCIÓN CRONOLÓGICA DEL EMISOR.

Telefónica Móviles se constituyó el 14 de febrero de 2000, como la compañía matriz de las operaciones de comunicaciones móviles del Grupo Telefónica, a raíz de la estructuración del Grupo Telefónica por líneas de negocio.

Desde su constitución, como se describe en sus estados financieros que se incorporan como Anexo I, se ha ido formando el perímetro de consolidación del Grupo mediante la constitución o adquisición de compañías y la aportación, por parte de sus accionistas mayoritarios, de participaciones financieras en sociedades que prestan servicios de comunicaciones móviles y que históricamente pertenecían a otras sociedades del Grupo Telefónica.

Teniendo en cuenta que Telefónica Móviles es la actual titular, entre otras, 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 Participações, S.A..
- Inicio de las operaciones en El Salvador, con la compra de una participación en Telefónica Móviles 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, S.A.
- 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 junio se constituye TerraMobile, S.A. .

En agosto, junto con Sonera, se adquiere una 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 a través del consorcio IPSE 2000, 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.

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 (Norcel, bajacel, Cedetel y Movitel) en el norte del país.

En julio se constituye la sociedad Mobipay España, S.A.

En noviembre se lanzan los servicios GSM/GPRS en Alemania.

2002

En mayo, Telefónica Móviles España completó el despliegue inicial de 750 estaciones de su red de tercera generación (3G) en 21 ciudades españolas, cumpliendo el compromiso adquirido en el pliego del concurso UMTS ganado en su día por TME de contar con cobertura UMTS en las 16 ciudades de más de 250.000 habitantes.

En julio de 2002, dada la redefinición de los objetivos a corto y medio plazo de Telefónica Móviles en Europa, ante el retraso en la disponibilidad de la tecnología UMTS y la necesidad de revisar el modelo de negocio teniendo en cuenta la situación del mercado y entorno regulatorio, se decidió la paralización de las actividades comerciales de Group 3G (Quam) en Alemania tras un período de siete meses de operaciones como Operador de Red Móvil Virtual (ORMV) de GSM/GPRS.

A mediados de septiembre, se produjo el cierre de la adquisición del 65,23% de Pegaso PCS y posterior integración en Telefónica Móviles México de las cuatro operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México y Pegaso Telecomunicaciones

El 27 de diciembre de 2002 Telefónica Móviles y PT Moveis aportaron a la JV denominada Brasilcel, en la que ambos grupos participan al 50%, el 100% de las participaciones que ambos grupos poseían, directa e indirectamente en las operadoras de comunicaciones móviles en Brasil

A cierre de 2002, se actualizaron las valoraciones de los planes de negocio de las operadoras UMTS en Alemania, Austria, Suiza e Italia, en colaboración con expertos independientes, reflejando los retrasos estimados por el sector en la disponibilidad comercial de la tecnología y el consiguiente retraso en la generación de ingresos.

A finales del año 2002, Terra Mobile completó el cambio en su estrategia, abandonando sus actividades no rentables en el resto del mercado europeo, y centrándose en España, su mercado principal. Como consecuencia se ha procedido al saneamiento del fondo de comercio generado en la adquisición del grupo Iobox.

IV.3 ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.3.1. Introducción:

Telefónica Móviles es un operador de servicios de comunicaciones móviles líder en España y Latinoamérica y el noveno mayor operador del mundo, tomando en consideración en cada caso el número de clientes totales a cierre⁽¹⁾ de 2002.

Actualmente, el Grupo es titular de operadoras en España, El Salvador, Guatemala, Argentina, México y Perú, y participa conjuntamente con Portugal Telecom en operadoras en Brasil y Marruecos. Adicionalmente, gestiona para Telefónica sus operadoras en Puerto Rico y Chile. Telefónica Móviles presta servicios de comunicaciones móviles a aproximadamente 41,4 millones de clientes y es titular de licencias o concesiones que cubren aproximadamente 372⁽³⁾ millones de habitantes.

¹ Estimación a partir de los últimos datos disponibles a septiembre de 2002, fuente: Credit Suisse First Boston Equity Research e información oficial publicada por las compañías en sus páginas web.

Por otro lado, el Grupo Telefónica Móviles es propietaria de dos sociedades en Austria y Suiza adjudicatarias de una licencia de UMTS, tiene una participación de control (57.2%) en 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. Durante el ejercicio 2002 el Grupo procedió a la reestructuración de sus operaciones en estos países europeos.

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 tiene como objetivo maximizar la rentabilidad y la generación de flujos de caja libres del Grupo a medio plazo, reforzando su posición de liderazgo en España y Latinoamérica, 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 el crecimiento del consumo, tanto de voz como de datos, la introducción de nuevos servicios de transmisión de datos vía móvil e internet móvil, y el incremento de la penetración en determinados mercados de Latinoamérica. El Grupo estima que una de las palancas del crecimiento futuro será precisamente el uso creciente de los nuevos servicios y aplicaciones por sus clientes

Con el objetivo de reforzar su posicionamiento de liderazgo en distintos mercados y aumentar la oferta de 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.

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, y la aportación al consolidado de 2002 de ventas netas y EBITDA.

³ Fuente datos población: Pyramid Research

COMPAÑÍA		País/Territorio cubierto	Población (mill 31/12/02)	Participación accionarial A 31/12/2002	Clientes a 31/12/2002 (en mill)	A 31/12/2002 (mill de Euros)	
						Ventas netas	EBITDA
Telefónica Móviles España.		ESPAÑA/Territorio nacional	40	100%	18,4	6.770	3.490
Brasilcel (1) (50%)	Tele Sudeste Participações, S.A.	BRASIL / Estados de Río de Janeiro y Espírito Santo	18	--	3,5	673	234
	Celular CRT Participações, S.A.	BRASIL / Estado de Río Grande do Sul	10	--	2,1	329	142
	Tele Leste Celular Participações, S.A	BRASIL / Estados de Bahía y Sergipe	15	--	1,0	79	23
	Telesp Celular Participações, S.A	BRASIL / Estado de Sao Paulo	38	--	6,1	--	--
	Global Telecom., S.A. .	BRASIL / Estados de Santa Catarina y Paraná	16	--	1,2	--	--
Telefónica Móviles Perú, S.A.		PERÚ / Territorio Nacional	27	97,97%	1,2	283	95
Telefónica Móviles México (2) (Baja Celular Mejicana / Movitel del Noroeste / Celular del Norte / Celular de Telefonía / Grupo Pegaso Telecomunicaciones)		MÉXICO / Territorio nacional	102	92,0%	2,4	465	-15
Telefónica Móviles (El Salvador)		EL SALVADOR / Territorio nacional	7	90,26%	0,2	112	25
Telefónica Centroamérica Guatemala		GUATEMALA / Territorio nacional	12	100,00%	0,1	77	13
Medi Telecom.		MARRUECOS / Territorio nacional	30	31,34%	1,6	--	--
Telefónica Comunicaciones Personales		ARGENTINA / Territorio Nacional	38	97,93%	1,6	195	48
Total.....			353		39,4		

Fuente: Población Pyramid Research. Resto de datos, Telefónica Móviles, S.A.

(1) El 27/12/02 se aportó a la Joint Venture con Portugal Telecom., Brasilcel, el 100% de las participaciones que ambos grupos poseen en Brasil.

(2) Telefónica Móviles México consolida las filiales del norte de México (Norcel, Bajacel, Movitel y Cedetel) y Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

IV.3.2 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 Móviles, 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.

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.

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. 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.

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.3.3 Descripción de productos y servicios

El Grupo Telefónica Móviles centra principalmente su actividad en el sector de las comunicaciones móviles, ofreciendo una amplia variedad de servicios y productos de comunicaciones móviles, entre los que se incluyen tanto servicios de voz como un creciente número de servicios de datos. Adicionalmente, el Grupo desarrolla de forma accesoria a su actividad principal, prestación de servicios de comunicaciones móviles, otros servicios entre los que se incluyen la venta de terminales y servicios de comunicaciones fijas vía radio en zonas rurales de España y servicios de Telefonía Fija en América Central.

Si bien los servicios y productos disponibles varían de país a país, se pueden agrupar en las siguientes categorías principales:

- ?? **Servicios de Voz.** El servicio de voz es el principal producto del Grupo Telefónica Móviles en todos los mercados en los que opera. Asimismo, el crecimiento de clientes y de la penetración de los mercados, dando lugar a un uso generalizado de la telefonía móvil, 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 servicios de transmisión de datos, incluyendo el envío de mensajes entre personas (SMS). Los clientes también , recibir información como noticias, resultados deportivos y cotizaciones bursátiles, la transmisión de datos y facilitar la conexión con 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. La introducción del servicio de mensajería multimedia (MMS) en España, que permite el envío de mensajes, imágenes, fotografías y sonido acerca al cliente de Telefónica Móviles España a la futura tercera generación, ya que utiliza la red GPRS de la operadora e incorpora por vez primera capacidades reales multimedia para el entorno móvil. Además, y como prueba de la apuesta de la compañía por el desarrollo de servicios de datos como palanca de crecimiento de ingresos, debe señalarse que la compañía ha sido la primera operadora fuera del mercado japonés en desarrollar aplicaciones basadas en Java 2M.
- ?? **Internet Móvil.** Telefónica Móviles ofrece servicios de acceso a internet móvil en un creciente número de áreas, fundamentalmente a través de la marca *e-moción*. *E-moción* fue el primer acceso a internet móvil en España y en Brasil, el primer acceso en lengua portuguesa que permite a sus clientes acceder a toda la oferta de servicios de datos e internet móvil a través de voz, WAP o GPRS. Mediante el acceso a internet vía móvil, los clientes del Grupo pueden enviar y recibir correos electrónicos, navegar en páginas web, acceder a

juegos, realizar determinadas operaciones de comercio electrónico móvil (*m-commerce*) y utilizar otros servicios de datos del Grupo Telefónica Móviles. El Grupo lanzó servicios GPRS en España durante el 2001 y en Brasil servicios CDMA 1XRTT en los Estados de Rio de Janeiro, Sau Paulo y recientemente en Santa Catarina-

?? **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. Telefónica Móviles España posee una oferta desarrollada de servicios para empresas, Servicio Movistar Corporativo 2000 y a través de soluciones avanzadas de datos y específicas para distintos sectores.

?? **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. En el año 2002 se ha generalizado el acceso del prepago a las facilidades del roaming. Igualmente, ha incorporado a sus redes el estándar de red inteligente CAMEL, que permite a los clientes en España usar sus móviles en aquellos países europeos con lo que se ha alcanzado un acuerdo, como si estuvieran en su país de origen, sin necesidad de marcar prefijos, entre otras ventajas. En Brasil, México y Argentina, 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.

?? **Medios de Pago.** El Grupo Telefónica Móviles participa a través de su filial Telefónica Móviles España, junto con Vodafone España, Amena y numerosas entidades de crédito y medios de pago españoles, en Mobipay España, sociedad creada para el desarrollo en España de micropagos a través del teléfono móvil. Asimismo, Telefónica Móviles participa en Mobipay Internacional, orientada a la activación de micropagos a través del teléfono móvil, en un entorno internacional.

Adicionalmente, Telefónica Móviles, Orange, T-Mobile y Vodafone suscribieron un acuerdo para la creación de la Asociación de Servicios de Pago con el teléfono móvil. Que operará bajo la marca Simpay.

?? **Otros servicios de comunicaciones móviles.** 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.

Todos los servicios y productos de comunicaciones móviles aquí descritos se clasifican dentro del epígrafe Servicios de comunicaciones en la tabla de la página 28.

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.3.4.- Desarrollo de nuevas fuentes de ingresos: Nuevos Servicios de Valor Añadido 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 nuevos servicios de valor añadido de internet móvil y servicios de transmisión de datos, beneficiándose del valor creado por éstos.

Los servicios de datos en Telefónica Móviles España ya significaron el 12% de la facturación del 2002. Si tomamos el concepto más amplio de servicios de valor añadido que incluyen, buzón de voz, *roaming*, servicios corporativos y los propios servicios de datos, el porcentaje aumenta hasta cerca del 30%.

Esto demuestra como paulatinamente la telefonía móvil irá teniendo un aporte de ingresos más equilibrado entre lo que son las llamadas de voz y los servicios de datos. El Grupo espera que la contribución de estos servicios a sus ingresos aumentará de manera significativa a medida que la tecnología y los servicios mejoren se extiendan y sean más accesibles para los clientes, tanto residenciales como empresas, en cada uno de los mercados en los que el Grupo opera. Para lograr esto la existencia de terminales compatibles entre sí y a precios accesibles es un elemento clave.

El Grupo Telefónica Móviles confía en que el terminal móvil se convierta en la principal vía de comunicación, tanto de voz como de acceso a servicios de datos para sus clientes.

A) Internet Móvil

El Grupo cree que la convergencia de las comunicaciones de datos y de las comunicaciones de voz representa una nueva e importante oportunidad para la creación de valor en el sector de las comunicaciones móviles durante los próximos años.

Internet móvil se encuentra en una fase preliminar de desarrollo, actualmente limitada por la lenta transmisión de datos y las limitaciones tecnológicas de acceso a internet móvil a través de terminales. Prevemos que la demandada de servicios de internet móvil crecerá a medida que se incremente la velocidad de transmisión a través del desarrollo de la red GPRS y eventualmente UMTS. El Grupo lanzó comercialmente servicios GPRS en España con similar cobertura a nuestra red GSM.

En junio de 2000, el Grupo lanzó en España *MoviStar-emoción*, nuestro proveedor de acceso a internet móvil. La mayoría de las operadoras del Grupo (Brasil, Argentina, Perú, El Salvador, Guatemala, Marruecos y Puerto Rico) han lanzado *MoviStar-emoción* o servicios de contenido similar bajo otras marcas tales como VIVO WAP en Brasil.

A través de MoviStar e-moción buscamos actuar, no como un proveedor de contenido sino como una plataforma visible para nuestros clientes para acceder a internet móvil. Dentro de esta estrategia, y con carácter adicional, hemos adquirido de Terra Networks su participación en Terra Mobile, haciéndose el Grupo con el 100% de su capital. Terra Mobile que a finales del año 2002, ha completado el cambio en su estrategia, abandonando sus actividades no rentables en el resto del mercado europeo, y centrándose en España, su mercado principal, se incorporará a la estructura operativa del Grupo Móviles para apoyar el desarrollo de MoviStar e-moción cooperando con los proveedores de servicios y contenidos en extender su oferta de servicios a nuestras redes de internet móvil.

En España MoviStar e-moción cuenta con varios grupos de contenidos, entre los que se incluyen bancos, noticias, portales, adquisición de entradas, m-commerce, viajes, entretenimiento, salud y páginas amarillas. Nuestros clientes pueden igualmente acceder a los servicios de nuestra propiedad tales como e-mail. El Grupo ha suscrito acuerdos con más de 210 proveedores de contenidos de servicios y contenidos tales como Terra Mobile, Yahoo, Telefónica Páginas Interactivas, Reuters, LaNetro, BBVA, La Caixa, SCH, Unicaja, Servitijet, AVIS, Globalia Group, Antena 3, CNN, ABC, Vanguardia e Infojobs.

Recientemente el Grupo ha lanzado en España el servicio i-mode, integrado bajo los servicios de MoviStar e-moción.

Los servicios de internet móvil en España en la actualidad se facturan en base al tiempo de conexión, con descuentos respecto de las tarifas por voz, para WAP CDS y sobre la base de volumen de datos transmitidos para WAP GPRS y en cada caso en función del contenido. Igualmente, se ofrecen servicios premium, en los que el acceso a estos servicios tiene un coste extra que compartimos con el proveedor. Recibimos el 100% de los ingresos derivados del tráfico inducido de MoviStar e-moción. Igualmente, cargamos un porcentaje de los ingresos derivados de m-commerce de nuestros socios.

B) Servicios de Transmisión de Datos vía móvil.

Los servicios de transmisión de datos vía móvil se constituyen como otra palanca de crecimiento del Grupo Telefónica Móviles.

Los avances tecnológicos, entre los que se incluyen el desarrollo de 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. En este sentido, el Grupo Telefónica Móviles comercializa servicios sobre plataforma de GPRS en España desde el año 2001 y ha implantado la tecnología CDMA/ 1xRTT en algunas de las operadoras de Brasil en 2002.

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 envío de mensajes cortos entre personas (SMS), incluyendo el envío de mensajes, imágenes, fotografías y sonido (mensajería multimedia o MMS), servicios de acceso a Internet a través de un ordenador personal y agendas electrónicas, así como la recepción de información como noticias, resultados deportivos y cotizaciones bursátiles a través de *Movistar Internet Premium*.

El Grupo ha centrado se están centrando en consolidar su posición en el segmento de empresas (en el que mantiene una fuerte posición en términos de cuota de mercado) con el objetivo de introducir nuevos servicios y aplicaciones de datos móviles.

Por otro lado, durante el 2001, Telefónica Móviles España, junto con Ericsson, Hewlwt Packard y el Gobierno Catalán, constituyeron Tempos 21, Innovación en aplicaciones Móviles, S.A., con el objetivo de dedicarse 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. Tempos 21 que inicio sus operaciones durante el 2002 está desarrollando servicios de internet móvil así como aplicaciones para empresas (B2B y B2B2C). Tempos 21 ofrece igualmente servicios de consultaría y desarrolla soluciones integradas para los sectores citados.

C) Medios de pagos.

El Grupo Telefónica Móviles participa a través de su filial Telefónica Móviles España, junto con Vodafone España, Amena y numerosas entidades de crédito y medios de pago españoles, en Mobipay España, sociedad creada para el desarrollo en España de micropagos a través del teléfono móvil. Asimismo, Telefónica Móviles participa en Mobipay Internacional, orientada a la activación de micropagos a través del teléfono móvil, en un entorno internacional.

Adicionalmente, Telefónica Móviles, Orange, T-Mobile y Vodafone suscribieron un acuerdo para la creación de la Asociación de Servicios de Pago con el teléfono móvil. Que operará bajo la marca Simpay.

IV.4 DATOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Al recoger la información contable consolidada los ingresos y gastos de las sociedades del Grupo **a partir de la fecha en que las sociedades fueron adquiridas o constituidas, la información contable consolidada de los distintos ejercicios no es comparable, especialmente en el caso de los ejercicios 2000 y 2001**, debido a que la aportación de las operadoras móviles en España, Brasil, El Salvador, Guatemala y Marruecos se produjo en el cuarto trimestre de 2000 y las de Perú y Argentina en el año 2001.

Telefónica Móviles quiere dejar constancia, a los efectos de una mejor comprensión del presente Capítulo IV, que, a diferencia de los Folletos Informativos de Telefónica Móviles presentados con anterioridad que incluían estados financieros pro-forma⁴, el presente Capítulo incluyen los

⁴ Estados financieros consolidados del Grupo Telefónica Móviles así como las variaciones al perímetro de consolidación 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 Folletos anteriores hacían 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.

estados financieros consolidados del Grupo Telefónica Móviles de los ejercicios 2000, 2001 y 2002 y los comentarios de gestión que hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A. Por consiguiente, no se incluyen, ni las operadoras móviles de Chile y Puerto Rico.

Adicionalmente a las variaciones en el perímetro de consolidación descritas con detalle en los Estados Financieros adjuntados como Anexo I así como en el Capítulo III por lo que se refiere a las correspondientes al ejercicio 2002 , en la comparación de la información de los estados financieros consolidados de los ejercicios analizados, se debe tener en cuenta el efecto contable derivado de las decisiones tomadas sobre las operaciones de las sociedades filiales europeas en el ejercicio 2002, debido a los significativos cambios en el entorno, tanto desde el punto de vista de mercado como tecnológico y regulatorio, que, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, han resultado en la revisión del valor reflejado en su balance de las inversiones en estos países, y en la contabilización en el año 2002 de importantes partidas extraordinarias, imputables a los saneamientos de activos en estos países y a la reestructuración de las operaciones en los mismos.

A continuación se realiza un análisis de los resultados de operaciones del Grupo Telefónica Móviles, reflejados en los estados financieros consolidados, haciendo 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

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002

Millones de Euros	2002	% (1)	2001	% (1)	2000	% (1)
Ventas netas y prestaciones de servicios	9.061	100%	8.345	100%	1.675	100%
Servicios de comunicaciones móviles	7.881	87%	7.642	92%	1.509	90%
Venta de terminales y accesorios	950	10%	584	7%	98	6%
Otros servicios	230	3%	119	1%	68	4%
Otros ingresos de explotación	134	1%	185	2%	35	2%
TOTAL INGRESOS	9.195	101%	8.530	102%	1.710	102%
Aprovisionamientos	(2.429)	-27%	(1.892)	-23%	(471)	-28%
Gastos de personal	(539)	-6%	(528)	-6%	(88)	-5%
Variación de las provisiones de tráfico	(128)	-1%	(222)	-3%	(26)	-2%
Otros gastos de explotación	(2.390)	-26%	(2.566)	-31%	(589)	-35%
TOTAL GASTOS EXPLOTAC.	(5.486)	-61%	(5.208)	-62%	(1.174)	-70%
EBITDA	3.709	41%	3.321	40%	536	32%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.298)	-14%	(1.245)	-15%	(237)	-14%
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	2.411	27%	2.076	25%	299	18%
Amortización fondo de comercio consolidación	(87)	-1%	(54)	-1%	(7)	0%
Participación en bfos/(pdas) soc. puestas en equivalencia	(159)	-2%	(120)	-1%	(38)	-2%
Ingresos financieros	585	6%	395	5%	62	4%
Gastos financieros	(896)	-10%	(693)	-8%	(124)	-7%
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.854	20%	1.605	19%	194	12%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(12.080)	-133%	(47)	-1%	(49)	-3%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	(10.226)	-113%	1.558	19%	144	9%
Impuesto sobre beneficios	2.132	24%	(612)	-7%	(78)	-5%
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios)	4.363	48%	47	1%	9	1%
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	(3.731)	-41%	993	12%	76	5%

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

En la tabla siguiente se muestra los tipos de cambio para determinadas monedas en los períodos indicados:	Diciembre	Diciembre	Diciembre
	2000	2001	2002
US\$/Euro cierre	1,035	0,891	1,049
US\$/Euro promedio	1,088	0,894	0,942
Colón/US\$ cierre	8,695	8,750	8,750
Colón/US\$ promedio	8,697	8,751	8,747
Quetzal/US\$ cierre	7,310	7,870	7,757
Quetzal/US\$ promedio	7,295	7,838	7,824
Real Brasileño/US\$ cierre	1,753	2,320	3,533
Real Brasileño/US\$ promedio	1,744	2,352	2,921
Nuevo Sol/US\$ cierre	3,337	3,446	3,515
Peso Argentino/US\$ cierre	1,000	1,000	3,370
Peso Argentino/US\$ promedio	1,000	1,000	3,166
Peso Mejicano/US\$ cierre	9,448	9,157	10,312

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 consolidados.

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 SMS, *e-moción* y MMS.
- 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”), 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.

Otros ingresos

Estos ingresos incluyen principalmente 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, de atención al cliente, costes de mantenimiento de redes, alquiler de circuitos y tributos.
- *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:

- *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. 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 como un agregado, con los ajustes que correspondan, de las distintas provisiones por impuesto sobre beneficios que cada operadora registra.

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, amortización del fondo de comercio, resultados atribuidos a socios externos e impuestos.

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 2001 y el 31 de diciembre de 2002

La comparativa de las cuentas consolidadas se centra principalmente en el resultado de las operaciones en España (que incluye Telefónica Móviles España), Latinoamérica y, en aquellos epígrafes significativos, Europa. 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.

Ventas netas:

Las ventas netas consolidadas del Grupo Telefónica Móviles, S.A., ascendieron a 9.061 millones de euros en el ejercicio 2002, representando el 99% de los ingresos de explotación de la empresa y a 8.345 millones de euros en el ejercicio 2001, presentando el siguiente desglose:

En millones de euros

	31/12/02	31/12/01	% Variación
Servicios de comunicaciones móviles	7.881	7.642	3,1
Venta de terminales y accesorios	950	584	62,6
Otros servicios	230	119	93,4
Ventas netas	9.061	8.345	8,6

Las ventas netas y prestaciones de servicios tuvieron un crecimiento interanual del 8,6%, hasta alcanzar los 9.061 millones de euros.

?? *Operaciones en España:* Las ventas netas crecieron un 18,0% y supusieron el 74,7% de las ventas netas del grupo en el ejercicio 2002. Este incremento se debe principalmente al aumento del parque de clientes (que se incrementó un 9,6% respecto al ejercicio 2001) a la mayor utilización de las redes de la operadora tanto en términos de minutos (aumento del 19%) como de mensajes cortos (aumento del 35%), y a la mayores ventas de terminales tras la introducción del modelo centralizado de terminales, desde diciembre de 2001.

En el mes de diciembre de 2001 se introdujo un modelo centralizado en la gestión de terminales, por el que TME pasó 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:* Las ventas netas procedentes de las operaciones en Latinoamérica muestran un decrecimiento interanual en euros del -15,0% y suponen un 24,5% de las ventas netas consolidadas del Grupo en el año 2002. Sin tener en cuenta el impacto de los tipos de cambio, las ventas netas de las sociedades consolidadas por integración global en Latinoamérica aumentarían un 17,6%. De este crecimiento asumiendo tipos de cambio constantes, la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en 2002 – incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002- frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001, así como la consolidación de Teleleste por integración global desde mayo de 2002, aportan 12,6 p.p. El crecimiento restante en moneda local se debe principalmente al aumento del parque de clientes y a la mayor utilización de las redes de las operadoras tanto en términos de minutos como de mensajes cortos.

Otros Ingresos de Explotación:

Estos ingresos disminuyeron un 27,5%, desde 185 millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 hasta 134 millones de euros en ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, principalmente como resultado del menor importe capitalizado como trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado, derivado de los menores niveles de inversión registrados.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN:

A continuación se muestra un desglose de los gastos de explotación recogidos en el consolidado del Grupo para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001, así como el porcentaje que representa cada epígrafe sobre el total gastos de explotación y sobre el total de ventas netas:

En millones de euros

	31/12/02			31/12/01			% Variac
	Importe	%Gastos	%Ventas	Importe	%Gastos	%Ventas.	
Aprovisionamientos	2.429	36	27	1.892	29	23	28,4
Otros gastos de explotación	2.390	35	26	2.566	40	31	(6,9)
Gastos de personal	539	8	6	528	8	6	2,1
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	1.298	19	14	1.245	19	15	4,3
Variaciones de las provisiones de tráfico	128	2	1	222	3	3	(42,4)
Total gastos de explotación	6.784	100	75	6.453	100	77	5,1

Aprovisionamientos:

Los aprovisionamientos, en los que se agrupan principalmente las partidas de compra de terminales e interconexión, aumentaron un 28,4% hasta alcanzar los 2.429 millones de euros en el año 2002, frente a los 1.892 millones de euros en el año 2001. En el año 2002, los aprovisionamientos representaron un 26,8% de las ventas netas, porcentaje superior en casi 4 p.p. al 22,7% que representaron en el año 2001.

?? *Operaciones en España:* Los gastos totales de aprovisionamientos aumentaron un 32,55%, desde 1.237 millones de euros en el año 2001 hasta 1.640 millones de euros en el año 2002; sin embargo, el porcentaje de aprovisionamientos sobre ventas netas en España ha aumentado tan sólo en 2,7 p.p. ascendiendo al 24,2% en el año 2002, en comparación con un 21,6% en el año 2001. Este incremento se debe principalmente al modelo centralizado de compras de terminales iniciado en diciembre de 2001 y realizado durante todo el ejercicio 2002, así como al aumento del tráfico saliente a otras redes que genera un aumento en los gastos de interconexión a pesar de la reducción de tarifas de interconexión del 17% impuesta por el regulador en julio 2002.

En cuanto a la reducción de las tarifas de interconexión mencionada en el párrafo anterior, el 1 de agosto de 2002, TME aplicó una reducción media del 17,01% en las tarifas de interconexión para el tráfico entrante de la red de Amena y de los operadores fijos excepto Telefónica de España. Posteriormente el 31 de octubre, TME aplicó la misma reducción media del 17,01% en las tarifas de interconexión para el tráfico entrante de la red de Vodafone y de Telefónica de España.

?? *Operaciones en Latinoamérica:* Estos gastos ascendieron a 694 millones de euros en el año 2002 (29% de los aprovisionamientos consolidados del ejercicio 2002), frente a los 617 millones de euros en el año 2001 (31% de los aprovisionamientos consolidados del ejercicio 2001). Este crecimiento, se explica principalmente por la incorporación al consolidado del Grupo Móviles de Tele Leste desde mayo de 2002 y por la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en el año 2002, -incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002-, frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001. El porcentaje de los aprovisionamientos sobre las ventas netas en Latinoamérica aumentó al 31,2% en el año 2002, en comparación con el 23,6% en el año 2001, como consecuencia del aumento de la actividad comercial en el periodo especialmente en México, Brasil, América Central y Perú, así como por la incorporación al perímetro de consolidación de Pegaso, sociedad en fase de expansión de operaciones.

?? *Operaciones en Europa:* Estos gastos ascendieron a 62 millones de euros en 2002, frente a los 9 millones de euros en 2001, debido al lanzamiento comercial de las operaciones como operador virtual GSM y GPRS en Alemania que se inició en noviembre de 2001 y fue suspendido en julio de 2002.

Gastos de Personal

La plantilla de las sociedades que consolidan por el método de integración global y proporcional en el consolidado del Grupo Telefónica Móviles ascendía a finales del año 2002, a 12.859 profesionales, habiendo disminuido con respecto al cierre del ejercicio anterior un 7,8%, debido principalmente a la suspensión de las operaciones en Europa durante la segunda mitad del ejercicio, así como a la reducción de la plantilla en Argentina.

Los gastos de personal aumentaron un 2,1%, desde 528 millones de euros en el año 2001 hasta 539 millones de euros en el año 2002; sin embargo, el porcentaje de los gastos de personal sobre ventas netas ha pasado a representar el 6% de las ventas en el año 2002, frente al 6,3% del año 2001. El crecimiento de los gastos de personal se explica principalmente por la incorporación al perímetro de consolidación de Tele Leste y por la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en el año 2002, -incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002-, frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001, así como por el crecimiento de los gastos de personal de Telefónica Móviles España consecuencia de la aplicación de los incrementos salariales pactados en el Convenio Colectivo.

?? *Operaciones en España:* España representa el 42,1% de los gastos de personal del Grupo Telefónica Móviles. Estos gastos aumentaron un 7,3%, desde 212 millones de

euros en el año 2001 hasta 227 millones de euros en el año 2002. Aunque la plantilla final de TME se ha mantenido constante respecto a la de cierre de 2001, la plantilla media del ejercicio 2002 ha aumentado un 5,4% frente a la del ejercicio 2001. Como porcentaje sobre las ventas netas en España, los gastos de personal representan el 3,4%, situándose entre las operadoras más eficientes del sector, tanto en términos de líneas como de ingresos y EBITDA.

?? *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica del Grupo Telefónica Móviles representaron el 34% de los gastos de personal. Estos disminuyeron un 13,9%, desde 215 millones de euros en el año 2001 hasta 185 millones de euros en el año 2002, a pesar de la incorporación al perímetro de consolidación de Tele Leste desde mayo de 2002 y de la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en el año 2002, -incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002-, frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001, como consecuencia principalmente del esfuerzo de contención de costes de personal efectuado principalmente en Argentina y las operadoras del Norte de México, así como de la evolución de los tipos de cambio.

?? *Operaciones en Europa:* Las operaciones en Europa del Grupo Telefónica Móviles representan el 11,1% de los gastos de personal. Estos aumentaron un 10,4% frente al año 2001, debido a la reestructuración de las operaciones.

Otros gastos de explotación

Esta partida disminuyó un -6,9%, desde los 2.566 millones de euros en el año 2001 hasta los 2.390 millones de euros en el año 2002, habiendo descendido su porcentaje sobre ventas hasta el 26,4% en el año 2002, en comparación con el 30,8% en el año 2001.

?? *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 61,3% de estos gastos en el año 2002, y han disminuido un 3,7%, desde 1.521 millones de euros en el año 2001 hasta 1.465 millones de euros en el año 2002. Como porcentaje de las ventas netas en España, estos gastos disminuyeron desde el 26,5% en el año 2001 hasta el 21,6% en el año 2002, debido en gran parte a la reducción experimentada en los costes de comercialización.

?? *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 31,5% del total de los gastos. Estos gastos ascendieron a 753 millones de euros en el año 2002, en comparación con los 981 millones de euros en el año 2001. Como porcentaje sobre las ventas netas en Latinoamérica, estos gastos han descendido desde el 37,5% en el ejercicio 2001 al 33,9% en el 2002, debido principalmente a la contención de costes comerciales en Argentina, la evolución negativa de los tipos de cambio en Argentina y Brasil durante el ejercicio 2002, que más que compensan la incorporación al perímetro de consolidación de Tele Leste desde mayo de 2002 y de la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en el año 2002, -incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002-, frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001.

Dotaciones para amortización del inmovilizado:

Las dotaciones para amortización de inmovilizado aumentaron un 4,3% en el ejercicio 2002 frente al 2001, pasando de 1.245 millones de euros en el ejercicio 2001 a 1.298 millones de euros en el ejercicio 2002. Como porcentaje sobre las ventas netas consolidadas, las dotaciones para amortización del inmovilizado se han reducido desde el 14,9% en el ejercicio 2001 al 14,3% de la cifra de ventas netas en el ejercicio 2002. En lo que respecta a sus áreas geográficas la distribución fue:

?? *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 51,3% de las dotaciones totales para amortizaciones de inmovilizado en el ejercicio 2002. Estas dotaciones aumentaron tan solo un 2,4%, desde 651 millones de euros en el ejercicio 2001 hasta 666 millones de euros en el ejercicio 2002. Como porcentaje de las ventas netas en España, las dotaciones para amortizaciones disminuyeron a un 9,8% en el ejercicio 2002, en comparación con el 11,3% en el ejercicio 2001, como resultado de las economías de escala derivadas del volumen de negocio.

?? *Operaciones en Latinoamérica:* Las operaciones en Latinoamérica representaron el 38,3% de las amortizaciones del Grupo Telefónica Móviles en ejercicio 2002. Esta partida disminuyó un -5,2% hasta alcanzar los 496 millones de euros en el ejercicio 2002, en comparación con los 524 millones de euros en el ejercicio 2001, debido principalmente a la depreciación del real brasileño y del peso argentino que más que compensan la incorporación al perímetro de consolidación de Tele Leste en mayo de 2002 y de la consolidación de doce meses de operaciones en México por integración global en el año 2002, -incluyendo las operaciones de Pegaso desde septiembre de 2002-, frente a la inclusión de seis meses de operaciones de las operadoras del norte de México en 2001. Como porcentaje de las ventas netas generadas en Latinoamérica, las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado aumentaron del 20% en el ejercicio 2001 al 22,3% en el ejercicio 2002.

Variaciones a las provisiones de tráfico:

Las variaciones en las provisiones de tráfico disminuyeron un -42,4%, desde 222 millones de euros en el ejercicio 2001 hasta 128 millones de euros en el ejercicio 2002. Como porcentaje de las ventas netas, estos gastos representaron el 1,4% en el ejercicio 2002, en comparación con el 2,7% en el ejercicio 2001.

Beneficio de explotación

Como resultado de los ingresos y gastos anteriormente comentados, el Grupo Telefónica Móviles obtuvo un resultado de explotación consolidado de 2.411 millones de euros en 2002 y representó el 26,6% sobre la cifra de ventas netas consolidadas, aumentando un 16,1% respecto al ejercicio 2001, en el que se alcanzó el importe de 2.076 millones de euros (24,9% sobre ventas netas).

Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos muestran un incremento anual del 4,2% respecto al ejercicio 2001.

Los gastos financieros se incrementan un 29% (896 millones en 2002 vs. 693 en 2001), principalmente debido al incremento del 32% de los gastos financieros con empresas de grupo Telefónica (303 millones en 2002 vs 230 millones en 2001) y al incremento en las diferencias negativas de cambio (480 millones en 2002 vs. 331 millones en 2001), en parte compensada por el descenso de un 15% en los gastos financieros con entidades de crédito. El incremento de las diferencias negativas de cambio se ha debido principalmente a la depreciación de diversas monedas latinoamericanas (principalmente el peso argentino y el real brasileño), y a las operaciones de cobertura del tipo de cambio euro/dólar durante el período.

Los ingresos financieros se incrementan un 48% respecto al 2001. En los ingresos del ejercicio 2001 se registró un dividendo de Telefónica Argentina, S.A., por importe de 25 millones de euros, aproximadamente, que se devengó en el período en el que Telefónica Móviles mantuvo la titularidad de acciones de esta compañía, antes de tener la participación directa en TCP; sin tener en cuenta dicho dividendo, los ingresos financieros se incrementarían un 58%.

El crecimiento en los ingresos financieros se explica principalmente por las diferencias de cambio positivas (463 millones en 2002 vs. 232 millones en 2001) debido a las coberturas sobre tipo de cambio y al impacto sobre las cuentas a pagar de la depreciación del dólar respecto al euro. Este incremento es compensado en parte por la reducción en un 12% de los ingresos por préstamos y otras inversiones financieras. El impacto neto de la devaluación del dólar respecto al euro, incluyendo las operaciones de cobertura no es significativo.

Dentro de las "Diferencias negativas de cambio" de 2002 se incluyen 44.697 miles de euros (115.263 miles de euros en 2001) 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 2002 se incluyen 4.731 miles de euros (42.135 miles de euros en 2001).

Ingresos (gastos) extraordinarios:

El Grupo Telefónica Móviles registró unos resultados extraordinarios netos por importe de -12.080 millones de euros en el ejercicio 2002, explicados principalmente por el saneamiento total de activos en Alemania, Austria y Suiza, por importe bruto de 9.467 millones; la provisión por las pérdidas imputables a Telia- Sonera en Group 3G, por importe de 382 millones, tras su comunicación de no inyectar fondos adicionales en Quam; las provisiones extraordinarias imputables al saneamiento de activos en Italia por importe bruto de 1.700 millones; y los gastos de reestructuración de las operaciones en Europa, por importe bruto de 380 millones. Adicionalmente, los resultados extraordinarios recogen el saneamiento acelerado del fondo de comercio de Terra Mobile, como consecuencia del proceso de reestructuración de las operaciones de esta compañía fuera de España, y que ha supuesto un importe bruto de 154 millones de euros.

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 11,7%, desde 3.321 millones de euros en el año 2001 hasta 3.709 millones de euros en el año 2002. Como porcentaje de las ventas netas, el EBITDA aumentó al 40,9% en el año 2002, que se compara con el 39,8% en el año 2001.

?? *Operaciones en España:* Las operaciones en España representaron el 94% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2002, con un incremento del 23,9% respecto del año anterior. En términos porcentuales el margen EBITDA sobre ventas netas se situó en el 51,6% en el año 2002, en comparación con el 49,1% en el año 2001.

?? *Operaciones en Europa:* En 2002 las operadoras de Alemania, Austria y Suiza han registrado unas pérdidas de EBITDA de 225 millones de euros, que representan un -6% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2002.

?? *Operaciones en Latinoamérica:* El EBITDA de las sociedades latinoamericanas representa un 15,3% del EBITDA del Grupo Telefónica Móviles en el año 2002, mostrando un crecimiento del 19,8% frente al ejercicio 2001 asumiendo tipos de cambio constantes. Sin embargo, debido al efecto de las fluctuaciones de cambio, la cifra en euros es un 15,5% inferior a la de 2001. No obstante, es importante señalar que el estricto control de costes seguido por las distintas compañías ha permitido alcanzar un margen de EBITDA en el conjunto del año 2002, que se sitúa en el 25,5%.

IV.4.2 Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles

Las operaciones del Grupo Telefónica Móviles se desarrollan en tres áreas geográficas distintas: (i) España (ii) Latinoamérica y (iii) Marruecos.

Como se ha descrito, el Grupo presta en la actualidad servicios de comunicaciones móviles en España, Brasil, México, Argentina, Perú, Guatemala, El Salvador, Marruecos, Chile y Puerto Rico. Las compañías gestionadas por el Grupo Telefónica Móviles (todas las incluidas en la tabla del apartado IV.3.1 de este capítulo, así como las operaciones de Puerto Rico y Chile),

ofrecen servicios en un área con una población total de 372 millones de habitantes de los cuales aproximadamente un 11% están en España, un 81% en Latinoamérica y un 8% en Marruecos.

Las siguientes tablas muestran, para los ejercicios 2000, 2001 y 2002 según los estados financieros consolidados, las ventas netas y EBITDA por área geográfica así como el porcentaje que representa cada zona geográfica respecto al total de las ventas netas y al total del EBITDA consolidado.

