

Telefónica Global Solutions, S.L.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de gestión
al 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al socio único de Telefónica Global Solutions, S.L. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Telefónica Global Solutions, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="268 459 606 492">Reconocimiento de ingresos</p> <p data-bbox="268 526 845 828">Tal y como se detalla en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, los ingresos de la Sociedad provienen fundamentalmente de la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones nacionales e internacionales, el establecimiento y explotación de redes de telecomunicaciones públicas y privadas, así como de la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y las comunicaciones.</p> <p data-bbox="268 862 845 1041">Asimismo, tal y como se detalla en las notas 15.1 y 17.1 de la memoria, del total del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad del ejercicio 2023 que asciende a 493.270 miles de euros, 245.228 miles de euros corresponden a partes vinculadas.</p> <p data-bbox="268 1075 845 1288">La dirección de la Sociedad reconoce los ingresos por prestación de servicios cuando el control de estos se traspasa al cliente y por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho la Sociedad, tal y como se describe en las políticas contables en la nota 4.14 de la memoria.</p> <p data-bbox="268 1321 845 1534">La comprobación de que los ingresos se registran atendiendo a las condiciones establecidas en los contratos con clientes terceros y partes vinculadas es un área de atención significativa para nuestra auditoría de acuerdo con su significatividad en el contexto de las cuentas anuales en su conjunto.</p>	<p data-bbox="845 526 1484 616">Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos de la Sociedad, entre los que se incluyen:</p> <ul data-bbox="845 649 1484 1444" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="845 649 1484 795">• Entendimiento de las políticas contables empleadas por la dirección de la Sociedad en la determinación, cálculo y contabilización de los ingresos reconocidos. <li data-bbox="845 828 1484 918">• Entendimiento del proceso y entorno de control seguido por la dirección para el cálculo y contabilización de los ingresos. <li data-bbox="845 952 1484 1164">• Pruebas de auditoría utilizando técnicas de muestreo para comprobar la adecuada imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos, atendiendo, entre otros aspectos, a los criterios establecidos en las condiciones contractuales. <li data-bbox="845 1198 1484 1321">• Pruebas de auditoría sobre las conciliaciones de saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio. <li data-bbox="845 1355 1484 1444">• Comprobación del adecuado desglose incluido en la memoria de acuerdo con la normativa aplicable. <p data-bbox="845 1478 1484 1601">En base a los procedimientos realizados, no se han identificado incidencias significativas en relación con los ingresos reconocidos en el ejercicio.</p>
<p data-bbox="268 1624 845 1668">Transacciones y saldos con partes vinculadas</p> <p data-bbox="268 1691 845 1814">En la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detallan las transacciones y saldos con partes vinculadas de naturaleza comercial y financiera.</p> <p data-bbox="268 1848 845 2060">Tal y como se establece en las políticas contables en la nota 4.17 de la memoria, las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuáles son similares a los aplicados en entidades no vinculadas.</p>	<p data-bbox="845 1691 1484 1814">Hemos realizado procedimientos de auditoría para evaluar el adecuado reconocimiento y valoración de transacciones y saldos con partes vinculadas, entre los que se incluyen:</p> <ul data-bbox="845 1848 1484 1971" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="845 1848 1484 1971">• Pruebas de auditoría sobre las conciliaciones de saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio.

Tal y como se detalla en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, los ingresos de la Sociedad provienen fundamentalmente de la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones nacionales e internacionales, el establecimiento y explotación de redes de telecomunicaciones públicas y privadas, así como de la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y las comunicaciones.

Asimismo, tal y como se detalla en las notas 15.1 y 17.1 de la memoria, del total del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad del ejercicio 2023 que asciende a 493.270 miles de euros, 245.228 miles de euros corresponden a partes vinculadas.

La dirección de la Sociedad reconoce los ingresos por prestación de servicios cuando el control de estos se traspasa al cliente y por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho la Sociedad, tal y como se describe en las políticas contables en la nota 4.14 de la memoria.

