

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE**

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

HECHO RELEVANTE

En la madrugada del Sábado 31 de Julio (hora española), TERRA NETWORKS, S.A. (en adelante TERRA) y la sociedad coreana DAUM COMMUNICATIONS Corp. han suscrito un acuerdo por el cual la primera vende a la segunda la totalidad de las acciones de LYCOS, Inc. (en adelante, LYCOS), filial de TERRA, todo ello en ejecución de los acuerdos de aprobación de la operación adoptados por los órganos de administración de las mencionadas entidades y tras la conclusión de un proceso de venta competitivo llevado a cabo a instancias de TERRA y liderado por el banco de negocios Lehman Brothers que actuó como asesor financiero de TERRA.

La mencionada operación se enmarca dentro de la estrategia de TERRA de potenciar su presencia en las áreas geográficas en las que el Grupo Telefónica tiene operaciones significativas y en el mercado de habla hispana y portuguesa, ambos considerados como mercado objetivo del Grupo Telefónica, todo ello de acuerdo con lo comunicado al mercado en virtud del oportuno Hecho Relevante de fecha 29 de abril de 2004 y en la última Junta General de Accionistas.

Con carácter previo a la venta, se procederá por parte de LYCOS a transferir a TERRA, entre otros activos, las acciones de Terra Networks USA, LLP (filial dedicada a la explotación del portal para personas de habla hispana en Estados Unidos), la participación en Lycos Europe, N.V., y otros activos financieros.

El valor contable de los activos a recibir por TERRA con anterioridad a la compraventa se estima inicialmente en, aproximadamente, 435 millones de USD. El precio inicial de la venta de LYCOS, tras la ejecución de la transferencia de los activos citados, se cifra en 105 millones de USD. Se estima inicialmente, con base en los valores contables de los citados activos a Julio de 2004 y el tipo de cambio actual, que la venta descrita podría suponer para Terra una plusvalía contable, antes del impacto fiscal, de aproximadamente 20 millones de euros, si bien las cifras finales serán las que resulten del balance de cierre a la fecha de ejecución de la compraventa.

La venta de LYCOS, cuyos ingresos representaron aproximadamente el 16% de los ingresos totales del Grupo TERRA en 2003, supondrá una disminución de los ingresos esperados para el ejercicio actual. Sin embargo, la operación no alterará las previsiones del Grupo de generar un EBITDA positivo en el ejercicio 2004.

La ejecución de la compraventa y, en consecuencia, la efectiva transmisión de las acciones queda condicionada, conforme al acuerdo suscrito, a la obtención de cuantas autorizaciones administrativas sean necesarias y, en particular, a su aprobación expresa por las autoridades de Defensa de la Competencia de Estados Unidos o tácita por transcurso del plazo de 30 días sin oposición.

Fdo.: José F. Mateu Isturiz

Secretario General y del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A.