	Ventas Netas En millones de Euros					
	2002		2001		2000	
		% (a)		% (a)		% (a)
Europa (1)	6.822	75,3%	5.745	68,8%	1.213	72,4%
Latinoamérica (2) (3)	2.223	24,5%	2.615	31,3%	439	26,2%
Resto y eliminaciones intragrupo	17	0,2%	-15	-0,2%	23	1,4%
	9.061	100,0%	8.345	100,0%	1.675	100,0%

(a) Porcentaje que representa cada área sobre el total

(1) En 2000 incluye exclusivamente las cifras correspondientes a Telefónica Móviles España y TMICSA; en 2001 y 2002, incluye las operaciones en España y 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, y desde septiembre de 2002 las operaciones del Grupo Pegaso Telecomunicaciones

(3) La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto del Grupo realizada en el cuarto trimestre de 2002, no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía

	EBITDA En millones de Euros					
	2002		2001		2000	
		% (a)		% (a)		% (a)
Europa (1)	3.242	87,4%	2.727	82,1%	438	81,7%
Latinoamérica (2) (3)	567	15,3%	671	20,2%	133	24,8%
Resto y eliminaciones intragrupo	-100	-2,7%	-77	-2,3%	-35	-6,5%
	3.709	100,0%	3.321	100,0%	536	100,0%

(a) Porcentaje que representa cada área sobre el total

(1) En 2000 incluye exclusivamente las cifras correspondientes a Telefónica Móviles España y TMICSA; en 2001 y 2002, incluye las operaciones en España y 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, y desde septiembre de 2002 las operaciones del Grupo Pegaso Telecomunicaciones

(3) La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto del Grupo realizada en el cuarto trimestre de 2002, 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:

	31/12/02	31/12/01	31/12/00
EBITDA (millones de euros) ⁽¹⁾	3.709	3.321	536
Margen de EBITDA ⁽²⁾	40,9%	39,8%	32,0%
Inversiones (millones de euros) ⁽³⁾	914	1.677	501

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:

	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Población (en millones) ⁽¹⁾	353	372	347
Clientes totales (en millones) ⁽²⁾	39	28	22
Clientes proporcionales (en millones) ⁽³⁾	29	25	19
Clientes de prepago ⁽⁴⁾	71%	69%	64%
Mensajes cortos (en millones) ⁽⁵⁾	8.675	6.391	2.299

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. Excluye en el 2002 la población de Alemania, Italia, Austria y Suiza.*

(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.*

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, cuyas ventas netas representaron el 68,7% de las ventas netas consolidadas del Grupo en 2001 y el 74,7% de las ventas netas consolidadas del Grupo en 2002, así como el 84,8% del EBITDA en 2001 y el 94,1% del EBITDA en 2002.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones en España:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	4.796	5.736	6.770
EBITDA (en millones de euros)	1.791	2.816	3.490
Población (en millones)	39,4	40	40
Clientes totales (en millones)	13,7	16,8	18,4
Clientes de prepago (en millones)	8,9	11,5	11,9
Arpu (en €)	34	31	29
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-23%	-9,5%	-7,0%

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.

1.1 Mercado

Con una población de algo más de 40 millones de habitantes, España es el quinto mayor mercado de comunicaciones móviles en Europa Occidental con 33,5 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002. Esta base de clientes representa una penetración en torno al 80%, aún por debajo de otros mercados europeos, por ejemplo, Italia que, con un 92%, es el país con la mayor tasa de penetración en Europa Occidental. Durante el año 2002, el mercado español creció un 13%.

El mercado de telefonía móvil español se ha desarrollado significativamente desde su lanzamiento, impulsándose el crecimiento de la penetración gracias a las reducciones de precios,

tanto de terminales móviles como de las llamadas por minuto, y a la introducción de los servicios prepago. De este modo, los servicios de comunicaciones móviles han pasado a ser considerados necesarios y asequibles para el conjunto de la población. En este contexto, Telefónica Móviles España (TME) concluyó 2002 con más de 18,4 millones de clientes activos, lo que supone 1,6 millones de nuevos clientes activos y un crecimiento interanual del 10%. Del parque total, el 35% 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 datos, como los servicios de mensajes cortos e Internet móvil. En el año 2001 TME lanzó comercialmente su oferta de servicios GPRS, que permite una mayor velocidad en la transmisión de datos, impulsando así el lanzamiento de nuevos servicios, entre los que destacan en 2002 los de Mensajería Multimedia, a partir de los cuales los usuarios pueden enviar, en un mismo mensaje, imágenes en color, melodías polifónicas, animaciones, texto e incluso la propia voz del cliente. Con terminales con capacidad MMS y con cámara integrada, pueden realizarse fotografías y adjuntar melodías o voz para su posterior envío a otros destinatarios.

El número medio de mensajes cortos por cliente del servicio de la red digital Movistar se situó en el conjunto de 2002 en 34. El número total de mensajes cortos presenta un crecimiento del 35% durante el año 2002. En dicho año, el porcentaje de los ingresos de servicios de datos sobre ARPU se situó en un 12%.

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.

Los títulos habilitantes de TME le permiten utilizar un espectro de 40MHz en la banda 900 MHz y 40 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.

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 170 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.

En los ejercicios 2000, 2001 y 2002, Telefónica Móviles España invirtió 2.194 millones de euros en la construcción y desarrollo de sus redes en España. A 31 de diciembre de 2002 la red digital del Grupo Telefónica Móviles en España disponía de más de 115 centrales de conmutación y más de 14.200 estaciones base, dando cobertura a aproximadamente el 99% de la población. Telefónica Móviles España está intensificando la capacidad de sus redes y parte de las inversiones del año 2002 han sido utilizadas en el desarrollo 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. Asimismo, en el año 2002 Telefónica Móviles España realizó inversiones para cumplir con los requisitos de despliegue de red UMTS.

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 las ventas netas en 6 puntos porcentuales respecto al año 2001, hasta situarse en un 8%, lo cual es un claro indicador de la mejora en la eficiencia inversora de TME.

En línea con su objetivo de innovación, Telefónica Móviles España actualiza constantemente su tecnología mediante el desarrollo de sus plataformas y la incorporación de los últimos avances tecnológicos, tales como el impulso acceso a internet móvil (WISP) bajo la marca e-moción, que incorpora la mayor oferta de servicios de internet móvil del mercado español, con un número creciente de proveedores de contenidos adheridos (se han firmado ya más de 210 acuerdos con proveedores de contenido). Además, TME ha conseguido convertir e-moción en una marca paraguas que hoy en día aglutina todo tipo de servicios de acceso a contenidos accesibles desde una multiplicidad de canales (voz, WAP, GPRS), siendo por tanto susceptibles de ser utilizados por el conjunto de los clientes de la Compañía.

Adicionalmente, TME lanzó comercialmente los servicios GPRS en el año 2001, como se ha descrito en el apartado 1.1 anterior que han permitido una mayor rapidez en la transmisión de datos y el desarrollo o de servicios avanzados de mensajería.

La red analógica del Grupo Telefónica Móviles en España está basada en el estándar ETACS 900 y cuenta con 20 centrales de conmutación y casi 3.000 estaciones base. El Grupo Telefónica Móviles no prevé realizar inversiones 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 GSM y GPRS actual. Nortel y Ericsson han suministrado la infraestructura para la primera fase del despliegue de red UMTS. 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 Telefónica Móviles España 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 Telefónica Móviles España ha ido cambiando, desde un enfoque inicial dirigido a la captación de clientes al actual basado en el refuerzo 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.

Telefónica Móviles España utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Igualmente la

Compañía patrocina un equipo líder en el Campeonato Mundial de Motociclismo, así como determinados eventos culturales y deportivos para dar a conocer mundialmente la marca. La publicidad de TME 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, la comercialización de Movistar Plus, enfatiza la exclusividad y el valor, con ofertas específicas de servicios y un programa de fidelización basado en puntos.

La positiva evolución de la base de clientes de TME refleja el éxito de la compañía a la hora de mantener la tasa de bajas (Churn) en niveles reducidos, aspecto que cobra una especial relevancia en un contexto de elevada penetración en el mercado, en el que el mantenimiento y gestión eficiente de su mayor base de clientes resultan claves.

A efectos de ventas y distribución, Telefónica Móviles España ha dividido el mercado español en residencial y empresarial. Para el segmento residencial, TME cuenta actualmente con más de 11.000 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, TME 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. Telefónica Móviles España ofrece una variedad de planes, que van desde descuentos por volumen hasta precios por servicios contratados. .

TME ofrece varias opciones de pago para los servicios de comunicaciones móviles. A 31 de diciembre de 2002 más del 35% de sus clientes tenían un contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras que el resto de los clientes correspondían a la modalidad de prepago (Movistar Activa).

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. La Compañía 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, Telefónica Móviles España, con el objeto de adecuar los servicios y productos al perfil del cliente y mejorar la eficiencia de las medidas de fidelización, ofrece promociones de tráfico gratuito a cambio de información personal de los clientes.

Con el fin de impulsar la migración de los clientes de prepago a contrato, y así aumentar su fidelización y su consumo, en marzo de 2002 la Compañía sustituyó en todos sus contratos la cuota mensual por un compromiso de consumo mínimo. Esta medida que ha probado su eficacia tanto en el aumento del peso del segmento contrato sobre el total del parque (+3,6 p.p. respecto a cierre de 2001) como actuando como dinamizador del consumo de los clientes.

El esfuerzo realizado en el desarrollo de una oferta de calidad y altamente competitiva, así como el éxito de la política de estímulo a la migración de prepago a contrato- en el año 2002 se han contabilizado 711.433 migraciones, el 30% más que en el año anterior-, han 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 registró para el conjunto del año 2002 un crecimiento anual del 5%, habiéndose registrado además, y por primera vez en la historia reciente de la Compañía, incrementos en el MOU total. En términos absolutos, las redes de la compañía han cursado a lo largo de 2002 más de 31.800 millones de minutos aire, lo que representa un crecimiento del 19,1% 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 2002 ha superado los 8.400 millones, un 35% más que el año anterior, de los cuales un 36% han sido SMS relacionados con servicios de acceso a contenidos.

Como consecuencia de todos los factores comentados, a lo largo de 2002, TME registró mejorías generalizadas en la evolución de los indicadores de ingreso unitario por cliente. Así, aunque el ARPU acumulado para 2002 representa un descenso del 7% respecto al dato de 2001, este es el menor descenso registrado por la Compañía en la historia reciente. Además, hay que tener en cuenta que en el ARPU de 2002 se recoge íntegramente el impacto de medidas como la eliminación de las cuotas mensuales –si descontamos el efecto de la eliminación de las cuotas la caída en el ARPU se hubiera limitado al 4%– y las fuertes rebajas de tarifas, tanto de salida como de terminación, que se han venido aplicando a lo largo del ejercicio. Por su parte, la evolución del ARPU de la Compañía en 4T02 supone la menor caída interanual del ARPU trimestral que se ha registrado en los últimos años, y ello a pesar de la influencia de los factores anteriormente comentados, confirmando la tendencia hacia la estabilización del ingreso unitario que se ha venido registrando a lo largo de todo el año 2002. Dicha tendencia se ve igualmente apoyada por el hecho de que el ARPU de salida trimestral de 4T02 ha registrado ya variación interanual positiva.

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 el peso de los recursos totales destinados a actividades de captación y fidelización sobre las ventas netas se ha reducido en más de 5 p.p., hasta situar el ratio en el 7,9% para el conjunto de 2002.

1.4 Servicio al Cliente Uno de los principales objetivos de Telefónica Móviles España es fortalecer la relación con sus clientes. A medida que aumenta la penetración en el mercado español de comunicaciones móviles, la estrategia comercial de TME ha ido evolucionando como se ha descrito en el apartado 1.3 anterior para centrarse en el refuerzo de su relación con el cliente y el impulso de su consumo a través de la calidad del servicio y la atención al cliente. .

En este sentido, destaca el éxito de los programas de fidelización con los que cuenta la Compañía, a los cuales se pueden acoger tanto sus clientes de contrato como de prepago. Así, el programa MoviStar Plus ofrece a los clientes de contrato la posibilidad de canjear los puntos que van generando en función de su consumo mensual por móviles, mientras que los clientes de prepago pueden acceder a los terminales más modernos del mercado en las mejores condiciones (precios atractivos y promociones de tráfico asociadas) a través del Plan Estrena. De este modo, en 2002 se han llevado a cabo más de 2,4 millones de acciones comerciales de fidelización (renovaciones de terminales a través de los programas de TME). A 31 de diciembre de 2002, Telefónica Móviles España mantenía once centros de relaciones con los clientes con acceso en tiempo real a sus sistemas de información. Estos centros recibieron aproximadamente 75 millones de llamadas en 2002. Para controlar costes la mayoría del personal está subcontratado principalmente con Antento.

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. TME también proporciona a sus clientes información vía Internet sobre la situación de sus cuentas y tarjetas prepago.

Como consecuencia del éxito obtenido en las diferentes políticas de fidelización de clientes, TME estima que el porcentaje mensual de clientes (churn) que se dieron de baja en el ejercicio 2002 ha sido sólo del 1,08%, lo que se constituye en uno de los índices de fidelidad de clientes más altos dentro del contexto europeo.

Telefónica Móviles España 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 no hayan recargado la tarjeta tras un mes con el saldo agotado aún cuando puedan seguir recibiendo llamadas entrantes..

1.5 Competencia

Actualmente los dos competidores de Telefónica Móviles España en el mercado español de comunicaciones móviles son Vodafone España, filial de Vodafone PLC, y Retevisión Móvil, S.A., que opera bajo la marca Amena.

A 31 de diciembre de 2002, Telefónica Móviles España tenía 18,4 millones de clientes. 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 el hecho de ser el único operador con una cuota de tráfico superior a su cuota de clientes. El crecimiento en el año 2002 respecto al año 2001 del parque, (1,6 millones de clientes), es de un 10%. 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. Se estima que TME tenía aproximadamente 55% de los clientes de móviles declarados en España a 31 de diciembre de 2002.

RESTO DE EUROPA

Situación y estrategia de TEM en Alemania, Italia, Austria y Suiza

Telefónica Móviles inició su expansión europea participando en diversos procesos de adjudicación de licencias UMTS en el año 2002.

No obstante, desde entonces se han producido cambios significativos en el entorno, tanto desde el punto de vista de mercado y tecnología como de competencia, así como en relación a aspectos financieros y regulatorios, que han provocado que Telefónica Móviles revise las hipótesis de los planes de negocios de sus participadas en Alemania, Austria, Italia y Suiza y se replantee su estrategia en estos países en el corto y medio plazo.

En este contexto, Telefónica Móviles consideró que la mejor opción estratégica para la compañía era reducir su exposición financiera en estos mercados, maximizar la generación de flujos de caja del Grupo a corto plazo y mantener una sólida estructura financiera, limitando al máximo las operaciones que pudieran suponer una merma de estos flujos a medio plazo.

Paralelamente, se decidió la paralización de las actividades comerciales de Group 3G (Quam) en Alemania, tras un período de siete meses de operaciones como Operador de Red Móvil Virtual (ORMV) de GSM/GPRS y, tras analizar distintas alternativas, se procedió a la desconexión de los clientes existentes, a los que se facilitó el traspaso a la red de T-Mobile en condiciones ventajosas. Dentro del proceso de reestructuración de la compañía se han cancelado los contratos comerciales existentes y la plantilla se ha reducido a niveles mínimos.

A cierre de 2002, se actualizaron las valoraciones de los planes de negocio de las operadoras UMTS en Alemania, Austria, Suiza e Italia, a partir de las obtenidas en julio 2002, reflejando los retrasos adicionales que el sector estimaba en la disponibilidad comercial de la tecnología, y el consiguiente retraso en la generación de ingresos. Como consecuencia de ello, Telefónica Móviles procedió a revisar el valor reflejado en su balance de los activos en estos países, contabilizando en el año 2002 importantes partidas extraordinarias, imputables a los saneamientos de activos en estos países y a la reestructuración de las operaciones en los mismos.

En concreto TEM decidió anular la exposición en libros de las inversiones realizadas en Alemania, Austria y Suiza, estimado en el caso de Italia un valor de 300 millones de euros para los activos de IPSE 2000 (136 millones de euros de exposición para el grupo Telefónica Móviles). De este modo, a 31 de diciembre de 2002 se ha registrado un importe de 5.049,8 millones de euros en concepto de saneamiento de activos y gastos de reestructuración en los países mencionados.

En Italia se dan condiciones en la licencia que posibilitan desarrollar planes de negocio con inversiones inferiores al resto de países, al estar considerada la cesión del derecho de uso del espectro. Es por estas circunstancias que los planes de negocio analizados hasta el momento permitirían demostrar la recuperación del valor remanente asignado a la licencia. En Italia los adjudicatarios de licencias que no operaban con anterioridad en el país recibieron 5 MHz de espectro adicional por un importe de 827 millones de euros y se podían acoger a una modalidad de pagos aplazados. Esta cantidad adicional, 827 millones de Euros, estaba incluida a efectos contables en el valor de la licencia con anterioridad a su revisión. IPSE 2000 haciendo uso de su derecho devolvió este espectro adicional al Gobierno Italiano con la finalidad de disminuir en esta cantidad el importe de pago aplazado. El Gobierno Italiana no ha aceptado esta devolución al entender que constituye una modificación unilateral de los términos de la licencia UMTS, por lo que IPSE 2000 ha presentado en el mes de junio recurso contencioso-administrativo y demanda civil ante los tribunales italianos así como una denuncia ante la Comisión Europea.

En Italia ha completado también en su mayor parte el ajuste de plantilla previsto y se han renegociado otros contratos comerciales.

En Austria y en Suiza también se ha completado el plan de reestructuración de las compañías.

Las actividades de las compañías europeas, desde el punto de vista regulatorio, han quedado centradas en el seguimiento del entorno regulatorio con vistas a conseguir una mayor flexibilidad en los requisitos de las licencias y en la gestión del espectro

LATINOAMÉRICA

En la tabla incluida en el apartado IV 3.1 del presente 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, las ventas netas y EBITDA, incluyendo las operadoras de Latinoamérica.

Brasil

Brasil es uno de los mayores países del mundo, con una superficie de 8,5 millones de kilómetros cuadrados y una población de aproximadamente 175 millones de habitantes. A diciembre de 2002, Brasil tenía un porcentaje de penetración de comunicaciones móviles del 19,9%. Durante el año, el mercado experimentó un crecimiento del 21,3% en el número de clientes de comunicaciones móviles.

El mercado está dividido en diez áreas de concesión en el regimen de Servicio Movil Celular (SMC), cada una con dos operadores, uno de banda A y otro de banda B. En julio de 2000 ANATEL publicó el borrador del pliego de bases para la autorización de licencias PCS en tres nuevas bandas C, D y E. Con la concesión de estas nuevas licencias, el país se dividiría 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 São Paulo de la E. ANATEL procedió a subastar el espectro libre de la banda E, así como espectro devuelto por otros operadores a finales de 2002.

Con esta operación el grupo Telecom Americas, perteneciente a la mexicana América Móvil, adquirió licencias de Servicio Móvil Personal (SMP) en las áreas 1 (São Paulo), 5 (Paraná y Santa Catarina) y 9 (Bahía y Sergipe). Brasil Telecom compró licencias en los estados en los que ya actuaba como operadora de telefonía fija en las áreas 5 (Paraná y Santa Catarina), 6 (Rio Grande do Sul) y 7 (Acre, Goiás, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Rondônia, Tocantins y Distrito Federal). Vesper iniciará sus operaciones como 4º entrante en los estados del Nordeste (área 10) y en Minas Gerais (área 4) y en el mercado de São Paulo (área 2).

El año 2002 representó la entrada de nuevos operadores y la consolidación de los principales operadores de Brasil, a través de la adquisición de nuevas licencias en el mercado. Por un lado se adquirieron las licencias del Servicio Móvil Personal (SMP), a través de la subasta de las bandas D y E no asignadas anteriormente, que fueron adquiridas por operadoras móviles existentes (Grupo Telecom Americas) y por nuevos entrantes en el mercado de telefonía móvil (Brasil Telecom y Vesper). Por otro lado, se iniciaron las operaciones de empresas con tecnología GSM/GPRS de TIM y Oi (Grupo Telemar).

En este entorno de mercado, en el que el Grupo Telefónica Móviles se posicionaba como el principal operador de comunicaciones móviles en Brasil por número de clientes, cabe destacar la constitución de Brasilcel, la joint venture entre Telefónica Móviles y Portugal Telecom.

El 27 de diciembre de 2002, una vez que ANATEL aprobó el programa de migración de las concesiones celulares a autorizaciones PCS (SMP) de las operadoras de telefonía móvil brasileñas de ambos grupos, se aportó por parte de Telefónica Móviles y PT Moveis, a Brasilcel el 100% de las participaciones que poseen, directa e indirectamente en las operadoras de comunicaciones móviles en Brasil –Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste Celular y Telesp Celular por parte de Telefónica Móviles, y Telesp Celular y una participación adicional de CRT Celular por parte de Portugal Telecom–.

El siguiente cuadro muestra las áreas y regiones de concesión/autorización en las que se encuentra dividido Brasil para la prestación del Servicio Móvil Celular (SMC) y del servicio Móvil Personal (SMP):

Región SMC	Región SMP	Grupo Societario	Área Concesión	Banda	Tecnología	Operadora
1&2	III	JV PT & TEM	SP (1&2)	A	AMPS/CDMA	Telesp Celular
		Algar	regiones en GO/MT/MG/SP	A	AMPS/TDMA	CTBC
		Bell South/Safra	SP (1)	B	TDMA	BCP
		Telecom Americas	SP (2)	B	TDMA	TESS
		TIM	SP (1&2)	D	GSM	TIM Brasil
		Telecom Americas Vésper	SP (1)	E	nd	Telecom Americas Vésper
SP (2)	E	nd				
3	I	JV PT & TEM	RJ/ES	A	AMPS/CDMA	Tele Sudeste
		Telecom Americas	RJ/ES	B	TDMA	ATL
		Telemar	RJ/ES	D	GSM	Oi
		TIM	RJ/ES	E	GSM	TIM Brasil
4	I	Opportunity	MG (parte)	A	AMPS/TDMA	Telemig Celular
		Algar	regiones en GO/MT/MG/SP	A	AMPS/TDMA	CTBC
		TIM	MG	B	TDMA	Maxitel
		Telemar	MG	D	GSM	Oi
		Vésper	MG	E	nd	Vésper
5	II	TIM	PR/SC (Banda D en Londrina y Tamarana)	A	AMPS/TDMA	Tele Celular Sul
		Sercontel	Londrina	A	AMPS/TDMA	Sercontel
		JV PT & TEM	PR/SC	B	CDMA	Global Telecom
		Telecom Americas	PR/SC (excepto Londrina y Tamarana)	D	nd	Telecom Americas
		Opportunity	PR/SC	E	nd	Brasil Telecom
6	II	JV PT & TEM	RS	A	AMPS/TDMA	Celular CRT
		TIM	(Pelotas, Morro Redondo, Capão Leão, Tucuru)	A	AMPS/TDMA	CTMR
		Telecom Americas	RS	B	TDMA	Telet
		TIM	RS	D	GSM	TIM Brasil
		Opportunity	RS	E	nd	Brasil Telecom
7	II	(*)	AC/GO/MT/MS/RO/TO/DF	A	AMPS/TDMA	Tele Centro Oeste
		Algar	GO/MT/MG/SP	A	AMPS/TDMA	CTBC
		Telecom Americas	AC/GO/MT/MS/RO/TO/DF	B	TDMA	Americel
		TIM	AC/GO/MT/MS/RO/TO/DF	D	GSM	TIM Brasil
		Opportunity	AC/GO/MT/MS/RO/TO/DF	E	nd	Brasil Telecom
8	I	Opportunity	AM/PA/AP/RR/MA	A	AMPS/TDMA	Tele Norte Celular
		(*)	AM/PA/AP/RR/MA	B	TDMA	Norte Brasil (TCO)
		Telemar	AM/PA/AP/RR/MA	D	TDMA	Oi
		TIM	AM/PA/AP/RR/MA	E	GSM	TIM Brasil
9	I	JV PT & TEM	BA/SE	A	AMPS/CDMA	Tele Leste
		TIM	BA/SE	B	TDMA	Maxitel
		Telemar	BA/SE	D	GSM	Oi
		Telecom Americas	BA/SE	E	GSM	TIM Brasil
10	I	TIM	AL/PE/PB/CE/PI/RN	A	AMPS/TDMA	Tele Nordeste
		(**)	AL/PE/PB/CE/PI/RN	B	TDMA	BSE
		Telemar	AL/PE/PB/CE/PI/RN	D	GSM	Oi
		Vésper	AL/PE/PB/CE/PI/RN	E	nd	Vésper

(**) Fue negociada con el grupo BellSouth/Safra la transferencia de control de BSE para el Grupo Telecom Americas (controlado por la mexicana América Móvil), estando la operación condicionada al cumplimiento de condiciones previstas en el contrato, así como la aprobación de las autoridades gubernamentales competentes.

OBS: 1. CTBC opera en la banda A en regiones dentro de varias áreas de concesión (entre otras, Uberaba, Uberlândia, Patos de Minas, Franca, Itubiara).

2. Algunas empresas están optando por realizar un overlay en otra tecnología (GSM/CDMA) o realizar upgrade de su red para 2,5.

Las bandas A y B representan cerca del 95% del total de Brasil; así del total de clientes a diciembre 2002, sólo 1,69 millones de líneas pertenecen a las bandas D y E.

La combinación del liderazgo comercial de Telefónica Móviles y Portugal Telecom refuerza el posicionamiento de liderazgo de Brasilcel en Brasil, con un cuota de mercado media estimada en las áreas de operaciones del 60,9% en diciembre de 2002, y un diferencial de clientes con el segundo mayor operador del país superior a los 8,3 millones de clientes. Así, al cierre del año 2002, el parque gestionado por Brasilcel en Brasil ascendía a 13,7 millones de clientes, de los que 3,7 millones son clientes de contrato. Las áreas de actuación de la JV engloban una población de más de 100 millones de habitantes, que corresponden a aproximadamente el 56% de la población brasileña y que concentran cerca del 71% del PIB nacional.

Con posterioridad al cierre del cuarto trimestre de 2002, como se ha descrito en los Capítulos III.3.6. y VIII.2 Brasilcel a través de su filial Telesp Celular Participações (TCP), ha adquirido el 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO), que representan el 20,37% del Capital social total.

TCO actúa en las áreas 7 y 8 del SMC, a través de las operadoras de banda A (TCO) y banda B (NBT), respectivamente.

Tras este acuerdo para adquirir TCO, la joint venture tendría más del 50% del mercado brasileño, con 16,8 millones de clientes, y un diferencial superior a 11 millones de clientes respecto al segundo mayor operador de Brasil. Alcanzaría un liderazgo claro en los mercados principales de São Paulo, Rio de Janeiro y Brasilia, y cubriría cerca del 74% de la población brasileña.

Con posterioridad al cierre, en abril de 2003, se ha producido el lanzamiento de “Vivo”, la marca unificada de la joint venture que agrupa las operaciones de telefonía móvil en Brasil de Telefónica Móviles y Portugal Telecom, y que será utilizado por todas las compañías que forman dicha joint venture

El balance consolidado de Telefónica Móviles al cierre de 2002 recoge la consolidación de Brasilcel por el método de integración proporcional. La aportación a Brasilcel de las participaciones no ha tenido un efecto significativo en resultados dada la fecha de materialización de la operación, por lo que el análisis se centrará en las operaciones prestadas por las operadoras de Telefónica Móviles- Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste Celular- con anterioridad a su aportación.

1. Tele Sudeste Celular Participações, S.A. (Tele Sudeste Celular)

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 3,5 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002, consiguiendo una cuota estimada del 58% del mercado de telefonía móvil en la región.

A 31 de diciembre de 2002, Brasilcel era titular del 83,56% del capital social de Tele Sudeste Celular y del 80,50% de las acciones con derecho a voto. Esta participación, representó aproximadamente el 10% de las ventas netas de Telefónica Móviles y aproximadamente 9% de su EBITDA en 2001, mientras que en el 2002 estas cifras pasaron a ser el 7% y 6% respectivamente.

La participación restante en Tele Sudeste Celular es titularidad, directa e indirecta de Itochu Corporation y NTT DoCoMo, Inc., así como otros accionistas minoritarios.

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.

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	910,6	813,4	673,0
EBITDA(en millones de euros)	315,5	287,9	233,9
Población (en millones de habitantes)	17	18	18
Clientes totales (en millones)	2,5	3,0	3,5
Clientes de prepago (en millones)	1,5	2,0	2,4
Arpu (€)	31	23	16
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-27,8%	-7,6%	-8,4%

Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre):Pyramid Research

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 casi 6 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002. Esta base de clientes representa una tasa de penetración en la región del 32,7%. El mercado de las comunicaciones móviles en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo ha crecido a una tasa del 21% durante el año 2002.

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.. Los contratos de roaming con otras redes en Brasil y en el extranjero suscritos por el Grupo permiten a sus clientes hacer y recibir llamadas en todo Brasil y en más de 100 países en todo el mundo.

Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002, Tele Sudeste ha invertido un total de aproximadamente 573 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 2002, la red digital en los estados Río de Janeiro y Espírito Santo consistía en 12 centrales de conmutación y 1.245 estaciones base, 2 centrales de conmutación duales y 6 centrales analógicas y 599 estaciones radio base analógicas, dando cobertura a más del 87% de la población total. En línea con el compromiso de innovación y desarrollo tecnológico del Grupo, desde junio 2000 se ofrece acceso a Internet móvil, bajo la marca VIVO WAP , y en abril de 2002 se implantó la red 2,5G, en la tecnología CDMA 1xRTT. La compañía 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 Tele Sudeste en la región. La red CDMA 1xRTT está siendo implantada por Lucent y Nortel. Los empleados del Grupo en Brasil y otros terceros se ocupan del mantenimiento de la red. Los principales suministradores de terminales móviles son Samsung, LG, Motorola y Nokia.

1.3 Ventas y marketing

En un entorno de mayor competencia, con la entrada de Telemar Oi y TIM en el año 2002, la política comercial seguida por las operadoras de Tele Sudeste -orientada al incremento de la base de clientes y de los ingresos con medidas de fidelización y retención de clientes y del canal de distribución- ha permitido mantener su liderazgo en las áreas de operaciones, con una cuota de mercado estimada del 58% al cierre de 2002.

El desarrollo de iniciativas conjuntas para todas las operadoras de Brasilcel, como el lanzamiento de campañas comerciales bajo el mismo nombre VIVO, también ha servido de ayuda al mantenimiento del posicionamiento competitivo.

Entre las actividades comerciales del año, destaca el lanzamiento de una campaña dirigida al segmento joven para promover el consumo de servicios de voz, SMS y WAP, y que bajo el nombre de "A Coisa" se ha lanzado en todos los estados de operaciones de Brasilcel.

Para el mercado de clientes residenciales, las operadoras del Grupo utilizan 609 puntos de venta de terceros y 43 puntos de venta en propiedad. Además, las operadoras de Tele Sudeste tienen 11.520 puntos de venta de tarjetas de prepago en las regiones de Río de Janeiro y de Espírito Santo. Los puntos de venta de prepago casi se duplican respecto al año anterior debido al nuevo canal de venta que suponen los quioscos de prensa. En el mercado empresarial, utilizan a sus distribuidores para vender a pequeñas y medianas empresas y tienen una fuerza de ventas propia para el segmento de grandes empresas.

Las operadoras de Tele Sudeste ofrecen 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 2002, aproximadamente el 31,5% de los clientes del Grupo correspondían a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual, mientras el 68,6% de los clientes utilizaron tarjetas de prepago.

1.4 Servicio al Cliente

Los centros de relación con el cliente del Grupo atendieron 64.959 llamadas por día en el año 2002. A fin de controlar los costes, la totalidad de los en estos centros han sido subcontratados con Atento.

El Grupo estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2002 ha sido del 1,5%.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002, la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas fue del 1,7% de las ventas netas.

1.5 Competencia

El entorno competitivo en el que opera Tele Sudeste Celular se ha endurecido en el año 2002 tras la adjudicación de nuevas licencias. Así, Tele Sudeste tiene actualmente tres competidores en los estados de Río de Janeiro y Espírito Santo: Algar Telecom Leste S.A. (“ATL”), controlada por Telecom Americas, B; TNL PCS S.A (“Oi”) controlada por Telemar, y Portale Río Norte S.A (TIM), controlada por TIM cE. ATL comenzó a operar en diciembre de 1998 con el estándar digital TDMA D-AMPS. Oi, inició sus operaciones en junio 2002 con tecnología GSM/GPRS. TIM inició operaciones en septiembre de 2002 en la banda E con tecnología GSM/GPRS..

2. *Celular CRT Participações, S.A. (“Celular CRT Participações”)*

Celular CRT, S.A. filial 100% de Celular CRT Participações, S.A en la que Brasilcel ostentaba a 31 de diciembre un 48,48% del capital social y el 86,94% de los derechos de voto, es el principal operador de comunicaciones móviles en el estado de Río Grande do Sul en Brasil con cerca de 2,1 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002, lo que aproximadamente representa 65% del mercado móvil en la región.

La participación restante en Celular CRT Participações es titularidad indirectamente de Telefónica, S.A. (Terra y CTC) junto a numerosos accionistas minoritarios.

Las operaciones de Celular CRT representaron el 5% de las ventas netas consolidadas del Grupo y el 5% del EBITDA en 2001. En el año 2002 representaban un 4% sobre las ventas netas y un 4% 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.

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	448,5	392,7	329,0
EBITDA (en millones de euros)	159,6	160,5	142,4
Población (en millones de habitantes)	10	10	10
Clientes totales (en millones)	1,4	1,8	2,1
Clientes de prepago (en millones)	0,9	1,2	1,5
ARPU (€)	28	20	14
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-23,6%	-12,6%	-9,6%

Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre):

2.1 Mercado

Con una población de 10 millones de habitantes, Río Grande do Sul es, por número de clientes, la cuarta mayor región en Brasil con, aproximadamente, 3,2 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 31,6%. El mercado de las comunicaciones móviles en Río Grande do Sul ha crecido el 22,3 % durante el 2002.

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. Dada la elección de CDMA como opción tecnológica por Brasilcel, se desplegará selectivamente red CDMA a partir de 2003.

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 en todo Brasil y en más de 100 países en todo el mundo.

Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002, el Grupo ha invertido aproximadamente un total de 227 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Río Grande do Sul. A 31 de diciembre de 2002, la red digital del Grupo en Río Grande do Sul contaba con 12 centrales de conmutación duales y 832 estaciones base. La red analógica del Grupo utiliza las mismas 12 centrales de conmutación duales y 113 estaciones base, dando cobertura a más del 85% de la población total.. El Grupo no anticipa la realización de inversiones significativas en la red analógica en el futuro y espera desplegar red CDMA en Río Grande do Sul en el 2003..

Por lo general, la estrategia del Grupo 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

La política comercial seguida por CRT Celular - ha permitido mantener su liderazgo en las áreas de operaciones, con una cuota de mercado estimada del 65% al cierre de 2002.

Celular CRT 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, modernidad y confianza, con campañas específicas basadas en ofertas de nuevos productos y precios.

En el marco del desarrollo de iniciativas conjuntas para todas las operadoras de Brasilcel, destaca también la campaña dirigida al segmento joven para promover el consumo de servicios de voz, SMS y WAP, y que bajo el nombre de "A Coisa" se ha lanzado en Celular CRT en el segundo semestre del 2002.

Los servicios de prepago enfatizan su precio atractivo y fiabilidad. Para los clientes de contrato, Celular CRT comercializa Planes Top, resaltando las mejores tarifas de estos planes bundle, promociones de terminales, y el Programa de Puntos y de recompensas (Clube de Vantagens).

En relación con las ventas y la distribución, la compañía ha dividido el mercado de Río Grande do Sul en mercado residencial y clientes empresariales. El Grupo tiene 15 puntos de venta en propiedad y otros 1.520 a través de distribuidores. Además el Grupo dispone de 14.000 puntos de venta de tarjetas prepago en Río Grande do Sul.

Celular CRT ofrece varias opciones de precios para los servicios de comunicaciones móviles en Río Grande do Sul. A 31 de diciembre de 2002 aproximadamente el 29,4% de los clientes de Celular CRT corresponden a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras el 70,6% utilizan tarjetas de llamadas de prepago.

2.4 Servicio al Cliente

Los centros de relación con los clientes atendieron 25.310 llamadas por día en 2002. A fin de controlar los costes, los empleados en estos centros han sido subcontratados, con Atento.

La empresa estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2002 ha sido del 1,4%.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002, la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas fue del 0,7% de las ventas netas.

2.5 Competencia

CRT Celular compete con dos operadores: Telet, participado por Telecom Americas y otros inversores, que comenzó a operar en marzo de 1999 y TIM, que compró su licencia en la subasta de SMP em 2001 inició sus operaciones en 2002.

3. *Tele Leste Celular Participações, S.A. (Tele Leste Celular)*

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 973 mil clientes a 31 de diciembre de 2002, más del 61% de los clientes del mercado.

A 31 de diciembre Brasilcel era titular, directa e indirectamente de un 27,71% del capital social y de 58.4% de sus derechos de voto.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años indicados, datos relativos a las operaciones de Tele Leste en Bahía / Sergipe:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	197	184	158,2
EBITDA (en millones de euros)	47	59	49,5
Población (en millones de habitantes)	15	15	15
Clientes totales (en millones)	0,7	0,8	1,0
Clientes de prepago (en millones)	0,3	0,5	0,7
ARPU (€)	28	21	14
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-14,5%	-4,7%	-11,0%

Fuente: *Telefónica Móviles, S.A.. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre):*

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 1.597 mil clientes a 31 de diciembre de 2002. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 10,6%. El mercado de las comunicaciones móviles en Bahía / Sergipe ha crecido durante el 2002 a una tasa del 21,3%.

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 2002, Tele Leste invirtió un total de aproximadamente 217 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Bahía / Sergipe. A 31 de diciembre de 2002, la red digital de Tele Leste contaba con 4 centrales de conmutación y 282 estaciones base, 4 centrales de conmutación analógicas y 252 estaciones base analógicas y 3 estaciones radio base móviles dando cobertura a más del 63% de la población.

3.3 Ventas y marketing

A pesar del entorno de mayor competencia, la política comercial seguida por Tele Leste - orientada a la fidelización de clientes y del canal de distribución- ha permitido mantener su liderazgo en las áreas de operaciones, con una cuota de mercado estimada del 61% al cierre de 2002.

Tele Leste utiliza todo tipo de canales de marketing, incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y publicidad a través de Internet. Destaca el lanzamiento de una campaña dirigida al segmento joven para promover el consumo de servicios de voz, SMS y WAP, y que bajo el nombre de "A Coisa" se ha lanzado en todos los estados de operaciones de Brasilcel, incluido Bahia y Sergipe.

A 31 de diciembre de 2002 Tele Leste utiliza aproximadamente 329 puntos de venta de terceros y 19 puntos de venta de su propiedad. Además, dispone de más de 4.500 puntos de venta de tarjetas prepago.

A esta fecha, aproximadamente el 31% de los clientes de Tele Leste corresponden a la modalidad de contrato, mientras el 69% corresponden a la modalidad de prepago.

3.4 Servicio al Cliente

Tele Leste mantiene un centro de relación con los clientes que en 2002 recibía diariamente una media de 23.045 llamadas. A fin de controlar los costes, Tele Leste subcontrata sus centros de llamadas con Atento y así los empleados pertenecen a Atento.

La empresa estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2002 ha sido del 2,1%.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002, la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas fue del 3,4% de las ventas anuales.

3.5 Competencia

En la actualidad Brasilcel tiene dos competidores en los estados de Bahía / Sergipe, Maxitel, controlado por Telecom Italia que inicio sus operaciones en abril de 1998 y y Oi, controlada por Telemar que inició sus operaciones en Noviembre de 2002. Telecom. Americas ha adquirido una licencia para la prestación de servicios en Bahía/Sergipe y se espera que inicie sus actividades a finales del 2003.

Perú

Telefónica Móviles S.A.C, (TMP) en la que el Grupo Telefónica Móviles ostenta a través de una filial holding, Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A un 97,97% del capital social, es la operadora móvil líder en Perú con 1.239.056 clientes a 31 de diciembre de 2002, lo que representa una cuota de mercado estimada del 54,9%. El resto del capital social está en manos de los antiguos accionistas minoritarios de Telefónica del Perú, S.A.,.

La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los años que se indican, datos relativos a las operaciones en Perú:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	247	277	283
EBITDA (en millones de euros)	90	89	95
Población (en millones de habitantes)	25,7	26,1	26,5
Clientes totales (en millones)	0,9	1,1	1,2
Clientes de prepago (en millones)	0,7	0,9	1,0
ARPU (euros)	25	20	18
Variac Arpu mon. local vs año anterior (%)	-29,5%	-15,3%	-10,0%

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 abril de 1997, bajo la marca Movilfácil, TMP lanzó el primer servicio de comunicaciones móviles de prepago en Perú. 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.

1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 27 millones de habitantes y 2,3 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002, Perú es el séptimo mercado de comunicaciones móviles en Latinoamérica. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 8,5%. El mercado peruano ha crecido a una tasa del 28,4% durante el 2002.

TMP cerró el año 2002 con un parque de 1.239.056 clientes activos, lo que supone un crecimiento anual de 14,5%.

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 30 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 140 países.