La comprobación de que los ingresos se registran atendiendo a las condiciones establecidas en los contratos con clientes terceros y partes vinculadas es un área de atención significativa para nuestra auditoría de acuerdo con su significatividad en el contexto de las cuentas anuales en su conjunto.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos de la Sociedad, entre los que se incluyen:

- Entendimiento de las políticas contables empleadas por la dirección de la Sociedad en la determinación, cálculo y contabilización de los ingresos reconocidos.
- Entendimiento del proceso y entorno de control seguido por la dirección para el cálculo y contabilización de los ingresos.
- Pruebas de auditoría utilizando técnicas de muestreo para comprobar la adecuada imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos, atendiendo, entre otros aspectos, a los criterios establecidos en las condiciones contractuales.
- Pruebas de auditoría sobre las conciliaciones de saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio.
- Comprobación del adecuado desglose incluido en la memoria de acuerdo con la normativa aplicable.

En base a los procedimientos realizados, no se han identificado incidencias significativas en relación con los ingresos reconocidos en el ejercicio.

Transacciones y saldos con partes vinculadas

En la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detallan las transacciones y saldos con partes vinculadas de naturaleza comercial y financiera.

Tal y como se establece en las políticas contables en la nota 4.17 de la memoria, las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuáles son similares a los aplicados en entidades no vinculadas.

Hemos realizado procedimientos de auditoría para evaluar el adecuado reconocimiento y valoración de transacciones y saldos con partes vinculadas, entre los que se incluyen:

- Pruebas de auditoría sobre las conciliaciones de saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Hemos identificado la valoración y desgloses relativos a estas transacciones y saldos con partes vinculadas como un área relevante en nuestra auditoría dado su importe significativo y el potencial impacto que estas transacciones y saldos puedan tener en la evaluación e interpretación de la información financiera de la Sociedad.	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="874 465 1477 622">• Comprobación, junto a nuestros expertos fiscales, de la documentación soporte que garantiza la adecuada remuneración en condiciones normales de mercado de las transacciones efectuadas.<li data-bbox="874 645 1477 779">• Evaluación de la información desglosada en la memoria sobre partes vinculadas y su consistencia con los resultados de nuestros procedimientos de auditoría.
	En base a los procedimientos realizados, no se han identificado incidencias significativas en relación con las transacciones y saldos con partes vinculadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el administrador único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Manuel del Río López (22875)

4 de junio de 2024



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

2024 Núm. 01/24/12308

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Telefónica Global Solutions, S.L. (Sociedad Unipersonal)

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023**

B

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2023	2022	Notas
ACTIVO NO CORRIENTE	139.868	132.427	
Inmovilizado intangible	6.883	8.426	5
Aplicaciones informáticas	5.919	7.357	
Otro Inmovilizado intangible	964	1.069	
Inmovilizado material	15.873	17.553	6
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	14.570	14.261	
Inmovilizado material en curso	1.303	3.292	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	88.271	86.450	7 y 8
Instrumentos de patrimonio	88.271	86.450	
Inversiones financieras a largo plazo	881	1.264	8
Otros activos financieros	881	1.264	8
Activos por impuesto diferido	26.560	16.642	16.2
Periodificaciones a largo plazo	1.400	2.092	9
ACTIVO CORRIENTE	274.522	308.687	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	232.205	248.315	8
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	81.071	53.343	8.2
Clientes, empresas del grupo y asociadas	151.041	192.814	8.2 y 15
Deudores varios	93	2.158	8.2
Activos por impuestos corrientes	1.527	134	16
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.175	4.900	16
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7.642	22.635	8 y 15
Créditos a empresas	7.022	22.624	15
Derivados	620	11	8
Inversiones financieras a corto plazo	-	749	
Otros activos financieros	-	749	
Periodificaciones a corto plazo	10.108	7.050	9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.865	24.904	10
Tesorería	20.865	24.904	
TOTAL ACTIVO	414.390	441.114	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2023	2022	Notas
PATRIMONIO NETO	33.925	49.257	
FONDOS PROPIOS	34.435	49.757	11
Capital	1.003	1.003	
Prima de asunción	24.000	24.000	
Reservas	734	734	
Reserva legal	201	201	
Otras reservas	533	533	
Resultados de ejercicios anteriores	(154.145)	(123.250)	
Resultados de ejercicios anteriores	(154.145)	(123.250)	
Aportaciones de socios	178.165	178.165	11
Resultado del ejercicio	(15.322)	(30.895)	3
Ajustes por cambio de valor	(510)	(500)	11
PASIVO NO CORRIENTE	26.200	25.174	
Provisiones a largo plazo	24.684	21.533	12
Otras provisiones	407	748	
Provisiones por reestructuración	24.277	20.785	
Pasivos por impuestos diferidos	738	922	16
Periodificaciones a largo plazo	778	2.719	9
PASIVO CORRIENTE	354.265	366.682	
Provisiones a corto plazo	4.606	6.392	12
Deudas a corto plazo	299	885	13
Otros pasivos financieros	299	885	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	100.768	91.660	13 y 15
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	237.422	260.807	
Proveedores	105.047	90.135	13
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	121.072	159.982	13 y 15
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.642	5.238	13
Anticipos de clientes	2.709	2.230	
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.952	3.222	16
Periodificaciones a corto plazo	11.170	6.939	9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	414.390	441.114	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

