

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

"TERRA NETWORKS, S.A.", de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de valores, procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente:

HECHO RELEVANTE

1. Que la Normativa de la SEC americana exige, a todas las compañías no americanas que cotizan en sus mercados, que lleven a cabo la conciliación de sus estados financieros (balance, cuenta de resultados y estado de origen y aplicación de fondos) a criterios contables americanos (US GAAP).
2. Dadas las diferencias entre los criterios contables generalmente aceptados en España, frente a los US GAAP, se producen de forma reiterada diferencias entre unos y otros Estados Financieros. Estas diferencias pueden afectar tanto a partidas del balance, como a la cuenta de resultados.
3. En nuestro caso, la diferencia entre la cuenta de resultados en criterios españoles y la conciliada a US GAAP viene marcada, principalmente, por la amortización del ejercicio así como la depreciación ("impairment") llevada a cabo en US GAAP sobre el fondo de comercio proveniente de la adquisición de Lycos.
4. Los fondos propios a 31.12.01 del Grupo Terra bajo US GAAP, incluyendo esta depreciación, se sitúan en 4.220 mill Euros, frente a los 5.557 mill. Euros reflejados bajo criterios contables españoles.
5. Terra Networks, S.A realizó en el pasado la adquisición de la sociedad Lycos Inc. que fue pagada mediante la emisión de nuevas acciones.

Esta ampliación fue contabilizada en España por su valor de emisión, aprobado por la Junta General de Accionistas de 8 de junio de 2000. Esto supuso contabilizar, de una manera prudente, un valor de las inversiones y de los fondos propios que no recogía ninguna revalorización, desde los valores contables de Terra Networks, conforme a la legislación contable española.

Bajo US GAAP se debía registrar la transacción contabilizando las acciones emitidas, y por tanto el coste de adquisición, al valor de mercado del momento (cotización) y no al valor de emisión como en principios españoles, por lo que surgió un fondo de comercio de importe superior al que surgía en la elaboración de los estados financieros españoles (*).

* (Los distintos importes del goodwill y por tanto del impacto en cuenta de resultados a través de la amortización provienen de la diferencia entre el valor en US GAAP 50,2 EUR (valor de cotización en el momento de la fijación de la relación de canje), y en normas contables españolas 11 EUR (valor de emisión de las nuevas acciones)

6. Al cierre de cada periodo contable, y tanto bajo principios españoles como norteamericanos, debe realizarse un análisis de la recuperabilidad del valor de los distintos activos de la compañía. Este análisis ha supuesto, bajo principios contables norteamericanos, dotar en el ejercicio 2001 una amortización extraordinaria del fondo de comercio con un impacto en resultados de 10.536 millones de euros. Esta amortización adicional no es aplicable bajo principios contables españoles, pues no se había generado dicho fondo de comercio en el momento de la adquisición (*).

* (Este análisis de recuperabilidad se realiza antes de emitir la reconciliación a US GAAP para la SEC, 6 meses después del cierre del ejercicio de referencia)

7. El documento que recoge la información requerida por la SEC bajo US GAAP, ("20F") ha sido remitido a la CNMV y está a disposición de todos los accionistas y público en general en la Web de Terra Networks.

Reconciliation of Net Income and Shareholders' Equity to Generally Accepted Accounting Principles in the United States

17. The following is a reconciliation of shareholders' equity and net loss from Spanish GAAP to U.S. GAAP.

# Ref.		Thousands of Euros		
		12/31/01	12/31/00	12/31/99
	Shareholders' equity per Spanish GAAP	5,556,792	6,126,833	1,233,527
	Adjustments for U.S. GAAP purposes:			
1	Research and development expenses	(5,079)	(8,474)	(247)
2	Start-up costs			
	Advertising	(85,163)	(49,608)	(18,102)
	Offering costs	(673)	(64,374)	(33,028)
3	Valuation allowances on deferred tax assets (a)	(637,488)	(279,350)	(42,625)
4	Investments carried by the equity method	76,996	12,531	-
5,11	Goodwill arising from OLE acquisition	17,093	21,594	28,236
5	Adjustment arising from Chile acquisition (net)	(27,737)	(33,933)	(38,345)
6	Adjustment resulting from Perú acquisition (net)	(19,178)	(23,974)	-
7	Goodwill arising from Lycos acquisition	8,628,163	11,220,787	-
8	Stock options granted to employees of Lycos	(493,148)	(509,534)	-
9,11	Goodwill arising from acquisition of minority interests in T.N. USA	144,303	171,409	-
10	Amortization of goodwill relating to Uno-e Bank, S.A. acquisition	4,342	-	-
11	Impairment of goodwill of previous acquisitions	(8,789,559)	-	-
12	Investments under FASB 115	(53,658)	(47,720)	-
13	Treasury stock	(2,188)	(2,078)	-
15	Translation of goodwill	(63,168)	(124,186)	-
16	Capital increase subscribed to by finance entities acting as agents in ESOP	(30,197)	-	-
	Tax effects of above adjustments (b)	-	-	-
	Other	-	-	-
	Total differences	(1,336,339)	10,283,090	(104,056)
	Shareholders' equity per U.S. GAAP	4,220,453	16,409,923	1,129,471

- (a) At 12/31/99 includes €6,677 thousand of tax carried forward relating mainly to Terra Networks México, S.A.
- (b) The adjustments above do not include the tax effect, if any, of reconciling the shareholders' equity from Spanish GAAP to U.S. GAAP, since a valuation allowance would be provided in full against the deferred tax assets related to the Group's net operating losses under U.S. GAAP.

# Ref.		Thousands of Euros, except per share data		
		12/31/01	12/31/00	12/31/99
	Net loss per Spanish GAAP	(566,298)	(556,354)	(81,404)
1	Reversal of amortization of research and development expenses	3,865	920	96
2	Additions to research and development expenses	-	(156)	(343)
2	Reversal of amortization of start-up costs	30,627	19,569	920
2	Additions to start-up costs (advertising)	(1,629)	(51,970)	(19,020)
3	Corporate income tax	(373,829)	(239,630)	(35,899)
4	Investments carried by the equity method	68,606	4,538	-
5	Amortization of goodwill relating to OLE acquisition	(4,502)	(6,641)	(4,982)
5	Adjustment relating to Chile acquisition	6,196	8,858	1,322
6	Adjustment resulting from Perú acquisition	6,743	6,395	-
7	Amortization of goodwill relating to Lycos acquisition	(1,745,568)	(384,606)	-
7	Amortization of deferred compensation expense	(53,148)	(8,859)	-
8	Stock options granted to employees of Lycos	(2,825)	-	-
9	Amortization of goodwill minority interests T.N. USA	(27,106)	(15,584)	-
10	Amortization of goodwill relating to Uno-e Bank acquisition	4,342	-	-
11	Impairment of goodwill from previous acquisitions	(8,789,559)	-	-
12	Unrealized gains/losses investments under FASB 115	(91,793)	1,112	-
14	Tax deduction on employee stock options	-	(8,576)	-
15	Translation of goodwill	124,231	(5,457)	-
	Other	(102)	-	-
	Tax effects of above adjustments (a)	-	-	-
	Net loss per U.S. GAAP	(11,411,749)	(1,236,441)	(139,310)
	Net loss per share U.S. GAAP	(18.369)	(3.586)	(0.684)
	Weighted average shares outstanding	621,265,845	344,819,216	203,763,953

(a) The adjustments above do not include the tax effect, if any, of reconciling the net loss from Spanish GAAP to U.S. GAAP, since a valuation allowance would be provided in full against the deferred tax assets related to the Group's net operating losses under U.S. GAAP.