Durante los ejercicios 2000, 2001 y hasta el 31 de diciembre de 2002, TMP ha invertido aproximadamente 126 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Perú. A 31 de diciembre de 2002, la red digital de TMP consistía en 6 centrales de conmutación duales y 318 estaciones base algunas de las cuales son también duales, dando cobertura a más del 50% de la población. Desde octubre de 2000 TMP ofrece el servicio de acceso a Internet a través del móvil en Perú bajo el nombre comercial de e-moción La red analógica de TMP tiene 6 centrales de conmutación duales servida por 302 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. Durante el año 2002 las campañas de TMP consistieron en el fortalecimiento de la imagen de marca; es así como se internacionalizó el Club Movistar, se lanzó la marca Movistar Activa orientada a un segmento juvenil (Prepago digital), se incentivó el uso de Internet Móvil y mensajería de texto con la apertura de la transmisión de mensajes entre operadores. También se recibió el reconocimiento a través del Premio Effie de Oro, en la categoría servicios, por la campaña “Somos Más, Pagamos Menos”.

Para el mercado residencial, TMP utiliza 997 puntos de venta, además de disponer de 39 puntos de venta en propiedad. TMP vende directamente a los clientes empresariales a través de su nueva línea de negocio Movistar Empresas, creada para realizar una oferta especializada en el segmento corporativo, enfatizando el desarrollo de aplicaciones verticales para transmisión de datos a la medida de cada entidad. Por otro lado, se mantiene la personalización de planes tarifarios para las diferentes empresas de acuerdo con sus necesidades de comunicación y servicios.

Los acuerdos actuales con los distribuidores están orientados al crecimiento y a la fidelización de los clientes. TMP ofrece varias opciones de precios para los servicios de comunicaciones móviles. A 31 de diciembre de 2002, aproximadamente el 22% de los clientes de TMP correspondían a la modalidad de contrato con un sistema de facturación mensual basado en el uso, mientras el 78% utilizaban tarjetas de prepago.

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 11,7 millones de llamadas en 2002. A fin de controlar costes, los empleados de 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 2002 ha sido el 3,0%.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002 la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas ha sido del 1,0%.

1.5 Competencia

Actualmente TMP tiene tres competidores en el mercado peruano de comunicaciones móviles: BellSouth que comenzó a prestar servicios en 1993; Stet Mobile Holdings, que en marzo 2000 obtuvo una licencia GSM/PCS y lanzó su actividad bajo la marca TIM Perú y Nextel Perú que comenzó a prestar servicios exclusivamente al sector empresarial en abril de 1999, habiendo recientemente comenzado a comercializar sus servicios al público en general.

México:

En Julio 2001 Telefónica, S.A. transfirió a Telefónica Móviles cuatro operadoras en el norte de México, que habían sido previamente adquiridas a Motorola en Junio del 2001. Esas operadoras 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). Las cuatro operadoras del Norte de México se incorporaron al perímetro de consolidación del Grupo a partir del tercer trimestre del año 2001 por el método de integración global.

En Septiembre de 2002, Telefónica Móviles adquirió el 65,23% del capital de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS. La posterior unión de las cuatro operadoras que Telefónica Móviles ya tenía en el norte de México y Pegaso Telecomunicaciones ha resultado en una nueva entidad combinada, Telefónica Móviles México, en la que Telefónica Móviles controla el 92% del capital y el Grupo Pegaso el 8%.

La participación de Telefónica Móviles en Pegaso PCS se ha incorporado en los resultados consolidados del cuarto trimestre de 2002 por el método de integración global, registrando los resultados con carácter retroactivo desde el 10 de septiembre de 2002, fecha de su adquisición.

La adquisición de Pegaso PCS permite a Telefónica Móviles completar su presencia a nivel nacional en México, un mercado de más de 100 millones de habitantes, logrando el acceso inmediato a México D.F., el mercado más atractivo del país con unos 20 millones de habitantes, y una baja penetración.

Telefónica Móviles México se ha convertido en el segundo operador de telefonía móvil del mercado mexicano, y alternativa real al operador incumbente en el mercado, contando al cierre de diciembre 2002 con más de 2,4 millones 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:

	Julio-Diciembre 2001	Enero–Diciembre 2002
Ventas netas (en millones de euros)	279	465,0
EBITDA (en millones de euros)	10,4	-14,7
Clientes totales (en miles)	1.212	2.419
Clientes prepago (en miles)	965	1.903
Población (en millones)	21,3	102
ARPU (en €) (1)	-	-

(1 El ARPU en estos dos ejercicios no es comparable debido a la consolidación de las operadoras del Norte de México desde julio de 2001 y a la consolidación de Pegaso Telecomunicaciones desde Septiembre de 2002.

Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramid Research

1.1 Mercado

México es el segundo mayor país de Latinoamérica con una población de aproximadamente 100 millones de habitantes bajo la cobertura de las operaciones de comunicaciones móviles de las operadoras del Grupo. El mercado de comunicaciones móviles en México ha crecido aproximadamente un 16% durante el 2002.

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.

1.2 Redes y Tecnología

Las redes digitales de Telefónica Móviles México se apoyan en el estándar CDMA y, a 31 de diciembre de 2002, contaban con 18 centrales de conmutación y con 1630 estaciones base, entre analógicas y digitales. A esta fecha, esas redes dan cobertura a, aproximadamente, 40% de la población.

Tras la integración de las operadoras del Norte de México y Pegaso en Telefónica Móviles México, la nueva sociedad ha optado por el standard GSM como decisión tecnológica. Si bien las operaciones del Norte actualmente ofrecen servicios sobre CDMA, ha comenzado el despliegue de red GSM a nivel nacional. De acuerdo a los planes de la compañía, a lo largo del año 2003 se habrán cubierto las principales ciudades del país. La inversión en las operadoras del Norte de México desde julio a diciembre de 2001 y durante 2002, así como de Pegaso desde septiembre de 2002 ha ascendido a 177 millones de euros.

El lanzamiento de GSM permitirá a Telefónica México continuar con su estrategia de continuo desarrollo de nuevos servicios, como ya ha demostrado sobre CDMA con el lanzamiento de SMS doble-vía en las operadoras del norte en diciembre de 2001.

En las regiones donde operan, los operadores de Telefónica Móviles de México cuentan con licencias para un espectro de 20 MHz en la banda de 800 MHz además de espectros de 30MHz y 10MHz en la banda 1900 MHz..

1.3 Ventas y marketing

Los operadores de comunicaciones móviles de Telefónica Móviles México comercializan sus servicios desde comienzos del 2003 bajo la marca Movistar.

Telefónica Móviles México utiliza una amplia gama de canales de marketing incluyendo televisión, radio, carteles exteriores, telemarketing, correo y anuncios a través de Internet.

La estrategia de comercialización en 2002 ha estado centrada en aumentar la cantidad y calidad de la red de distribución, aumentando el número de canales de distribución indirectos y traspasando tiendas propias a esos canales. Las operadoras también comercializan sus servicios a través de agentes comerciales directos.

En el mes de julio de 2002, Telefónica Móviles México cerró un acuerdo comercial con el Grupo Elektra - la cadena de tiendas de electrodomésticos, línea blanca y muebles y de crédito al consumo más importante de Latinoamérica – por medio del cual las tiendas del Grupo Elektra pasan a comercializar los productos y servicios de Telefónica Móviles México. El acuerdo tiene carácter nacional y extensivo a Pegaso en paralelo al proceso de crecimiento que Telefónica Móviles tiene previsto para todo México.

Las operadoras de Telefónica Móviles México han desarrollado diversas estrategias de precios para atraer a determinados segmentos del mercado, tanto en contrato como en prepago.

1.4. Servicio al Cliente

Los centros de relaciones con el cliente del Grupo Telefónica Móviles de México atendieron aproximadamente 18,5 millones de llamadas en 2002. A fin de obtener los mejores resultados y controlar estos costes, el servicio ha sido subcontratado con empresas especializadas en este servicio, principalmente con Atento.

Los esfuerzos realizados por la compañía en el área de fidelización de clientes en el año de 2002 se han reflejado en una clara mejora del Churn, que mantiene la tendencia descendente presentada en los últimos trimestres. En el conjunto del año, los valores de Churn se redujeron en 0,6 puntos porcentuales frente a diciembre de 2001.

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.

Telefónica Móviles México estima que el porcentaje mensual de clientes que se ha dado de baja en el 2002 ha sido del 4,9%.

En 2002 la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas ha sido del 3,8%.

1.5 Competencia

Telefónica Móviles México cuenta actualmente con diferentes competidores a nivel nacional, la mayoría de los cuales son filiales de compañías internacionales de telecomunicaciones. El principal competidor es Telcel, controlado por América Móvil. Los demás competidores son Iusacell, controlada por Verizon y el grupo Vodafone , Unefón, controlada por TV Azteca y Moisés Saba Masri y Nextel cuyo único accionista es la sociedad norteamericana Nextel International Inc.. Recientemente en Grupo Salinas , propietario de Unefon a través de TV Azteca ha anunciado la firma de un acuerdo con el accionista mayoritario de Grupo Iusacell, S.A de C.V. para adquirir el 100% de las acciones de esta Sociedad.

Centroamérica

El Grupo Telefónica entró en El Salvador y Guatemala a través de la constitución de dos 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. Posteriormente, adquirió a dicho Grupo su participación, como se describe en el Capítulo III. 6.2 del presente Folleto.

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.

1. El Salvador

El Grupo Telefónica Móviles desarrolla sus operaciones en El Salvador a través de Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V. (“TESAL”). La siguiente tabla muestra, en las fechas y para los períodos indicados datos, relativos a las operaciones en El Salvador:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)(1)	111	118	112
EBITDA (en millones de euros)(1)	25	26,4	25,2
Población (en millones de habitantes)	6,2	6,3	6,8
Clientes totales	230.319	238.605	230.856
Clientes de prepago	83.292	91.293	160.266
Arpu en €	29	22	19
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-5,6	-26,9%	-9,7%

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 presta 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, servicios de datos y larga distancia y de telefonía pública.

1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 6,8 millones de habitantes, El Salvador contaba con aproximadamente 653 mil clientes a 31 de diciembre de 2002. Esta base de clientes representa una tasa de penetración del 9,6% tan sólo 0,6 p.p. por debajo de la penetración de telefonía fija (10,2%). El mercado de las comunicaciones móviles ha decrecido un 4% en el año 2002.

1.2 Red y tecnología

Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002, Telefónica Móviles El Salvador ha invertido un total de 127 millones de euros.

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. A 31 de diciembre de 2002 su red digital consistía en dos centrales de conmutación compartidas para la red fija y la móvil y 130 estaciones base, dando cobertura a más del 77% de la población.

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 2002, aproximadamente el 69% de los clientes corresponden a la modalidad de prepago, mientras que el 31% utilizaron la modalidad de contrato.

1.4 Servicio al Cliente

El centro de atención al cliente atendió más de 1,3 millones de llamadas durante el año 2002. Para controlar costes, la mayoría de los empleados 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 2002, ha sido del 2,5%.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002, la morosidad como el porcentaje sobre las ventas netas fue del 3,3% de las ventas netas, reduciendo en 4,2 p.p. la morosidad obtenida en el ejercicio 2001.

1.5 Competencia

Actualmente el Grupo Telefónica Móviles compite en el mercado salvadoreño de servicios de comunicaciones móviles con: Telemóvil (controlado por Millicom), CTE Telecom (controlada por France Telecom) y Digicel (controlada por Digicel Holding). Telemóvil comenzó sus operaciones en 1992, CTE Telecom comenzó en 1999 y Digicel en 2001..

2. Guatemala

Las operaciones en Guatemala se llevan a cabo a través de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. ("TCG").

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo cuenta con aproximadamente 97 mil clientes, que representan aproximadamente el 13% 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:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros) (1)	83	81	77
EBITDA (en millones de euros) (1)	0,2	0,4	13
Población (en millones de habitantes)	12	12	12
Clientes totales	141.915	156.678	97.089
Clientes de prepago	22.597	31.309	48.865
Arpu (en €)	25	24	20
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-12,1%	-34,9%	-12%

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 presta asimismo servicios de telefonía fija pública y servicios de larga distancia y datos.. Igualmente, el Grupo a través de Tele Escucha, presta servicios de radio búsqueda a 14 mil clientes.

2.1 Mercado

Con una tasa reducida de penetración del 5,7%, Guatemala tiene un gran potencial de crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles. A pesar de ello, a consecuencia de la ralentización de la economía, el mercado guatemalteco ha decrecido a una tasa del 7% en el año 2002.

2.2 Red y tecnología

Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002, Telefónica Centroamérica Guatemala ha invertido un total de 123 millones de euros.

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 1900 MHz.. A 31 de diciembre de 2002, su red digital en Guatemala consistía en dos centrales de conmutación y 221 estaciones base dando cobertura a más del 81% de la población.

En agosto de 2000 se lanzó el servicio de acceso a Internet a través del móvil bajo la marca emoción.

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 cuenta con una extensa red de distribución que combina puntos de venta propios y de terceros.

A 31 de diciembre de 2002 aproximadamente el 50% de los clientes del Grupo Telefónica Móviles en este país corresponden a la modalidad de prepago.

2.4 Servicio al Cliente

El centro de relaciones con el cliente de Guatemala atendió cerca de 1 millón de llamadas durante el año 2002. Para controlar costes, la casi totalidad de los empleados son subcontratados con Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes se dieron de baja en el ejercicio 2002 fue del 6,6% debido a la reorientación de la estrategia del Grupo hacia clientes de mayor valor.

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

En 2002, la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas fue del 3,2% de las ventas netas, debido a las acciones de mejora de cobrabilidad y equilibrio en la cartera de clientes que ha permitido reducir la morosidad en 21,6 p.p. con respecto a la morosidad alcanzada en 2001.

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 2002, TCG tenía una cuota de mercado estimada del 13%.

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, contaba aproximadamente con 1.6 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002. Se estima que TCP tenía aproximadamente 25% de los clientes de móviles existentes en Argentina a 31 de diciembre de 2002.

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:

	Ejercicio 1999/2000 (1)	Ejercicio 2001 (1)	Ejercicio 2002
Ventas netas (en millones de euros)	773,7	724,9	194,8
EBITDA (en millones de euros)	107,2	109,0	48,3
Población (en millones de habitantes)	37	37,5	38,0
Clientes totales (en millones)	1,7	1,8	1,6
Clientes de prepago (en millones)	1,0	1,2	1,1
ARPU €	42	30	9
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	-26,1%	-33,8%	-0,0%

Fuente: Telefónica Móviles, S.A. Población (datos ejercicios cerrados a 31 de diciembre): Pyramids Research

(1) En el último trimestre del año 2001 se procedió 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 que permite a TCP y Telecom Personal continuar 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, el Grupo Telefónica lanzó la modalidad de prepago en Buenos Aires y en mayo de 1999 en la región del Sur.

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 2002 TCP ha desarrollado diversas iniciativas destinadas a adecuar su estructura de costes a la realidad del entorno económico y de operaciones. En este sentido, se han reducido significativamente los costes comerciales, costes de captación (disminución de los subsidios de terminales y menores promociones de tráfico) e inversión. Asimismo, se han producido mejoras en la productividad, alcanzando un ratio de 1.800 conexiones por empleado frente a las 1.157 de 2001.

1.1 Mercado

Con aproximadamente una población de 38 millones de habitantes y 6,5 millones de clientes a 31 de diciembre de 2002, Argentina es el tercer mercado de comunicaciones móviles en Latinoamérica. Esta base de clientes representa una tasa de penetración de 17%. La tasa de penetración del mercado argentino se ha contraído 2 p.p. durante el año 2002.

En el año 2002, el mercado de telefonía móvil en Argentina se ha visto afectado por la situación macroeconómica del país, reflejándose una contracción en el mercado total. En este contexto, el descenso de la base de clientes de TCP en los últimos doce meses ha sido similar al del mercado argentino, alcanzándose un parque de 1,6 millones de clientes a finales de diciembre de 2002.

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, 2001 y 2002, TCP invirtió un total de aproximadamente 551 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital en Argentina. A 31 de diciembre de 2002, la red digital de TCP tenía 32 centrales de conmutación y 1.314 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. Respecto a la inversión, a lo largo de 2002 se ha adaptado el esfuerzo inversor al nivel de actividad de la operadora, resultando el montante final del año inferior a 3 millones de euros. En diciembre de 2000 TCP lanzó el servicio de acceso a Internet a través del móvil.

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. 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 2.800 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 2002, aproximadamente el 30% de los clientes correspondían a la modalidad de contrato y el restante 70% utilizaban tarjetas prepago.

1.4 Servicios al Cliente

TCP mantiene 24 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 9,7 millones de llamadas en 2002. Al 31 de diciembre de 2002 el 100% de los centros telefónicos de relaciones con el cliente eran gestionados por Atento.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en 2002 fue del 1,9%

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 Europa se debe a la problemática particular de estos países, en donde los niveles de domiciliación bancaria de las facturas son relativamente bajos.

La morosidad de TCP en el 2002 representa el 6% de las ventas netas reduciéndose aproximadamente a la mitad que el ejercicio anterior.

1.5 Competencia

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.

Marruecos

Medi Telecom, S.A., operadora de servicios móviles en Marruecos, está participada en un 31,34% por el Grupo Telefónica Móviles. El otro accionista de referencia es Portugal Telecom que tiene una participación similar con quien el Grupo comparte la gestión. El resto de las acciones se encuentran en poder de distintos accionistas locales. A finales de diciembre de 2002 la base de clientes activos de Médi Telecom superaba la cifra de 1,6 millones, lo que supone haber aumentado la cifra de clientes respecto a diciembre de 2001 en un 44%. Medi Telecom ofrece servicios en Marruecos desde marzo de 2000, ocho meses después de haber obtenido la licencia GSM.

La siguiente tabla muestra para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, datos relativos a Medi Telecom:

	31/12/00	31/12/01	31/12/02
Ventas netas (en millones de euros)	83,8	187,9	229,9
EBITDA (en millones de euros)	-86,2	-8,8	34,5
Población (en millones de habitantes)	29	29	30
Clientes totales (en millones)	0,51	1,1	1,6
Clientes de prepago (en millones)	0,49	1,0	1,5
ARPU €	28	22	16
Variac. Arpu mon. local vs año anterior (%)	nd	-19,7%	-21,0%

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.

1.1 Mercado

Con una población de aproximadamente 30 millones de habitantes, de los cuales aproximadamente un 36% 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 13% a 31 de diciembre de 2002. El mercado marroquí ha crecido a una media del 33% durante el 2002.

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 los ejercicios 2000, 2001 y 2002 Medi Telecom ha invertido un total de aproximadamente 530 millones de euros principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital en Marruecos. A 31 de diciembre de 2002, su red digital consistía en 9 centrales de conmutación y 1.428 estaciones base, dando cobertura a más del 86% de la población. Medi Telecom tiene previsto realizar nuevas inversiones para incrementar la cobertura de su red. Medi Telecom ofrece servicios de acceso a internet móvil desde abril de 2001.

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 2002, aproximadamente el 93% de los clientes de Medi Telecom correspondían a la modalidad de prepago y el restante 7% 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.

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 7,1 millones de llamadas durante el ejercicio 2002.

El Grupo Telefónica Móviles estima que el porcentaje mensual de clientes que se dieron de baja en el ejercicio 2002 fue del 1,79%

En 2002, la morosidad como porcentaje sobre las ventas netas fue del 2% de las ventas netas.

1.5 Competencia

Medi Telecom compite actualmente en el mercado marroquí con Maroc Telecom. actual monopolio estatal de telecomunicaciones.

IV.3.4 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.

Operadora	Sede Social
España	
Telefónica Móviles España S.A.	Plaza de la Independencia, 6, Madrid
Brasil:	
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. Francisco Porto nº686, 13 de julho, Aracaju, Sergipe
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.
CRT Celular SA	Av. José Bonifacio nº245, Farroupilha, Porto Alegre. Rio Grande Do Sul
Telesp Celular	Rua Abilio Soares 409, Ciudad de Sao Paulo, Estado de Sao Paulo
Global Telecom	Avda Higienópolis 1.365, Ciudad de Londirna, Estado de Paraná.,
Argentina	
Telefónica Comunicaciones Personales (TCP)	Avenida Corrientes 655, entepiso, 1043 Buenos Aires

Perú	
Telefónica Móviles, S.A.C (TMP)	Av. Arequipa 1155, Santa Beatriz, Lima
El Salvador	
Telefónica Móviles El Salvador S.A.	Alameda Roosevelt y Avenida Sur. Torre Telefónica nivel 10, San Salvador
Guatemala	
Telefónica Centroamérica Guatemala S.A.	Bulevar Los Próceres 5-56 Zona 10 Ciudad de Guatemala
Marruecos	
Medi Telecom S.A.	Tubmce, Rompoint Hassam II, Casablanca
México	
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.
Pegaso PCS, S.A.	Paso de los Tamarindos 400, Torre A, Piso 24, Colonia Bosque de las Lomas Mexico DF

Fuente: Telefónica Móviles, S.A.

IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 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.5.2 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.

Adicionalmente, Brasilcel, ha iniciado los trámites para el registro de la nueva marca VIVO bajo la que operara de forma unificada las filiales brasileñas.

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.5.3 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 2002 ascendieron a 275 millones de euros, importe significativamente superior al del ejercicio anterior, en el que se destinaron 136 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.5.4 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. Sin perjuicio de lo cual, a continuación se relacionan algunos de los litigios más significativos: .

ESPAÑA:

- a) El Tribunal de Defensa de la Competencia dicta en 1999 Resolución acogiendo en parte la denuncia formulada por Airtel (ahora Vodafone) y considerando que resultó un abuso de posición de dominio haber generalizado la firma de contratos por Telefónica Móviles España con pacto de exclusividad en septiembre de 1995, justamente en el momento en que "el operador entrante" iniciaba su actividad. No se ataca expresamente la vigencia actual del pacto de exclusividad, si bien se le impone una sanción.

La citada Resolución fue recurrida por Telefónica Móviles España, S.A. Telefónica de España, S.A. y AIRTEL, ésta última para pedir que se agravase la sanción. Habiéndose acumulado los tres recursos en un solo procedimiento, con fecha 3 de febrero 2003 la Audiencia Nacional dicta Sentencia desestimando el recurso interpuesto por los tres operadores. Telefónica Móviles España presentó el 28 de febrero de 2003, escrito de preparación de recurso de casación en el que se exponen sucintamente los motivos en que se basará. Se está a la espera de providencia de la Audiencia Nacional acerca de la

admisión. Si bien existen motivos de fondo y forma para que el recurso sea admitido no se puede descartar que las autoridades de la competencia consideren que el mantenimiento de contratos en exclusividad por parte de Telefónica Móviles España, S.A. a partir de 1997 haya obstaculizando la entrada en el mercado de telefonía móvil y suponga una sanción más elevada 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.

- b) 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, que fueron desestimadas por lo que Telefónica Móviles España, S.A. procedió a la interposición de los correspondientes recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional así como, de forma simultánea al pago de las liquidaciones ante la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones. En la actualidad, en relación con los recursos contra las liquidaciones de la tasa correspondientes a los servicios GSM se ha presentado escrito de conclusiones y se ha dado traslado a la Abogacía del Estados para presentar escrito de conclusiones. En relación con la tasa DCS-1800 se ha presentado escrito de conclusiones. Por último, en relación con la tasa por los servicios UMTS se presento escrito de conclusiones habiendo sido notificada la providencia que señala el 3 de julio para la votación y fallo.
- c) Reclamación presentada por Diarphone, antiguo distribuidor de Telefónica Móviles España, S.A. por importe de 18.258.747,73 euros, alegando daños, perjuicios y responsabilidades derivados de supuestos acuerdos verbales. Se ha procedido a contestar a la demanda.

En este asunto se están tramitando también, a instancia de Telefónica Móviles España S.A., contra el Sr. de Pablos, los autos de mayor cuantía 122/97, seguidos por cuantía indeterminada ante el Juzgado de Primera Instancia nº 59 de Madrid, como pieza separada de responsabilidad civil, dentro del procedimiento de suspensión de pagos, a fin de obtener la calificación fraudulenta de la misma.

Finalmente, habiéndose tenido constancia de que por parte de la Fiscalía se ha abierto procedimiento por presunto delito contra la Hacienda Pública contra el administrador de Diarphone, Sr. De Pablos, por lo que Telefónica Móviles España ha procedido a solicitar nuevamente del Juzgado que tramita la demanda en que se le reclamaba la cantidad, la prejudicialidad penal, estándose a la espera de que resuelvan nuestra solicitud.

- d) Telefónica Móviles España, S.A. ha interpuesto un Recurso Contencioso-Administrativo ante la Audiencia Nacional contra la decisión de la CMT de reducir las tarifas de terminación en la red móvil en la que se pide la suspensión cautelar de dicha rebaja de precios.
- e) En relación con la licencia C2 de trunking digital (TETRA), en el mes de septiembre de 2002 la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones (SETSI) denegó la solicitud de desistimiento planteada por Telefónica Móviles España, S.A. de la licencia TETRA. Contra esta resolución se interpuso recurso contencioso administrativo habiéndose

formalizado la demanda. La Audiencia Nacional ha denegado la solicitud de suspensión cautelar contra la resolución de dicha Secretaría por la que se autoriza la ejecución del aval de la licencia correspondiente al primer año. Asimismo, se presentó solicitud de suspensión cautelar contra la Resolución de la SETSI en virtud de la cual se autoriza la ejecución parcial del aval del TETRA por incumplimientos correspondientes al **segundo** año de vigencia de la licencia C2, que ha sido concedida a Telefónica Móviles España, S.A. por la Sala.

- f) A raíz de las denuncias presentada por las compañías MCI WorldCom (Spain) y UNI2 respectivamente, en las que se acusa a Telefónica Móviles España, S.A. de abuso de posición de dominio por prácticas anticompetitivas en sus precios mayoristas de terminación de llamadas en redes móviles, se ha iniciado la fase de instrucción por parte del Servicio de Defensa de la Competencia. Telefónica Móviles España presentó el pasado 21 de febrero de 2003 escrito de solicitud de práctica de prueba y, con fecha 30 de mayo de 2003, escrito de alegaciones.
- g) Telefónica Móviles España, S.A. con fecha 10 de abril de 2003 ha presentado ante la Corte de Arbitraje Internacional de Londres demanda contra Vodafone por entender que, en contra de lo establecido por la Decisión de la Comisión Europea, de 12 de abril de 2000, por la que se aprobó la operación de concentración Vodafone-Mannesmann, el Grupo Vodafone, no cumple las obligaciones impuestas en materia de servicios de roaming, entre las cuales destacaba la de proporcionar un trato no discriminatorio a cualquier operador ajeno al Grupo en términos de tarifas aplicadas a sus servicios mayoristas de roaming. Telefónica Móviles considera discriminatorios los acuerdos de descuentos aplicados entre operadores del Grupo Vodafone. Telefónica Móviles España pretende la obtención de un laudo declarativo de la existencia de discriminación y la correspondiente condena en costas. Dicho laudo facilitaría una posterior reclamación contra Vodafone ante la Comisión Europea, por incumplimiento de las obligaciones derivadas de la Decisión. Habiendo contestado Vodafone a la demanda, se ha constituido el Tribunal Arbitral. Asimismo Vodafone ha planteado la necesidad de que se sustancie una cuestión preliminar relativa a la competencia o no del Tribunal para resolver sobre el asunto, teniendo en cuenta que, según alega dicha compañía, no concurren determinados requisitos formales para que sea de aplicación el procedimiento arbitral.
- h) Reclamación arbitral presentada por European Telecom International, LLC (ETI) contra Telefónica Móviles de España, S.A. (como sucesora de Telefónica Móviles Intercontinental, TMICSA) ante el “International Arbitral Centre” de Austria, por el presunto incumplimiento por Telefónica Móviles España, S.A. de un Contrato de Compraventa de acciones suscrito entre TMICSA y ETI relativo a la compra de European Telecom. International AG. La demanda de ETI alega la existencia de un cambio de control no permitido de European Telecom. International AG al haber transferido Telefónica Móviles España, S.A. su inversión en esta compañía a Telefónica Data, S.A. Si bien la demandada es Telefónica Móviles España, S.A. las consecuencias que puedan derivarse del citado procedimiento serán asumidos por Telefónica Data, S.A.

ALEMANIA

Con fecha 10 de junio de 2003 la sociedad expert Ostheimer GmbH ha procedido a reclamar ante los tribunales alemanes a Quam GmbH participada indirectamente por el Grupo Móviles en un 57,20%, solicitado que Quam la indemnice en cuantía determinada por los daños que alega

haber sufrido en el periodo comprendido entre agosto de 2002 y marzo de 2003, derivados de la terminación del Contrato marco de distribución que había suscrito con Quam. El tribunal ha señalado el 5 de agosto como fecha para la remisión de la contestación a la demanda, plazo que podrá ser ampliado en el supuesto de que Quam presente la correspondiente solicitud con anterioridad a la terminación del citado plazo.

MARRUECOS

En marzo de 2002 Medi Telecom interpuso un recurso contra la decisión del regulador marroquí en la se fijaba el "segundo" como método de facturación de interconexión entre operadores habiendo tenido lugar el 15 de mayo de 2002 la primera audiencia. El 24 de diciembre de 2002 Medi Telecom presentó su escrito de contra réplica, al que ha respondió el regulador marroquí, otorgando un nuevo turno de réplica a Medi Telecom que procedió a su presentación el pasado día 26 de junio. Se está a la espera de la decisión del Tribunal sobre la conveniencia de abrir un nuevo turno de réplicas o, si por el contrario, considera que tiene elementos suficientes para dictar sentencia.

MÉXICO

- a) 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) que establece un impuesto del 10% a diversos servicios de telecomunicaciones a partir de los años 2002 y 2003. En caso de declararse la inconstitucionalidad de la contribución decretada, las operadoras de Telefónica Móviles México obtendrían la devolución de las cantidades que se han venido pagando actualizadas con intereses.
- b) Las operadoras de Telefónica Móviles en México han impugnado la resolución en virtud de la cual se ordena a la Cofetel (Comisión Federal de Telecomunicaciones) el traslado a las concesionarias celulares del Impuesto al Valor Agregado por la participación que se paga al Gobierno Federal por la explotación de los servicios concesionario. Se está a la espera de que se dicte resolución.
- c) Procedimiento de consulta ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público solicitando confirme la no inclusión de los ingresos obtenidos por el tráfico de interconexión residuo de otros operadores bajo la modalidad "El que llama Paga" en la participación que las empresas concesionarias pagan al Gobierno Federal. Se está a la espera de que se dicte resolución.
- d) En la reclamación planteada contra Pegaso PCS, S.A. de C.V. en materia de derechos de propiedad industrial, en diciembre de 2002, se dictó sentencia en contra de Pegaso, condenándola a la reparación del daño material causado por la violación de determinados derechos de Propiedad Industrial. Habiéndose interpuesto el correspondiente recurso de apelación el 30 de mayo de 2003 la Tercera Sala del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal revocó la sentencia dictada en primera instancia. Sin perjuicio de este revocación Pegaso ha procedido a interponer recurso de amparo contra la resolución del Tribunal de alzada, debido a que en dicha sentencia se omite absolver de forma expresa a la demandada del pago de las cantidades reclamadas. Igualmente, se impugna la resolución en segunda instancia por no condenarse a la parte actora al pago de los gastos y

costas. Paralelamente, la parte actora ha interpuesto juicio de amparo contra la resolución de segunda instancia, solicitando su revocación.

BRASIL

En Brasil determinadas sociedades mantienen diferentes contenciosos con la Administración que se resumen a continuación: :

- a) La aplicación del ICMS (Impuesto que graba la compraventa de mercancías y servicios) a la activación de líneas de telefonía móvil y otras actividades tales como cambios de terminal, emisión de factura detallada, llamadas internacionales o bloqueo de llamadas internacionales así como por la recepción de mercancías sin factura.
- b) La repercusión por las operadoras a sus clientes del PIS y COFINS (impuestos cobrados por el Gobierno Federal siendo su base de cálculo los importes facturados por las empresas tanto sobre las ventas como sobre la prestación de Servicios)
- c) Las operadoras celulares han sido demandas por quien reclama ser la propietaria de la patente del equipamiento de identificador de llamada. En la demanda se solicita la cesión en la prestación del servicio así como la indemnización por presunto uso indebido de la patente.
- e) El pago del ISS (Impuesto Municipal sobre servicios). Se reclama a determinadas operadoras el pago de este impuesto sobre algunos servicios. Las operadoras han reclamado alegando que dichos servicios no están sometidos a dicho impuesto y que además son objeto del ICMS de conformidad con la legislación federal.

IV.5.5 Interrupción de las actividades de la Sociedad.

La actividad de la Sociedad no ha sufrido interrupción alguna apreciable desde su constitución.

IV.5.6 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 a través de bs programas de seguros internacionales de daños materiales, interrupción de negocio y responsabilidad civil del Grupo Telefónica. Dichos programas se instrumentan a través de las correspondientes pólizas "Todo Riesgo" suscritas por las distintas operadoras. Las primas de seguros contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascienden a la cantidad de 11,9 millones de euros. Por su parte la misma cifra en lo que se refiere a la cuenta de pérdidas y ganancias individual asciende a 0,6 millones de euros.

IV.5.7. Otras Circunstancias condicionantes.

El negocio del Grupo Telefónica Móviles está condicionado por determinados factores que son comunes a cualquier empresa de su sector, y que resultan obvios para cualquier inversor que

considere realizar una inversión en valores de una empresa de este tipo. Cabría señalar, como más significativos, los siguientes factores:

Mercados muy competitivos. La Sociedad opera en mercados muy competitivos. Adicionalmente, y con el objeto de fomentar la competencia los gobiernos de muchos de los países en los que Telefónica Móviles opera, han concedido o tienen previsto conceder nuevas licencias o subastar espectro adicional. La falta de capacidad de la Sociedad de competir de forma eficiente en los mercados en los que opera podría tener un impacto en su crecimiento futuro, situación financiera y resultado de operaciones.

Por otro lado, la posición de liderazgo de Telefónica Móviles en la mayoría de los mercados en los que opera puede suponer un mayor control por parte de estas autoridades sobre su actividad.

La necesidad de mantener una posición competitiva ha obligado a dedicar recursos adicionales para el lanzamiento y desarrollo de nuevos servicios, fundamentalmente en el área de internet móvil y transmisión de datos, servicios que podrían no tener la demanda esperada, lo que podría afectar al crecimiento de la Sociedad y suponer la pérdida de las inversiones realizadas.

Mercados sujetos a una intensa renovación tecnológica. Las empresas de telecomunicaciones móviles, en el desarrollo de su actividad, requieren de una constante innovación tecnológica, tanto en lo que se refiere a los servicios prestados como a las redes utilizadas, circunstancias de las que depende en cierta medida su éxito. La necesidad de constante innovación tecnológica puede convertir rápidamente en obsoletos o incompatibles con las nuevas tecnologías algunos de los productos y servicios ofrecidos por la Sociedad así como su tecnología, lo que podría reducir los márgenes de ingresos, obligar a la Sociedad a realizar inversiones adicionales para la actualización de sus redes, productos y servicios y traducirse en una disminución del número de clientes. Por otro lado, la falta de renovación tecnológica podría traducirse en una situación de desventaja competitiva frente a otras operadoras móviles que desarrollen con mayor rapidez o eficiencia tecnologías más novedosas o alternativas.

Mercados fuertemente regulados. El sector de la telefonía móvil está fuertemente regulado. Los gobiernos de los diferentes países en los que el Grupo Telefónica Móviles está presente podrían tomar medidas legislativas y/o regulatorias que pudieran afectar al negocio del Grupo. Esta regulación, así como los posibles cambios en la misma, condicionan en gran medida la evolución de las empresas de este sector.

Además, en la mayor parte de los casos, los servicios son prestados bajo licencias o autorizaciones que implican la necesidad de cumplir con los términos y condiciones impuestos por la Administración. Esto supone para las compañías licenciatarias la obligación de cumplir con unos planes de inversión y de cobertura determinados, y con unos estándares de calidad del servicio prestado. En caso de incumplimiento, existe un riesgo de revisión o revocación de la licencia, o de sanción por parte de las autoridades competentes.

Por otro lado, la regulación de algunos de los servicios más novedosos del mercado de la telefónica móvil, tales como datos, internet móvil y m-commerce, es escasa y a día de hoy incierta. La promulgación de nueva normativa podría incrementar los costes en la prestación de los servicios, ralentizar su crecimiento, retrasar su demanda y, en consecuencia, limitar el crecimiento de los ingresos de la Sociedad.

Por otra parte, los factores que de modo más específico condicionan el negocio del Grupo Telefónica Móviles en la actualidad y que cabría destacar como más significativos, serían los siguientes:

Riesgo país. Si bien la contabilidad de la Sociedad está denominada en euros, la mayoría de los ingresos y gastos relacionados con las operaciones de la Sociedad en Latinoamérica están denominados en monedas locales o US\$. Las operaciones e inversiones del Grupo Telefónica Móviles en Latinoamérica pueden verse afectadas por diversos riesgos típicos de las inversiones en países de economías emergentes, que suelen denominarse de forma conjunta como “riesgos país”, entre los cuales cabe destacar:

la posibilidad de que se produzcan rápidos cambios en las políticas públicas y/o en la regulación, pudiendo llegar a afectar a las licencias o autorizaciones otorgadas;

- * la posible devaluación de las monedas locales o la imposición de restricciones al régimen cambiario y cualquier otro tipo de restricciones a los movimientos de capital;
- * la posible imposición de impuestos o tasas de interés excesivos;
- * posibles cambios políticos que pueden afectar a las condiciones económicas o de negocio del mercado en el que se opera;
- * la posibilidad de que se produzcan crisis económicas, o situaciones de inestabilidad política o de disturbios públicos, como las recientemente acaecidas en Perú;

A pesar de estos riesgos típicos de las inversiones en países de economías emergentes, cabe señalar que la posición del Grupo Telefónica Móviles en estos mercados es la de un inversor a largo plazo, lo que abre la posibilidad de recuperar cualquier posible pérdida coyuntural provocada por los riesgos mencionados anteriormente.

Por otra parte, el Grupo mantiene una política de cobertura de determinados riesgos de tipo de cambio que, aunque ha permitido proteger el valor de las inversiones y los flujos recibidos de las mismas en determinadas circunstancias, no puede asegurar la supresión del riesgo citado ni su efectiva protección en todas las circunstancias.

Inversiones en licencias UMTS: A finales del 2002 y asesorada por expertos independientes, la Sociedad procedió a revisar el valor reflejado en su balance de los activos en Alemania, Austria, Suiza e Italia, con el objeto de reflejar, entre otros factores, los retrasos adicionales que el sector estimaba en la disponibilidad comercial de la tecnología UMTS y el consiguiente retraso en la generación de ingresos. En este contexto, la Sociedad decidió anular la exposición en libros de las inversiones realizadas en Alemania, Austria y Suiza.

En el caso de Italia, las diferencias en el entorno regulatorio, relativas fundamentalmente al cumplimiento de los requisitos de cobertura así como a la mayor flexibilidad demostrada por el regulador, condujeron a la Sociedad a estimar el valor de los activos de IPSE 2000 en 300 millones de euros (136 millones de euros de exposición para el Grupo Móviles). Las valoraciones realizadas por la Sociedad podrían ser diferentes en el supuesto de que se utilizaran

otras premisas o estimaciones. La Sociedad realiza de forma regular revisiones tanto del valor como de las premisas utilizadas. No obstante, no existe la certeza de que un cambio en la estrategia o en el sector de las telecomunicaciones, no hagan necesaria en un futuro ajustar o anular el valor de la inversión de la Sociedad en Italia, lo que podría tener impacto en el negocio, condición financiera o resultados de las operaciones del Grupo Telefónica Móviles.

Saneamientos de Fondo de Comercio. El fondo de comercio lo constituye la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de mercado de los activos adquiridos menos los pasivos asumidos. La Sociedad para el desarrollo de su actividad ha realizado desde su constitución determinadas adquisiciones que han generado fondos de comercio significativos.

En diciembre de 2002 la Sociedad realizó un análisis de la estimación de flujos de caja descontados de Iobox, portal de internet adquirido en julio de 2000, así como de otras compañías; como resultado de los mismos, se decidió que estos flujos de caja descontados no soportaban el valor del fondo de comercio asignado a estas sociedades. En consecuencia, y con motivo de la disolución de esta sociedad y del cierre de sus filiales, el fondo de comercio derivado de la adquisición de Iobox fue saneado en 154 millones de euros.

La Sociedad no puede asegurar la recuperabilidad de la integridad del fondo de comercio contabilizado y, que por tanto, la no necesidad de realizar saneamientos adicionales, que podría producirse, entre otros factores por la rápida evolución tecnológica, intensa competencia, medidas regulatorias adversas, descensos significativos de las ventas, ganancias o flujos de caja.

Desarrollo de las operaciones del Grupo en México: El Grupo ha realizado inversiones significativas en México para asentar su presencia en el país y tiene previsto realizar inversiones adicionales durante los próximos años para construir una red GSM a nivel nacional, incrementar su base de clientes y ganar cuota de mercado.