	2023	2022	Notas
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	493.270	487.820	17.1
Prestaciones de servicios	493.270	487.820	
Aprovisionamientos	(418.107)	(408.305)	17.2
Trabajos realizados por otras empresas	(418.107)	(408.305)	
Otros ingresos de explotación	37.312	35.672	17.3
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	37.312	35.672	
Gastos de personal	(66.242)	(57.507)	17.4
Sueldos, salarios y asimilados	(51.409)	(44.735)	
Cargas sociales	(14.833)	(12.772)	
Otros gastos de explotación	(61.580)	(64.556)	
Servicios exteriores	(60.388)	(65.411)	17.6
Tributos	(447)	(110)	
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(736)	910	8
Otros gastos de gestión corriente	(9)	55	
Amortización del inmovilizado	(10.750)	(11.419)	5 y 6
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(12)	-	5 y 6
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(26.109)	(18.295)	
Ingresos financieros	1.267	530	
De empresas del grupo y asociadas	1.267	448	15.1
Con terceros	-	82	
Gastos financieros	(3.077)	(459)	17.7
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.823)	(382)	15.1
Por deudas con terceros	(254)	(76)	
Diferencias de cambio	(108)	(174)	18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.483	(2.827)	
Deterioros y pérdidas	1.483	(2.827)	7 y 12
RESULTADO FINANCIERO	(435)	(2.929)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(26.544)	(21.224)	
Impuesto sobre beneficios	11.222	(9.671)	16
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15.322)	(30.895)	3



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(15.322)	(30.895)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(15.322)	(30.895)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(15.322)	(30.895)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(15.322)	(30.895)



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2023.

	Capital escriturado	Reserva Legal	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Prima de asunción	Aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	1.003	201	533	(123.250)	24.000	178.165	(500)	(30.895)	49.257
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(15.322)	(15.322)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(30.895)	-	-	(10)	30.895	(10)
Resultado ejercicio anterior	-	-	-	(30.895)	-	-	-	30.895	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	1.003	201	533	(154.145)	24.000	178.165	(510)	(15.322)	33.925

	Capital escriturado	Reserva Legal	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Prima de asunción	Aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	1.003	201	533	(103.072)	24.000	178.165	(333)	(20.178)	80.319
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(30.895)	(30.895)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(20.178)	-	-	(167)	20.178	(167)
Resultado ejercicio anterior	-	-	-	(20.178)	-	-	-	20.178	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(167)	-	(167)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	1.003	201	533	(123.250)	24.000	178.165	(500)	(30.895)	49.257