Es preciso tener en cuenta que el mercado mexicano es un mercado altamente competitivo, en el que la Sociedad compite con operadores de ámbito nacional. Además, tras varios años de competencia, los nuevos operadores no han podido ganar cuotas significativas de mercado, manteniendo los operadores mexicanos establecidos –tanto en telefonía fija como móvil– su posición de liderazgo y a pesar de competir con operadores internacionales de reconocido prestigio.

La imposibilidad del Grupo Telefónica Móviles competir de forma eficiente, así como actuaciones competitivas agresivas por parte de su mayor competidor en México, podría afectar de forma significativa al crecimiento futuro, situación financiera y resultado de la Sociedad.

Desarrollo de las operaciones del Grupo en Brasil:

Algunas de las operaciones del Grupo, como Brasilcel, se desarrollan a través de una Joint Venture sobre las que no existe un control total. En estos supuestos la cooperación entre los socios es fundamental para permitir un adecuado desarrollo de las estrategias de la compañía, así como para gestionar y financiar de forma eficiente sus operaciones.

Los riesgos de desacuerdo y bloqueo son inherentes a toda Joint Venture, existiendo en ocasiones el riesgo de que se adopten decisiones que pudieran resultar divergentes o contrarias a los intereses del Grupo. Igualmente, estos acuerdos podrían requerir la realización de inversiones adicionales.

Asimismo, debe señalarse que **las filiales de Brasilcel en Brasil han migrado al nuevo sistema SMP**. Bajo este nuevo sistema, es obligatorio implementar el CSP (Código de Selección de prestadora) y las operadoras ya no reciben pagos de los clientes por “tráfico de salida de larga distancia, sino que lo reciben por la utilización de sus redes. No existe la seguridad de que las cuotas de interconexión que se reciban de operadoras de larga distancia compensen los ingresos que se dejarán de percibir de los clientes por llamadas salientes de larga distancia netos de costes de transporte.

IV.6 INFORMACIÓN LABORAL

IV.6.1 Número medio del personal empleado y su evolución

El Grupo Telefónica Móviles contaba a 31 de diciembre de 2002 con 12.859 empleados.

Los siguientes cuadros muestran la evolución de la plantilla media y de los costes de personal de cada filial del Grupo Telefónica Móviles durante los 2 últimos años.

PLANTILLA MEDIA						
País	Fijos		Temporales		Total	
	2001(Dic)	2002(Dic)	2001(Dic)	2002(Dic)	2001(Dic)	2002(Dic)
España	4.731	4.963	34	21	4.765	4.984
Brasil	2.483	2.975	0	8	2.483	2.983
Argentina	1.325	930	237	0	1.562	930
Perú	211	311	336	339	547	650
El Salvador	355	324	0	1	355	324
Guatemala	311	306	0	0	311	306
USA	-	-	-	-	-	-
Méjico	2.999	3.257	0	0	2.999	3.257
Chile(*)	-	0	-	0	-	75
Alemania	300	657	228	0	528	657
Austria	48	30	0	0	48	30
Suiza	50	113	4	0	54	113
TOTAL	13.716	13.940	839	369	14.555	14.309

(*) Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones

Fuente: Telefónica Móviles, S.A.

COSTES DE PERSONAL¹						
País	Sueldos y Salarios		Cargas sociales		Total	
	2001(Dic)	2002(Dic)	2001(Dic)	2002(Dic)	2001(Dic)	2002(Dic)
España	198.118	250.653	61.301	44.027	259.419	294.680
Brasil	42.277	62.221	34.758	17.648	77.035	79.869
Argentina	41.741	11.242	24.256	2.321	65.997	13.563
Perú	13.563	17.691	4.996	1.783	18.559	19.474
El Salvador	6.660	8.260	3.527	230	10.187	8.490
Guatemala	6.845	7.290	998	549	7.843	7.839
USA	325	71	0	0	325	71
Méjico	27.607	55.355	7.378	5.803	34.985	61.158
Chile (TmAs Chile)	0	1.620	0	5	0	1.625
Alemania	19.596	40.577	8.904	2.902	28.500	43.479
Austria	3.772	3.059	675	704	4.447	3.763
Suiza	4.860	11.561	705	811	5.565	12.372
TOTAL	365.364	469.600	147.498	76.783	512.862	546.383

¹ En miles de Euros. Los datos de 2002 incluyen los costes de personal desde el momento en que las sociedades fueron aportadas a Telefónica Móviles, S.A. o bien fueron constituidas .

La evolución de la plantilla se mantiene estable en cifras totales, ya que, por un lado disminuye el número de empleados en operaciones UMTS en Europa y, por otro, se ha producido la incorporación de nuevas operadoras (Pegaso PCS). 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.6.2 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.6.2.1 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 2002, 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. El importe de las aportaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2002 han sido de 6.596 miles de euros y figura recogido en el epígrafe “Gastos y Personal” de las cuenta de pérdidas y ganancia consolidada.

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 2002, 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 y Teleleste 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 tramitó 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. tienen 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 tienen concertado Seguros de Salud con entidades privadas, de modo que todos los empleados del Grupo Telefónica Móviles disfrutan de cobertura médica privada. Telefónica Móviles ha aportado por este concepto durante el ejercicio 2002 la cantidad de 366.072 euros.

?? 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.7 POLÍTICA DE INVERSIONES

IV.7.1 Inversiones durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso

Las inversiones totales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles, excluyendo las licencias y la capitalización de gastos, fueron de aproximadamente 914 millones de euros en el año 2002, 1.677 millones de euros en 2001 y 501 millones de euros en 2000. En el primer trimestre de 2003, las inversiones totales consolidadas del Grupo Telefónica Móviles han ascendido a 149 millones de euros.

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. En España, se han desarrollado nuevos servicios como GPRS y MMS, y se ha aumentado la capacidad de la red digital de acuerdo al rápido crecimiento experimentado por el número de clientes, así como se ha desarrollado la primera fase de la red UMTS. Asimismo, en este período se han realizado inversiones significativas para aumentar la cobertura geográfica y la capacidad de la red en Brasil.

La tabla siguiente recoge las inversiones totales del Grupo Telefónica Móviles (de acuerdo con la consolidación estatutaria) durante los tres últimos ejercicios, excluyendo la adquisición de licencias y los gastos capitalizados:

Datos en millones de Euros	2000	2001	2002
España	250	780	519
Resto Europa	2	295	75
<i>Europa Occidental</i>	<i>252</i>	<i>1.075</i>	<i>594</i>
<i>Latinoamérica</i>	<i>238</i>	<i>583</i>	<i>306</i>
<i>Otras sociedades (1)</i>	<i>11</i>	<i>18</i>	<i>14</i>
Telefónica Móviles	501	1.677	914

Fuente: Telefónica Móviles S.A.

(1) Otras sociedades incluye T. Móviles S.A., Terra Mobile y M -Solutions, principalmente

Las inversiones a 31 de diciembre de 2002 del grupo Telefónica Móviles han ascendido a 914 millones de euros, lo que corresponde con el 10,1% de las ventas netas del Grupo a dicha fecha. En general el año 2002 se ha caracterizado por una racionalización de las inversiones en las distintas operadoras.

De acuerdo con la consolidación pro forma las inversiones totales del Grupo Telefónica Móviles hubiesen ascendido a:

	2000	2001	2002
	1.931	1.696	919

Las principales diferencias corresponden a:

Año 2000: La inversión estatutaria recoge únicamente las inversiones del cuarto trimestre de las operadoras de España, Guatemala, El Salvador y Tele Sudeste y CRT en Brasil.

Año 2001: La inversión estatutaria recoge 12 meses de todas las operadoras a excepción de Argentina y Perú que se integraron en el primer trimestre de 2001.

Año 2002: La inversión estatutaria integra la inversión de Tele Leste a partir de mayo en lugar de todo el año como en el caso de la inversión pro-forma

La inversión realizada por Telefónica Móviles España en los ejercicios 2000, 2001 y 2002, que ascendió a 2.194 millones de euros (dato pro forma), 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 el último año se han llevado a

cabo las inversiones en UMTS acordes con las exigencias establecidas en la adjudicación de licencias. Nortel y Ericsson han suministrado la infraestructura par la primera fase del despliegue UMTS.

En Brasil, las inversiones realizadas por el Grupo Telefónica Móviles, que han ascendido a 820 millones de euros en los ejercicios 2000, 2001 y 2002 (datos pro forma), 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.) En este sentido, debe resaltarse el lanzamiento de la tecnología CDMA1xRTT en los estados de Río de Janeiro y Sao Paulo, recientemente en Santa Catarina, que permite la transmisión de datos a alta velocidad.

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 los ejercicios 2000, 2001 y hasta el 31 de diciembre de 2002, TMP ha invertido aproximadamente 126 millones de euros (dato pro forma) principalmente en la construcción y desarrollo de su red en Perú.

En Argentina, durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002 TCP invirtió un total de aproximadamente 551 millones de euros (dato pro forma) principalmente en la construcción y desarrollo de su red digital. Durante el ejercicio 2002, la inversión en TCP, adaptándose a la evolución del mercado, se ha situado por debajo de 3 millones de euros en todo el año.

En Centroamérica (Guatemala y Salvador), el Grupo ha invertido un total de aproximadamente 250 millones de euros entre los ejercicios 2000, 2001 y 2002 (dato pro forma), destinados principalmente a la construcción y desarrollo de su red móvil, así como a inversiones realizadas en otros negocios.

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.

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

La información contable consolidada que se incluye en los apartados V.2. y V.3. de 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 apartado V.4. hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2002 y que históricamente hubieran pertenecido al Grupo Telefónica formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 2001.

En el capítulo IV se explican con detalle las variaciones más significativas de la cuenta de resultados consolidada del Grupo Móviles.

Durante los años 2000 y 2001, diversas sociedades del Grupo Telefónica Móviles adquirieron licencias de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) en España, Alemania, Italia, Austria y Suiza. Como se ha descrito en el Capítulo IV apartado 4.2, desde la adquisición de estas licencias se produjeron cambios significativos en el entorno que unidos a las desviaciones producidas tras los seis primeros meses de operaciones de Group 3G respecto a los objetivos previstos, el continuo retraso en la disponibilidad comercial de la tecnología UMTS, las fuertes correcciones a la baja en las estimaciones de demanda de servicios 3G, unido al aumento de la penetración en los mercados europeos por los operadores ya establecidos hicieron que la Sociedad decidiera (i) la paralización de las actividades comerciales en Alemania y (ii) solicitar la colaboración de expertos independientes para realizar una valoración de los planes de negocio de las operadoras UMTS de Alemania, Italia, Austria y Suiza.

Como resultado de las nuevas valoraciones obtenidas, Telefónica Móviles ha optado por anular la exposición en libros de las inversiones realizadas en Alemania, Austria y Suiza. En cuanto a la inversión realizada en Italia, Telefónica Móviles ha estimado en 300 millones de euros el valor de la licencia UMTS de Ipse2000, S.p.A. (136 millones de euros de exposición para el Grupo Móviles, dado que la participación de Telefónica Móviles). Telefónica Móviles continúa desarrollando los máximos esfuerzos posibles para obtener valor de las inversiones mencionadas anteriormente y, aunque es posible la obtención de ingresos futuros derivados de la explotación de estas licencias, dado el grado de incertidumbre actual se ha optado por una política de prudencia valorativa procediendo a registrar pérdidas netas a 31 de diciembre de 2002 por importe de 5.049,8 millones de euros, que incluyen el saneamiento de activos, gastos de reestructuración de plantilla y gastos por cancelación de contratos principalmente.

A continuación se desglosa por epígrafes y países el efecto que, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias y balance consolidado de Telefónica Móviles del ejercicio 2002, ha tenido los saneamientos y gastos de reestructuración derivados de las decisiones adoptadas por el Grupo:

(Miles de euros)		Asignación			
Cuenta de pérdidas y ganancias	Total Grupo Móviles	Alemania	Italia	Austria	Suiza
Participación en pérdidas de empresas puestas en equivalencia ⁽¹⁾	(34.386)	-	(34.386)	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial ⁽²⁾	(9.285.381)	(9.118.935)	-	(129.220)	(37.226)
Pérdidas procedentes del inmovilizado material ⁽³⁾	(81.179)	(57.843)	-	(5.075)	(18.261)
Gastos extraordinarios (netos) por paralización de operaciones UMTS ⁽⁴⁾	(2.563.469)	(829.427)	(1.699.931)	(9.979)	(24.132)
Pérdidas antes de impuestos	(11.964.415)	(10.006.205)	(1.734.317)	(144.274)	(79.619)
Impuesto sobre beneficios ⁽⁵⁾	2.716.511	-	-	-	-
Resultado atribuido a socios externos (pérdidas) ⁽⁶⁾	4.198.050	-	-	-	-
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	(5.049.854)	-	-	-	-

- (1) Corresponde, principalmente, a los gastos de reestructuración de plantilla y cancelación de contratos reconocidos por la sociedad Ipse 2000, S.p.A. en sus estados financieros a 31 de diciembre de 2002, sociedad integrada por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- (2) Corresponde, principalmente, al saneamiento de las licencias de tercera generación realizado en las sociedades consolidadas por integración global.
- (3) *Corresponde a las bajas del inmovilizado material realizadas en las sociedades consolidadas por integración global. Destacan las pérdidas reconocidas en la filial alemana Group 3G UMTS Holding GmbH, derivadas de la paralización de su actividad comercial de GSM / GPRS.*
- (4) Corresponde, principalmente, a los gastos derivados de la reestructuración de plantilla (37,1 millones de euros), cancelación de contratos (206,3 millones de euros), saneamiento de los gastos de primer establecimiento (100,9 millones de euros), inmovilizado financiero (112,4 millones de euros) y a la absorción de pérdidas de minoritarios (382,4 millones de euros). En el caso de la participada italiana Ipse 2000, S.p.A., este epígrafe recoge la provisión por la corrección valorativa realizada en esta inversión financiera.
- (5) Corresponde al crédito fiscal generado como consecuencia de la depreciación de valor (provisión por depreciación de cartera deducible a efectos fiscales) de las filiales europeas adjudicatarias de licencias de telefonía móvil de tercera generación.
- (6) Corresponde a las pérdidas asignables a los socios externos en la sociedad alemana Group 3G UMTS Holding GmbH.

Los activos dados de baja con motivo de los saneamientos mencionados anteriormente son los siguientes:

(Miles de euros)		Asignación		
Balance	Total Grupo Móviles	Alemania	Austria	Suiza
Gastos de establecimiento	(100.871)	(84.794)	(6.499)	(9.578)
Inmovilizado inmaterial	(9.285.756)	(9.118.935)	(128.963)	(37.858)
Inmovilizado material	(84.296)	(57.843)	(6.364)	(20.089)
Resto de activos	(114.691)	(114.691)	-	-
Total bajas de activos	(9.585.614)	(9.376.263)	(141.826)	(67.525)

Nota: Dada la contabilización por el procedimiento de puesta en equivalencia de Ipse 2000, S.p.A. y que ésta no ha registrado a la fecha de formulación de cuentas la corrección de valor de los activos, Telefónica Móviles ha registrado la provisión de activos en el epígrafe “Provisiones para riesgos y gastos” en el pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2002.

Señalar que, si bien estos saneamientos provocan que Telefónica Móviles, S.A. registre pérdidas en el ejercicio 2002, estas pérdidas no suponen una salida adicional de caja (a excepción de los gastos de cancelación de contratos y reestructuración de plantilla), y reducen la exposición financiera en estos mercados al tiempo que maximiza la generación de flujos de caja del Grupo a corto plazo derivados de la reducción de las inversiones.

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 2002 y al 31 de diciembre de 2001.

Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo
	2002		2001	
Gastos de establecimiento	95.789	0,7%	128.401	1,0%
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	8.266	0,1%	9.280	0,1%
Inmovilizaciones materiales (neto)	8.662	0,1%	7.972	0,1%
Inmovilizaciones financieras:				
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5.154.408	37,9%	4.433.106	33,3%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	5.031.512	37,0%	978.744	7,3%
Administraciones Públicas deudoras a L/P	263.460	1,19%	-	0,0%
Otro Inmovilizado Financiero	840	0,0%	840	0,0%
Provisiones	(1.954.743)	(14,4%)	(681.012)	(5,1%)
<i>Total inmovilizaciones financieras</i>	<i>8.495.477</i>	<i>62,5%</i>	<i>4.731.678</i>	<i>35,5%</i>
Gastos a distribuir en varios ejercicios	4.594	0,0%	8.278	0,1%
Activo circulante:				
Deudores:				
Empresas del Grupo y Asociadas	97.022	0,7%	66.742	0,5%
Administraciones Públicas	1.998	0,0%	202.997	1,5%
Deudores varios	4.589	0,0%	603	0,0%
<i>Total Deudores</i>	<i>103.609</i>	<i>0,8%</i>	<i>270.342</i>	<i>2,0%</i>
Inversiones financieras temporales:				
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	4.881.788	35,9%	8.166.463	61,2%
Otras inversiones financieras a corto plazo	9	0,0%	7	0,0%
<i>Total Inversiones financieras temporales</i>	<i>4.881.797</i>	<i>35,9%</i>	<i>8.166.470</i>	<i>61,3%</i>
Tesorería	10	0,0%	8	0,0%
Ajustes por periodificación	617	0,0%	793	0,0%
<i>Total Activo circulante</i>	<i>4.986.033</i>	<i>36,7%</i>	<i>8.437.613</i>	<i>63,3%</i>
Total activo	13.598.821	100,0%	13.323.222	100,0%

Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo
	2002		2001	
Capital suscrito	2.165.275	15,9%	2.144.596	16,1%
Prima de emisión	4.619.883	34,0%	4.396.143	33,0%
Resultados de ejercicios anteriores	(601.630)	(4,4%)	(105.017)	(0,8)%
Pérdidas y Ganancias	(2.672.453)	(19,7%)	(496.613)	(3,7)%
<i>Total Fondos Propios</i>	<i>3.511.075</i>	<i>25,8%</i>	<i>5.939.109</i>	<i>44,6%</i>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	32.132	0,2%	1.287	0,0%
Provisiones para riesgos y gastos	3.070.071	22,6%	419.956	3,2%
Acreedores a largo plazo:				
Deudas con empresas del Grupo Telefónica y Asociadas	5.616.876	41,3%	1.334.512	10,0%
<i>Total acreedores a largo plazo</i>	<i>5.616.876</i>	<i>41,3%</i>	<i>1.334.512</i>	<i>10,0%</i>
Acreedores a corto plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	1.338.317	9,8%	5.557.829	41,7%
Acreedores comerciales	19.259	0,1%	24.220	0,2%
Administraciones Públicas	1.455	0,0%	13.722	0,1%
Otras deudas no comerciales	9.636	0,1%	32.587	0,2%
<i>Total acreedores a corto plazo</i>	<i>1.368.667</i>	<i>10,1%</i>	<i>5.628.358</i>	<i>42,2%</i>
Total pasivo	13.598.821	100,0%	13.323.222	100,0%

V.2.1.1 Desgloses de las partidas más significativas del balance de situación de Telefónica Móviles, S.A.

V.2.1.1.1 Inmovilizaciones Financieras

Los hechos más significativos del Inmovilizado Financiero correspondientes al ejercicio 2002 se explican en el Capítulo III.6.5.

a) Coste

La composición y el movimiento del Inmovilizado Financiero en el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	Trasposos	Actualización T/ de cambio	Saldo a 31/12/02
Participaciones empresas del Grupo y Asociadas ⁽¹⁾	4.433.106	831.795	(601)	(109.892)	-	5.154.408
Créditos empresas del Grupo	978.744	943.764	-	3.196.681	(87.677)	5.031.512
Depósitos y fianzas a L/P	840	-	-	-	-	840
Administraciones Públicas Deudoras a L/P	-	97.908	(36.893)	202.445	-	263.460
Total	5.412.690	1.873.467	(37.494)	3.289.234	(87.677)	10.450.220

El detalle de las empresas dependientes y asociadas figura en el Capítulo III.6.3

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 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo a 31/12/01	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/02
Provisiones	681.012	1.707.033	(43.307)	(389.995)	1.954.743
Total	681.012	1.707.033	(43.307)	(389.995)	1.954.743

Debido a los cambios significativos en el entorno, tanto desde el punto de vista de mercado y tecnología como de competencia, y de acuerdo a la evolución esperada de las sociedades participadas por Telefónica Móviles, S.A. en Alemania, Italia, Austria y Suiza para el desarrollo de UMTS en dichos países, en julio de 2002 fueron elaborados unos nuevos planes de negocio que implicaron, de acuerdo a las nuevas hipótesis formuladas, una corrección en la valoración de los negocios anteriormente mencionados.

Los Consejos de Administración de Group 3G UMTS Holding GmbH, 3G Mobile Telecommunications GmbH y 3G Mobile AG aprobaron estos nuevos planes de negocio, efectuándose las correspondientes correcciones valorativas en estos países. En consecuencia Telefónica Móviles España, S.A. ha tenido que provisionar dichas inversiones, pasando a tener pérdidas en el ejercicio 2002. Debido a la minusvalía producida en los fondos propios de Telefónica Móviles España, S.A. por estas circunstancias, la Sociedad ha registrado una provisión de 3.378.196 miles de euros, de los cuales 933.211 miles de euros aparecen recogidos dentro de la “Variación de las Provisiones de cartera” y 2.444.985 como “Gastos extraordinarios”.

Debido a la minusvalía producida en los fondos propios de Terra Mobile, S.A como consecuencia del cambio en su estrategia, que ha supuesto el abandono de sus actividades no rentables en el resto del mercado europeo, y centrarse en su mercado principal, España y la consiguiente disolución de Iobox Oy y el cierre de sus filiales, la Sociedad ha registrado una provisión de 184.937 miles de euros, de los cuales 111.243 miles de euros aparecen recogidos dentro de la “Variación de las Provisiones de cartera” y 73.694 como “Gastos extraordinarios”.

Dada su implantación de ámbito internacional, Telefónica Móviles 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 2002 y 2001 la inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas ascendió a 121.731 y 493.458 miles de euros, respectivamente, incluyéndose el valor neto de la cartera y la financiación prestada.

Teniendo en cuenta la normativa contable española, las comunicaciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debía tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, Telefónica Móviles empleó en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2001 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), como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada. Al cierre del ejercicio 2002, con un mercado normalizado de intercambio de divisas, el tipo de cambio empleado ha sido de 1 euro por 3,5341 pesos (1 dólar por 3,37 pesos). El importe acumulado provisionado por Telefónica Móviles Argentina, S.A. a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001 asciende a 1.045.983 y 794.011 miles de euros, respectivamente. De esta variación de 251.972 miles de euros, 97.950 miles de euros aparecen recogidos dentro de la “Variación de las Provisiones de cartera” y 154.002 miles de euros como “Gastos extraordinarios”. Los planes de negocio elaborados por la Sociedad prevén la consecución de beneficios suficientes por parte de la sociedad participada para garantizar la recuperación de la inversión neta del Grupo Telefónica Móviles en Argentina.

V.2.1.1.2 Inversiones financieras temporales

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 y 2001 corresponde principalmente a créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 4.881.788 y 8.166.463 miles de euros respectivamente.

V.2.1.1.3 Saldos 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 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Telefónica, S.A.	576.250	6.096.435	218.798	6.859.641
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	6.332	2.947	12.316	1.281
Terra Mobile, S.A.	147.630	-	170.715	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	7.531.133	849.708	7.458.803	3.631
3G MobileTelecommunications GmbH	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	85.212	4	156.933	-
TCG Holdings, S.A.	3.605	1	69.644	-
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	128.421	-	86.366	-
TES Holding, S.A. de C.V.	-	-	32.612	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	23.245	-	19.441	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	5.511	-	4.337	-
Celular CRT Participações, S.A.	4	-	4.508	-
Telerj Celular	500	-	-	-
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	7.326	-	6.434	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	235.005	-	169.260	-
Telefónica de Argentina, S.A.	-	-	-	818
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	675.763	1	709.895	-
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	-	37	15.679	-
Telefónica Móviles SAC Perú Holding	31.611	-	-	-
Telefónica Larga Distancia, Inc.	34.171	3	11.247	-
Telefónica Móviles Chile	4.014	-	-	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	1.074	-	1.028	932
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	417.486	-	-	-
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	1.458	-	337
Telefónica Internacional, S.A.	170	13	12.415	-
Telefónica de España, S.A.	176	431	-	467
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A.	-	109	-	-
Telefonía y Finanzas, S.A.	86.492	1.659	50.176	24.291
Medi Telecom	1.475	-	-	-
Group 3G UMTS GMBH	928	-	-	-
TM-Mas	-	2.061	-	-
Otras empresas del Grupo Telefónica	85	326	1.342	943
Total	10.010.322	6.955.193	9.211.949	6.892.341

La composición de los saldos a pagar, por conceptos, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por préstamos y líneas de crédito	1.267.141	5.543.847	5.421.118	1.334.512
Por compras, prestación de servicios y otros	71.176	73.029	136.711	-
Total	1.338.317	5.616.876	5.557.829	1.334.512

Todos los préstamos y líneas de crédito detallados anteriormente devengan intereses de mercado.

V.2.1.1.4 Evolución del fondo de maniobra individual

La evolución del fondo de maniobra durante los ejercicios 2002 y 2001 fue la siguiente:

Unidad: Miles de euros – Datos auditados	2002	2001
Clientes (1)	97.022	66.742
Acreedores (2)	(90.435)	(160.931)
Fondo maniobra explotación ajustado	6.587	(94.189)
Otros deudores a corto plazo (3)	7.204	204.393
Otros acreedores a corto plazo (4)	(11.091)	(46.309)
Fondo maniobra explotación	2.700	63.895
Tesorería disponible (5)	4.881.807	8.166.478
Deudas financieras a corto plazo (6)	(1.267.141)	(5.421.118)
Fondo maniobra neto	3.617.366	2.809.255

- (1) Incluye los saldos con clientes y empresas del Grupo Telefónica Saldo neto de provisión para insolvencias.
- (2) Incluye Acreedores comerciales + Deudas con empresas del Grupo Telefónica por compras y prestación de servicios.
- (3) Incluye administraciones públicas y otros deudores varios (incluidos los ajustes por periodificación).
- (4) Incluye administraciones públicas y otras deudas no comerciales
- (5) Incluye el Saldo de Tesorería + Inversiones Financieras Temporales.
- (6) Incluye deudas con empresas del Grupo Telefónica por préstamos y líneas de crédito.

V.2.2. Cuentas de pérdidas y ganancias de Telefónica Móviles, S.A. correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

Cuenta de Resultados	Miles de Euros	Miles de Euros
	2002	2001
Otros servicios	36.536	47.592
Ventas netas y prestaciones de servicios	36.536	47.592
Servicios Exteriores del Grupo Telefónica	(9.443)	(8.315)
Otros servicios exteriores	(56.698)	(42.505)
Gastos de personal	(39.733)	(23.832)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(36.255)	(33.244)
Total gastos de explotación	(142.129)	(107.896)
Beneficios (Pérdidas) de explotación	(105.593)	(60.304)
Gastos financieros en empresas del Grupo Telefónica	(330.061)	(293.383)
Gastos financieros en otras empresas	(1.871)	(451)
Diferencias negativas de cambio	(387.218)	(88.387)
Total Gastos financieros	(719.150)	(382.221)
Ingresos de participaciones en capital	1.430.346	38.927
Otros ingresos financieros	485.237	452.092
Diferencias positivas de cambio	183.150	134.701
Total Ingresos financieros	2.098.733	625.720
Beneficios (Pérdidas) de las actividades ordinarias	1.273.990	183.195
Ingresos (gastos) extraordinarios	(4.335.643)	(991.087)
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos	(3.061.653)	(807.892)
Impuesto sobre beneficios	389.200	311.279
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	(2.672.453)	(496.613)

V.2.2.1 Desgloses de las partidas más significativas de la cuenta de pérdidas y ganancias de Telefónica Móviles, S.A.

V.2.2.1.1 Otros servicios

Los ingresos de explotación ascendieron a 36.536 y 47.592 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, procedentes fundamentalmente de los contratos de Transferencia de Capacidad Técnica y de Gestión que la sociedad tiene suscritos con diversas sociedades operadoras brasileñas y de Perú.

V.2.2.1.2 Servicios exteriores

Dentro de *Otros servicios exteriores* se incluyen fundamentalmente los servicios de profesionales independientes y gastos de publicidad y propaganda.

V.2.2.1.3 Gastos de personal

La composición de la cuenta de gastos de personal, así como el número de empleados correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y Salarios	33.894	20.429
Cargas Sociales y Otros Gastos de Personal	5.839	3.403
Total gastos de personal	39.733	23.832

Número de empleados a 31 de diciembre	294	246
----------------------------------------------	------------	------------

V.2.2.1.4 Gastos e ingresos financieros

Los resultados financieros fueron positivos en los ejercicios 2002 y 2001 por importes de 1.379.583 y 243.499 miles de euros, respectivamente. Estos resultados incluyen 485.237 y 452.092 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, de ingresos financieros por los créditos concedidos, principalmente, a diversas sociedades del Grupo Telefónica Móviles, y 330.061 y 293.383 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, de gastos financieros por la financiación concedida principalmente por Telefónica, S.A. En el ejercicio 2002 se han recibido dividendos por importe de 1.430.346 miles de euros, entre los que cabe destacar los recibidos de Telefónica Móviles España, S.A. por un total de 1.390.000 miles de euros.

V.2.2.1.5 Resultados Extraordinarios

El desglose de los Resultados Extraordinarios es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Ingresos Extraordinarios		Gastos Extraordinarios	
	2002	2001	2002	2001
Variación de las provisiones de cartera	-	-	1.663.726	600.869
Variación provisiones inmovilizado financiero	-	-	2.672.681	391.047
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	-	-	-	89
Plusvalía por enajenación inmovilizado	-	9	1.139	-
Ingresos y beneficios ejercicios anteriores	1.732	860	-	-
Otros ingresos extraordinarios	172	49	-	-
Total	1.904	918	4.337.546	992.005

La variación de las provisiones de cartera y los gastos extraordinarios del ejercicio 2002 se deben principalmente a las correcciones valorativas de los negocios de UMTS realizadas en Alemania, Austria y Suiza tal como se explica en el apartado V.2.1.1.1.b). Como consecuencia de estas correcciones valorativas, se ha producido una minusvalía en los fondos propios de Telefónica Móviles España, S.A., que ha provocado el registro de una provisión de 3.378.196 miles de euros, de los cuales 933.211 miles de euros aparecen recogidos dentro de la “Variación de las Provisiones de cartera” y 2.444.985 como “Gastos extraordinarios”.

V.2.2.1.6 Transacciones con empresas del Grupo Telefónica

Las principales transacciones realizadas con las empresas del Grupo Telefónica durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	Ingresos Financieros	Otros Ingresos	Gastos Financieros	Servicios Exteriores
Telefónica, S.A.	-	2	308.575	21
Telefonía y Finanzas, S.A.	5.444	-	5.231	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	1.760.591	-	16.255	1.659
3G Mobile Telecommunications GmbH	-	184	-	-
Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.	9.734	2.153	-	62
TCG Holdings, S.A.	-	261	-	-
Telefónica El Salvador, S.A. de C.V.	6.833	5.352	-	-
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	70.511	15	-	1
Group 3G UMTS Holding GmbH	-	800	-	-
Celular CRT Participações, S.A.	2.749	4	-	-
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	22.019	5.589	-	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	1.174	-	-
Telerj Celular, S.A.	-	227	-	-
Sudestecel Participações, S.A.	4.922	-	-	-
Celular de Telefonía, S.A. de C.V.	-	892	-	-
Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V.	7.820	-	-	1
TBS Celular Participações, S.A.	3.927	2.196	-	-
Tagilo Participações	6.729	-	-	-
Telefónica Larga Distancia, Inc.	240	-	-	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	-	-	-	-
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	352	237	-	3.676
Terra Mobile, S.A.	11.235	-	-	7
Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A.	-	-	-	1.966
Telefónica Sistemas, S.A.	-	-	-	-
Telefónica Móviles S.A.C.	-	15.932	-	37
Pegaso PCS	-	19	-	-
Telefónica Móviles Chile	-	80	-	-
Telefónica Móviles México	2.219	-	-	-
Telefónica Gestión Servicios Compartidos, S.A.U.	-	-	-	469
Telefónica Data España, S.A.	-	-	-	335
Telefónica de España, S.A.	-	-	-	747
Otras empresas del Grupo Telefónica	-	16	-	462
Total a 31/12/02	1.915.325	35.133	330.061	9.443

	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	-	-
Teleerj 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
Total a 31/12/01	491.019	47.592	296.881	8.315

V.2.3. Flujos de Caja de Telefónica Móviles, S.A. correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

Cash Flow	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas y ganancias del ejercicio (pérdidas)	(2.672.453)	(496.613)
Conciliación entre el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias y los recursos procedentes de las operaciones siguientes:		
Amortización del inmovilizado	36.255	33.244
Variación en provisión para riesgos y gastos	2.672.681	391.047
Otras provisiones	1.663.727	600.869
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.139	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado	-	(9)
Variaciones del capital circulante, neto de efectos de compra de nuevas inversiones:		
Aumento (disminución) en deudores	(34.266)	(59.042)
Aumento (disminución) en ajustes por periodificación y cuentas por cobrar por impuestos	201.175	(199.686)
Aumento en acreedores	(4.247.424)	1.318.072
Aumento (disminución) en cuentas a pagar por impuestos	(12.267)	12.709
Total ajustes	281.020	2.097.204
Flujo de caja neto procedente de las operaciones	(2.391.433)	1.600.591
Flujo de caja procedente de las actividades de inversión:		
Procedente de las inversiones financieras	601	65.306
Procedente de las inmovilizaciones inmateriales y materiales	1.701	242
Adquisiciones de inmovilizado	(6.974)	(12.007)
Adquisición de inversiones financieras, neto de aportaciones	(587.376)	(43.214)
Procedente de activos intangibles y gastos diferidos	(1.016)	(13.783)
Flujo de caja neto procedente de inversión	(593.064)	(3.456)
Flujo de caja procedente de las actividades de financiación:		
Procedente de ampliaciones de capital	-	42.892
Neto procedente de créditos, préstamos y financiación ajena	2.896.035	(1.640.032)
Flujo de caja neto procedente de financiación	2.896.035	(1.597.140)
Efectos de la variación del tipo de cambio en tesorería	88.464	-
Variación neta en tesorería	2	(5)
Tesorería a inicio de ejercicio	8	13
Tesorería a final de ejercicio	10	8

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 2002 y al 31 de diciembre de 2001.

Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo	Miles de Euros	% sobre Total Activo
	2002		2001	
Gastos de establecimiento	371.840	2,3%	452.989	1,8%
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	2.295.227	14,1%	10.827.582	43,5%
Inmovilizaciones materiales (neto)	4.661.729	28,7%	5.244.414	21,0%
Inmovilizaciones financieras:				
Participaciones en empresas asociadas	1.082.845	6,7%	1.132.968	4,5%
Otras participaciones	6.986	0,0%	8.120	0,0%
Otras inversiones financieras	307.887	1,9%	161.792	0,7%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	1.673.313	10,3%	103.488	0,4%
Administraciones Públicas deudoras	1.136.488	7,0%	268.863	1,1%
Provisiones	(1.354)	(0,0%)	(1.779)	0,0%
<i>Total Inmovilizaciones financieras</i>	<i>4.206.165</i>	<i>25,9%</i>	<i>1.673.452</i>	<i>6,7%</i>
Fondo de comercio	1.564.874	9,6%	1.111.812	4,5%
Gastos a distribuir en varios ejercicios	24.816	0,2%	34.360	0,1%
Activo circulante:				
Existencias	142.015	0,9%	217.014	0,9%
Deudores:				
Clientes	1.458.473	9,0%	1.524.473	6,1%
Empresas del Grupo Telefónica	270.561	1,7%	579.231	2,3%
Administraciones Públicas	208.186	1,3%	377.724	1,5%
Deudores varios	43.693	0,3%	50.539	0,2%
Provisiones para insolvencias	(325.891)	(2,0%)	(360.144)	(1,4%)
<i>Total Deudores</i>	<i>1.655.022</i>	<i>10,2%</i>	<i>2.171.823</i>	<i>8,7%</i>
Inversiones financieras temporales:				
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	1.070.902	6,6%	2.950.987	11,9%
Otras inversiones financieras a corto plazo	80.406	0,5%	125.185	0,5%
<i>Total Inversiones financieras temporales</i>	<i>1.151.308</i>	<i>7,1%</i>	<i>3.076.172</i>	<i>12,4%</i>
Tesorería	120.546	0,7%	71.412	0,3%
Ajustes por periodificación	38.172	0,2%	33.056	0,1%
<i>Total Activo circulante</i>	<i>3.107.063</i>	<i>19,1%</i>	<i>5.569.477</i>	<i>22,4%</i>
Total activo	16.231.714	100,0%	24.914.086	100,0%

Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo	Miles de Euros	% sobre Total Pasivo
	2002		2001	
Capital suscrito	2.165.275	13,3%	2.144.596	8,6%
Prima de emisión	4.619.883	28,5%	4.396.143	17,6%
Otras reservas de la sociedad dominante	(601.630)	(3,7%)	(105.017)	(0,4)%
Reservas en sociedades consolidadas	1.929.898	11,9%	440.528	1,8%
Diferencias de conversión de consolidación	(1.135.122)	(7,0%)	(380.355)	(1,5)%
Pérdidas y Ganancias	(3.730.721)	(23,0%)	992.757	4,0%
<i>Total Fondos Propios</i>	<i>3.247.583</i>	<i>20,0%</i>	<i>7.488.652</i>	<i>30,1%</i>
Socios externos	(14.417)	(0,1%)	1.198.328	4,8%
Ingresos a distribuir en varios ejercicios:				
Subvenciones de capital	378	0,0%	733	0,0%
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	21.394	0,1%	33.855	0,1%
<i>Total Ingresos a distribuir en varios ejercicios</i>	<i>21.772</i>	<i>0,1%</i>	<i>34.588</i>	<i>0,1%</i>
Provisiones para riesgos y gastos	2.116.268	13,0%	30.682	0,1%
Acreeedores a largo plazo:				
Emisiones	699.469	4,3%	0	0,0%
Deudas con entidades de crédito	488.470	3,0%	396.878	1,6%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	6.025.877	37,1%	1.872.922	7,5%
Otros acreedores	19.407	0,1%	3.009.538	12,1%
Deudas con Administraciones Públicas	58.505	0,4%	120.623	0,5%
<i>Total Acreeedores a largo plazo</i>	<i>7.291.728</i>	<i>44,9%</i>	<i>5.399.961</i>	<i>21,7%</i>
Acreeedores a corto plazo:				
Emisiones	1.415	0,0%	106.517	0,4%
Deudas con entidades de crédito				
Préstamos	466.306	2,9%	378.764	1,5%
Intereses devengados y no pagados	11.762	0,1%	12.567	0,1%
<i>Total Deudas con entidades de crédito</i>	<i>478.068</i>	<i>2,9%</i>	<i>391.331</i>	<i>1,6%</i>
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	777.007	14,8%	7.538.351	30,3%
Acreeedores comerciales	1.654.191	10,2%	1.994.314	8,0%
Administraciones Públicas	362.944	2,2%	450.609	1,8%
Otras deudas no comerciales	194.468	1,2%	221.731	0,9%
Ajustes por periodificación	100.687	0,6%	59.022	0,2%
<i>Total Acreeedores a corto plazo</i>	<i>3.568.780</i>	<i>22,0%</i>	<i>10.761.875</i>	<i>43,2%</i>
Total pasivo	16.231.714	100%	24.914.086	100,0%

V.3.1.1 Principios contables más relevantes y desgloses de las partidas más significativas del balance de situación consolidado del Grupo Telefónica Móviles.

V.3.1.1.1 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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas en el anexo I incluyen las bases de presentación y los principios contables generalmente aceptados aplicados en el ejercicio 2002, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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 gestionadas conjuntamente con tercero, se han consolidado por el método de integración proporcional. 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 acaecidas durante el ejercicio 2002 se han descrito en el apartado III. 6.5.

V.3.1.1.2. 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 brasileña de comunicaciones estatal), en el momento de su adquisición por parte del Grupo Telefónica.

Tal y como se ha comentado en el apartado V.1, en el ejercicio 2002 se ha producido una corrección valorativa de las licencias y otro inmovilizado inmaterial para explotar el sistema UMTS en Alemania, Austria y Suiza. Este movimiento se recoge en la fila de “Bajas” de los cuadros adjuntos.