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2023 (Expresado en miles de euros)	2023	2022	Notas
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(26.544)	(21.224)	
Ajustes del resultado	11.933	14.910	
Amortización del inmovilizado	10.750	11.419	5 y 6
Correcciones valorativas por deterioro	(1.483)	2.827	7, 8, 2 y 13
Variación de provisiones	736	910	13
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado	12	(1)	
Ingresos financieros	(1.267)	(530)	
Gastos financieros	3.078	459	
Diferencias de cambio	108	(174)	
Cambios en el capital corriente	2.427	(8.108)	
Deudores y otras cuentas a cobrar	15.374	46.664	8
Otros activos corrientes	6.830	(1.483)	
Acreeedores y otras cuentas a pagar	(23.385)	(43.579)	13, 15 y 16
Otros pasivos corrientes	1.605	(2.806)	
Otros activos y pasivos no corrientes	2.003	(6.904)	
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.915	5.719	
Pagos de intereses	(2.823)	(459)	
Cobros de intereses	1.267	530	
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	8.471	5.648	16
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(5.269)	(8.703)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones	(7.878)	(8.604)	
Empresas del grupo y asociadas	(338)	-	15.1
Inmovilizado intangible	(3.849)	(3.516)	5
Inmovilizado material	(3.691)	(5.088)	6
Cobros por desinversiones	-	-	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7.878)	(8.604)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	9.100	14.270	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	9.100	14.270	13 y 15
Devolución y amortización de	-	-	
Deudas con entidades de crédito	-	-	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	9.100	14.270	
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	8	7	
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	(4.039)	(3.037)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	24.904	27.934	10
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	20.865	24.904	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS, S.L.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Telefónica Global Solutions S.L., sociedad unipersonal (en adelante la “Sociedad” o “TGS”) es una sociedad mercantil de responsabilidad limitada, de carácter unipersonal; constituida por tiempo indefinido el 6 de febrero de 2009, bajo la denominación de Telefónica International Wholesale Services II, S.L., sociedad unipersonal y tiene su domicilio social en Madrid (España), Ronda de la Comunicación s/n, Edificio Oeste 1.

Asimismo, Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U. se crea con carácter unipersonal, siendo su capital social 100% de Telefónica, S.A.

Con fecha 11 de marzo de 2009 se compra a Telefónica International Wholesale Services, S.L., la sociedad Telefónica International Wholesale Services France, S.A.S., creada con arreglo a la legislación de Francia y domiciliada en este país, que será la sociedad titular de registro ante la Autorité de Régulation des Communications Electroniques et des Postes (“ARCEP”) para permitir -principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, pasando a ser 100% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U.

Con fecha 29 de abril de 2009 se constituye una sociedad filial, 100% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U., con arreglo a la legislación húngara y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones húngaro para permitir -principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada Telefónica International Wholesale Services Hungary Korfalólt Felelősségű Társaság. En 2019, se produjo la liquidación de esta sociedad.

Con fecha 12 de mayo de 2009 se constituye una sociedad filial, 100% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U, con arreglo a la legislación sueca y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones sueco para permitir -principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada Telefónica International Wholesale Services Sweden AB.

Con fecha 24 de junio de 2009 se constituye una sociedad filial, 99,99% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U., con arreglo a la legislación griega y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones griego para permitir -principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada TIWS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability

Con fecha 4 de agosto de 2009 se constituye una sociedad filial, 100% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U., con arreglo a la legislación letona y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones letón para permitir -principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada Telefónica International Wholesale Services, Latvia Sabiedriba ar ierobezotu atbildību. En 2018, se produjo la liquidación de esta sociedad.

Con fecha 14 de agosto de 2013 se constituye una sociedad filial, 100% de Telefónica International Wholesale Services II, S.L.U., con arreglo a la legislación de Singapur y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones de Singapur para permitir –principalmente- la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada Telefonica Global Solutions Singapore PTE. LTD.

Con fecha 15 de Mayo de 2015, la filial Telefonica International Wholesale Services France S.A.S, de la que es propietaria al 100% de su capital, conforma de forma conjunta con Bouygues Telecom S.A.S la sociedad Telefónica Global Solutions France S.A.S, con un porcentaje de 70% de sus acciones, sobre un capital de 100.000 euros de la sociedad creada.

En 2016 se adquiere la participación del negocio de Telefonica Global Solutions Chile, SpA, Telefónica Global Solutions Colombia, S.A.S., Telefonica Global Solutions Ecuador TGSE, S.A., Telefonica Global Solutions México, S.A. de C.V.