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

a) Coste del inmovilizado inmaterial

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
Saldo al 31/12/2000	13.204.224	307.075	13.511.299
Adiciones	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)
Traspasos	(3.324.228)	(40.352)	(3.364.580)
Saldo al 31/12/2001	10.599.401	543.045	11.142.446
Adiciones	270.914	233.578	504.492
Incorporación y Bajas de sociedades	610.211	78.478	688.689
Bajas	(9.254.380)	(67.823)	(9.322.203)
Diferencias de conversión	(204.705)	(34.276)	(238.981)
Traspasos	(40.106)	165.636	125.530
Saldo al 31/12/2002	1.981.335	918.638	2.899.973

b) Amortización del inmovilizado inmaterial

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
Saldo al 31/12/2000	21.505	76.262	97.767
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)
Traspasos	(1.995)	493	(1.502)
Saldo al 31/12/2001	120.803	183.778	304.581
Dotación	65.940	179.308	245.248
Incorporación y Bajas de sociedades	66.650	37.657	104.307
Bajas	(170)	(18.119)	(18.289)
Diferencias de conversión	(23.710)	(17.994)	(41.704)
Traspasos	(14.566)	20.369	5.803
Saldo al 31/12/2002	214.947	384.999	599.946

	Miles de Euros		
	Concesiones, licencias y otros	Otro Inmovilizado Inmaterial	Total
Provisiones por depreciación			
Saldo al 31/12/2000	-	-	-
Dotación	17.483	-	17.483
Diferencias de conversión	(7.200)	-	(7.200)
Saldo al 31/12/2001	10.283	-	10.283
Dotación	525	-	525
Incorporación y Bajas de sociedades	2.680	-	2.680
Bajas	(4.406)	-	(4.406)
Diferencias de conversión	(5.805)	-	(5.805)
Trasposos	1.523	-	1.523
Saldo al 31/12/2002	4.800	-	4.800

Inmovilizado inmaterial neto, 31/12/2001	10.468.315	359.267	10.827.582
Inmovilizado inmaterial neto, 31/12/2002	1.761.588	533.639	2.295.227

Los trasposos registrados en 2001 recogen principalmente el efecto de consolidar Ipse 2000, S.p.A. por el procedimiento de puesta en equivalencia.

V.3.1.1.3 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 los ejercicios 2001 y 2002 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 al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Incorporación y Bajas de sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/01
Inmovilizado material, bruto	6.554.212	1.400.412	(125.202)	2.344.909	(584.317)	(159.250)	9.430.764

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Incorporación y Bajas de Sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/02
Inmovilizado material, bruto	9.430.764	680.207	(192.820)	997.998	(1.700.191)	215.325	9.431.283

b) Amortización del inmovilizado material

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/00	Dotaciones	Bajas	Incorporación y Bajas de Sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/01
Total amortización acumulada	2.733.343	1.019.809	(26.612)	645.548	(208.095)	(23.951)	4.140.042
Provisión por depreciación	-	23.872	-	-	(9.352)	31.788	46.308
Inmovilizado material, neto	3.820.869	356.731	(98.590)	1.699.361	(366.870)	(167.087)	5.244.414

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/01	Dotaciones	Bajas	Incorporación y Bajas de Sociedades	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/02
Total amortización acumulada	4.140.042	978.027	(58.601)	219.919	(665.782)	129.805	4.743.410
Provisión por depreciación	46.308	(390)	(11.693)	528	(7.605)	(1.004)	26.144
Inmovilizado material, neto	5.244.414	(297.430)	(122.526)	777.551	(1.026.804)	86.524	4.661.729

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.3.1.1.4 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 los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	486.063
Incorporación / Baja de sociedades	79.900
Adiciones del ejercicio	384.984
Amortizaciones	(53.773)
Trasposos netos	217.561
Bajas	(3.245)
Diferencia de conversión	322
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.111.812
Incorporación / Baja de sociedades	428.082
Adiciones del ejercicio	549.840
Amortizaciones	(87.096)
Bajas	(399.158)
Diferencia de conversión	(38.606)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.564.874

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.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN BRUTO

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2000	Incorporación y Bajas Sociedades	Adiciones	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2001
Fondo de Comercio Sociedades por integración global							
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
Total Fondo de comercio bruto por integración global	491.158	135.138	384.984	(1.581)	(3.245)	269.440	1.275.894
Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.564	-	-	-	-	-	4.564
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	-	5.067	-	(1.959)	-	-	3.108
Total Fondo de comercio bruto sociedades por puesta en equivalencia	4.564	5.067	-	(1.959)	-	-	7.672
Total Fondo de Comercio bruto de Consolidación	495.722	140.205	384.984	(3.540)	(3.245)	269.440	1.283.566

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2001	Incorporación Y Bajas Sociedades	Adiciones	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2002
Fondo de Comercio Sociedades por integración global y proporcional							
Celular CRT, S.A.	321.951	-	31.673	-	(176.812)	(176.812)	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	14.569	-	-	-	-	-	14.569
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	117.053	-	3.821	-	(60.437)	(60.437)	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	-	8.261	-	(6.412)	(1.849)	-
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	-	268.677	-	-	-	243.662	512.339
TES Holding, S.A. de C.V.	4.333	-	19.823	-	-	-	24.156
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	60.390	-	-	(9.079)	-	-	51.311
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	3.438	-	-	-	-	-	3.438
Corporación Integral de Comunicación	137.860	-	18	-	(11.030)	(126.848)	-
Grupo Corporativo del Norte	230.506	-	705	-	(18.497)	(212.714)	-
Grupo Baja Celular	2.885	-	-	-	(231)	(2.654)	-
Grupo Telefónica Móviles México	-	-	439.040	-	-	342.216	781.256
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	140.365	159.405	-	(43.868)	-	-	255.902
IoBox Oy	230.206	-	-	-	(230.206)	-	-
Group 3G UMTS Holding GmbH	2.314	-	-	-	(2.314)	-	-
TCG Holdings, S.A.	6.154	-	41.402	-	-	-	47.556
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	3.870	-	-	(532)	-	-	3.338
Total Fondo de comercio bruto por integración global y proporcional	1.275.894	428.082	544.743	(53.479)	(505.939)	4.564	1.693.865
Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	4.564	-	-	-	-	(4.564)	-
Medi Telecom., S.A.	-	-	5.097	-	-	-	5.097
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	3.108	-	-	(1.805)	(1.303)	-	-
Total Fondo de comercio bruto sociedades por puesta en equivalencia	7.672	-	5.097	(1.805)	(1.303)	(4.564)	5.097
Total Fondo de Comercio bruto de Consolidación	1.283.566	428.082	549.840	(55.284)	(507.242)	-	1.698.962

AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2000	Incorporación y Bajas Sociedades	Dotación	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2001
Fondo de Comercio Sociedades por integración global							
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
Total amortización Fondo de comercio integración global	9.592	59.230	49.372	(1.729)	-	51.879	168.344
Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	67	-	234	-	-	-	301
Sociedades dependientes Telefónica Móviles Argentina, S.A.	-	1.075	4.167	(2.133)	-	-	3.109
Total amortización Fondo comercio puesta en equivalencia	67	1.075	4.401	(2.133)	-	-	3.410
Total amortización Fondo de comercio	9.659	60.305	53.773	(3.862)	-	51.879	171.754

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2001	Incorporación Y Bajas Sociedades	Dotación	Diferencia de conversión	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.2002
Fondo de Comercio Sociedades por integración global y proporcional							
Celular CRT, S.A.	22.315	-	20.283	-	(21.299)	(21.299)	-
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	907	-	728	-	-	-	1.635
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	7.922	-	6.522	-	(7.222)	(7.222)	-
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	-	328	-	(432)	104	-
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	-	-	-	-	-	28.953	28.953
TES Holding, S.A.	294	-	1.176	-	-	-	1.470
Sociedades dependientes de TES Holding, S.A. de C.V.	7.669	-	2.857	(1.446)	-	-	9.080
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	270	-	172	-	-	-	442
Corporativo Integral de Comunicación	3.444	-	5.171	-	(690)	(7.925)	-
Grupo Corporativo del Norte	5.764	-	8.671	-	(1.155)	(13.280)	-
Grupo Baja Celular	72	-	107	-	(15)	(164)	-
Grupo Telefónica Móviles México	-	-	9.954	-	-	21.369	31.323
Sociedades dependientes de sociedades mejicanas	61.291	-	9.597	(13.271)	-	-	57.617
IoBox Oy -	57.066	-	18.672	-	(75.738)	-	-
Group 3G UMTS Holding GmbH	114	-	116	-	(230)	-	-
TCG Holdings, S.A.	415	-	2.035	-	-	-	2.450
Sociedades dependientes de TCG Holdings, S.A.	801	-	472	(155)	-	-	1.118
Total amortización Fondo de comercio por integración global y proporcional	168.344	-	86.861	(14.872)	(106.781)	536	134.088
Fondo de Comercio Sociedades puestas en equivalencia							
Tele Leste Celular Participações, S.A.	301	-	235	-	-	(536)	-
Medi Telecom, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles Argentina, S.A.	3.109	-	-	(1.806)	(1.303)	-	-
Total amortización Fondo de comercio por puesta en equivalencia	3.410	-	235	(1.806)	(1.303)	(536)	-
Total amortización Fondo de comercio	171.754	-	87.096	(16.678)	(108.084)	-	134.088

Durante el ejercicio 2002 se ha procedido al saneamiento del Fondo de Comercio generado en la adquisición de Iobox Oy, por un importe de 154.466 miles de euros como consecuencia del cambio en la estrategia de Terra Mobile, abandonando sus actividades no rentables en el resto del mercado europeo, y centrándose en su mercado principal, España.

V.3.1.1.5 Fondos propios

Telefónica Móviles, S.A. fue constituida el 14 de febrero de 2000 y su capital social al 31 de diciembre de 2002 está representado por 4.330.550.896 acciones con un valor nominal de 0,5 euros cada una.

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

	Miles de Euros
Saldo al 31/12/2000	5.319.340
Ampliaciones de capital	1.478.947
Diferencias de conversión	(302.392)
Resultado del ejercicio	992.757
Saldo al 31/12/2001	7.488.652
Ampliaciones de capital	244.419
Diferencias de conversión	(754.767)
Resultado del ejercicio	(3.730.721)
Saldo al 31/12/2002	3.247.583

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 789.296 miles de euros durante el ejercicio 2002 (290.209 miles de euros durante el ejercicio 2001), de los cuales 138.853 miles de euros corresponden al efecto de la devaluación en Argentina (254.844 miles de euros en el ejercicio 2001).

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 en el ejercicio 2001 variaciones negativas de 12.183 miles de euros, consecuencia de la actualización de 288.203 miles de euros de préstamos afectos a estas inversiones. En el ejercicio 2002 se han generado variaciones positivas de 34.529 miles de euros, consecuencia de la actualización de 205.593 miles de euros de préstamos afectos a estas inversiones.

V.3.1.1.6 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 2002 y 2001 desglosado por compañías es el siguiente:

	Miles de euros	
	Total 31.12.2002	Total 31.12.2001
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	-	108.975
Celular CRT Participações, S.A.	-	161.277
Tele Leste Celular Participações, S.A.	-	-
Sociedades dependientes de Brasilcel, N.V.	252.054	-
TES Holding, S.A. de C.V.	-	32.107
TCG Holdings, S.A.	-	(2.290)
Terra Mobile, S.A.	(18.526)	(6.004)
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	4.822	5.770
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	(11.708)	(4.568)
Movitel del Noroeste, S.A. de C.V.	-	6.341
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	133.266	-
Sociedades dependientes de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.	3.753	-
Group 3G UMTS Holding GmbH	(382.442)	890.321
Resto de Sociedades, neto	4.364	6.399
Total	(14.417)	1.198.328

V.3.1.1.7 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 2001 y 2002, así como el vencimiento para este último periodo, es el siguiente:

Sociedad	Vencimiento		Miles de Euros	
	A Corto	A Largo	Total al 31/12/02	Total al 31/12/01
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	2.324	-	2.324	4.411
Celular CRT, S.A.	18.066	64.296	82.362	214.038
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	25.211	31.290	56.501	214.394
Tele Leste Celular Participações, S.A.	12.385	35.752	48.137	-
Telesp Celular Participações, S.A.	284.674	322.899	607.573	-
TES Holding, S.A. de C.V.	30.161	-	30.161	88.872
TCG Holdings, S.A.	-	9.834	9.834	43.122
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	13.624	7.018	20.642	103.759
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	177	9.784	9.961	11.816
Grupo Corporativo del Norte	15.942	-	15.942	17.111
Grupo Baja Celular	53.492	-	53.492	78.119
Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	10.030	7.597	17.627	-
Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones, S.A.	220	-	220	-
Total	466.306	488.470	954.776	775.642

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 2002 es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros						
	Vencimientos						
	2003	2004	2005	2006	2007	Años Posteriores	Total
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	2.324	-	-	-	-	-	2.324
Celular CRT, S.A.	18.066	16.686	18.999	-	-	28.611	82.362
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	25.211	24.770	6.520	-	-	-	56.501
Tele Leste Celular Participações, S.A.	12.385	10.727	-	-	-	25.025	48.137
Telesp Celular Participações, S.A.	284.674	233.802	29.760	9.595	49.742	-	607.573
TES Holding, S.A. de C.V.	30.161	-	-	-	-	-	30.161
TCG Holdings, S.A.	-	9.834	-	-	-	-	9.834
Telefónica Móviles Argentina, S.A.	13.624	7.018	-	-	-	-	20.642
Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.	177	480	873	1.141	1.408	5.882	9.961
Grupo Corporativo del Norte	15.942	-	-	-	-	-	15.942
Grupo Baja Celular	53.492	-	-	-	-	-	53.492
Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	10.030	7.597	-	-	-	-	17.627
Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones, S.A.	220	-	-	-	-	-	220
Total	466.306	310.914	56.152	10.736	51.150	59.518	954.776

Portugal Telecom International Finance, B.V. es prestamista del 30% del total de las deudas que el Grupo Telefónica Móviles mantiene con entidades de crédito.

El detalle de los préstamos por divisa en moneda nacional y extranjera a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

Divisa	Divisa (millones)	Miles de euros	Divisa (millones)	Miles de euros
	2002		2001	
	USD	746	712.298	669
Euros	232	232.424	4	4.411
Pesos Chilenos	166	220	-	-
Pesos Mexicanos	-	-	65	7.981
Quetzales	80	9.834	87	12.405
Total		954.776		775.642

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían líneas de crédito diferentes a las concedidas por empresas del Grupo Telefónica mencionadas en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo Telefónica".

V.3.1.1.8 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 2001 y al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Divisa y Sociedad prestamista	Miles de euros			
	2002		2001	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Euros	426.650	5.113.689	5.024.480	1.320.327
Telefónica, S.A.	380.280	4.774.144	4.912.272	955.062
Telfisa	46.370	339.545	106.006	365.265
Terra Networks, S.A.	-	-	6.202	-
USD	97.225	912.181	1.063.762	552.595
Telefónica, S.A.	97.225	840.664	1.059.182	412.319
Advance	-	-	4.580	-
Telefónica del Perú, S.A.A	-	71.517	-	140.276
Franco Suizo	-	-	42.305	-
Telefónica, S.A.	-	-	42.305	-
Total	523.875	6.025.870	6.130.547	1.872.922

Todos los préstamos y líneas de crédito detallados anteriormente devengan intereses de mercado. El tipo de interés medio de la financiación descrita anteriormente durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido del 4,60% y 5,15%, respectivamente.

Del saldo vivo de deudas con empresas del Grupo Telefónica a 31 de diciembre de 2001, se ha amortizado 2.134.360 miles de euros durante el ejercicio 2002 y reestructurándose a largo plazo 3.276.519 miles de euros del saldo restante a dicha fecha. Por otra parte, durante el ejercicio 2002, Telefónica, S.A. concedió financiación adicional a Telefónica Móviles con el objeto de amortizar obligaciones contraídas por diversas sociedades de filiales con entidades externas, habiéndose dispuesto por esta financiación 1.845.612 miles de euros, de los cuales 363.018 miles de euros se han amortizado dentro del año.

El Grupo presenta al 31 de diciembre de 2002 un fondo de maniobra negativo. De acuerdo con el presupuesto del ejercicio 2003, las deudas a corto plazo se reestructurarán con el objeto de alargar su vida media, por lo que no se estima que vayan a surgir problemas de liquidez durante el próximo año.

V.3.1.1.9 Saldos 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 2002 y 2001 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Telefónica, S.A.	1.787.705	6.142.187	301.606	8.469.150
Telefónica de España, S.A.	155.190	107.574	371.840	146.352
Telefónica Sistemas, S.A.	380	2.047	1.905	3.408
Telefónica Internacional, S.A.	2.689	12.833	12.694	10.067
Telefónica I+D, S.A.	197	21.219	120	21.456
Terra Networks, S.A.	-	-	3.708	6.202
Terra Networks España, S.A.	4.429	129	-	-
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A.	5.193	-	35.279	60
Zeleris España, S.A.U	190	3.262	-	5.127
Zeleris Soluciones Integrales, S.I.	-	5.931	-	3.324
Telefónica Data España, S.A.	152	2.315	-	4.598
Telefónica Larga Distancia, Inc.	34.172	-	11.209	-
Telefónica Ingeniería, S.A.	35	4.188	-	2.080
Telesp Participações, S.A.	12.239	2.759	138	1.328
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	644.105	389.952	2.628.334	498.395
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	15.381	6.650	34.829	14.112
Atento Holding de Telecomunicaciones, S.A.	3	48	48	9.592
Atento Teleservicios España, S.A. Unipersonal	1.365	12.360	-	-
Atento Argentina, S.A.	850	862	-	-
Teleatento del Perú SAC	-	15	-	-
Atento El Salvador, S.A. de C.V.	-	106	-	-
Atento Do Brasil, S.A.	-	376	-	-
Atento Mexicana S.A.	-	2.715	-	-
Ipse 2000, S.p.A.	231.722	-	38.549	-
Telefónica Argentina, S.A.	-	-	62.109	58.004
Advance Telecomunicaciones, S.A.	-	-	-	4.580
Telefónica del Perú, S.A.A.	31.202	72.740	16.810	141.238
Tele Leste Celular Participações, S.A.	2.755	-	4.339	-
Telebahia Celular, S.A.	195	117	2.031	1.442
Telegipe Celular, S.A.	27	25	192	126
ST 3G, S.A.	-	-	6.383	-
Mobipay International, S.A.	-	-	-	66
Medi Telecom, S.A.	54.961	108	93.259	162
Telefónica Móviles de Chile, S.A.	2.626	174	-	-
CRT Celular, S.A.	485	104	-	-
Grupo Telesudeste Participações	12.900	183	-	-
Tele Brasil Sul Celular Participações, S.A.	3.351	-	-	-
Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A.	-	260	-	-
Emergia Guatemala, S.A.	4.029	4.298	-	-
Emergia Uruguay, S.A.	-	1.545	-	-
Resto de empresas Grupo Telefónica	6.248	5.802	8.324	10.404
Total	3.014.776	6.802.884	3.633.706	9.411.273

La composición de los saldos a pagar, por conceptos, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por préstamos y líneas de crédito	523.875	6.025.870	6.130.547	1.872.922
Por régimen de declaración consolidada en Impuesto de Sociedades	2.175	7	959.420	-
Por compras, prestación de servicios y otros	250.957	-	448.384	-
Total	777.007	6.025.877	7.538.351	1.872.922

V.3.1.1.10 Evolución del fondo de maniobra consolidado

La evolución del fondo de maniobra del Grupo Telefónica Móviles durante los años 2002 y 2001 fue la siguiente:

Unidad: Miles de euros – Datos auditados	2002	2001
Existencias	142.015	217.014
Clientes (1)	1.403.143	1.743.560
Acreedores (2)	(1.905.148)	(2.442.698)
Fondo maniobra explotación ajustado	(359.990)	(482.124)
Otros deudores a corto plazo (3)	290.051	461.319
Otros acreedores a corto plazo (4)	(660.274)	(1.690.782)
Fondo maniobra explotación	(730.213)	(1.711.587)
Tesorería disponible (5)	1.271.854	3.147.584
Deudas financieras a corto plazo (6)	(1.003.358)	(6.628.395)
Fondo maniobra neto	(461.717)	(5.192.398)

(1) Incluye los saldos con clientes y empresas del Grupo Telefónica Saldo neto de provisión para insolvencias.

(2) Incluye Acreedores comerciales + Deudas con empresas del Grupo Telefónica por compras y prestación de servicios.

(3) Incluye personal, administraciones públicas y otros deudores varios (incluidos los ajustes por periodificación).

(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.

Explicamos a continuación las principales variaciones del fondo de maniobra:

Fondo de maniobra de explotación ajustado

El descenso en el saldo de existencias a 31 de diciembre de 2002 respecto a 31 de diciembre de 2001 viene causado principalmente por la adopción del modelo centralizado de terminales en Telefónica Móviles España a finales del ejercicio 2001, que ha tenido como consecuencia un aumento en la rotación de terminales de esta operadora con la consiguiente disminución del stock de terminales en almacén.

El epígrafe clientes presenta la siguiente evolución desde diciembre de 2001 a diciembre de 2002:

- Descenso en los deudores empresas del Grupo, derivado principalmente de la disminución de las cuentas a cobrar a Telefónica de España como consecuencia de la bajada de las tarifas de interconexión que entró en vigor en noviembre de 2002.
- Mantenimiento en el importe de clientes consolidado, como consecuencia de que el aumento de clientes de Telefónica Móviles España, derivado de sus mayores ingresos del servicio, se ve compensado por el impacto negativo de los tipos de cambio sobre los saldos de clientes de las operadoras latinoamericanas a diciembre de 2002, respecto a diciembre de 2001.

La disminución experimentada por el saldo de acreedores comerciales a 31 de diciembre de 2002 respecto a 2001 se explica por la contención de costes comerciales de Telefónica Móviles España en el ejercicio 2002 respecto al 2001, así como por la depreciación de los tipos de cambio de determinadas monedas latinoamericanas (especialmente el real brasileño y el peso argentino) y su impacto sobre los saldos de acreedores comerciales.

Fondo de maniobra de explotación

La disminución del saldo de “Otros deudores a corto plazo” y “Otros acreedores a corto plazo” es debida principalmente al pago de varios impuestos, principalmente el impuesto de sociedades realizado en el ejercicio 2002 correspondiente al impuesto devengado en ejercicio 2001, por unos 959 millones de euros.

Tesorería disponible

La disminución del saldo de tesorería disponible en 1.876 millones de euros se ha destinado, principalmente, al repago de deuda de Telefónica Móviles y Telefónica Móviles España a Telefónica SA y por otra parte al repago de deuda externa de nuestras filiales latinoamericanas.

Deudas financieras a corto plazo

La disminución de la deuda a corto plazo entre los periodos 2002 vs 2001, como se comenta en el capítulo V "Obligaciones Contractuales", se puede explicar principalmente con el Plan de Reestructuración puesto en marcha en el 2002 en coordinación con Telefónica S.A., con el objetivo (entre otros) de reestructurar el perfil de vencimientos de la deuda. Como consecuencia de este plan, una parte de la deuda fue cancelada anticipadamente utilizando para ello caja disponible, y otra parte fue reestructurada a largo plazo.

V.3.2 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas
Cuenta de Resultados	2002		2001	
Servicios de comunicaciones móviles	7.880.826	87,0%	7.641.323	91,6%
Ventas de terminales y accesorios	950.026	10,5%	584.268	7,0%
Otros servicios	230.205	2,5%	118.999	1,4%
Ventas netas y prestaciones de servicios	9.061.057	100,0%	8.344.590	100,0%
Otros ingresos de explotación	89.136	1,0%	159.112	1,9%
Compras	(1.140.145)	(12,6%)	(799.346)	(9,6%)
Compras a empresas del Grupo Telefónica	(25.957)	(0,3%)	(2.693)	(0,1%)
Trabajos realizados por otras empresas	(1.019.215)	(11,2%)	(870.818)	(10,4%)
Trabajos realizados por empresas del Grupo Telefónica	(198.663)	(2,2%)	(193.003)	(2,3%)
Total Aprovisionamientos	(2.383.980)	(26,3%)	(1.865.860)	(22,4%)
Servicios Exteriores y tributos	(2.389.903)	(26,4%)	(2.566.381)	(30,7%)
Gastos de personal	(539.231)	(6,0%)	(528.362)	(6,3%)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.297.926)	(14,3%)	(1.244.618)	(14,9%)
Variación de las provisiones de tráfico	(127.756)	(1,4%)	(221.990)	(2,7%)
Total gastos de explotación	(6.738.796)	(74,4%)	(6.427.211)	(77,0%)
Beneficios de explotación	2.411.397	26,6%	2.076.491	24,9%
Amortización del fondo de comercio	(87.096)	(1,0%)	(53.773)	(0,6%)
Participación en beneficios (pérdidas) de empresas puestas en equivalencia	(159.480)	(1,8%)	(119.210)	(1,4%)
Gastos financieros	(895.694)	(9,9%)	(693.405)	(8,3%)
Ingresos financieros	585.100	6,5%	395.399	4,7%
Beneficios de las actividades ordinarias	1.854.227	20,5%	1.605.502	19,3%
Ingresos (gastos) extraordinarios	(12.079.876)	(133,3%)	(46.609)	(0,6%)
Beneficios antes de impuestos	(10.225.649)	(112,9%)	1.558.893	18,7%
Impuesto sobre beneficios	2.131.899	23,5%	(613.201)	(7,3%)
Resultado del ejercicio beneficios (Pérdidas)	(8.093.750)	(89,4%)	945.692	11,4%
Resultado atribuido a socios externos	4.363.029	48,2%	47.065	0,6%
Resultado atribuido sociedad dominante beneficios (Pérdidas)	(3.730.721)	(41,2%)	992.757	12,0%

V.3.2.1 Desgloses de las partidas más significativas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Telefónica Móviles.

V.3.2.1.1 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 a los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

Área Geográfica	Miles de euros	% sobre Total ventas	Miles de euros	% sobre Total ventas
	2002		2001	
Europa	6.885.635	76,0%	5.881.305	70,5%
Latinoamérica	2.338.118	25,8%	2.621.478	31,4%
Ingresos antes de eliminación intergrupo	9.223.753	101,8%	8.502.783	101,9%
Ventas entre empresas del grupo	(162.696)	(1,8)%	(158.193)	(1,9)%
Total	9.061.057	100,0%	8.344.590	100,0%

V.3.2.1.2 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.

V.3.2.1.3 Gastos e Ingresos financieros

La composición de los *Gastos e Ingresos financieros* para los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

Gastos financieros	Miles de Euros	
	2002	2001
Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo Telefónica	302.632	229.935
Otros gastos financieros por deudas con entidades de crédito	112.731	132.499
Diferencias negativas de cambio	480.331	330.971
Total	895.694	693.405

Ingresos financieros	Miles de Euros	
	2002	2001
Ingresos de participaciones en capital	-	25.633
Ingresos por préstamos y otras inversiones financieras	121.614	138.016
Diferencias positivas de cambio	463.486	231.750
Total	585.100	395.399

Dentro de las “Diferencias negativas de cambio” de 2002 se incluyen 44.697 miles de euros (115.263 miles de euros en 2001) 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 2002 se incluyen 4.731 miles de euros (42.135 miles de euros en 2001).

V.3.1.4 Gastos e Ingresos extraordinarios

La composición de los *Gastos e Ingresos extraordinarios* para los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

Gastos extraordinarios	Miles de Euros	
	2002	2001
Variación de la provisión de la cartera de control	519	373
Pérdidas procedentes del inmovilizado	9.383.619	77.705
Gastos por paralización de operaciones UMTS – Europa	2.581.098	-
Subvenciones y donaciones voluntarias	-	1.334
Dotación Provisiones para contingencias y otros	3.262	8.805
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	4.034	13.187
Indemnizaciones	17.519	11.540
Déficit Fondo de Pensiones	-	6.371
Bajas del Fondo de comercio	154.466	3.245
Sanciones y multas	4.701	-
Siniestros	279	3.215
Otros gastos extraordinarios	13.483	10.739
Total	12.162.980	136.514

Ingresos extraordinarios	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficios en venta de inmovilizado	1.955	1.328
Subvenciones de capital	348	421
Recuperación primas de siniestros	872	11.407
Ingresos por paralización de operaciones UMTS – Europa	17.629	-
Otros ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores	5.605	7.549
Aplicación de Provisiones para siniestros y otros	-	16.961
Exceso Plan de Pensiones	2.690	22.250
Recuperación de impuestos	46.464	12.988
Otros	7.541	17.001
Total	83.104	89.905

V.3.1.5 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:

Sociedades combinadas por:	Miles de Euros	
	2002	2001
Integración global	(3.571.241)	1.111.967
Puesta en equivalencia	(159.480)	(119.210)
Total	(3.730.721)	992.757

La aportación al resultado del Grupo de las sociedades operadoras consolidadas por integración global durante los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal	(3.350.288)	1.037.629
Telefónica Mobile Solutions, S.A. unipersonal	(12.150)	1.052
Ipse 2000, S.p.A.	-	(3.504)
Group 3G UMTS Holding GmbH	(5.778.960)	(29.107)
Tele Leste Celular Participações, S.A.	(559)	-
Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A.	476	-
Telefónica Móviles USA, Inc.	(100)	(571)
Tele Sudeste Celular Participações, S.A.	41.694	78.264
Celular CRT Participações, S.A.	21.180	15.518
TES Holding, S.A. de C.V.	(12.620)	(16.328)
TCG Holdings, S.A.	(17.386)	(27.785)
Terra Mobile, S.A.	(185.000)	(24.179)
Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.	(326.066)	(620.960)
3G Mobile AG	(126.293)	(6.803)
3G Mobile Telecommunications GmbH	(164.057)	(3.720)
Telefónica Móviles, S.A.C.	(3.809)	12.904
Grupo Telefónica Móviles México	(143.934)	-
Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.	(28.530)	(14.857)
Corporativo Integral de Comunicación, S.A. de C.V.	(12.246)	(8.829)
Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.	(15.418)	(11.407)
Sociedades holding y otros ajustes de consolidación	6.542.825	734.650
Total	(3.571.241)	1.111.967

El resultado de los ejercicios 2002 y 2001 aportado por las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Tele Leste Celular Participações, S.A.	(3)	920
Medi Telecom, S.A.	(55.341)	(66.905)
Mobipay International, S.A.	(4.154)	(1.244)
Mobipay España, S.A.	(588)	(174)
Ipse 2000, S.p.A.	(97.836)	(9.634)
Terra Mobile, S.A.	-	(38.843)
Otras	(1.558)	(3.330)
Total	(159.480)	(119.210)

V.3.2.1.6 Transacciones con empresas del grupo

Las principales transacciones realizadas con las empresas del Grupo Telefónica durante los ejercicios 2001 y 2002 han sido las siguientes:

	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
Total	1.333.075	126.122	229.935	815.682

	Miles de euros			
	2002			
	Ingresos de explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Aprovisionamientos y Servicios Exteriores
Telefónica, S.A.	2.762	-	268.103	32.089
Telefónica de España, S.A.	937.859	-	-	461.297
Telefónica Internacional, S.A.	69	-	-	2
Telefónica I+D, S.A.	669	-	-	15.585
Terra Networks España, S.A.	3.709	-	-	393
Telefónica Telecomunicaciones Públicas, S.A.	50.410	-	-	170
Telefónica Servicios de Distribución, S.A.	3	-	-	11.779
Zeleris España, S.A.U	266	-	-	13.273
Telefónica Datacorp, S.A. Unipersonal	358	-	-	5.720
Telefónica Data España, S.A.	852	-	-	897
Telefónica Data Argentina, S.A.	91	-	30	123
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos España, S.A.	69	-	-	3.216
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos Guatemala, S.A.	-	-	-	1.355
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos El Salvador, S.A. de C.V.	-	-	-	1.446
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Perú, S.A.	-	-	-	4.387
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos México, S.A.	1.250	-	-	2.174
Telesp Participações, S.A.	14.527	-	-	4.113
Telesp Celular Participações, S.A.	-	-	-	2.646
Telefonía y Finanzas, S.A. (Telfisa)	3	68.413	26.769	-
Teleinformática y Comunicaciones, S.A.	243.268	-	-	35.077
Atento Holding de Telecomunicaciones, S.A.	24	-	-	52
Atento Teleservicios España, S.A. Unipersonal	2.937	-	-	35.927
Atento Argentina, S.A.	15	140	-	5.703
Atento de Guatemala, S.A.	-	-	-	1.265
Teleatento del Perú SAC	111	-	-	2.778
Atento El Salvador S.A. de C.V.	-	-	-	2.478
Atento Do Brasil, S.A.	-	-	-	23.665
Atento Mexicana S.A.	-	-	-	8.891
Ipse 2000, S.p.A.	1.851	10.425	-	-
Telefónica Argentina, S.A.	1.143	-	86	31.591
Telefónica del Perú, S.A.A.	121.565	-	7.239	27.820
Tele Leste Celular Participações, S.A.	793	-	-	-
ST 3G, S.A.	1.012	344	-	-
Mobipay International, S.A.	203	-	-	-
Medi Telecom, S.A.	2.540	2.879	-	-
Telefónica Móviles de Chile, S.A.	3.387	-	-	43
Inmobiliaria Telefónica, S.L.	95	-	-	4.010
Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A.	12	-	-	980
Emergia Guatemala	1.915	-	-	6.883
Resto de empresas Grupo Telefónica	1.891	2.248	405	3.640
Total	1.395.659	84.449	302.632	751.468

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.

V.3.3 Endeudamiento neto y ratios financieros

	Miles de euros	
	2.002	2.001
Emisiones de pagarés	700.884	106.517
- A largo plazo	699.469	-
- A corto plazo	1.415	106.517
Deudas con entidades de crédito	954.776	775.642
- A largo plazo	488.470	396.878
- A corto plazo	466.306	378.764
Otras deudas	18.332	3.006.743
- Relacionadas con las licencias UMTS	-	2.983.532
- Resto	18.332	23.211
(1) ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO	1.673.992	3.888.902
(2) FINANCIAMIENTO EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	6.549.745	8.003.469
- A largo plazo	6.025.870	1.872.922
- A corto plazo	523.875	6.130.547
(3) TESORERÍA DISPONIBLE	1.253.565	2.879.094
- Tesorería	120.546	71.412
- Inversiones Financieras Temporales Netas	1.133.019	2.807.682
(4) ENDEUDAMIENTO NETO (4= 1 + 2 - 3)	6.970.172	9.013.277

Nota: las diferencias en las cifras de inversiones financieras temporales con respecto al balance de cierre de los ejercicios 2001 y 2002 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 endeudamiento).

La tabla siguiente muestra un detalle de ratios de deuda calculados sobre la información contenida en los cuadros anteriores:

Evolución de ratios de deuda, deuda financiera y deuda financiera neta consolidada		
Descripción	2002	2001
Deuda financiera total (1) sobre recursos propios	253,2%	158,8%
Total acreedores a largo plazo sobre Total acreedores a corto y largo plazo	67,1%	33,4%
Deuda financiera total (1) sobre Total acreedores a corto y largo plazo	75,7%	73,6%
Endeudamiento neto sobre recursos propios	214,6%	120,4%

(1) Incluye Endeudamiento Financiero Bruto + Financiamiento Empresas del Grupo y Asociadas
(2) Incluye Endeudamiento Neto = Deuda financiera total – Tesorería disponible

En el ejercicio 2002 ha aumentado el peso de la deuda financiera y de la deuda financiera neta sobre los recursos propios consolidados, debido principalmente a la disminución de fondos propios producida por los resultados de 2002 como consecuencia de los saneamientos y gastos de reestructuración explicados en el apartado V.1, y a las variaciones en el perímetro de consolidación explicadas en el apartado V.3.3.1.c. Por otro lado, en abril de 2002, se inició un plan en coordinación con Telefónica S.A. con el objetivo de reestructurar el perfil de la deuda, que una vez finalizado ha permitido alargar la vida media de la misma (el peso de la deuda a largo plazo en el total de deuda, aumento en más de un 100% con respecto al nivel alcanzado en el 2001).

La tabla siguiente muestra el ratio relativo a la cobertura de intereses que se calcula como el resultado de dividir el EBITDA entre los gastos financieros netos.

Cálculo de Ratio de Cobertura de Intereses		
Descripción	2002	2001
EBITDA (1)	3.709.323	3.321.109
Carga financiera neta (2)	310.594	298.006
Ratio de cobertura de intereses	11,94	11,14

(1) EBITDA = Resultado de explotación antes de Amortizaciones

(2) Carga financiera neta = Gastos financieros – Ingresos financieros

A continuación se determina el ratio de apalancamiento financiero como resultado de dividir el activo total entre los recursos propios a su valor contable a la fecha de cierre del ejercicio.

Cálculo del Ratio de Apalancamiento Financiero		
Descripción	2002	2001
Activos totales	16.231.714	24.914.086
Fondos Propios	3.247.583	7.488.652
Ratio de apalancamiento financiero	5,0	3,3

De acuerdo a este ratio, aproximadamente un 20% de los activos del grupo está financiado con recursos propios. Comparada con la cifra del 2001, se observa en el 2002 un incremento en el apalancamiento financiero, debido fundamentalmente a que la disminución de fondos propios del grupo como consecuencia de los saneamientos y gastos de reestructuración explicados en el apartado V.1 (disminución en 2002 de un 57% respecto a 2001), ha sido sensiblemente superior al de los activos totales (disminución en 2002 de un 35% respecto a 2001).

En el siguiente cuadro figuran los ratios de rentabilidad económica y financiera.

Cálculo de Ratios de Rentabilidad		
Descripción	2002	2001
ROA (Return on Assets) (1)	n.s.	7,1%
ROE (Return on Equity) (2)	n.s.	11,5%

(1) ROA = (Resultado del ejercicio + Gastos financieros netos de impuestos) / Activo total medio deducidos los acreedores a corto plazo no financieros

(2) ROE = Resultado del ejercicio / (Fondos propios medios + Socios externos medios)

El coste medio de la deuda de los ejercicios 2002 y 2001 viene indicado en el apartado V.5.1.

V.3.4 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 2002 y 31 de diciembre de 2001, 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 3.898 y 2.726 millones de euros, respectivamente, de los cuales 610 millones de euros corresponden a riesgos de tipo de interés a 31 de diciembre de 2002 y 3.288 millones de euros a riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2001 correspondían a riesgos de tipo de interés 589 millones de euros y 2.137 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 2001 es el siguiente:

Tipo de Riesgo	Importes en millones				
	Contravalor en Euros	GRUPO paga		GRUPO recibe	
		Valor	Divisa	Valor	Divisa
Swap de tipo de interés en Euro:	576	-	-	-	-
De variable a fijo	391	-	-	-	-
De fijo a variable	185	-	-	-	-
Swap de tipo de interés en divisa:	13	-	-	-	-
De fijo a variable	13	-	-	-	-
BRL/BRL	13	28	BRL	28	BRL
Swap de tipo de cambio:	1.932	-	-	-	-
- de variable a fijo	54	-	-	-	-
USD/BRL	54	43	USD	112	BRL
- de fijo a variable	450	-	-	-	-
BRL/USD	450	889	BRL	401	USD
- de variable a variable	1.065	-	-	-	-
€USD	1.065	1.008	€	949	USD
-de fijo a fijo	363	-	-	-	-
€USD	329	316	€	293	USD
Dirham/€	34	349	Dirham	34	€
Opciones de tipo de cambio	37	-	-	-	-
- compradas	12	-	-	-	-
BRL/USD	12	32	BRL	11	USD
- vendidas	25	-	-	-	-
BRL/USD	25	18	USD	52	BRL
Forward de divisa	168	-	-	-	-
ARS/USD	84	78	ARS	75	USD
PEN/USD	84	286	PEN	75	USD
Total a 31/12/01	2.726	-	-	-	-

BRL = Real brasileño
ARS = Peso argentino
PEN = Nuevo sol peruano

El desglose de la cartera del Grupo por tipos de productos derivados al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Tipo de Riesgo	Importes en millones				
	Contravalor en Euros	GRUPO paga		GRUPO recibe	
		Valor	Divisa	Valor	Divisa
Swap de tipo de interés en Euro:	576				
De variable a fijo	391	391	EUR	391	EUR
De fijo a variable	185	185	EUR	185	EUR
Swap de tipo de interés en divisa:	34				
De fijo a variable	34				
MXN/MXN	34	372	MXN	372	MXN
Swap de tipo de cambio:	2.307				
- de variable a fijo	260				
€BRL	97	288	BRL	97	€
€Dirham	34	349	Dirham	34	€
USD/BRL	40	109	BRL	42	USD
USD/BRL	8	9	USD	31	BRL
USD/PEN	38	141	PEN	40	USD
USD/MXN	43	450	MXN	45	USD
- de variable a variable	1.520				
€USD	801	877	€	840	USD
USD/MXN	346	3.637	MXN	363	USD
USD/BRL	143	329	BRL	150	USD
€BRL	230	558	BRL	230	EUR
- de fijo a variable	527				
USD/BRL	527	1.051	BRL	553	USD
Opciones de tipo de cambio	816				
- compradas	364				
USD/MXN	286	3.139	MXN	300	USD
€BRL	78	98	€	288	BRL
- vendidas	452				
USD/MXN	312	300	USD	3.379	MXN
€BRL	49	121	BRL	49	€
USD/BRL	91	150	USD	338	BRL
Forward de divisa	165				
€USD	93	101	€	98	USD
USD/PEN	72	273	PEN	75	USD
Total a 31.12.02	3.898				

BRL = Real brasileño
ARS = Peso argentino
PEN = Nuevo sol peruano
MXN = Peso mexicano

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
Con subyacente (préstamos):	2.521	834	542	308	837
En moneda nacional (euros)	576	-	-	-	576
En moneda extranjera	1.945	834	542	308	261
Sin subyacente (pasivo):	205	205	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	37	37	-	-	-
Forward de divisa	168	168	-	-	-
Total a 31/12/01	2.726	1.039	542	308	837

El desglose por vencimientos a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Tipo de Operación	Millones de euros				
	Importe	Hasta 1 año	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5
Con subyacente (préstamos):	3.595				
En moneda nacional (euros)	576				576
En moneda extranjera	3.019	953	1.312	563	191
Sin subyacente (pasivo):	303				
Opciones de tipo de cambio	126	126			
Swaps de Divisa	177	177			
Total a 31.12.02	3.898	1.256	1.312	563	767

El importe negativo imputado en la cuenta de resultados por la gestión de la cartera de derivados ha ascendido a 89.273 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, de los cuales 157.507 miles de euros se han registrado en el epígrafe “Diferencias negativas de cambio” y 68.234 miles de euros se han registrado en el epígrafe “Diferencias positivas de cambio”. Al 31 de diciembre de 2001 se registró por este mismo concepto un resultado positivo de 48.280 miles de euros.

V.3.5 Flujos de caja consolidados del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

Cash Flow	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas y ganancias del ejercicio (pérdidas)	(3.730.721)	992.757
Conciliación entre el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias y los recursos procedentes de las operaciones siguientes:		
Participación en resultados de empresas asociadas	159.480	24.513
Resultado atribuido a socios externos	(4.363.029)	(47.065)
Amortización y provisiones	1.385.022	1.298.391
Variación en provisión para riesgos y gastos	2.085.586	(3.990)
Otras provisiones operativas	(27.843)	140.949
Pérdidas procedentes del inmovilizado	9.383.619	77.705
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(1.955)	(1.328)
Variaciones del capital circulante, neto de efectos de compra de nuevas inversiones:		
Aumento (disminución) en existencias	49.793	(43.802)
Aumento (disminución) en deudores	93.509	(562.205)
Aumento (disminución) en ajustes por periodificación y cuentas por cobrar por impuestos	(2.195.531)	(181.001)
Aumento en acreedores	388.910	(446.932)
Aumento (disminución) en intereses a pagar	2.157	(14.250)
Aumento (disminución) en cuentas a pagar por impuestos	(1.095.096)	140.541
Total ajustes	5.864.622	381.526
Flujo de caja neto procedente de las operaciones	2.133.901	1.374.283
Flujo de caja procedente de las actividades de inversión:		
Procedente de las inversiones financieras	566	(178.156)
Procedente de las inmovilizaciones inmateriales y materiales	41.212	72.449
Procedente de las subvenciones de capital	(355)	(421)
Adquisiciones de inmovilizado	(1.042.483)	(2.102.989)
Adquisición de inversiones financieras, neto de aportaciones	(797.238)	(21.159)
Procedente de activos intangibles y gastos diferidos	46.192	(333.507)
Flujo de caja neto procedente de inversión	(1.752.106)	(2.563.783)
Flujo de caja procedente de las actividades de financiación:		
Procedente de ampliaciones de capital	-	42.892
Neto procedente de créditos, préstamos y financiación ajena	(332.222)	841.267
Dividendos pagados y contribuciones de socios externos	17.874	(11.335)
Flujo de caja neto procedente de financiación	(314.348)	872.824
Efectos de la variación del tipo de cambio en tesorería	(18.313)	210.669
Variación neta en tesorería	49.134	(106.007)
Tesorería a inicio de ejercicio	71.412	177.419
Tesorería a final de ejercicio	120.546	71.412

V.4 INFORMACIONES CONTABLES COMBINADAS PRO-FORMA DEL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

V.4.1. Cuentas de pérdidas y ganancias combinadas pro-forma del Grupo Telefónica Móviles correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

La información contable combinada pro-forma no auditada contenida en este apartado hace referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2002 y que históricamente hubieran pertenecido al Grupo Telefónica formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 2001. En cambio, la información contable consolidada auditada incluida en los apartados V.2. y V.3. de 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.

La diferencia con la información contable consolidada recogida en el capítulo V.3 corresponde a la aportación en marzo de 2001 de la sociedad argentina Telefónica Comunicaciones Personales (Unifón) y a la aportación en mayo de 2002 de las participaciones en sociedades brasileñas adquiridas por Telefónica, S.A. a Iberdrola en diciembre de 2001 y en el primer trimestre de 2002.

Cuenta de Resultados	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas	Miles de Euros	% sobre Ventas Netas
	2002		2001	
Servicios de comunicaciones móviles	7.946.714	86,9%	7.701.725	91,6%
Ventas de terminales y accesorios	960.052	10,5%	588.343	7,0%
Otros servicios	233.069	2,6%	120.997	1,4%
Ventas netas y prestaciones de servicios	9.139.835	100,0%	8.411.065	100,0%
Otros ingresos de explotación	91.070	1,0%	147.747	1,8%
Compras	(1.148.160)	(12,6%)	(795.596)	(9,5%)
Compras a empresas del Grupo Telefónica	(25.957)	(0,3%)	(2.700)	(0,0%)
Trabajos realizados por otras empresas	(1.033.170)	(11,3%)	(870.818)	(10,4%)
Trabajos realizados por empresas del Grupo Telefónica	(198.752)	(2,2%)	(193.003)	(2,3%)
Total Aprovisionamientos	(2.406.039)	(26,3%)	(1.862.117)	(22,1%)
Servicios Exteriores y tributos	(2.412.370)	(26,4%)	(2.603.755)	(31,0%)
Gastos de personal	(546.381)	(6,0%)	(533.831)	(6,3%)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1.316.406)	(14,4%)	(1.258.160)	(15,0%)
Variación de las provisiones de tráfico	(130.245)	(1,4%)	(225.416)	(2,7%)
Total gastos de explotación	(6.811.441)	(74,5%)	(6.483.279)	(77,1%)
Beneficios de explotación	2.419.464	26,5%	2.075.533	24,7%
Amortización del fondo de comercio	(87.096)	(1,0%)	(53.802)	(0,6%)
Participación en beneficios (pérdidas) de empresas puestas en equivalencia	(159.477)	(1,7%)	(119.193)	(1,4%)
Gastos financieros	(921.983)	(10,1%)	(714.869)	(8,5%)
Ingresos financieros	605.787	6,6%	386.810	4,6%
Beneficios de las actividades ordinarias	1.856.695	20,3%	1.574.479	18,7%
Ingresos (gastos) extraordinarios	(12.075.902)	(132,1%)	(100.705)	(1,2%)
Beneficios antes de impuestos	(10.219.207)	(111,8%)	1.473.774	17,5%
Impuesto sobre beneficios	2.130.821	23,3%	(628.768)	(7,5%)
Resultado atribuido a socios externos	4.363.987	47,7%	48.352	0,6%
Resultado del ejercicio beneficios (Pérdidas)	(3.724.399)	(40,7%)	893.358	10,6%

V.5. OBLIGACIONES CONTRACTUALES Y COMPROMISOS COMERCIALES

V.5.1. Obligaciones contractuales

El siguiente cuadro muestra la información consolidada a 31 de diciembre de 2002, relativa a las principales obligaciones contractuales de Telefónica Móviles S.A., desglosadas por tipo de obligación y vencimiento.

Obligaciones contractuales de tesorería	Millones de euros				
	Vencimientos por periodo				
	Total	Menos de 1 año	1-3 años	4-5 años	Más de 5 años
Préstamos y créditos	5.786	481	3.579	1.515	211
Préstamos y créditos en divisa extranjera	2.438	510	777	615	536
Total	8.224	991	4.356	2.130	747

El siguiente cuadro presenta, a 31 de diciembre de 2002, la deuda histórica del Grupo Telefónica Móviles así como información relativa al gasto por intereses y coste medio ponderado de dicha deuda:

	Millones de euros				2002	2001
	Vencimiento		Deuda total	Gasto por intereses	Tipo de interés medio ponderado	Tipo de interés medio ponderado
	Corto plazo	Largo plazo			(1)	(1)
Telefónica Móviles, S.A.	447	5.617	6.064	256	4,49%	5,04%
Operaciones europeas	79	351	430	45	5,47%	4,78%
Operaciones latinoamericanas	465	1.265	1.730	119	4,50%	8,08%
Total	991	7.233	8.224	420	4,69%	5,31%

(1) A fines ilustrativos, se incluyen las cantidades de gastos por intereses que han sido capitalizadas con respecto a los préstamos relacionados con las licencias UMTS.

Deuda histórica

La deuda total consolidada del Grupo Telefónica Móviles ascendía a 8.224 millones de euros, a 31 de diciembre de 2002 (6.973 millones de euros, neto de caja e inversiones financieras a corto plazo) y 11.895 millones de euros, a 31 de diciembre de 2001 (9.013 millones de euros, neto de caja e inversiones financieras a corto plazo). El 28 de junio de 2002, Telia- Sonera y Telefónica Móviles S.A. capitalizaron los préstamos otorgados para la adquisición de la licencia UMTS en Alemania. Los importes capitalizados por Telefónica Móviles S.A. y Telia- Sonera ascienden a 4.077 y 3.051 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, la deuda total del Grupo Telefónica Móviles ascendía a 991 millones de euros en deuda a corto plazo y 7.233 millones de euros en deuda a largo plazo. De los 430 millones de euros de deuda total a 31 de diciembre de 2002 de "Operaciones europeas", no hay ningún importe correspondiente a Alemania, Austria y Suiza. A 31 de diciembre de 2001, la deuda total ascendía a 6.616 millones de euros en deuda a corto plazo y 5.279 millones de euros en deuda a largo plazo.

A 31 de diciembre de 2002, Telefónica, S.A. y Telefónica Finanzas, S.A.(Telfisa) son prestamistas de aproximadamente 6.478 millones de euros del principal, o lo que es lo mismo el 79%, del total de la deuda, y bancos y otras instituciones financieras son prestamistas de aproximadamente 1.746 millones de euros del principal, o lo que es lo mismo el 21%, del total de la deuda. La mayor parte de nuestra deuda con Telefónica, S.A. y Telfisa se originó con motivo de la adquisición de licencias UMTS en Alemania, Italia, Austria y Suiza. La mayor parte de nuestra deuda fue otorgada en condiciones de mercado. En lo que respecta a la asignación de activos y deuda que nos hizo el Grupo Telefónica con anterioridad a la oferta pública de emisión, las condiciones, y en particular el tipo de interés medio ponderado de la deuda con el Grupo Telefónica, fueron ajustados a las condiciones de mercado existentes.

Sin perjuicio de la descripción más detallada que se realiza en el Capítulo VI, los contratos e instrumentos que rigen la deuda adquirida por la Sociedad, mantenida fundamentalmente conforme a lo descrito con el Grupo Telefónica, no están sujetos a obligaciones y/o limitaciones financieras significativas. En cambio, los contratos e instrumentos asociados a la deuda de nuestras filiales en Latinoamérica mantenidos con entidades de crédito, descritos con mayor amplitud en el Capítulo VI imponen varias obligaciones y limitaciones financieras habituales, como ratios de deuda sobre EBITDA y EBITDA sobre gastos financieros, limitaciones a la venta y/o gravamen de activos, fusiones, etc. Ninguna de las deudas de nuestras filiales incluye cláusulas de vencimiento cruzado o de amortización anticipada de deuda, vinculadas con la deuda de Telefónica Móviles, S.A. (sociedad matriz). No obstante, la mayor parte de dichas deudas contienen cláusulas de vencimiento cruzado habituales, asociadas a otras deudas del mismo emisor, y algunas de dichas deudas contienen cláusulas de vencimiento cruzado relativas al endeudamiento de otras sociedades del grupo distintas de Telefónica Móviles, S.A. (sociedad matriz).

La deuda total del Grupo Telefónica Móviles incluye tanto deuda a tipo fijo como deuda a tipo variable. En abril de 2002 y en coordinación con Telefónica, S.A. se llevó a cabo un plan de reestructuración del perfil de la deuda. De este modo, una parte significativa de la caja se utilizó para pagar anticipadamente parte de la deuda. Asimismo, y en lo que respecta a la deuda a largo plazo, se ha modificado la composición entre deuda a tipo de interés fijo y deuda a tipo de interés variable. A 31 de diciembre de 2002, aproximadamente, el 35% de la deuda era de tipo fijo y el resto de tipo variable. A 31 de diciembre de 2002, y después de las correspondientes operaciones de cobertura, aproximadamente el 80% de la deuda estaba expresada en euros, el 3% en dólares estadounidenses, y el 17% en reales brasileños y otras divisas, siendo el peso de estas últimas poco significativo. El Grupo Móviles ha contratado swaps de tipo de interés y tipo de cambio y otras operaciones de derivados, con el objetivo fundamental de cubrir los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio asociados con nuestra deuda.

Requisitos de servicio de deuda

Como consecuencia de las deudas concedidas por Telefónica, S.A. y Telfisa, que dirige las operaciones de tesorería del Grupo Telefónica, así como las deudas concedidas por bancos y otras instituciones financieras, Telefónica Móviles S.A. tiene que satisfacer un servicio de deuda que consiste en pagos de intereses (reflejados en los estados financieros en el apartado de "Gastos financieros") y pagos de principal. Los gastos financieros también incluyen los efectos de las diferencias en el tipo de cambio de aquellas deudas expresadas en otra divisa distintas del euro. El gasto por intereses, excluyendo las diferencias de tipo de cambio, ascendió, aproximadamente, a 415 millones de euros en 2002, en comparación con 362 millones de euros en 2001.

V.5.2 Avales, garantías y otros compromisos

Además de las obligaciones contractuales mencionadas en el apartado anterior como “Obligaciones contractuales”, el Grupo Móviles ha asumido determinados compromisos que podrían obligar a realizar en un futuro pagos significativos. Dichos compromisos no están incluidos en el balance a 31 de diciembre de 2002. A continuación se describen los principales compromisos comerciales a la fecha del presente Folleto

- Con fecha 25 de octubre de 2000, IPSE 2000 cerró un acuerdo con Ferrovie dello Stato SpA, compañía italiana de ferrocarriles, en virtud del cual se otorgaron a IPSE 2000 una serie de derechos de acceso y uso sobre unos emplazamientos específicos de dicha compañía ferroviaria. Por su parte, Telefónica S.A. ha garantizado hasta un importe de 48,2 millones de euros de las cantidades adeudadas en virtud de dicho contrato. Se tiene la intención de bien contragarantizar esta garantía bien de que la misma sea transferida a Telefónica Móviles.

Con fecha 11 de diciembre de 2000, IPSE 2000 alcanzó un acuerdo con un sindicato de bancos, en virtud del cual dicho sindicato emitió una garantía por una cantidad total de 1.292 millones de euros a favor del Ministerio de Hacienda italiano, por la parte diferida del pago de la licencia UMTS en Italia. Actualmente, el importe de la garantía es de 1.006,4 millones de euros, de los cuales Telefónica S.A. ha contragarantizado hasta un importe máximo de 587,2 millones de euros, habiendo, a su vez, Telefónica Móviles, S.A. contragarantizado durante el 2002 la cantidad de 538,9 millones de euros que representa su participación en IPSE 2000.

Adicionalmente, Telefónica Móviles España S.A. ha emitido en el mes de junio de 2003 una carta de apoyo financiero a favor de IPSE 2000. Dicha carta se emite con el fin de respaldar el cumplimiento por parte de IPSE 2000 de las necesidades financieras derivados del segundo semestre de conformidad con el presupuesto aprobado por esta Sociedad para el ejercicio 2003 y dentro de los requerimientos del plan de negocio del citado ejercicio. El importe máximo del apoyo es de 10,3 millones de euros. A la fecha del presente Folleto Telefónica Móviles España, S.A. ha aportado la cantidad de 3,9 millones de euros.

- Telefónica Móviles España, S.A. se ha comprometido, en el mes de junio de 2003, con su filial austriaca 100%, 3G Mobile Telecommunications GmbH, a presentarle el apoyo financiero que sea necesario para garantizar la continuidad de la compañía durante el ejercicio 2003. Este compromiso finaliza el 31 de diciembre de 2003. A la fecha del presente Folleto, Telefónica Móviles España, S.A. ha desembolsado en concepto de aportación a reservas de libre disposición la cantidad de 595 mil euros.

- Telefónica Móviles España, S.A. se ha comprometido con la sociedad alemana Group 3G UMTS Holding GmbH en la que la participación del Grupo Móviles es del 57,2% a presentar el apoyo financiero que sea necesario para garantizar la continuidad de la compañía durante el ejercicio 2003. La cantidad máxima es de 80 millones de euros, en línea con la cantidad ya provisionada en las cuentas de 2002, finalizando este compromiso el 31 de diciembre de 2003. A la fecha del presente Folleto, Telefónica Móviles España, S.A. ha desembolsado en concepto de aportación a reservas de libre disposición la cantidad de 18 millones de euros.

- Con fecha 5 y 7 de abril de 2000, como consecuencia de la constitución de la fianza definitiva para la adjudicación de la licencia de Sistema Universal de Telecomunicaciones Móviles (UMTS), Telefónica Móviles España, S.A. unipersonal presentó un aval de 1.100 millones de euros al Ministerio de Fomento. A fecha de presentación de este Folleto, el importe de las garantías asciende a 630,9 millones de euros habiendo sido liberada la cantidad adicional por el cumplimiento de los compromisos garantizados..

Asimismo, Telefónica Móviles España inició un proceso de diálogo con dicho Ministerio, con el objeto de modificar el sistema de garantías actual, que ha finalizado con una Resolución de la Secretaria de Estado de SETSI de 7 de abril, que modifica el sistema de garantía. En virtud del nuevo sistema se sustituirán los avales que en su momento estén vigentes por nuevos avales anuales por las siguientes cuantías.

Período hasta la puesta en marcha comercial del servicio: 167, 5 millones de euros.

Año 1 del servicio: 167,5 millones de euros.

Año 2 del servicio: 149,5 millones de euros.

Año 3 del servicio: 114,7 millones de euros euros.

Año 4 del servicio: 114,7 millones de euros euros.

Esta resolución ni modifica ni disminuye los compromisos asumidos por Telefónica Móviles España ni reduce las garantías para los distintos compromisos. En el caso de incumplimiento de los compromisos actuales, la ejecución de las garantías se llevará a cabo en las cuantías correspondientes comprometidas en la oferta. En este supuesto, TME estará obligada a reponer la cantidad ejecutada hasta completar la cuantía de estos avales sustitutorios

En los próximos días Telefónica Móviles España procederá al deposito del primer aval anual por cuantía de 167,5 millones de euros así como a solicitar del Ministerio la liberación de los avales hasta la fecha vigentes por cuantía de 630 millones de euros.

- Telefónica Móviles España, en su condición de accionista de Medi Telecom, ha suscrito un “Acuerdo de Apoyo de Accionistas” junto con Portugal Telecom y el Grupo BMCE. Este compromiso obliga a los firmantes de forma solidaria a colaborar financieramente con Medi Telecom por una cuantía total de hasta 210 millones de euros, en el supuesto de incumplimiento de cláusulas financieras o en el supuesto de que Medi Telecom experimente una falta de fondos que le impida cubrir sus obligaciones de servicio de deuda. En el supuesto de que Medi Telecom alcance determinados niveles de EBIDTA, este compromiso financiero será automáticamente cancelado.

Telefónica Móviles España suscribió en el mes de junio un aumento de capital de Medi Telecom mediante la aportación de 230.861.200 dirhams (aproximadamente unos 21,2 millones de euros) que corresponde su participación en la Sociedad, más el 50% de la parte que no sea suscrita por los restantes accionistas marroquíes, con excepción de CDG (Casisse de Dépôts et Gestión), que ha suscrito el 7,66% equivalente a su participación. Una cantidad equivalente a la suscrita por Telefónica Móviles ha sido suscrita por Portugal Telecom. El importe total del aumento de capital que asciende a 4.999.999.900 dirhams (aproximadamente 45,8 millones de euros), ha reducido el compromiso descrito en el apartado precedente entre Telefónica Móviles España, Portugal Telecom y Grupo BMCE a una cantidad total de 164,2 millones de euros.

- Dentro del marco de los acuerdos suscritos para la adquisición de Pegaso Telecomunicaciones S.A. de C.V. en México, el Grupo Burillo disfruta de una serie de mecanismos de salida instrumentados a través de derechos de opción de venta de su participación en Telefónica Móviles México, S.A. de C.V. El Grupo Burillo podrá ejercitar su derecho de opción de venta en los años 2007 ó 2008, o, si su participación en la Sociedad se diluyese por debajo del 50% de su participación original, en el momento en que se produzca dicha dilución. En el supuesto en que el Grupo Burillo no ejercitase su opción de venta, Telefónica Móviles puede ejercitar su derecho de opción de compra sobre las acciones del Grupo Burillo en la Sociedad. El precio de compra de las acciones se determinará con base en una valoración de la Sociedad en el momento en que los derechos sean ejercitados, con un precio mínimo igual a la inversión inicial del Grupo Burillo en Telefónica Móviles México (159,9 millones de dólares estadounidenses), incrementada con los intereses correspondientes y deduciéndose cualquier cantidad recibida por el Grupo Burillo en metálico. Los acuerdos suscritos contemplan que una parte del precio de compra equivalente al citado precio mínimo se pagará en efectivo. La parte restante del precio de compra, si la hubiera, se abonará, a elección de Telefónica Móviles, S.A. en efectivo, en acciones de Telefónica Móviles, S.A. o una combinación de las anteriores.

- Telefónica Móviles S.A. ha emitido un carta de apoyo a favor de su filial Grupo de Telecomunicaciones Mexicanos S.A de C.V. ("GTM"). Dicha carta se emite con el fin de respaldar los compromisos asumidos por GTM frente al órgano regulador, COFETEL, por la licencia nacional de larga distancia obtenida. El importe máximo del apoyo es de 124.154.700 pesos mexicanos (\$ 12,2 millones de dólares estadounidenses a 10.21 MXN/US\$).

- De conformidad con el Acuerdo de Accionistas y con el Contrato de Adquisición firmados el 17 de octubre de 2002 entre Telefónica Móviles, S.A., de una parte, y Portugal Telecom SGPS, S.A. y su filial PT Móveis SGPS, S.A., de otra, Telefónica Móviles, S.A. y el Grupo Portugal Telecom, tendrán los mismos derechos de voto en Brasilcel, N.V. Tal equilibrio en los derechos de voto continuará incluso en el supuesto de que la participación económica o política de cualquiera de las partes se diluya por debajo del 50% siempre que no sea inferior al 40% como consecuencia de una aumento de capital Dicha igualdad terminará si, una de las partes viera diluida su participación en dicha compañía por debajo de un 40% durante un periodo ininterrumpido de seis meses. En tal caso, si el grupo diluido fuera el Grupo Portugal Telecom, dicho grupo tendrá derecho a vender a Telefónica Móviles, S.A. que estará obligada a comprar (directamente o a través de otra sociedad) la totalidad de su participación en Brasilcel N.V., expirando dicho derecho el 31 de diciembre de 2007. El precio de compraventa de la participación del Grupo Portugal Telecom en Brasilcel, N.V. se calculará en función de una valoración independiente (en los términos previstos en los contratos) realizada por bancos de inversión, seleccionados mediante el procedimiento establecido en dichos contratos. Sujeto a determinadas condiciones el pago podrá realizarse, a la elección de Telefónica Móviles, en dinero, acciones de Telefónica Móviles o de Telefónica o en una combinación de ambas. Este derecho de venta podrá ser ejercitado dentro de los doce meses siguientes a la finalización del citado plazo de seis meses, siempre y cuando el Grupo Portugal Telecom. no haya incrementado su participación de nuevo al 50% del capital social de Brasilcel, N.V.

- Por otra parte, de conformidad con los contratos mencionados anteriormente, el Grupo Portugal Telecom tendrá derecho a vender a Telefónica Móviles, S.A. que estará obligada a comprar, su participación en Brasilcel, N.V. en caso de que se produzca un cambio de control en Telefónica, S.A., Telefónica Móviles, S.A. o cualquiera de las afiliadas de esta última que directa o indirectamente tenga participación en Brasilcel N.V. De igual forma, Telefónica Móviles, S.A. tendrá derecho a vender al Grupo Portugal Telecom, que estará obligado a comprar, su participación en Brasilcel en caso de que se produzca un cambio de control en Portugal Telecom. SGPS, S.A., PT Móveis SGPS, S.A. o cualquiera de las afiliadas de ambas que directa o indirectamente tenga participación en Brasilcel N.V. El precio se determinará en función de una valoración independiente (en los términos previstos en los contratos definitivos) realizada por bancos de inversión, seleccionados mediante el procedimiento establecido en dichos contratos.

- Con fecha 30 de diciembre de 2002, Telefónica S.A. emitió una garantía a favor de Newcomm Wireless Services Inc. en Puerto Rico, relativa al préstamo puente de 60 millones de dólares estadounidenses concedido por ABN Amor , con vencimiento el 30 de junio de 2003. A su vez Telefónica Móviles está contragarantizando esta operación.

- El 25 de abril de 2003, Telesp Celular Participações, S.A., sociedad participada en un 65,12% por Brasilcel, N.V., adquirió el 61,10% de las acciones con derecho de voto de TCO, que representa el 20,37% del capital total. El precio de adquisición finalmente fijado fue de 1.505,5 millones de reales brasileños de los cuales, la cantidad de 284,7 millones de reales fueron pagados en efectivo el día de la adquisición y los restantes 1.220,8 millones de reales brasileños serán satisfechos en pagos aplazados, de acuerdo con el siguiente detalle.

	Fecha de vencimiento	Millones de reales	Interés aplicable
Pago aplazado	25/04/2004	80,2	CDI + 2% p.a.
Pago aplazado (1)	25/04/2004	42,8	CDI + 1% p.a.
Pago aplazado (1)	Hasta 25/04/2008	10,7	CDI + 2% p.a.
Deuda Tramo	27/06/2003	561,2	CDI + 2% p.a.
Deuda Tramo	08/08/2003	296,5	CDI +2% p.a.
Deuda denominado en dólares estadounidenses	Abril 03 – Sept 04	45,7	Libor +1% p.a. a tasa fija 20.7% p.a.
Deuda denominada en reales brasileños	Abril 03 – Abril 04	183,7	108% a 110% de CDI

(1) Pago retenido en garantía ante posibles contingencias

Adicionalmente, el pasado día 25 de mayo de 2003 TCP en aplicación de la legislación brasileña, presentó una solicitud de oferta pública de adquisición de las restantes acciones ordinarias con derecho a voto de TCO, que está siendo en la actualidad analizada por la CVM, por un precio por acción de 15,589758767 reales brasileños (equivalente al 80% del precio satisfecho a los accionistas mayoritarios). La contraprestación correspondiente a los titulares de las acciones ordinarias que acepten la oferta será satisfecha en los mismos plazos y condiciones que el pago realizado a los accionistas mayoritarios. TCP tiene la intención de, con posterioridad, realizar una oferta pública de intercambio de acciones dirigida a todos los accionistas de TCO (incluidos los accionistas titulares de acciones sin derecho de voto) lo que derivaría en la exclusión de cotización de TCO al ser en ese momento TCP su único accionista.

El siguiente cuadro recoge información agregada relativa a los compromisos comerciales descritos anteriormente, con excepción de la parte aplazada de la adquisición del 20,37% del capital social de TCO que se recogen en la tabla anterior así como el importe de las nuevas garantías por UMTS en España y los compromisos de aporte financiero en Italia, Alemania y Austria que pueden cuantificarse a la fecha del presente documento. Dado que alguno de los compromisos descritos no pueden cuantificarse a fecha de hoy, es posible que los importes recogidos en el cuadro sean inferiores a las cantidades reales que puede que tengamos que abonar de conformidad con los citados compromisos

Compromisos	Millones de euros				
	Vencimientos por periodo				
	Total	Menos de 1 año	1-3 años	4-5 años	Más de 5 años
IPSE 2000					
Ferrovie dello Stato	48,2	2,5	8,9	6,5	30,3
Garantía bancaria (1)	538,9	538,9	-	-	-
ESPAÑA					
Garantías GSM	24,0	-	-	-	24,0
DCS 1800	12,0	-	-	-	12,0

(1) Importe depositado por Telefónica Móviles durante el 2003, que será mantenido hasta que IPSE 2000 satisfaga las obligaciones de pago derivadas de la licencia UMTS al Ministerio del Tesoro Italiano. El depósito será reducido de forma proporcional a los pagos anuales realizados por IPSE.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

CAPÍTULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

VI.1 INFORMACIÓN SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

VI.1.1 Análisis de gobierno corporativo en base a los informes de las Comisiones Olivencia y Aldama⁵.

Principios de Gobierno Corporativo

Las reglas fundamentales del gobierno corporativo de Telefónica Móviles están contenidas en sus Estatutos Sociales y en el Reglamento de su Consejo de Administración aprobado el 20 de octubre de 2000, y posteriormente modificado el 24 de noviembre de 2000 y el 26 de febrero de 2002. El Reglamento del Consejo de Administración, como norma fundamental en el gobierno corporativo de la Compañía, determina los principios de actuación del Consejo de Administración, regula su organización y funcionamiento y fija las normas de conducta de sus miembros.

Por lo que respecta a los principios que inspiran el gobierno corporativo de Telefónica Móviles, éstos son: (a) la maximización del valor de la Compañía; (b) el papel esencial del Consejo de Administración en la supervisión de la dirección y administración de la Sociedad; y (c) la transparencia informativa con los empleados, accionistas, inversores y clientes.

De acuerdo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo de Administración adoptará las medidas necesarias para asegurar que: (i) el equipo de gestión de la Compañía persiga la creación de valor para los accionistas, (ii) este equipo de gestión se encuentra bajo su efectiva supervisión, (iii) ninguna persona o grupo reducido de personas ostenta un poder de decisión no sometido a contrapesos o controles y (iv) que ningún accionista reciba un trato de privilegio frente a los demás.

El Consejo de Administración

El Reglamento del Consejo de Administración configura a éste, básicamente, como un órgano de supervisión y control de la actividad de la Compañía, delegando la gestión de los negocios ordinarios de ésta en los órganos ejecutivos (unipersonales o colegiados) y en el equipo de dirección. Además, de acuerdo con lo establecido en este Reglamento, el Consejo se obliga a ejercer directamente determinadas responsabilidades (estrategias generales, política de autocartera, implantación y seguimiento de los sistemas de control interno, etc.).

⁵ Análisis de las prácticas y estructuras de gobierno corporativo de Telefónica Móviles siguiendo, en la medida de lo posible, la estructura del Informe publicado por la “Comisión Especial para el Estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las sociedades: El gobierno de las sociedades cotizadas”, de 26 de febrero de 1998 (Código Olivencia) y, completándolo, con el análisis de las recomendaciones incluidas en el Informe de la “Comisión Especial para el fomento de la transparencia y seguridad en los mercados y en las sociedades cotizadas”, de 8 de enero de 2003 (Informe Aldama).

Composición y funcionamiento del Consejo de Administración

Composición:

Los Estatutos Sociales de Telefónica Móviles prevén que el Consejo de Administración esté compuesto por un mínimo de tres y un máximo de diecinueve miembros. El Consejo de Administración de Telefónica Móviles está actualmente compuesto por catorce consejeros, de acuerdo con la decisión adoptada por su Junta General de Accionistas en su reunión de 1 de abril de 2003.

Dada la estructura del Grupo Móviles, su carácter multinacional, así como su relevancia económica y empresarial, se considera que la dimensión del Consejo de Administración es adecuada y resulta ajustada para lograr, en todo caso, un funcionamiento eficaz y operativo.

En cuanto a su composición, el Reglamento del Consejo 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.

Se entiende por **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. Tienen la consideración de **Consejeros Dominicales** los propuestos por los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la sociedad. Por último, tienen la consideración de **Consejeros independientes** aquellos profesionales de reconocido prestigio que no se encuentren vinculados al equipo ejecutivo ni a los accionistas significativos. El Reglamento del Consejo de Administración prevé expresamente que no se podrán 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.

En particular, no podrán ser propuestos o designados como Consejeros independientes:

- * Las personas que desempeñen o hayan desempeñado en los dos últimos años puestos ejecutivos de máximo nivel en la Compañía.
- * Los familiares -hasta el cuarto grado de parentesco- de quien sea o haya sido en los últimos dos años Consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad.
- * Las personas que, directa o indirectamente, hayan hecho o recibido pagos relevantes de la Compañía que pudieran comprometer su independencia.
- * Las personas que tengan o hayan tenido otras relaciones con la Compañía que, a juicio de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, puedan mermar su independencia.

Las propuestas de nombramientos de consejeros son siempre respetuosas con lo dispuesto por el Reglamento del Consejo y son precedidos por el correspondiente informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Teniendo en cuenta la composición actual del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, y los principios que rigen esta composición –establecidos en el Reglamento del Consejo-, se puede concluir que: (a) los Consejeros externos (dominicales e independientes) constituyen una amplia mayoría sobre los ejecutivos (trece frente a uno) y (b) cuenta con una participación muy significativa de Consejeros independientes dentro de los consejeros externos, a la vista de su estructura de participación en el capital (cinco frente a ocho).

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 15 a 20 de los Estatutos Sociales, los miembros del Consejo de Administración 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.

Funcionamiento:

Tanto en los Estatutos Sociales como en el Reglamento del Consejo, se prevé que el Consejo de Administración se reúna, de ordinario, una vez cada dos meses y a iniciativa del Presidente, cuantas veces éste lo estime conveniente para el buen funcionamiento de la Compañía. Sin perjuicio de lo cual, para asegurar un adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebran con una frecuencia al menos mensual conforme a un calendario preestablecido, en las que se analizan y debaten los asuntos incluidos en el orden del día. Bajo la supervisión directa del Secretario del Consejo y del Secretario General, se cuida especialmente la redacción de las actas al objeto de que éstas reflejen de forma fiel el debate de los asuntos tratados y, en su caso, los acuerdos que hayan sido adoptados. Durante el 2002, el Consejo de Administración la Sociedad celebró 13 reuniones. Durante el año 2003 y hasta la fecha del presente Folleto, el Consejo de Administración ha celebrado 7 sesiones .

Con la finalidad de facilitar toda la información y aclaraciones necesarias en relación con algunos de los asuntos tratados, han asistido a la práctica totalidad de las reuniones del Consejo celebradas en los años 2002 y 2003 los principales directivos del Grupo, para la exposición de asuntos de su competencia. Asimismo, en determinadas ocasiones, se ha requerido la asistencia de asesores externos en aquellas sesiones en las que se ha considerado necesaria la opinión de una asesoría externa especializada.

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.

Primer Ejecutivo de la Compañía

El Presidente del Consejo de Administración es el Primer Ejecutivo de la Compañía, si bien de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración, su actuación debe ajustarse en todo momento a los criterios y directrices fijados por la Junta General de Accionistas, por el Consejo de Administración y por las comisiones dependientes del mismo.

Secretario del Consejo de Administración

El Secretario del Consejo tiene la condición de consejero, con el fin de reforzar su autoridad dentro del Consejo. De acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Consejo, el Secretario tiene como misión esencial la de cuidar en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantizar que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetadas.

La Comisión Delegada

De conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración, 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.

Las relaciones entre ambos órganos están basadas en un principio de transparencia, de forma que el Consejo tiene conocimiento pleno de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por esta Comisión.

Las Comisiones consultivas o de control del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Telefónica Móviles cuenta con las Comisiones consultivas o de control recomendadas por el Código Olivencia, una Comisión de Auditoría y Control, y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que fueron creadas mediante acuerdo del Consejo de Administración de 20 de octubre de 2000. De conformidad con el citado Reglamento, estas Comisiones están compuestas exclusivamente por Consejeros externos.

Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control tiene como función primordial la de servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia, en particular, 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. De acuerdo con el Informe Aldama, las funciones y composición de esta Comisión son contempladas específicamente dentro del Reglamento del Consejo. En particular se encomienda a esta Comisión recibir información y, en su caso, emitir un informe

sobre medidas disciplinarias a miembros del equipo directivo de Telefónica Móviles así como el conocimiento de las transacciones realizadas con accionistas significativos.

Adicionalmente, y tras la reforma aprobada en la última Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 1 de abril de 2003, de acuerdo con lo exigido a este respecto por la “Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero”, el funcionamiento, composición y funciones de esta Comisión vienen regulados en los propios Estatutos de la Sociedad, (nuevo artículo 19 bis) que establece como funciones particulares de la esta Comisión las siguientes.

- (i) informar, a través de su Presidente, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de competencia de la Comisión;
- (ii) proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la designación del Auditor de Cuentas al que se refiere el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como, en su caso, sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento;
- (iii) supervisar los servicios de auditoría interna;
- (iv) conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
- (v) mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Reglamento del Consejo establece que la Comisión de Auditoría y Control se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro veces al año. Durante el año 2002, esta Comisión ha celebrado diez sesiones y durante el primer semestre de 2003, ha celebrado seis sesiones.

En ejercicio de las funciones que tiene encomendadas esta Comisión, ha procedido a la revisión del presente Folleto Continuado Informativo.

Por último, cabe señalar que todos los miembros de esta comisión poseen formación y tiene experiencia financiera y contable.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La función primordial de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es la de velar por la integridad de los procesos de selección de los Consejeros y altos ejecutivos de la Compañía, y la de asesorar al Consejo en la determinación y supervisión de su remuneración, así como la de la alta dirección de la Compañía.

. En concreto, las funciones que tiene atribuidas esta Comisión son:

1. Informar sobre las propuestas de nombramiento de Consejeros y altos directivos de la Compañía;
2. Aprobar las bandas de retribuciones para los altos directivos de la Compañía;
3. Aprobar los contratos tipo para la alta dirección de la Compañía; tos de trabajo de los auditores internos siempre que lo considere conveniente.
4. Determinar el régimen de retribuciones del Presidente Ejecutivo o, en su defecto, del Consejero Delegado;
5. Fijar el régimen de retribuciones de los Consejeros y revisarlos de manera periódica para asegurar su adecuación a los cometidos desempeñados por aquellos;
6. Informar los planes de incentivos;
7. Elaborar una memoria anual sobre la política retributiva de los Consejeros y de los altos directivos;
8. Informar sobre las propuestas de nombramiento de los miembros de la Comisión Delegada y de las demás Comisiones del Consejo de Administración; y
9. Elaborar y llevar un registro de situaciones de Consejeros y altos directivos de la Compañía.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones no tiene establecido un número fijo de sesiones al año. Se reúne cada vez que el Consejo de Administración o su Presidente solicita la emisión de un informe o la aprobación de propuestas en el ámbito de sus competencias y siempre que, a juicio del Presidente de la Comisión, resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. Durante el año 2002, esta Comisión ha celebrado once sesiones, y durante el primer semestre del año 2003, ha celebrado seis.

Los Consejeros

De acuerdo con las recomendaciones formuladas tanto el Código Olivencia como el Informe Aldama, el Reglamento del Consejo dedica específicamente un título del mismo, integrado por once artículos, a describir con amplitud los derechos y las obligaciones de los consejeros.

De acuerdo con esto, el Reglamento del Consejo reconoce formalmente el derecho de todo Consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, y establece los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, posibilitando incluso el acudir a expertos externos en circunstancias especiales.

En este mismo sentido, la Sociedad adopta las medidas necesarias para asegurar que los Consejeros dispongan con antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo y de sus comisiones, sin excusar en ningún caso su cumplimiento basándose en la importancia o naturaleza reservada de la información -salvo en circunstancias absolutamente excepcionales-.

En materia de obligaciones el Reglamento del Consejo contempla la obligación de los Consejeros de dimitir en supuestos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad. Por otra parte, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento del Consejo, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión cuando alcancen la edad de setenta (70) años. Los Consejeros con funciones ejecutivas cesarán en el desempeño de las mismas cuando alcancen los sesenta y cinco (65) años de edad, si bien podrán continuar como Consejeros, si así lo determina el propio Consejo.

Por otra parte, se detallan las obligaciones que dimanar de las obligaciones de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de interés, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocios y el uso de activos sociales.

Por lo que se refiere a la política de retribución de los Consejeros, ésta es propuesta, evaluada y revisada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y se ajusta a criterios de moderación. La Compañía facilita anualmente información individualizada de la retribución percibida por cargos o puestos en el Consejo. Además, en línea con el Informe Aldama, los Consejeros externos no participan en ningún sistema de retribución referenciado al valor de cotización de la acción.

El Consejo de Administración y los accionistas

El Reglamento del Consejo dedica varios de sus artículos a regular los cauces a través de los cuales se establecen las relaciones entre el Consejo de Administración, y los accionistas de la Compañía para, de esta manera, asegurar la mayor transparencia posible en dichas relaciones.

En relación a los relaciones con los accionistas significativos, se reserva al Consejo el conocimiento y la autorización de cualquier transacción entre la Compañía y cualesquiera de sus accionistas significativos. En ningún caso se autorizará la transacción si previamente no ha sido emitido un informe la Comisión de Auditoría y Control valorando la operación desde el punto de vista de la igualdad de trato de los accionistas y de sus condiciones, que deberán ser condiciones de mercado. Por otra parte, y en línea con el Informe Aldama, la Compañía ha extendido las obligaciones derivadas del deber de lealtad a los altos ejecutivos a través y de lo dispuesto en su Reglamento Interno de Conducta en materias de conflictos de interés.