El 20 de febrero de 2017 se produjo la adquisición de la participación en Telefonica Global Solutions USA Inc. por importe de 52.543 miles de euros

El 26 de abril de 2017 se produjo ampliación de la participación en Telefonica Global Solutions Argentina, S.A. por importe de 1.223 miles de euros

Con fecha 1 de julio de 2018, se adquiere el 100% de las acciones de la sociedad Media Networks Services USA, Inc., domiciliada en Estados Unidos anteriormente ostentadas por la sociedad Media Networks Latin America, S.A.C., por importe de 5.495 miles de euros. Con fecha 5 de julio de 2018 la sociedad Media Networks Services USA, Inc. es absorbida por la sociedad Telefonica Global Solutions USA, Inc, sobre la cual la Sociedad ostenta el 100% de las acciones.

Con fecha 1 de julio de 2018, se adquiere el 100% de las acciones de Media Networks Services Chile, S.p.A., domiciliada en Chile anteriormente ostentadas por la sociedad Media Networks Latin America, S.A.C., por importe de 6.638 miles de euros. Con fecha 1 de octubre de 2018, la Sociedad adquiere el 100% de las acciones de Telefonica Global Solutions Chile, S.p.A. convirtiéndose en Accionista Único de la misma y aprobando, en la misma fecha, la fusión por absorción de Media Networks Services Chile, S.p.A.;

Con fecha 1 de julio de 2018, se adquiere el 99,99% de las acciones de la sociedad Media Networks Participaciones Ltda., domiciliada en Brasil anteriormente ostentadas por la sociedad Media Networks Latin America, S.A.C., por importe de 6.308 miles de euros;

Con fecha 1 de julio de 2018, se adquiere el 18,46% de las acciones de la sociedad Media Networks Soluciones Digitales, Ltda., domiciliada en Brasil (Nota 7.2), anteriormente ostentadas por la sociedad Media Networks Latin America S.A.C., por



importe de 1.428 miles de euros;

Con fecha 30 de noviembre de 2018, se aprueba la absorción del negocio del servicio e Internet Satelital en la sociedad Telefónica Global Solutions Perú, S.A.C., sociedad domiciliada en Perú anteriormente ostentado por la sociedad Media Networks Latin América, S.A.C. Dicha absorción conlleva la incorporación de los activos y pasivos del negocio adquirido, lo cual se materializa en la ampliación de capital a la cual acude, con efectos 1 de diciembre de 2018, la sociedad Telefónica Latinoamérica Holding, S.L., la cual anteriormente ostentaba el 0,01% de las acciones, pasando a ostentar, fruto de la ampliación anterior, un 41,11% de la participación. De esta forma, a 31 de diciembre de 2018 la Sociedad cambia su participación en Telefónica Servicios Tiws Perú, S.A.C. (actual Telefónica Global Solutions Perú, S.A.C.) al 58,89%.

Durante el ejercicio 2018 se procedió al cierre de las siguientes sucursales: Eslovenia, Eslovaquia, Estonia, Bulgaria, Chipre, Malta y Luxemburgo, así como de la filial de Letonia. Igualmente, durante el ejercicio 2019 se procedió al cierre de las sucursales de Noruega y Rumanía.

Con fecha 22 de octubre de 2020, según consta en acta y aprobada y firmada por el Socio Único, se cambia la denominación social a Telefonica Global Solutions S.L.U.

Con fecha 2 de marzo de 2021 se constituye una sociedad filial, 100% de Telefónica Global Solutions, S.L.U., con arreglo a la legislación en Alemania y domiciliada en ese país, que será la sociedad titular de registro ante el mercado de telecomunicaciones de Alemania para permitir –principalmente– la interconexión con redes de terceros y así poder acceder a su oferta regulada ofreciendo capacidad, servicios IP a las corporaciones: VPNs y tránsito de Internet a clientes terceros y empresas del Grupo Telefónica, denominada TGS Germany GmbH.

Con fecha 11 de mayo de 2021 se crea una sucursal de Telefónica Global Solutions, S.L.U. en Uruguay.

A principios del año 2023 se procede a aperturar contablemente en sistemas la contabilidad de TGS Hong Kong.