Por otro lado y para facilitar la existencia de un contacto permanente con los accionistas de la Compañía, Telefónica Móviles cuenta desde su salida a bolsa con el departamento llamado "Servicio de Atención al Accionista". Este servicio cuenta, entre otros, con un Teléfono de Atención Gratuito, que en año 2002 ha atendido un total de 20.476 llamadas, a través de las que se ha solicitado información de diversa índole.

Con idéntica finalidad al anterior, existe en la Compañía respecto de los accionistas e inversores institucionales un Área de Relaciones con Inversores. Esta área tiene como función primordial la de diseñar y ejecutar el programa de comunicación de la Compañía con los mercados financieros nacionales e internacionales, con objeto de dar a conocer y explicar las estrategias, operativas, organizativas y de negocio de la Compañía, y colaborar en la adecuada fijación del precio de los valores emitidos por la misma.

Relaciones del Consejo con los mercados

El Consejo de Administración de Telefónica Móviles, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabiliza de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable. En particular, la información financiera periódica de la Compañía, tal y como se recoge de manera expresa en las normas de buen gobierno de la Sociedad, es elaborada conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, es verificada por la Comisión de Auditoría y Control, de acuerdo con las funciones que ésta Comisión tiene atribuidas.

Además, en línea con las recomendaciones del Informe Aldama, la Compañía trasmite al mercado toda la información que puede considerarse relevante para los inversores, de forma simétrica y equitativa. De acuerdo con las obligaciones establecidas por la nueva Ley Financiera, la Compañía realizará las comunicaciones de información relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con carácter previo a su difusión por cualquier otro medio, y tan pronto como sea conocido el hecho, o tan pronto se haya adoptado la decisión o firmado el acuerdo o contrato con terceros de que se trate. La Compañía vigila que sus comunicaciones de información relevante sean en todo momento veraces, claras y completas.

Por lo que respecta a la transparencia en materia de gobierno corporativo, y en línea con las recomendaciones formuladas en el Informe Aldama, Telefónica Móviles ha elaborado dentro de su Memoria Anual un apartado específico de gobierno corporativo.

En esta misma línea, la Compañía ha puesto en marcha una Página Web sobre gobierno corporativo, en la que se incluye, entre otros, los contenidos sugeridos por el Informe Aldama (estatutos sociales, normativa interna de la Compañía, información financiera periódica, composición del Consejo de Administración y de sus Comisiones, etc.).

Relaciones del Consejo con los auditores externos

El Consejo de Administración tiene establecida, a través de la Comisión de Auditoría y Control, una relación de carácter estable y profesional con el Auditor de Cuentas de la Compañía, con estricto respeto de su independencia, a fin de cumplir las recomendaciones al efecto del Código Olivencia. De acuerdo con esto, la Comisión de Auditoría y Control vigila las situaciones que pueden suponer un riesgo para la independencia de los Auditores externos de la Sociedad, y en concreto, supervisa el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por ésta sobre el total de los ingresos de la firma auditora.

En cumplimiento de las exigencias legales impuestas por la normativa estadounidense en esta materia, y en línea con el Informe Aldama, los servicios de auditoría y similares prestados por el auditor de la Compañía deberán contar con la aprobación previa de la Comisión de Auditoría y Control.

Por último, se informa en la memoria anual de la Compañía, de acuerdo con las exigencias legales vigentes, de los honorarios satisfechos al Auditor Externo de la Sociedad incluyendo los relativos a servicios de naturaleza distinta a los de auditoría.

La Junta General de Accionistas

El Consejo de Administración promueve la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales de Accionistas y adopta las medidas que en cada caso sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos sociales.

Conforme a las exigencias de la legislación mercantil española, la documentación relativa a los puntos del orden del día se encuentra a disposición de todos los accionistas en el domicilio social de la Compañía, teniendo la posibilidad de solicitar que la misma les sea enviada gratuitamente. Además, esta misma información se ha puesto a disposición de todos los accionistas a través de página web de la Compañía.

La Sociedad está a la espera de la regulación positiva que finalmente se dé en materia de Reglamentos de funcionamiento de la Junta General, antes de adoptar cualquier decisión a este respecto.

El Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores

Por lo que se refiere a la adopción de normas de conducta para salvaguardar la información reservada, y otras cuestiones similares, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó, en su reunión de 20 de diciembre de 2002, un nuevo Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, que sustituyó al previo aprobado el 20 de octubre de 2000, para adaptarse a los nuevos requisitos de las normas de buen gobierno.

Se ha pretendido someter a esta normativa a todas aquellas personas que tienen un mayor y más frecuente contacto con información privilegiada, entre las que se incluyen los altos directivos de la Compañía y los miembros de su Consejo de Administración, así como a los empleados que por el desempeño de sus funciones pudieran tener un acceso habitual a este tipo de información.

Este Reglamento no sólo recoge la prohibición general de realizar operaciones con los valores de la Compañía y su Grupo cuando se esté en posesión de información privilegiada, sino que va más allá, estableciendo amplias restricciones temporales en aquellos momentos en los que objetivamente existe información privilegiada dentro de la Compañía, como es el mes previo a las presentaciones de resultados o el mes previo a la formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración de la Compañía. Además, se impone la obligación de mantenimiento de los valores adquiridos durante un plazo mínimo de seis meses, de forma que se impida la especulación con valores de la Sociedad.

Por otra parte, el Reglamento regula de forma detallada los principios a seguir en situaciones de conflictos de interés, estableciendo la obligación de comunicar dichas situaciones y las modificaciones que puedan producirse en las mismas.

Por último, y de acuerdo con las exigencias de la nueva Ley Financiera, el Reglamento Interno de Conducta regula el tratamiento de la información confidencial, y determina una serie de obligaciones para las personas involucradas en este tipo de operaciones.

Junto a todas estas medidas, la Compañía ha puesto en marcha un programa de cumplimiento normativo a través del que se articulan los medios técnicos y humanos necesarios para reforzar el cumplimiento de este nuevo Reglamento. Con esta finalidad se ha creado un Comité de Cumplimiento Normativo compuesto por el Director General de Finanzas y Control de Gestión, el Director General de Estrategia y Comunicación, el Director de División de Comunicación y el Secretario General encargado de velar por el buen desarrollo del mismo, y junto a este de una Unidad de Cumplimiento Normativo encargada de la ejecución efectiva de las obligaciones recogida en la normativa en materia de buen gobierno.

VI.2.1. Identificación y función de los Administradores y altos directivos

VI.2.1.1. Miembros del órgano de administración

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:

Nombre	Fecha de Nombramiento	Cargo en el Consejo de Administración	Naturaleza del Cargo en el Consejo de Administración
D. Antonio Viana Baptista*	27 septiembre de 2002	Presidente Ejecutivo (1)	Ejecutivo
D. Luis Lada Díaz	10 agosto 2000	Consejero (2)	Dominical
D. Jose María Mas Millet*	18 de junio de 2002	Secretario Consejero	Independiente
D. José María Álvarez-Pallete López	14 febrero 2000	Consejero	Dominical
D. Lars. M. Berg (3)	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. Javier Echenique Landiribar*	31 mayo de 2002	Consejero	Independiente
D. Alfonso Merry del Val Gracie	20 octubre 2000	Consejero	Independiente
D. Alejandro Burillo Azcarraga	1 abril 2003	Consejero	Dominical
D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	1 abril 2003	Consejero	Dominical
D. Antonio Hornedo Muguiro	14 febrero 2000	Vicesecretario no Consejero	N/A

(1) El Presidente Ejecutivo no tiene voto de calidad.

(2) D. Luis Lada cesó como Presidente Ejecutivo en septiembre de 2002.

(3) 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. Igualmente, el Sr. Más Millet es consejero independiente, al haber transcurrido el plazo de dos años de relación con un accionista significativo exigido por el artículo 11 del Reglamento del Consejo de Administración y sin perjuicio del contrato de asesoría que mantiene con la Sociedad.

Los Consejeros Dominicales, D. Luis Lada Díaz, D. José María Álvarez-Pallete López, D. Maximino Carpio García, D. Víctor Goyenechea Fuentes, D. Antonio Massanell Lavilla, D. Fernando Xavier Ferreira D. Alejandro Burillo Azcarraga y D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda, han sido designados a propuesta de Telefónica, S.A.

* Los Sres Viana Baptista, Echenique Landiribar y Más Millet fueron designados durante el ejercicio 2002 por el Consejo de Administración por el procedimiento de cooptación habiendo sido ratificada su designación por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2003.

VI.2.1.2 Comisiones del Consejo de Administración

La composición de la Comisión Delegada a la fecha de presentación de este Folleto es la siguiente:

D. Antonio Viana Baptista (<i>Presidente</i>)	Consejero ejecutivo
D. José María Álvarez-Pallete	Consejero dominical
D. Miguel Angel Canalejo	Consejero independiente
D. José María Más Millet (<i>Secretario</i>)	Consejero independiente
D. Alfonso Merry del Val	Consejero independiente
D. Javier Echenique Landiribar	Consejero Independiente.
D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda	Consejero Dominical
D.Luis Lada Díaz	Consejero Dominical

La composición de la Comisión de Auditoría y Control a la fecha del presente Folleto es la siguiente:

D. Miguel Canalejo Larrainzar (<i>Presidente</i>)	Consejero independiente
D. José María Álvarez-Pallete López	Consejero dominical
D.Javier Echenique Landiribar	Consejero independiente

Esta Comisión está integrada exclusivamente por Consejeros externos o no ejecutivos.

La composición actual de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno es la siguiente:

D. Javier Echenique Landiribar (<i>Presidente</i>)	Consejero independiente
D. Maximino Carpio García	Consejero dominical
D. Alfonso Merry del Val Gracie	Consejero independiente
D. Lars Berg	Consejero independiente

Esta Comisión está integrada exclusivamente por Consejeros externos o no ejecutivos.

VI.2.1.3. 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:

Presidente Ejecutivo	D. Antonio Viana Baptista
Director Ejecutivo de Operaciones(1):	D. Ignacio Aller Mallo
Director General de Recursos y Organización:	D. Antonio Vitaller Cortés.
Director General de Finanzas y Control de Gestión:	D. Ernesto López Mozo.
Secretario General y Asesoría Jurídica:	D. Antonio Hornedo Muguero.
Director General de Estrategia y Comunicación:	D. Fernando Herrera Santa María
Director Ejecutivo para Brasil y Sudamérica:	D. Felix Ivorra Cano.
Director Ejecutivo para México, Centroamérica y Caribe:	D. Francisco Ruiz Vinuesa
Director Ejecutivo para Centroeuropa y Cuenca mediterránea:	D. Fernando Herrera Santa María
Director Ejecutivo para Telefónica Móviles España	D. Javier Aguilera Arauzo
Director Ejecutivo de Tecnología y Soporte a Operaciones	D. Ignacio Camarero García
Director General para la Cuenca mediterránea	D. Ramón Enciso
Director General de Desarrollo de Negocio en Latinoamérica:	D. Manuel Costa Marques
Director Ejecutivo de Operaciones de Telefónica Móviles España:	D. Luis Miguel Gilperez López
Director General de Telefónica Móviles México:	D. José Molés Valenzuela

El Sr Aller Mallo continuará en el desarrollo de sus funciones hasta el 1 de agosto de 2003 fecha en la que se hará efectiva su renuncia. Tras su retiro, se hará efectiva la reorganización acordada por el Consejo de Administración en su reunión del pasado 24 de junio, en los siguientes términos:

* D. Javier Aguilera, que mantiene su cargo de Consejero Delegado de Telefónica Móviles España, S.A. pasa a ser el máximo responsable de la coordinación de las unidades horizontales (centros de competencia) a nivel mundial. Estas unidades agrupan los departamentos de Red, Sistemas y Plataformas de productos y servicios.

- * D. Luis Miguel Gilperez será Director Ejecutivo del Área Internacional
- * D. Ignacio Camarero García será el Director Ejecutivo de Operaciones de Telefónica Móviles España, S.A.

VI.2.4. 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 47.953 acciones (0,0011% del capital social).

Nombre	Titularidad Directa	Titularidad Indirecta (1)	Nº acciones	Opciones
D. Antonio Viana Baptista	10.000		10.000	181.736(2)
D. Luis Lada Díaz	9.087	4.489	13.579	
D. José María Mas Millet	10	0	10	
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	
D. Javier Echenique Landiribar	16.678	0	16.678	
D. Alejandro Burillo Azcarraga			0	
D. Fernando de Almasa Moreno-Barreda			0	
TOTAL	40.731	7.222	47.953	

(1) La participación es ostentada a través de familiares en primera línea de consanguinidad y cónyuges.

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 1 de abril de 2003 fue del 0,371%. Por otro lado Telefónica, S.A. titular directa del 71,01% del capital social estuvo representado en la última Junta General por su Vicesecretario General y TICSА, titular del 21,43% estuvo representado por su Secretario General.

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 84.103 acciones, representativas del 0,0019% del capital social.

(2) De conformidad con las recomendaciones de Informe Aldama, únicamente el Presidente ejecutivo en su condición de empleado participa de este programa y por lo tanto es titular de las opciones reseñadas. Cada opción da derecho a la adquisición de 1 acción de Telefónica Móviles.

VI.2.2. Operaciones con partes vinculadas.

A continuación se describen las operaciones existentes entre los miembros del Consejo de Administración y la Sociedad.

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 otro lado, D. José María Más Millet, Secretario del Consejo de Administración, desde el año 2001 y en tanto 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 2002 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.

Adicionalmente el Sr. Burillo en virtud de los acuerdos de adquisición de Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. es titular de un derecho de opción de venta de su participación en Telefónica Móviles México, S.A. de C.V., ejercitable en los años 2007 y 2008, de acuerdo con lo descrito en el Capítulo V. Por otro lado, Telefónica Móviles, transcurrido el plazo citado y en caso de ausencia de ejercicio de este derecho por el Sr. Burillo, es titular de un derecho de opción de compra de su participación en Telefónica Móviles México, S.A. de C.V., de acuerdo igualmente con lo descrito en el Capítulo V Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de accionistas suscritos con el Grupo Burillo, éste tiene derecho de veto en acuerdos relativos a la conversión de las acciones, declaraciones de quiebra, disolución o liquidación de Telefónica Móviles México, modificaciones de los estatutos que supongan una limitación de los derechos conferidos al Grupo Burillo, o fusiones y/o reorganizaciones empresariales que impliquen una disminución del porcentaje de participación del Grupo Burillo. Adicionalmente, el Grupo Burillo tiene derecho a designar al Presidente no ejecutivo así como a designar a uno o dos de los once miembros del Consejo de Administración lo que dependerá del porcentaje de participación del Grupo Burillo.

No existen operaciones con miembros del Consejo de Administración, directivos de la Sociedad, demás personas que asumen su representación al nivel más elevado o personas físicas o jurídicas vinculadas a los mismos distintas de las descritas en el presente apartado.

VI. 2.3. 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 anterior.

VI.2.4. Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones devengados. Plan de opciones a directivos.

VI.2.4.1 Importes de los sueldos, dietas y remuneraciones.

La remuneración de los Consejeros, prevista en el artículo 20 de los estatutos sociales, según nueva redacción dada a este artículo por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2003 y, en consecuencia de aplicación para las remuneraciones percibidas a partir del ejercicio 2003, consistiría en una asignación mensual fija y determinada 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 Compañía al conjunto de sus Consejeros por ambos conceptos será el que a tal efecto determine la Junta General de Accionistas, el cual permanecerá hasta tanto ésta no acuerde su modificación. La fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite y su distribución entre los distintos Consejeros corresponde al Consejo de Administración. En este sentido la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada por la Sociedad el 1 de abril de 2003 acordó fijar el límite anual de remuneración del Consejo de Administración en 2.000.000 euros. Posteriormente, el Consejo de Administración en su reunión del 29 de abril de 2003 acordó, de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales, que la cantidad exacta a abonar así como su distribución entre los miembros del Consejo de Administración sería la misma que la existía para el ejercicio anterior esto es 90.152 € anuales para cada Consejero. En cuanto a las dietas para los miembros de las Comisiones, se acordó igualmente el mantenimiento de la misma cifra existente (901,52 € por sesión) en lo que se refiere a la Comisión Delegada y a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Sin embargo, con respecto a la Comisión de Auditoría y Control y a la vista de la gran cantidad de trabajo y especial responsabilidad de sus miembros, se acordó incrementar estas dietas a la cifra de 1.352,28 € por sesión.

Adicionalmente y con independencia de la retribución contemplada, 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. Los demás miembros del Consejo de Administración que no tengan la condición de ejecutivos no participarán en el Programa de Opciones sobre Acciones.

La siguiente tabla muestra para los ejercicios 2001 y 2002 las remuneraciones percibidas por los Consejeros de Telefonica Moviles, S.A. incluido los Consejeros Ejecutivos:

Cifras en Euros

Concepto	2001	2002	1er Trimestre 2003
Sueldo (1)	650.660	701.448	128.788,32
Remuneración Variable (1) (2)	150.300	601.012	
Asignación Fija (3)	1.081.821,72	1.081.821,72	270.455,45
Dietas de asistencia (4)	37.864,28	54.090,6 (4)	20.284,20
Retribuciones en especie (5)	17.700	12.954	360,07
Servicios Exteriores (6)	112.200	132.000	33,01
Plan de Pensiones	5.460	8.258	3.362,16
TOTAL	2.056.006	2.591.584,32	423.283,21

- (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) La remuneración variable abonada en el ejercicio 2001 es la devengada durante el año 2000. Asimismo la satisfecha durante el año 2002 es la devengada durante el ejercicio 2001. La remuneración variable satisfecha durante el ejercicio 2001 corresponde a 4 meses frente a los 12 meses de año 2002.
- (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 las Comisiones consultivas del Consejo de Administración devengadas correspondientes a las reuniones habidas durante el ejercicio 2002.
- (5) Incluye Seguro médico y Seguro de Vida satisfechas por los consejeros ejecutivos.
- (6) Cantidades percibidas por MELOG, BVBA y D. José María Más Millet por servicios de asesoría y consultoría.

Con carácter adicional a esta información, a continuación se detalla de forma individualizada la remuneración que corresponde a cada uno de los cargos o puestos del Consejo de Administración.

Consejo de Administración: importe anual de la asignación fija percibida por cada Consejero:

Cifras en Euros

Cargos	2001	2002
Presidente	90.151,81	90.151,81
Secretario	90.151,81	90.151,81
Vocales	90.151,81	90.151,81
TOTAL:	1.081.821,72	1.081.821,72

Dietas por asistencia a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y a la Comisión de Auditoría y Control.

Cifras en Euros

Cargos	2001	2002
Presidente	901,51	901,51
Secretario	901,51	901,51
Vocales	901,51	901,51

Importe anual de las dietas devengadas por asistencia a las reuniones de las Comisiones de Auditoría y Control y Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Cifras en Euros

EJERCICIO 2002		
Organo	Sesiones	Total Percibido
Comisión de Auditoría y Control	10	27.045,3
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	11	27.045,3

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración que son a su vez miembros del Consejo de Administración de las siguientes filiales brasileñas, Tele Sudeste Celular Participações, S.A, Tele Leste Celular Participações, S.A. y Celular CRT Participações, S.A. percibieron en su conjunto un total de 22.900,78 euros. La pertenencia a otros Consejos de Administración de sociedades filiales distintas de las citadas en el presente párrafo no da derecho a percibir remuneración alguna.

La siguiente tabla muestra para los ejercicios 2001 y 2002, las remuneraciones percibidas, por el Comité de Dirección, con excepción del Presidente Ejecutivo de Telefónica Móviles. No existe remuneración por pertenencia al Comité de Dirección distinta a la percibida por el ejercicio del cargo que representan sus miembros. Adicionalmente, es preciso indicar que no todos los miembros del Comité de Dirección tienen la condición de empleados de Telefónica Móviles, S.A. sino que cuatro miembros son empleados de Sociedades filiales del Grupo Móviles. En consecuencia, Telefónica Móviles, S.A. únicamente soporta el gasto correspondiente a los miembros del Comité de Dirección que son sus empleados.

Remuneración correspondiente al ejercicio 2001.

<i>Miles de Euros</i>	A cargo de Telefonica Móviles	A cargo de empresas del Grupo Móviles	2001
Sueldos	2.277,83	400	2.677,83
Remuneración variable	1.240,90	150,20	1.391,1
Retribuciones en especie	56,39	8,8	65,19
Plan de Pensiones	50,30	6,8	57,1
TOTAL	3.625,42	565,80	4.191,22

Remuneración correspondiente al ejercicio 2002.

<i>Miles de Euros</i>	A cargo de Telefonica Móviles	A cargo de empresas del Grupo Móviles	2002
Sueldos	2.589,84	1.529	4.118,84
Remuneración variable	1.159,78	763,50	1.923,28
Retribuciones en especie	63,63	31,5	95,13
Plan de Pensiones	65,98	30,4	96,386.23
			3,63
TOTAL	3.879,23	2.354,40	6.233,63

Remuneración correspondiente al primer trimestre del 2003.

<i>Miles de Euros</i>	A cargo de Telefonica Móviles	A cargo de empresas del Grupo Móviles	2003
Sueldos	623,3	372,8	996,1
Remuneración variable			
Retribuciones en especie	14,7	9,2	23,9
Plan de Pensiones	19,9	8,5	28,4
TOTAL	657,9	390,5	1.048,4

Los contratos de los altos directivos de Telefónica Móviles, incluidos el del Presidente Ejecutivo, 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.2.4.2 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 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 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.

La primera fase del Programa Mos se puso en marcha en diciembre de 2001. Posteriormente, en junio de 2002, se puso en marcha la segunda fase del Programa Mos a través de la incorporación de aquellas sociedades del Grupo Móviles que no pudieron iniciar su participación en el Programa Mos en la fecha de lanzamiento de la Primera Fase, manteniéndose los mismos términos y condiciones. Adicionalmente se acordó que, a partir de esa misma fecha y como máximo hasta el 31 de diciembre de 2003, en la medida en que existan opciones disponibles, podrán incorporarse todas aquellas personas que inicien su relación laboral con una empresa del Grupo Móviles con posterioridad a junio de 2002. En este caso, de nuevo los términos y condiciones serán semejantes con excepción del número de opciones asignables ya que, en atención al menor tiempo de prestación de servicios dentro del Grupo Móviles, se estableció un factor reductor mensual.

En la actualidad, participan en el Programa MOS las personas que prestan sus servicios en cualquiera de las sociedades del Grupo Móviles, que reúnen 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 11 euros.
- Cada Opción Clase B, con un precio de ejercicio de 16,5 euros.
- 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.. Todas las opciones se designarán en adelante “Opciones Ejercitables”

Los Consejeros Ejecutivos y los Directivos deben constituir un depósito sobre una acción de Telefónica Móviles por cada 20 opciones asignadas.

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 adelante cada una de estas fechas “Fechas de Ejercicio” y el periodo durante el cual se pueden ejercitar “Periodos de Ejercicio”). 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 una Fecha de Ejercicio se acumularán para su ejercicio en la Fecha posterior, con el límite de la última Fecha 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 una Fecha 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 y, en el caso de empleados, en función de su nivel salarial. A la fecha de verificación del Folleto el número de opciones asignadas a los empleados y directivos asciende a 17.431.426 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 existente a la fecha de adopción del acuerdo de ampliación de capital.

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. Antonio Viana Baptista: 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.

D. Manuel Costa Marques: 80.312, de las cuales 20.078 son Opciones Clase A, 20.078 son Opciones Clase B y 40.156 son Opciones Clase C.

D. Luis Miguel Gilperez López, 99.760 de las cuales 24.940 son Opciones Clase A, 24.940 son Opciones Clase B y 49.880 son Opciones Clase C

D. Javier Aguilera, 175.789, de las cuales 43.947 son Opciones Clase A, 43.947 son Opciones Clase B y 87.895 son Opciones Clase C

D. Ramón Enciso, 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. José Molés Valenzuela, 99.760 opciones, de las cuales 24.940 son opciones Clase A, 24.940 son opciones Clase B y 49.880 son opciones Clase C.

Como se señalaba en el Folleto Reducido verificado ante la CNMV el 28 de septiembre de 2001, D. Ignacio Aller Mallo y D. Felix P. Ivorra Cano 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, S.A. 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 participación 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.2.3. 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. y con la compañía Alico. 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 2002 asciende a 347.915 euros.

La cuantía total aportada al plan de pensiones por Telefónica Móviles, S.A para los consejeros ejecutivos y directivos durante los años 2001 y 2002 asciende a la cantidad de 32.515,00 € y 74.240,00 € respectivamente (5.462 € en el año 2001 y 8.257,90 € por consejeros ejecutivos y 27.053,00 € en el año 2002 y 65.982,21 en el año 2002 por directivos).

En relación con el seguro de vida, la prima abonada durante los años 2001 y 2002 por los consejeros ejecutivos y directivos asciende a la cantidad de 37.881,00 € y 61.851,78 € respectivamente (7 14.300,34€ en el año 2001 y 10.648,18€ en el año 2002 por consejeros ejecutivos y 23.580,66€ en el año 2001 y 51.167,60€ en el año 2002 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.2.4. 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.2.5. Actividades significativas ejercidas por los administradores y por los directivos más significativos

Miembros del Consejo de Administración: Cargos en sociedades del Grupo Telefónica

D. Antonio Viana Baptista:

Consejero de Telefónica, S.A.
Presidente de Telefónica Móviles España, S.A.
Consejero de Terra Networks, S.A.
Consejero de Brasilcel N.V.
Consejero de Tele Sudeste Celular Participações, S.A.
Consejero de Telesp Celular, S.A

D. Luis Lada Díaz,

Consejero de Telefónica, S.A.

D. José María Álvarez-Pallete López,

Presidente de Telefónica Internacional, S.A.

D. Maximino Carpio García,

Consejero de Telefónica, S.A.

D. Fernando Xavier Ferreira,

Consejero de Brasilcel N.V.
Consejero de Tele Sudeste Celular Participações S.A.
Consejero de Tele Leste Celular Participações S.A.
Consejero de Celular CRT Participações S.A.

D. Victor Goyenechea Fuentes,

Consejero de Telesp, S.A.

D. Antonio Massanell Lavilla,

Consejero de Telefónica, S.A.

D. Javier Echenique Landiribar

Consejero de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.

D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda

Consejero de Telefónica, S.A.

D. Antonio Hornedo Muguero,

Secretario no consejero del Consejo de Administración de Seguros de Vida y Pensiones – ANTARES, S.A.

Secretario del Consejo de Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V.

Secretario del Consejo de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.

Miembros del Consejo de Administración: Cargos en sociedades no pertenecientes al Grupo Telefónica

D. Antonio Viana Baptista:

Consejero de Portugal Telecom SGPS, S.A.

D. Luis Lada Díaz,

Consejero de AMPER, S.A.

D. José María Mas Millet,

Consejero de NH Hoteles, S.A.

Consejero de SOS CUETARA, 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 Ledtiernan

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. Victor Goyenechea Fuentes,

Consejero de Corporación IBV, S.A.

Consejero de Hispasat, S.A.

Consejero de Landata Payma, S.A.

Consejero de Teltronic, S.A.

Consejero de IP Sistemas, S.A.

D. Antonio Massanell Lavilla,

Director General Adjunto Ejecutivo de La Caixa,
Consejero de Inmobiliaria Colonial, S.A

D. Alfonso Merry del Val Gracie,

Consejero de AEGON SEGUROS, S.A.
Consejero de NH HOTELES, S.A.

D. Javier Echenique Landiribar

Consejero de URALITA, S.A.
Consejero de Parques Reunidos, S.A.

D. Alejandro Burillo Azcarraga

Presidente del Consejo de Administración del Grupo Pegaso

Miembros del Comité de Dirección.

D. Ernesto López Mozo,

Consejero de Telefónica Móviles España, S.A.
Consejero de Terra Mobile, S.A.
Consejero de Telefónica Móviles México, S.A.de C.V.
Consejero de Brasilcel N.V.

D. Ignacio Aller Mallo,

Presidente de Terra Mobile,S.A.
Consejero de Medi Telecom, S.A.
Consejero de Telefónica Móviles España, S.A.
Consejero de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.
Consejero de Brasilcel N.V.

D. Ignacio Camarero García,

Consejero de Medi Telecom, S.A..
Consejero de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.
Consejero de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A de C.V.
Consejero de Telefónica Móviles El Salvador, S.A.
Consejero de Terra Mobile, S.A.

D. Felix P. Ivorra Cano

Consejero de Brasilcel N.V.
Presidente del Consejo de Administración de Tele Leste Celular Participações, S.A.
Presidente del Consejo de Administración de Celular CRT Participações, S.A.
Presidente del Consejo de Administración de Tele Sudeste Celular Participações, S.A.
Consejero de Telefónica Móviles SAC Perú
Consejero de Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A.
Consejero de Telesp, S.A

D. Fernando Herrera Santamaria

Consejero de Telefónica Móviles España, S.A.

D. Francisco Ruiz Vinuesa

Consejero de Telefónica I+D

Consejero de Telefónica Móviles México, S.A de C.V.

Presidente de Telefónica Móviles El Salvador, S.A.

Presidente de Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.

D. Javier Aguilera Arauzo

Consejero Delegado de Telefónica Móviles España, S.A.

D. Ramón Enciso

Consejero de Medi Telecom, S.A.

Consejero de Casiopea Re.

D. Miguel Gilperez

Consejero de Mobipay International, 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 92,44% 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, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 8/1997, de 10 de enero, de aplicación del Régimen de Autorización Administrativa previa a Telefónica Móviles y Telefónica Móviles España, se 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.

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, a la fecha de verificación del Folleto, la única participación significativa de la que la sociedad tiene conocimiento es la participación de Telefónica, S.A., titular directo de 3.075.178.440 acciones representativas del 71,01% % del capital e indirecto de 927.917.620 acciones representativas del 21,43% 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 1 de abril de 2003, la sociedad tiene 1.261.000 aproximadamente accionistas.

VI.7. PRESTAMISTAS DE MÁS DEL 20% DE LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA SOCIEDAD

Como se ha descrito en el Capítulo V en su apartado 2, la deuda total consolidada del Grupo Telefónica Móviles ascendía a 8.224 millones de euros, a 31 de diciembre de 2002 (6.973 millones de euros, neto de caja e inversiones financieras a corto plazo. De la citada deuda a 31 de diciembre de 2002, 991 millones de euros era deuda a corto plazo y 7.233 millones de euros era deuda a largo plazo.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Telefónica era prestamista de aproximadamente 6.550 millones de euros del principal, o lo que es lo mismo aproximadamente el 80%, del total de la deuda, y bancos y otras instituciones financieras eran prestamistas de aproximadamente 1.674 millones de euros del principal, o lo que es lo mismo el 20%, del total de la deuda. A esa misma fecha, y por lo que respecta a la deuda a largo plazo, el Grupo Telefónica era prestamista del 83,31% de la deuda a largo plazo del Grupo Telefónica, A 31 de diciembre de 2002, el Grupo

Telefónica es prestamista del 83,31% de la deuda a largo plazo del Grupo. 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.3.4.7 anterior exceptuando las Administraciones Públicas.

Por consiguiente, la mayor parte de la deuda del Grupo Telefónica Móviles es con el Grupo Telefónica. Esta deuda, otorgada en condiciones de mercado, no está sujeta a obligaciones y/o limitaciones financieras distintas de las normalmente aplicables para este tipo de operaciones.

A continuación se contiene una relación de las cláusulas más significativas en los contratos de financiación suscritos con el Grupo Telefónica, que agrupamos en dos grandes grupos a efectos de una mejor comprensión.

a) Cláusulas más habituales en relación con las condiciones de la deuda:

- (i) Obligaciones de calidad de la deuda. Bajo este epígrafe se engloban una serie de cláusulas enfocadas a mantener la prioridad, rango y valor de la deuda concedida por el Grupo Telefónica frente a cualquier otra deuda que pudiera concertar Telefónica Móviles, S.A. (tales como, por ejemplo, la prohibición de concesión de garantías sin que previamente se otorguen los mismos gravámenes a favor del Grupo Telefónica o el establecimientos de ratios de calificación de la deuda a favor de terceros sin concedérselos al Grupo Telefónica, etc.);
- (ii) Obligaciones de suministro de información financiera periódica previo requerimiento;
- (iii) Limitaciones a determinadas operaciones societarias: disponibilidad de activos sin contraprestación a valor de mercado; fusiones o escisiones (salvo con otras entidades del Grupo Telefónica) sin que el Grupo Telefónica mantenga la propiedad o la mayoría de los derechos a voto; o a acuerdos contractuales con terceros que comprometan la capacidad económica o solvencia de la compañía.

b) Causas de vencimiento anticipado de los contratos de financiación.

- (i) Habituales del mercado. Por incumplimiento de obligaciones (pago de principal o intereses, de declaraciones u obligaciones materiales de tales contratos); inicio de procedimientos judiciales o extrajudiciales sobre la compañía (embargos sobre los bienes de Telefónica Móviles, S.A., quiebra, suspensión de pagos, nacionalización de bienes, etc.); alteración sustancial de la situación patrimonial de la sociedad; incumplimiento de otras obligaciones de pago de Telefónica Móviles S.A. por un importe superior a 10 millones de euros o su equivalente en otras divisas; abandono de su objeto social, etc. .

- (ii) Por pérdida de Telefónica del control de Telefónica Móviles o de sus filiales más significativas. Se prevé el vencimiento anticipado de la deuda para aquellos supuestos en los que la participación de Telefónica en Telefónica Móviles se reduzca por debajo del 50,1% o en los supuestos en los que Telefónica Móviles pierda el control de sus filiales más relevantes.

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 AUDITORES

La remuneración a las distintas sociedades integradas en la organización mundial Deloitte & Touche, a la que pertenece Deloitte & Touche España, S.L. firma auditora del Grupo consolidado Telefónica Móviles, durante el ejercicio 2002 ascendió a 4.011 miles de euros.

Este importe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	1.614
Otros servicios de auditoría	508
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	1.889
TOTAL	4.011

La remuneración a otros auditores durante el ejercicio 2002 asciende a 381 miles de euros con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas	178
Trabajos adicionales ó distintos de los servicios de auditoría	203
TOTAL	381

En estos honorarios se encuentran incluidas las retribuciones de las empresas españolas y extranjeras del Grupo Telefónica Móviles que consolidan por integración.

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 2003.

Al finalizar el primer trimestre de 2003, el parque de clientes de las operadoras participadas por Telefónica Móviles ascendía a 39.699 miles de clientes activos, habiendo aumentado la base de clientes con respecto a marzo de 2002 en un 37%. Durante los tres primeros meses del año 2003, Telefónica Móviles ha aumentado su base de clientes en 342.000 clientes.

Por regiones, en marzo de 2003 las operaciones en España, con 18.694 miles de usuarios activos, aportaban el 47,1% de la cifra global del parque de clientes; Latinoamérica (con operaciones en Brasil, México, Argentina, Perú, Guatemala y El Salvador) contaba a dicha fecha con un parque de 19.321 miles de clientes activos y representaba el 48,7% del parque de clientes y, por ultimo, Marruecos alcanza 1.684 miles de clientes activos representando el 4,2% del parque de clientes.

Datos en miles	mar-03	mar-02	var. 2003/2002
<i>España</i>	18.694	17.315	8%
<i>Latinoamérica</i>	19.321	10.282	88%
Brasil	13.771	5.841	136%
Argentina	1.547	1.696	-9%
Peru	1.240	1.131	10%
Mexico	2.430	1.250	94%
El Salvador	228	221	3%
Guatemala	106	142	-26%
<i>Marruecos</i>	1.684	1.235	36%
Telefónica Móviles	39.699	28.831	38%

En Brasil: A marzo de 2002, las operadoras Telesp Celular y Global Telecom no entraban en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles por no haberse formalizado a la fecha Brasicel la JV al 50% con Portugal Telecom (se constituyo el 27 de diciembre 2002).

A su vez en México el Grupo Pegaso Telecomunicaciones, no entraba en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles, por no haberse adquirido a la fecha (Grupo Pegaso Telecomunicaciones se adquiere con efecto 10 de septiembre de 2002).

Tras la paralización de las operaciones en Alemania a efectos comparativos en 2002 y 2003 no se incluyen los clientes en dicho país.

A continuación se incluyen los balances de situación de Telefonica Móviles S.A. a 31 de marzo de 2002 y de 2003, y los Estados Financieros del Grupo Telefónica Móviles a las mismas fechas, así como la explicación de la evolución de las principales cuentas.

BALANCE DE SITUACIÓN DE TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

Millones de Euros	31-03-03	% (1)	31-03-02	% (1)
ACTIVO				
INMOVILIZADO	9.213	69%	4.895	36%
Gastos de establecimiento	88	1%	120	1%
Inmovilizaciones Inmateriales (neto)	8	0%	8	0%
Inmovilizaciones Materiales (neto)	8	0%	9	0%
Inmovilizaciones Financieras	9.110	68%	4.758	35%
Participaciones en empresas del grupo	5.162	38%	4.625	34%
Otro inmovilizado financiero	1	0%	1	0%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	5.791	43%	996	7%
Impuestos anticipados a largo plazo	338	3%	0	0%
Provisiones	(2.182)	-16%	(864)	-6%
GASTOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS	6	0%	15	0%
ACTIVO CIRCULANTE	4.220	31%	8.664	64%
Empresas del Grupo Telefónica	97	1%	66	0%
Deudores varios	7	0%	13	0%
Administraciones Públicas	3	0%	1	0%
Inversiones Financieras Temporales	4.112	31%	8.583	63%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	4.112	31%	8.583	63%
Tesorería	0	0%	0	0%
Ajustes por periodificación	1	0%	1	0%
TOTAL ACTIVO	13.439	100%	13.574	100%

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

Millones de Euros	31-03-03	% (1)	31-03-02	% (1)
PASIVO				
FONDOS PROPIOS	3.777	28%	5.860	43%
INGRESOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS	40	0%	2	0%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	2.614	19%	420	3%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	4.778	36%	1.358	10%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	4.778	36%	1.358	10%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	2.231	17%	5.934	44%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	2.198	16%	5.840	43%
Deudas por compras o prestación de servicios	19	0%	12	0%
Otras deudas no comerciales	13	0%	81	1%
TOTAL PASIVO	13.439	100%	13.574	100%

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

La evolución de las provisiones del inmovilizado financiero del activo, y de la provisión para riesgos y gastos del pasivo, tal y como se ha comentado en el Capítulo V, es el resultado de que en el ejercicio 2002 se haya producido una minusvalía de los activos de Telefónica Móviles España, S.A. como consecuencia de las provisiones efectuadas para recoger las correcciones valorativas de los activos relacionados con la explotación del sistema UMTS en Europa.

El incremento de las participaciones en empresas del Grupo viene derivado de la contabilización de la adquisición de Pegaso y de la participación en Brasilcel, tal y como se ha comentado en los Capítulos III y V.

Por lo que respecta a la variación del saldo de deudas con empresas del grupo Telefónica a 31 de marzo 2003, se han amortizado 2.134 millones de euros durante los últimos 12 meses y se han reestructurado a largo plazo 2.326 millones de euros del saldo restante a dicha fecha. Dicha reestructuración de deuda a largo plazo se ha trasladado a la financiación a empresas del Grupo, teniendo su reflejo en las partidas de Balance “Créditos a corto plazo y a largo plazo” y “empresas del Grupo”. Por otra parte, en los últimos 12 meses, Telefónica, S.A. concedió financiación adicional a Telefónica Móviles con el objeto de amortizar obligaciones contraídas por diversas sociedades filiales con entidades externas, habiéndose dispuesto para esta financiación de 1.985 millones de euros, de los cuales 379 millones de euros se han amortizado en los últimos doce meses.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Millones de Euros	31-03-03	%	31-03-02	%
ACTIVO		(1)		(1)
INMOVILIZADO	11.081	68%	17.869	73%
Gastos de establecimiento	361	2%	445	2%
Inmovilizaciones Inmateriales (neto)	2.264	14%	10.888	43%
Inmovilizaciones Materiales (neto)	4.427	27%	4.913	21%
Inmovilizaciones Financieras	4.028	25%	1.622	7%
Participaciones en empresas asociadas	1.065	7%	1.111	5%
Otras participaciones	5	0%	1	0%
Otro inmovilizado financiero	24	0%	164	1%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	1.719	11%	57	0%
Impuestos anticipados a largo plazo	1.217	7%	291	1%
Provisiones	(1)	0%	(2)	0%
FONDO DE COMERCIO	1.552	10%	1.145	4%
GASTOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS	22	0%	32	0%
ACTIVO CIRCULANTE	3.580	22%	5.752	22%
Existencias	121	1%	250	1%
Clientes	1.440	9%	1.475	6%
Empresas del Grupo Telefónica	283	2%	436	2%
Deudores varios	40	0%	50	0%
Personal	3	0%	4	0%
Administraciones Públicas	112	1%	132	2%
Provisiones para insolvencias	(347)	-2%	(369)	-1%
Inversiones Financieras Temporales	1.761	11%	3.500	12%
Créditos a empresas del Grupo Telefónica	1.640	10%	3.484	12%
Otros créditos	121	1%	16	1%
Tesorería	99	1%	203	0%
Ajustes por periodificación	67	0%	72	0%
TOTAL ACTIVO	16.235	100%	24.797	100%

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

Millones de Euros	31-03-03	% (1)	31-03-02	% (1)
PASIVO				
FONDOS PROPIOS	3.581	22%	7.647	31%
SOCIOS EXTERNOS	(41)	0%	1.212	5%
INGRESOS A DIST EN VARIOS EJERCICIOS	24	0%	34	0%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	2.120	13%	22	0%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	6.202	38%	5.298	21%
Deudas con entidades de crédito	291	2%	401	2%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	5.159	32%	1.888	8%
Otras deudas	711	4%	2.780	11%
Impuestos diferidos a largo plazo	42	0%	228	1%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.349	27%	10.584	43%
Deudas representadas en otros valores negociables cp	0	0%	109	0%
Deudas con entidades de crédito	474	3%	384	2%
Deudas con empresas del Grupo Telefónica	1.605	10%	7.339	30%
Deudas por compras o prestación de servicios	1.438	9%	1.872	8%
Otras deudas no comerciales	747	5%	818	3%
Ajustes por periodificación	85	1%	63	0%
TOTAL PASIVO	16.235	100%	24.797	100%

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

La evolución del Inmovilizado Inmaterial tal y como se ha comentado en el Capítulo V es el resultado de que en el ejercicio 2002 se haya producido una corrección valorativa de las licencias y otro inmovilizado inmaterial para explotar el sistema UMTS en Alemania, Austria y Suiza.

Por lo que respecta a la variación del saldo de deudas con empresas del grupo Telefónica a 31 de marzo 2003, se han amortizado 2.134 millones de euros durante los últimos 12 meses y se han reestructurado a largo plazo 2.326 millones de euros del saldo restante a dicha fecha. Por otra parte, en los últimos 12 meses, Telefónica, S.A. concedió financiación adicional a Telefónica Móviles con el objeto de amortizar obligaciones contraídas por diversas sociedades filiales con entidades externas, habiéndose dispuesto para esta financiación de 1.985 millones de euros, de los cuales 379 millones de euros se han amortizado en los últimos doce meses.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Millones de Euros	mar-03	mar-02	Var. 2003/2002 (%)
Ventas netas y prestaciones de servicios	2.130	2.212	-4%
Otros ingresos de explotación	41	74	-44%
TOTAL INGRESOS	2.171	2.286	-5%
Aprovisionamientos	(485)	(604)	-20%
Gastos de personal	(119)	(144)	-17%
Variación de las provisiones de tráfico	(26)	(33)	-21%
Otros gastos de explotación	(548)	(606)	-10%
TOTAL GASTOS EXPLOTAC.	(1.178)	(1.387)	-15%
EBITDA	993	899	10%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(357)	(328)	9%
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	636	571	11%
Amortización fondo de comercio consolidación	(21)	(20)	4%
Participación en bfos/(pdas) soc. puestas en equivalencia	(24)	(34)	-30%
Ingresos financieros	186	97	93%
Gastos financieros	(265)	(169)	57%
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	512	445	15%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	5	(5)	-208%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	517	440	18%
Impuesto sobre beneficios	(171)	(167)	2%
Resultado atribuido a los socios externos (beneficios)	13	15	-15%
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	359	288	25%

Por lo que se refiere a los datos económicos históricos a 31 de marzo de 2003, cabe destacar el crecimiento de los ingresos por operaciones consolidados del 10,8% en moneda constante, impulsado por los mayores ingresos de servicio (+13,0% asumiendo tipos de cambio constantes), que compensan las menores ventas de terminales. Sin embargo, debido al efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio, el importe en euros se reduce en un 4%, hasta situarse en 2.130 millones de euros en el acumulado de marzo 2003.

Por áreas geográficas, España aporta el 75,3% de los ingresos consolidados, con 1.604 millones de euros y presenta un crecimiento sobre el año anterior del 2%. Las operaciones en Latinoamérica representan el 24,5% del total, con 522 millones de euros y presentaron un crecimiento del 35,3% en moneda constante sobre el año anterior en los datos económicos consolidados, aunque en Euros muestran una caída del 18,3% explicado por el impacto negativo de los tipos de cambio

Los gastos por operaciones muestran una importante contención reflejando una disminución del 15% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior y reducen su peso sobre los ingresos por operaciones en 7,4 p.p. hasta situarse en el 55,3%. En el análisis de la evolución de los costes debe tenerse en cuenta la reorganización de las actividades en Alemania, Austria y Suiza en línea con las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración de Telefónica Móviles a finales de julio de 2002.

En valores absolutos, el EBITDA consolidado asciende a 993 millones de euros, un 10% superior al alcanzado en el mismo período del año 2002, alcanzado el 46,6% en términos de margen.

Las operaciones en España representaron el 89% del EBITDA consolidado, con 884 millones de euros, y un peso sobre las ventas netas del 55%, presentando un crecimiento con respecto a marzo de 2002 del 13%. Por lo que se refiere a las operaciones en Latinoamérica, el EBITDA alcanza la cifra de 133 millones de euros, con un crecimiento respecto al mismo período del año anterior del 14% en moneda constante, aunque en Euros muestran una reducción del 33,1% explicado por el efecto de los tipos de cambio.

El beneficio neto experimentó un crecimiento del 25% con respecto a marzo de 2002 con 359 millones de euros.

a) España

Telefónica Móviles España (TME) finalizó el primer trimestre de 2003 con 18,7 millones de clientes activos, con un crecimiento del 8% respecto al mismo periodo del año anterior.

A cierre de marzo 2003, el éxito de la estrategia comercial de TME, basada en la fidelización de clientes y captación selectiva, se ha traducido en un estímulo a las migraciones. Un año después de la sustitución de la cuota de abono mensual por un compromiso de consumo mínimo, casi 250.000 clientes de prepago han migrado al segmento contrato en el primer trimestre de 2003, más del doble que en el mismo período de 2002. De esta forma, TME alcanza un peso del segmento contrato en el mix del 36,4%, casi 5 p.p. más que en el mismo periodo de 2002 y siendo el quinto trimestre consecutivo en que dicho peso se incrementa. Además, es destacable la influencia muy positiva en los ratios globales de consumo e ingreso unitario, dado el incremento de ARPU y MOU que generan los clientes migrados. Estas cifras suponen una ganancia neta trimestral de 282 mil clientes, correspondiendo el 32% del total al segmento contrato, mostrando este segmento un incremento del 100,4% respecto a la ganancia neta del primer trimestre de 2002.

Esta estrategia comercial ha representando un papel fundamental en la contención de la tasa de bajas de la Compañía alcanzando un nivel mínimo de churn. TME se mantiene como la operadora de menor nivel de tasa de bajas entre las grandes operadoras europeas, con un churn mensual en el primer trimestre de 2003 inferior al 1%. Conviene recalcar que el impacto económico de las bajas es sensiblemente menor al que indica el churn comercial, dado que el consumo de las mismas es muy inferior al consumo medio de los clientes activos de la compañía.

Cabe destacar que esta estrategia ha derivado en un incremento de las acciones comerciales de TME frente al primer trimestre de 2002 -la suma de activaciones, migraciones y redenciones supera los 1,9 millones, un 16% más que en el primer trimestre de 2002-, cobrando un mayor peso las actividades de fidelización.

Destacar por otro lado, el creciente uso de los servicios, tanto de voz como de datos. En cuanto al tráfico de minutos cursados en la red, TME consigue un incremento en el primer trimestre de 2003 del año del 18% frente al mismo periodo del año anterior, superando los 8.400 millones de minutos. Con ello, TME alcanza un MOU en torno a los 106 minutos en el primer trimestre de 2003, un 9,6% superior al del primer trimestre de 2002, siendo el cuarto trimestre consecutivo en el que TME consigue crecimientos interanuales del ratio, lo que consolida la tendencia creciente del MOU.

La positiva evolución de los ratios de consumo ha propiciado que en este primer trimestre de 2003 se reafirme la tendencia de recuperación del ARPU. Así, el ARPU de TME alcanza los 27,6€ en el primer trimestre de 2003 (27,7€ en el primer trimestre de 2002), confirmándose el punto de inflexión en la tendencia. Todo ello a pesar de que la comparación interanual todavía no es homogénea, dado que el primer mes en el que se sustituyó la cuota por un compromiso de consumo fue marzo de 2002, y que en el segundo semestre de 2002 se materializó una reducción de los precios de terminación próxima al 17%. Hay que destacar además que en este mes de marzo se produce por primera vez un aumento interanual en el ARPU (+2,6%). Por lo tanto, es de esperar que, dada la muy positiva evolución de los ratios de consumo, TME consiga consolidar a partir del próximo trimestre una tendencia creciente del mismo. Además, debe destacarse que esta positiva tendencia se sustenta en la evolución del ARPU de salida de TME, donde más directamente pueden afectar las políticas de la compañía. Así, el ARPU de salida de TME del primer trimestre de 2003 es un 4% superior al del mismo periodo del año anterior.

La positiva evolución del consumo de servicios de voz viene acompañada por la consolidación del negocio de datos, como parte primordial de la estructura de ingresos de TME. Así, el ARPU de datos alcanza 3,52€ frente a 3,29€ en el primer trimestre de 2002.

Esta positiva evolución del negocio de datos se sustenta tanto en el crecimiento de los servicios tradicionales de datos como en la continua apuesta de TME por la innovación y la mejora continua de los servicios. Por lo que respecta al servicio SMS, en el primer trimestre de 2003 se han cursado 2.145 millones de SMSs, un 18% más que en el primer trimestre de 2002. Por otro lado, sería importante destacar que el 33% de los SMS cursados por los clientes están relacionados con servicios de acceso a contenidos.

Como resultado de todo lo anterior, TME continúa mejorando sus resultados, consolidándose como una de las operadoras más sólidas y rentables del entorno europeo. Los ingresos por operaciones del primer trimestre de 2003 alcanzan los 1.604MM€, con un crecimiento interanual del 1,9%, y afectados por las menores ventas de terminales.

El crecimiento de los ingresos totales se ve afectado fuertemente por la evolución de los ingresos por venta de terminales - que son una fuente de ingresos de margen residual y de fuerte estacionalidad- pero que permite a TME mejorar sus políticas comerciales y mantener una oferta homogénea y alineada con la estrategia de la compañía. Las menores ventas de terminales respecto al primer trimestre de 2002, a pesar de la mayor actividad comercial, vienen explicadas por el hecho de que los canales de distribución concentraron sus compras de terminales destinados a acciones comerciales del mes de enero de 2003 en cuarto trimestre de 2002, mientras que en el ejercicio anterior, las compras de terminales se materializaron en el mismo mes de enero. También debe tenerse en cuenta el hecho de que las acciones comerciales de fidelización permiten una gestión de los inventarios más eficiente. No obstante, debe tenerse en cuenta que la evolución de los ingresos por venta de terminales no tiene impacto alguno en la capacidad de generación de flujos de caja de la compañía.

Los ingresos de servicio, aquellos que realmente generan márgenes significativos, registran un incremento del 6% respecto al primer trimestre de 2002. Además, los ingresos por facturación a clientes –es decir, excluyendo interconexión– directamente relacionados con las políticas desarrolladas por la compañía, alcanzan un crecimiento frente al mismo trimestre del año anterior de un 12,1%.

El EBITDA alcanzado en el primer trimestre de 2003 asciende a los 884MM€ superando en un 12,8% al registrado en el primer trimestre de 2002. TME alcanza un margen EBITDA en el trimestre de un 55,1%. Asimismo, el EBITDA por cliente y mes sigue mostrando una tendencia creciente, con un incremento interanual del 4%.

Latinoamérica:

Dentro de este apartado hay que destacar los cambios en el perímetro de consolidación destacando: i) La participación de Telefónica Móviles en el capital social del Grupo Pegaso Telecomunicaciones, adquirida en el mes de septiembre de 2002, que se ha incorporado en los resultados consolidados de Telefónica Móviles a partir del cuarto trimestre de 2002 por el método de integración global ii) la constitución el 27 de diciembre de 2002 junto con Portugal Telecom, de la Joint Venture Brasilcel (participada al 50% por cada Grupo), mediante la aportación del 100% de las participaciones que ambos grupos poseían, directa e indirectamente en las operadoras de comunicaciones móviles en Brasil –Tele Sudeste Celular, CRT Celular, Tele Leste Celular y Telesp Celular Participações por parte de Telefónica Móviles, y Telesp Celular Participações y una participación adicional de CRT Celular por parte de Portugal Telecom–

El parque de clientes de nuestras operaciones en Latinoamérica, ascendía a 31 de marzo de 2003 a 19.321 miles de clientes activos y presentó un crecimiento respecto a marzo del pasado ejercicio del 88%.

Brasil:

A finales de marzo de 2003, **Brasilcel**, la JV de Telefónica Móviles y Portugal Telecom, que comercializa sus servicios bajo la marca unificada “VIVO”, contaba con un parque de 13,8 millones de clientes activos (+14,8% vs. primer trimestre de 2002).

A pesar del incremento de la competencia, la compañía ha mantenido su posición competitiva en todas las regiones de operaciones, estimando haber captado más del 50% de las altas en los mercados donde está presente en el primer trimestre de 2003.

En el primer trimestre de 2003 el ARPU total se situó en 37 reales (10 euros), no siendo comparable con el dato del primer trimestre de 2002 por el cambio en la metodología de contabilización de ingresos de prepago. La evolución viene determinada por el entorno económico en Brasil y por el mayor peso del segmento prepago en el mix de clientes.

Este mismo motivo ha contribuido a que el MOU total se situara en 98 minutos, frente a 107 en el primer trimestre de 2002, a pesar del incremento en el segmento contrato, que registró un MOU de 190 minutos en el primer trimestre de 2003 (+4% vs. primer trimestre de 2002).

Respecto a la aportación de las compañías brasileñas a los resultados consolidados del Grupo Telefónica Móviles, debe tenerse en cuenta que en el primer trimestre de 2003 se refleja la consolidación proporcional de Brasilcel, mientras que en el primer trimestre de 2002 se contabilizaron los resultados de las tres compañías controladas por Telefónica Móviles en Brasil en dicho momento. Por tanto, los resultados de Brasil en ambos períodos no son comparables.

El lanzamiento de VIVO como la marca única de las operaciones de la Joint Venture en Brasil supone un paso adelante en la estrategia comercial única de la compañía. De esta manera, VIVO se ha convertido en la mayor comunidad de clientes celulares de Brasil.

Con posterioridad al cierre del primer trimestre de 2003 se ha materializado, a través de Telesp Celular Participações (TCP), la adquisición del 61,1% de las acciones ordinarias con derecho a voto de Tele Centro Oeste Celular Participações (TCO), cuyos resultados en el primer trimestre de 2003 muestran una excelente evolución. Así, y según la información publicada por la compañía en Brasil, TCO finalizó el mes de marzo con más de 3,178 millones de clientes, lo que supone un crecimiento interanual del 26,3% frente al primer trimestre de 2002. Los ingresos por operaciones, en moneda local, y según principios contables brasileños, han reflejado un avance del 25%, mientras que el EBITDA ha crecido un 9,5%, situándose como porcentaje de los ingresos en el 39,5%. La aportación al consolidado del Grupo Telefonica Móviles en el primer trimestre de 2003 ha sido de 240,6 millones de euros de ingresos de operaciones, y de 95,8 millones de euros de EBITDA.

Así, incluyendo el parque declarado por TCO, Brasilcel gestionaría cerca de 17 millones de clientes en Brasil, posicionándose claramente como el mayor operador del país.

Por lo que respecta a las operaciones en México, Argentina y Perú, su evolución en los primeros tres meses del ejercicio ha sido la siguiente:

México:

Tras la integración de Grupo Pegaso Telecomunicaciones con las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México, la prioridad de **Telefónica Móviles México** (TMM) en el primer trimestre de 2003 ha sido redefinir, unificar y diseñar sus principales procesos y procedimientos, para hacer frente a la mayor actividad comercial esperada con el lanzamiento de sus servicios GSM, al tiempo que se ha avanzado en el despliegue de la red en esta tecnología.

En esta dirección, TMM ha comenzado en abril la unificación de todas sus operaciones bajo la marca Telefónica Movistar, como paso previo al lanzamiento de una innovadora oferta de productos y servicios. Este cambio implica la renovación de imagen de todas las tiendas Pegaso del territorio nacional, bajo un nuevo modelo de atención al cliente Telefónica Movistar. En total, cerca de 2.500 tiendas exhibirán la nueva imagen comercial de la compañía en todo el territorio mexicano.

En este contexto, el parque total de TMM a finales del primer trimestre de 2003 ascendió a 2,430 millones de clientes activos, registrando una ganancia neta en el trimestre de 11mil clientes.

El MOU del primer trimestre de 2003 se situó en 87 minutos, habiéndose observado un buen comportamiento del tráfico tras las acciones comerciales realizadas desde principios de año para incrementar el consumo. Por su parte, el ARPU total en el primer trimestre de 2003 ascendió a 211 pesos mexicanos (18 euros).

Respecto a los resultados financieros de TMM, debe tenerse en cuenta que las cifras del primer trimestre de 2003 no son comparables con las del primer trimestre de 2002, ya que la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones por el método de integración global se produjo a partir de septiembre de 2002.

Los ingresos por operaciones de TMM en el primer trimestre de 2003 han ascendido a 130,4MM€, mientras que el EBITDA ha registrado un importe negativo de 4,5MM€. Deben señalarse los esfuerzos realizados en contención de costes, entre los que destaca la adecuación de la plantilla. Así, a finales de marzo de 2003, la plantilla total de TMM es inferior al número de empleados que tenía TM en el norte de México hace doce meses, y a pesar de la incorporación del Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

Con relación al desarrollo de la nueva red GSM, es destacable la finalización de los trabajos del despliegue de red en México D.F., Guadalajara, Monterrey y Tijuana para el lanzamiento comercial en los próximos meses.

Argentina:

El mercado **argentino**, tras la fuerte contracción experimentada en el año 2002, refleja en los primeros meses de 2003 ciertas muestras de un cambio de tendencia, con una clara desaceleración de su caída. Así, la penetración del mercado a marzo de 2003 se estimaba en el 18,6%, continuando Telefónica Comunicaciones Personales (TCP) en la segunda posición de mercado, con 1.547 mil clientes activos (1.696 mil en el primer trimestre de 2002).

Durante el primer trimestre de 2003 la actividad comercial se ha centrado en el impulso a nuevas incorporaciones de clientes al producto Unifón Ahorro y el incremento de los esfuerzos de captación en el segmento corporativo. Como resultado, las activaciones continúan recuperándose, creciendo un 17% respecto al trimestre anterior y más de un 60% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Es favorable la evolución del ARPU, que mantiene la tendencia ascendente iniciada en el ejercicio anterior, mostrando un incremento interanual del 31% en moneda local, con mayor incidencia en el segmento contrato y apoyada en la recuperación del MOU (+6,2% vs. primer trimestre de 2002).

Respecto a los resultados económico-financieros de TCP en el primer trimestre de 2003, los ingresos por operaciones, en pesos, mostraron un crecimiento interanual del 26%. Esta evolución viene explicada por la gestión de precios lograda en el año 2002 - con aumentos de las tarifas en línea con la inflación - así como por los mayores ingresos de interconexión y de roaming, que mas que compensan los efectos del menor parque. La aportación de TCP a los ingresos de operaciones consolidados del Grupo Telefónica Móviles ha sido de 48,7 millones de euros en el primer trimestre de 2003, frente a 73,9 millones de euros en el primer trimestre de 2002.

A pesar del fuerte crecimiento de las ventas los esfuerzos en contención de costes han permitido que los gastos operativos muestren un incremento menor (13% vs. primer trimestre de 2002).

Como resultado de todo ello, el EBITDA de TCP en el primer trimestre de 2003 registra un incremento interanual del 66,8% en moneda local. La aportación de TCP al EBITDA consolidado del Grupo Telefónica Móviles ha sido de 15,6 millones de euros en el primer trimestre de 2003, frente a 17,9 millones de euros en el primer trimestre de 2002. En términos de margen, la evolución también es muy positiva, con un avance de casi un 8 p.p. respecto a un primer trimestre de 2002, situándose en el 32% en el primer trimestre de 2003.

Respecto a la deuda financiera de TCP, debe señalarse que en el mes de enero se suscribieron los acuerdos definitivos de refinanciación de deuda entre TCP y sus acreedores, alargando sus plazos de madurez y mejorando las condiciones.

Perú:

El mercado celular **peruano** alcanzó al cierre del primer trimestre de 2003 una penetración estimada del 8,7%, con un avance de 1,5 p.p. respecto al primer trimestre de 2002.

Tras las regularizaciones de parque realizadas en el primer trimestre de 2003, Telefónica Móviles Perú alcanzó 1.239 miles de clientes activos a finales de marzo de 2003, mostrando un crecimiento interanual del 9,5%. La compañía mantiene su posición de liderazgo en el mercado, con una cuota de mercado estimada superior al 53%, más del doble que su inmediato seguidor.

Un trimestre más debe resaltarse el incremento del segmento contrato, que aumentó un 19% con respecto al cierre del primer trimestre de 2002, incrementando su peso sobre el parque total hasta alcanzar el 23% (21% en el primer trimestre de 2002). Este crecimiento refleja la estrategia comercial de la compañía, reforzada por la política de retención de clientes a través de planes de fidelización y renovación de terminales.

Respecto a los resultados, en el primer trimestre de 2003 los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles Perú, en moneda local, mostraron un crecimiento de 0,8% con respecto al primer trimestre de 2002, principalmente por la reducción del cargo de interconexión con otras operadoras y por la menor venta de terminales. La aportación de Telefónica Móviles Perú a los ingresos de operaciones consolidados del Grupo Telefónica Móviles ha sido de 62,8 millones de euros en el primer trimestre de 2003, frente a 76,9 millones de euros en el primer trimestre de 2002.

Durante el primer trimestre de 2003 el EBITDA mostró un crecimiento, en moneda local, del 11,6% versus el primer trimestre de 2002. Asimismo el margen EBITDA registrado en este trimestre fue del 36%, 3,4 p.p. más que el del primer trimestre de 2002. Este crecimiento se explica por la estricta política de racionalización y control de gastos mantenida durante el primer trimestre de 2003, y a pesar de la mayor actividad comercial respecto al primer trimestre de 2002, y entre los que destaca la fuerte reducción del SAC.

La aportación de Telefónica Móviles Perú al EBITDA consolidado del Grupo Telefónica Móviles ha sido de 22,6 millones de euros en el primer trimestre de 2003, frente a los 25,0 millones de euros en el primer trimestre de 2002.

Marruecos

Médi Telecom contaba al cierre de marzo de 2003 con 1,684 millones de clientes activos, mostrando un incremento anual del 36%, y manteniendo una cuota de mercado estimada superior al 41%.

Respecto a los resultados financieros, el EBITDA del primer trimestre de 2003 ascendió a 19MM€ frente a un EBITDA total en el conjunto del ejercicio 2002 de 34,5MM€. Así, el margen muestra una favorable evolución hasta alcanzar el 30,8% de los ingresos por operaciones frente al 15,4% en el conjunto de 2002 y el 19% en el cuarto trimestre de 2002, y a pesar de mantener los niveles de ganancia neta del cuarto trimestre de 2002..

VII.1.2. Hechos significativos acaecidos durante el 2003.

A continuación se detallan los hechos significativos más relevantes acontecidos en el periodo transcurrido del ejercicio 2003. De igual forma, en el apartado VII.1.2.1. “Nuevos Acuerdos y Adquisiciones del Grupo”, se especifican los acuerdos y adquisiciones más relevantes del Grupo Telefónica Móviles en este mismo periodo.

* En febrero de 2003, el regulador de telecomunicaciones brasileño (Anatel), aprobó un aumento de las tarifas de interconexión fijo-móvil, con un incremento medio en horario normal situado en un 22,25%.

* En Febrero, Telefónica Móviles, Orange, T-Mobile y Vodafone suscribieron un acuerdo para la creación de la Asociación de Servicios de Pago con el teléfono móvil, con el objetivo de proporcionar una solución abierta bajo una marca común para realizar pagos a

través del teléfono móvil, compatible con las redes de todas las operadoras. La solución se podrá utilizar en diferentes países e intentará complementar otras soluciones que ya existen en el sector

Para los usuarios, el objetivo es poner a su disposición la posibilidad de pagar una amplia gama de productos y servicios, tanto virtuales como físicos, a través de su teléfono móvil, mediante una solución fácil y segura. De esta manera, las operadoras de telefonía móvil dispondrán de un estándar para integrar y gestionar eficazmente sus relaciones con comerciantes, adquirientes y proveedores de contenidos

Además de los cuatros socios fundadores, otras operadoras ha expresado su interés en incorporarse a la Asociación de Servicios de Pago por Móvil

* En abril Telefónica Móviles, T-Mobile International y TIM (Telecom Italia Mobile) decidieron trabajar conjuntamente para explorar la consecución de una alianza estratégica, a la que recientemente se ha adherido Orange, que les permita ofrecer a sus clientes productos y servicios comunes y de superior calidad, y así reforzar la capacidad de los socios de competir en mercados internacionales.

Los firmantes trabajan para desarrollar soluciones unificadas que combinen la fuerza tecnológica y comercial de las tres compañías, creando el mercado potencial más grande del mundo gracias a su parque de clientes de cerca de 162 millones de abonados en 25 países de tres continentes.

Se prevé que la primera consecuencia de este acuerdo sea que, mediante los acuerdos de "roaming", los socios puedan desarrollar nuevas ofertas conjuntas de voz, datos e internet móvil, para captar nuevos clientes, tanto particulares como multinacionales y usuarios empresariales.

*En el primer trimestre de 2003 se ha llegado a un acuerdo con Terra Lycos para la reestructuración de Terra Mobile y por el cual Telefónica Móviles ha pasado a ostentar el 100% de esta compañía.

VII.1.2.1. Nuevos Acuerdos y Adquisiciones del Grupo.

BRASIL

Adquisición de Tele Centro Oeste-TCO

El 25 de abril de 2003, Telesp Celular Participações, S.A. (TCP), sociedad participada en un 65,12% por Brasilcel, N.V. –adquirió de la compañía brasileña Fixcel (controlada por el Grupo Splice) el 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A (TCO), que representan el 20,37% de su capital social total. El precio de adquisición finalmente fijado fue de 1.505,5 millones de reales brasileños de los cuales, la cantidad de 284,7 millones de reales fueron pagado en efectivo el día de la adquisición y los restantes 1.220,8 millones de reales brasileños serán satisfechos en pagos aplazados, de conformidad con lo descrito en el Capítulo V.

El pasado día 23 de mayo de 2003 TCP en aplicación de la legislación brasileña, presentó una solicitud de oferta pública de adquisición de las restantes acciones ordinarias de TCO, que está siendo actualmente analizada por la CVM brasileña, por un precio por acción de 15,5 millones de reales brasileños (equivalente al 80% del precio satisfecho a los accionistas mayoritarios). La contraprestación correspondiente a los titulares de las acciones ordinarias que acepten la oferta será satisfecha en los mismos plazos y condiciones que el pago realizado a los accionistas mayoritarios. En el supuesto de que todos los accionistas de TCO acepten la oferta, la cantidad total que se pagará a estos accionistas minoritarios ascenderá a 677,5 millones de reales brasileños. TCP tiene la intención de, con posterioridad, realizar una oferta pública de intercambio de acciones dirigida a todos los accionistas de TCO (incluidos los accionistas titulares de acciones sin derecho de voto) lo que derivaría en la exclusión de cotización de TCO al ser en ese momento TCP su único accionista.

PUERTO RICO:

Telefónica, S.A., 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 54 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 33,4% a 31 de diciembre de 2002, Puerto Rico tiene potencial de crecimiento en el mercado de las comunicaciones móviles.

La conversión de las obligaciones de Telefónica en acciones de NewComm Wireless Service, Inc al representar más del 25% de su capital social requiere la aprobación de la FCC. Asimismo, el Grupo Telefónica tiene la intención de asumir el control de la Sociedad a cuyo efecto ha suscrito un contrato con ClearComm 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.

Está previsto que se transfieran las obligaciones convertibles del Grupo Telefónica al Grupo Móviles durante el 2003, así como que posteriormente el Grupo Telefónica ceda a Móviles su derecho de compra de acciones referenciado en el párrafo anterior, una vez se haya obtenido las preceptivas autorizaciones de la FCC para la realización del cambio de control.

NewComm Wireless Service, Inc. opera en Puerto Rico desde finales de septiembre de 2003 una red digital sobre el estándar CDMA con 1 central de conmutación y 152 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), Celulares Telefónica (controlada por Verizon); Centennial (perteneciente a Centennial Cellular Corp USA); Suncom (perteneciente a AT&T Wireless y Sprint PCS).

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 importantes aumentos en los niveles de penetración, llegando, incluso, a situaciones por encima del 80% de penetración en algunos mercados en Europa. En tal entorno, en el que la capacidad para alcanzar tasas de crecimiento de clientes como las disfrutadas en años anteriores resulta inferior, se ha impulsado la consolidación en los mercados.

Asimismo, el sector de las telecomunicaciones se ha visto afectado por el agravamiento de la situación económica mundial, con un entorno marcado por menores niveles de crecimiento económico, caídas continuadas de los valores bursátiles, así como quiebras y suspensiones de pagos de grandes operadores de telecomunicaciones. En este entorno los operadores han desarrollado políticas de racionalización de las inversiones y costes, así como la reestructuración de actividades no rentables, como se ha podido ver con el retraso del lanzamiento comercial del UMTS en Europa y los consiguientes saneamientos de activos.

En este contexto, y partiendo de una sólida posición financiera, Telefónica Móviles, S.A. tiene como principal objetivo maximizar la rentabilidad y la generación de flujos de caja del Grupo a medio plazo.

Para alcanzar dicho objetivo, Telefónica Móviles, S.A. desarrolla su estrategia mediante las siguientes iniciativas:

Mantener su posición de liderazgo en España: En un entorno de creciente madurez del mercado español, con una tasa de penetración alta, Telefónica Móviles España ha pasado a centrarse en una captación selectiva y en incrementar la fidelización de sus clientes, reforzando su relación con la base de clientes de valor, sentando las bases del crecimiento futuro del tráfico y del despliegue de nuevos servicios, que es donde se generan las economías de escala. A ello se añaden la continua mejora de los servicios, la innovación tecnológica, la modernización de los terminales a través de programas de fidelización, y el desarrollo e introducción de nuevos servicios de valor añadido –MMS, e-moción, i-mode, GPRS y una amplia gama de servicios corporativos– como palancas adicionales para el mantenimiento y refuerzo de esta posición de liderazgo.

Consolidar su posición de liderazgo en Latinoamérica: Telefónica Móviles, S.A. pretende consolidar su posición de liderazgo en el creciente mercado latinoamericano aprovechando: i) su extensa presencia en la región; ii) el fuerte posicionamiento de sus marcas y el reciente lanzamiento de marcas, como VIVO en Brasil; iii) su probada experiencia de gestión. La constitución de Brasilcel, la joint venture con Portugal Telecom en Brasil, y la adquisición

de TCO por parte de Brasilcel, que se sitúa como operador número uno en el país y con un significativo diferencial de clientes frente al segundo operador, así como la integración de las operadoras del Norte de México y Pegaso en Telefónica Móviles México, operador con licencia nacional y verdadera alternativa al operador incumbente, son operaciones que claramente permitirán reforzar este posicionamiento en la región.

Introducir nuevos servicios para fomentar el consumo de los clientes: mediante el impulso de la convergencia entre las comunicaciones de voz y de datos, y el desarrollo de nuevos servicios de datos sobre el móvil. Igualmente Telefónica Móviles, S.A. pretende consolidar su posición en el nuevo mercado de servicios de datos mediante el continuo lanzamiento de nuevos servicios y aplicaciones, como la Mensajería Multimedia (MMS), servicios de localización, servicios corporativos, así como el desarrollo de e-moción (a través de su implantación en los mercados donde el Grupo opera).

Optimización de las inversiones e incremento de la eficiencia operativa: el aprovechamiento de las significativas economías de escala del Grupo, así como la adecuación del ritmo de inversión a la capacidad de generación de ingresos permite una optimización de los volúmenes de inversión. Por otro lado, el fomento de las mejores prácticas entre las operadoras permitirá mejorar la eficiencia operativa de la compañía así como optimizar 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 reforzar su posicionamiento competitivo. En este sentido, debe destacarse el acuerdo alcanzado recientemente entre Telefónica Móviles, T-Mobile International y TIM (Telecom Italia Mobile) para explorar la consecución de una alianza estratégica, ya la que Orange ha manifestado recientemente su intención de adherirse,

Para la consecución de sus objetivos, el Grupo se aprovechará de sus actuales ventajas competitivas: (i) posición de liderazgo en España y Latinoamérica; (ii) control de las operaciones; (iii) demostrada capacidad de innovación en el desarrollo de nuevos servicios; (iv) la alta capilaridad de sus redes de distribución; (v) amplia experiencia operativa en el sector; (vi) sólida posición financiera, con uno de los balances más saneados del sector europeo; y (vii) relación con el Grupo Telefónica

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. En marzo de 2003 el Grupo Telefónica Móviles contaba con más de 41,7 millones de clientes activos gestionados en un mercado cercano a los 300 millones de habitantes

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 medios actuales de penetración de servicios de voz en Europa Occidental son los más altos del mundo (77%, EMC diciembre 2002), llegando incluso a situaciones por encima del 80% de penetración en algunos mercados. España supera la media europea con una penetración del 78% y ha sido el segundo mercado en crecimiento de clientes en el pasado año. Sin embargo, el Grupo estima que existe todavía un potencial de crecimiento significativo tanto en el mercado de servicios de voz como de datos sobre el móvil.

Además, la implantación de la tecnología GPRS (generación 2,5), que incorpora una mayor capacidad y eficiencia en la transmisión radio permite el desarrollo de una amplia gama de servicios interactivos multimedia entre ellos la principal y novedosa aplicación, el MMS que potenciará en el futuro con el desarrollo de la tecnología UMTS (tercera generación). 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 únicamente GSM, que con su oferta de servicios de datos sobre SMS y WAP - todas ellas basadas sobre conmutación de circuitos - habría sido dominante hasta 2002, ahora ha sido sustituida por el GPRS y el MMS, cuyo liderazgo sería relevado posteriormente por la tecnología UMTS. El GPRS ha permitido introducir casi todas las innovaciones de la 3G más perceptibles por el usuario, como los servicios multimedia, 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 80% de los usuarios móviles empleando terminales móviles también para aplicaciones de datos. Este modelo junto con su tecnología, también se ha exportado a Europa y EEUU durante el 2002.

En la base del modelo de negocio se encuentra la compartición de ingresos por servicios algo que ya está siendo aplicado por Telefónica Móviles, S.A. en sus servicios premium de emoción. Este modelo ha permitido la creación de todo un sector de negocio alrededor de la telefonía móvil y de los servicios SMS y MMS. Sólo el fenómeno de los tonos y los logos ya factura, según los analistas, más de 1.800 millones de euros en todo el mundo cuando hace sólo dos años era apenas una curiosidad.

Se espera que las nuevas tecnologías permitan continuar introduciendo novedades (como ya lo están haciendo) que tengan como consecuencia un aumento del volumen de negocio del sector, y entre las que se pueden señalar:

Sustitución del parque actual, formado en su mayor parte por terminales GSM con pantallas monocromas por 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. En realidad la gama de terminales y de prestaciones que existe hoy en el mercado es la más amplia que ha existido nunca en el sector.

Proliferación y extensión de los 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 y juegos on-line, descarga de logos, tonos y juegos, etc.

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. El 2002 ha sido un año rico en noticias sobre acuerdos con fabricantes de automóviles para permitir una conexión móvil desde los mismos que contribuya a la seguridad. Es probable que las penetraciones referidas a la población dejen de ser significativas, ya que podrían superar ampliamente el 100%.

En un esfuerzo por impulsar el desarrollo de los nuevos servicios el Grupo Telefónica Móviles contribuyó a la creación del grupo OMA (Open Mobile Architecture) y está representada en su Consejo. El fin último es evitar los obstáculos que la falta de una estandarización cerrada pone a la interoperabilidad de los equipos y como consecuencia el retraso en el desarrollo de los nuevos servicios que este problema causa.

ESPAÑA:

En la actualidad, Telefónica Móviles España, S.A. gestiona más de 18,4 millones de clientes activos (Diciembre de 2002) en un mercado con una penetración en los servicios de voz cercano ya al 80% con 33,5 millones de clientes. Una de las palancas clave para consolidar la amplia base de clientes en todos los segmentos y favorecer la utilización de nuevos servicios es la modernización del parque de terminales a través de los programas de fidelización, y es ahí donde se han concentrado los esfuerzos en el último trimestre del año 2002. Así, en la campaña navideña Telefónica Móviles España ha priorizado tales programas en lugar de repetir las tradicionales estrategias de captación.

En línea con el enfoque seguido, una de las claves de la solidez comercial ha sido la capacidad de la compañía para mantener la tasa de bajas en niveles reducidos, habiendo incluso disminuido el nivel de desconexión de clientes, de forma que el churn mensual en 2002 se sitúa en torno al 1%, uno de los más bajos en el entorno europeo, confirmando el éxito de las políticas de fidelización y de precios que Telefónica Móviles España ha seguido desarrollando en 2002.

La marca, la calidad de servicio y la oferta de productos son los 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.

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. En el año 2002 continuó apostando por la innovación y el desarrollo de nuevos servicios como fuentes adicionales de generación de ingresos, destacando el lanzamiento del servicio de Mensajería Multimedia (MMS), así como el ser la primera operadora fuera del mercado japonés en desarrollar

aplicaciones basadas en Java 2M. La aceptación de los nuevos terminales ha sido muy positiva a pesar de los precios todavía elevados, lo que permite tener expectativas positivas para este servicio en el próximo ejercicio a medida que la oferta de terminales sea más extensa y se reduzcan sus precios.

Consciente de este nuevo mercado que se vislumbra, con desarrollo de nuevos servicios y aplicaciones, y de la importancia de nuevos socios para crear un valor nuevo a ofrecer a los clientes, Telefónica Móviles España, S.A. ha comenzado también a impulsar los movimientos hacia la extensión de este nuevo entorno. Para ello ha buscado alianzas con proveedores y desarrolladores utilizando diversos niveles de acuerdo que van desde el compromiso de compra hasta la financiación parcial o la creación conjunta de una empresa como Tempos21. Referencia aparte merece la iniciativa MovilForum creada hace más de dos años 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. Este foro ha comenzado a dar sus frutos y ya han parecido servicios innovadores en diversos campos como la salud, la seguridad o el control a distancia que han demostrado que existe un gran potencial en el móvil que puede ser aprovechado por los innovadores y las empresas para basar en él su desarrollo profesional.

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, (21% frente al 50% y 77% respectivamente) 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. En el conjunto de Latinoamérica la penetración del móvil superó hace dos años a la del teléfono fijo (17% frente a 16,9% a finales del 2001 respectivamente).

Telefónica Móviles gestiona clientes en ocho mercados de Latinoamérica manteniendo una posición de liderazgo que 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 los 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.

La expansión de la telefonía móvil en Latinoamérica tendrá lugar principalmente a través de planes de prepago. Actualmente en la Región casi un 80% de los clientes son prepago (Pyramid). 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.

VII.2.1.3 El mercado de las comunicaciones móviles en Marruecos

La penetración de los servicios de telefonía fija en Marruecos se mantiene muy baja en comparación con los Estados Unidos y Europa Occidental, lo que, al igual que en Latinoamérica, representa para los operadores 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 Marruecos, donde ya se han cumplido tres años desde el lanzamiento comercial en Marruecos junto con Portugal Telecom y otros socios marroquíes, Telefónica Móviles seguirá ampliando su presencia en el mercado del que ahora posee un 41%, y ya ha cruzado la barrera del EBITDA positivo.

VII.2.1.4. Perspectivas de inversión

Inversiones del ejercicio 2003:

Hasta el mes de junio la inversión ha ascendido a 466,2MM€ habiendo aumentando un 4,8% en términos interanuales, impulsada por el despliegue de la red GSM en México.

En relación con la inversión material e inmaterial prevista del Grupo Telefónica Móviles para para 2003 se estima que se situará en torno a 1.200-1.400 millones de euros. De esta cifra se prevé destinar en torno a 500-600 millones de euros al negocio en España, 600 millones a nuestras operaciones en México, en torno a 150 millones en Brasil, y el resto a nuestras operaciones en Argentina y Perú. Las previsiones de inversión y la distribución descrita anteriormente están sujetas a posibles riesgos e incertidumbres, por lo que la inversión real que finalmente se realice podrá ser mayor o menor a dichas estimaciones.

Inversiones futuras:

Las inversiones previstas para el despliegue de red en México en el período 2003-2006 se estima ascienda a 1.500MM€ Nuestras previsiones de inversión están sujetas a posibles riesgos e incertidumbres, por lo que la inversión real que finalmente se realice podrá ser mayor o menor a dichas estimaciones.

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 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. Asimismo la citada Junta acordó dejar sin efecto la autorización de análogo efecto otorgada por la Junta General Ordinaria de 4 de junio de 2002.

Por otro lado, la Junta General Ordinaria celebrada el 4 de abril de 2002 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.

D. Antonio Viana Baptista