Con fecha de 5 de Mayo de 2023, por instrucción de la Sociedad, la filial Telefónica Global Solutions France S.A.S (anteriormente Telefonica International Wholesale Services France S.A.S) adquiere del otro socio Bouygues Telecom S.A.S su participación en la entidad Telefonica Global Solutions France II S.A.S. Asimismo, con fecha de 21 de Junio de 2023, la Sociedad decide la fusión entre las ambas sociedades de domicilio en Francia, Telefonica Global Solutions France S.A.S y Telefónica Global Solutions France II S.A.S, subsistiendo ésta última. La fusión toma efectos retroactivos de 1 de enero de 2023.

Como consecuencia del negocio a 31 de diciembre de 2023 se encuentran operativas las siguientes sucursales de Telefónica Global Solutions, S.L.U. en las siguientes jurisdicciones: Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Italia, Holanda, Polonia, Portugal, Suiza, Uruguay y Hong Kong.

Asimismo, a fecha de 31 de diciembre de 2023, se encuentran operativas filiales de Telefónica Global Solutions, S.L.U. en las siguientes jurisdicciones: Brasil (2), Alemania, Estados Unidos, Singapur, Perú, Suecia, México, Grecia, Francia, Ecuador, Colombia, Chile, Argentina.

El objeto social de la Sociedad es la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones, nacionales e internacionales, el establecimiento y explotación de redes de telecomunicaciones, públicas o privadas, así como la prestación y explotación



de servicios y tecnologías de la información y las comunicaciones, actuales y futuras, en todo caso con sujeción a las disposiciones legales de aplicación en la materia y previa obtención, en su caso, de las autorizaciones o licencias administrativas o de otra índole que fueran necesarias.

La realización de dichas actividades comprende el diseño, instalación, conservación, interconexión, gestión, mantenimiento, administración y cualesquiera otras actividades no incluidas en la enumeración precedente respecto de toda clase de redes de telecomunicaciones, así como el desarrollo, integración y comercialización de los equipos y sistemas para la prestación de servicios de telecomunicaciones y el establecimiento y explotación de las redes de telecomunicaciones.

Del mismo modo, la realización de dichas actividades comprende la comercialización, promoción, distribución, coordinación y dirección de proyectos, instalación, así como la prestación y explotación de toda clase de servicios auxiliares o complementarios.

Todas las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, y podrá la sociedad desarrollarlas por sí misma o interesándose en las actividades de otras sociedades de análogo objeto social cuya función o creación podrá promover o en cuyo capital podrá participar.

Adicionalmente, el objeto social comprende: hacer préstamos y otorgar garantías o cualquier otra forma de asistencia financiera a miembros del grupo de sociedades de la Sociedad de conformidad con la legislación aplicable. El término grupo de sociedades hace referencia al conjunto de sociedades o a la sociedad que directa o indirectamente controlen (poder de dirigir o influir en la dirección o gestión) a la sociedad o, sean controladas por ésta.

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna de las actividades algún título profesional, autorización o inscripción en Registros especiales, deberán ejercitarse por quien ostente dicho título o bien no podrán iniciarse hasta que se hayan cumplido los requisitos administrativos elegidos.

La Sociedad forma parte del grupo de sociedades encabezado por su Socio Único, Telefónica S.A. (CIF A28015865) con domicilio en Gran Vía, 28, 28013, Madrid. La Sociedad mantiene saldos y realiza transacciones significativas con empresas integradas en este grupo (ver Nota 16).

El órgano de administración ha decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y acogerse al régimen consolidado de cuentas en el que la Sociedad dominante es Telefónica, S.A. Las cuentas anuales consolidadas de Telefónica, S.A. han sido formuladas el 23 de febrero de 2024 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio



2022 fueron aprobadas por el Socio Único, en sesión con fecha de 30 de marzo de 2023.

Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2024, para su sometimiento a la aprobación de la Junta Ordinaria de Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.



2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establezca que no es necesario.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 79.743 miles de euros (negativos en 58.294 miles de euros en 2022) y unos fondos propios positivos de 34.435 miles de euros (49.453 miles de euros en 2022).

Una parte relevante de la actividad de la Sociedad se realiza con otras empresas del Grupo Telefónica (ver Nota 15), por lo que la evolución y continuidad del negocio de la Sociedad depende en gran medida de sus transacciones con otras empresas pertenecientes al Grupo Telefónica. Además, el fondo de maniobra sin considerar los saldos mantenidos con empresas del Grupo Telefónica es negativo por importe de 4.606 miles de euros (negativo por importe de 21.793 miles de euros en 2022), lo que implica que la Sociedad tiene dependencia financiera del Grupo Telefónica para continuar financiando su actividad. El Socio Único ha manifestado por escrito su apoyo financiero a la Sociedad por un periodo de 12 meses.

En consecuencia, el Administrador Único de la Sociedad ha preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad en el próximo ejercicio, se muestran a continuación.

Si se produjera un cambio significativo en los hechos y circunstancias sobre los que se basan las estimaciones realizadas podría producirse un impacto material sobre los resultados y la situación financiera de la Sociedad, que se corregirían de forma prospectiva.

Activos por Impuestos diferidos

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos fiscales.



Para todas aquellas bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que es probable que el Grupo fiscal Telefónica, S.A, de la que la Sociedad es parte, disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su recuperabilidad, la Sociedad registra los correspondientes activos por impuesto diferido.

Deterioro de valor del inmovilizado material e intangible

La valoración de los activos materiales requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable, el Administrador Único de la Sociedad estima los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgos asociada a cada unidad generadora de efectivo.

Deterioro de valor de activos financieros no comerciales

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de las inversiones en empresas de grupo basándose en estimaciones de resultados futuros de las mismas y utilizando tasas de descuento apropiadas según la inversión para calcular el valor neto real realizando test de deterioros anuales.

El tratamiento contable de la inversión en empresas del grupo, multigrupo y asociadas entraña la realización de estimaciones en cada cierre para determinar si existe un deterioro en el valor de las inversiones y si procede registrar una corrección valorativa con cargo a la cuenta de resultados del periodo o bien, en su caso, revertir una provisión previamente registrada. La determinación de la necesidad de registrar una pérdida por deterioro, o en su caso, su reversión, implica la realización de estimaciones que incluye, entre otras, el análisis de las causas del posible deterioro (o recuperación, en su caso), así como el momento y el importe esperado del mismo.

Para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, el valor recuperable a efectos de la estimación del deterioro es el importe mayor entre su valor razonable neto de costes de venta, y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos y de la enajenación o baja, bien mediante la estimación de la participación en los flujos de efectivo que se espera genere la inversión (tanto por el desarrollo de sus actividades, como por su enajenación o baja). En estos casos se presume, salvo mejor evidencia, que el valor recuperable es el valor teórico contable más las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración.

Las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe del valor recuperable y las hipótesis respecto a la evolución futura de las inversiones implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios del negocio son difíciles de prever (ver Nota 7).

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades. La determinación del



importe de la provisión se basa en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, tomando en consideración toda la información disponible en la fecha de cierre, incluida, en su caso, la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o consultores.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, formulada por el Administrador Único y que se espera sea aprobada por el Socio Único, es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	(15.322)	(30.895)
	(15.322)	(30.895)
Aplicación		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(15.322)	(30.895)
	(15.322)	(30.895)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022 han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Dentro del inmovilizado intangible se incluyen fundamentalmente aplicaciones informáticas, que se contabilizan por el coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales entre tres y cinco años.

Los gastos de conservación y mantenimiento de aplicaciones informáticas, que no suponen un alargamiento de la vida útil de las mismas, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.



Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se capitalizan en el momento en el que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material e inmaterial son los siguientes:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	3 a 25 años
Equipos de oficina y Mobiliario	3 a 10 años
Construcciones	7 a 33 años
Equipos para procesos de información	3 a 7 años

Los valores residuales estimados, y los métodos y periodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

4.3 Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre se evalúa la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor de los activos fijos no corrientes. Si existen tales indicios, o cuando se trata de activos cuya naturaleza exige un análisis de deterioro anual, la Sociedad estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor del valor razonable, deducidos de costes de enajenación, y su valor en uso.

Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor. En este caso, el valor en libros se ajusta al valor recuperable, imputando la pérdida a la cuenta de resultados. Los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor contable durante la vida útil remanente.

La Sociedad analiza el deterioro de cada activo individualmente considerado, salvo cuando se trata de activos que generan flujos de caja que son interdependientes con los generados por otros activos (unidades generadoras de caja).

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencian que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, se realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente registradas se revierten únicamente si las hipótesis utilizadas en el cálculo del valor recuperable hubieran cambiado desde que se reconociera la pérdida por deterioro más



reciente. En este caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su nuevo valor recuperable, con el límite del valor neto contable que habría tenido dicho activo de no haber registrado pérdidas por deterioro en periodos previos. La reversión se registra en la cuenta de resultados y los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor en libros.

4.4 Arrendamientos

La determinación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo, y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo confiere a la Sociedad el derecho del uso del activo.

Aquellos arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado tienen la consideración de arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo del periodo de alquiler.

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con la naturaleza y amortizado durante su vida útil. La deuda asociada se registra por el importe del valor razonable del bien arrendado, o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y coste financiero, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en el saldo vivo del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato.

4.5 Activos financieros

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias", y en su caso los que optativamente hemos elegido para activos en los que se eliminan asimetrías contables.
- **Coste amortizado:** Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.
- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos préstamos en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal



e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera activos financieros de deuda disponibles para la venta.

- Coste: En esta categoría comprende principalmente las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que

equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considerará que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración principalmente las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

4.6 Periodificaciones a largo plazo y corto plazo

Los pagos o cobros anticipados representan desembolsos efectuados o recibidos por la empresa para la adquisición o prestación de servicios con una duración determinada ya sea de un año (corto plazo) o superior a un año (largo plazo), y se aplican a resultados de manera lineal cuando se va devengando el servicio.

4.7 Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

4.8 Pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en la siguiente categoría:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a pagar" entre los que se encuentran los préstamos participativos que tienen características de un préstamo ordinario o común, incluso aquellos cuyos intereses se fijaron por debajo de mercado, y los "Débitos y partidas a pagar" tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:



- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

4.9 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



La Sociedad realiza este tipo de operaciones financieras a través de la Dirección Financiera de Telefónica S.A., y los mantiene con dicho socio quien intermedia entre la Sociedad y las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 se ha continuado con la política de utilización de instrumentos derivados destinados, por una parte, a la limitación de riesgos en las posiciones no cubiertas, tanto de tipo de interés como de tipo de cambio y por otra, a la adecuación de la estructura de la deuda a las condiciones de mercado.

4.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el balance de situación comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos a un plazo inferior a tres meses. Estas partidas se registran a su coste histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

A los efectos del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes definido en el párrafo anterior se presenta neto de descubiertos bancarios, si los hubiera.

A fecha 1 de abril de 2009 se firmó un Contrato de Cuenta Corriente Mercantil y Prestación de Servicios entre Telefónica Finanzas, S.A. (Telfisa) y Telefónica Global Solutions, S.L.U. (TGS) para un mejor aprovechamiento de sus recursos económicos, a través de una gestión integrada de la financiación y tesorería por un sistema de caja única. En la cuenta corriente se anotan los importes acreedores y deudores que a favor o en contra de cada una de ellas se produzcan como consecuencia de las operaciones comerciales o financieras que entre ambas entidades se realizan pudiendo ser tales operaciones expresadas en las siguientes monedas: euro, dólar estadounidense, libra esterlina, yen japonés y franco suizo.

4.11 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la



voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de estos en la memoria.

4.12 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden, según el signo, a las diferencias temporarias, que son aquellas que se derivan de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos y pasivos en la medida en que tengan incidencia en la carga fiscal futura. Se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de la reversión, no son objeto de descuento financiero, y se clasifican en el balance como no corrientes, independientemente de la fecha de reversión.

En este sentido, la Sociedad reconoce pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, con las excepciones previstas en la normativa. En cuanto a los activos, además de por las diferencias temporarias deducibles, se reconocen por los créditos fiscales y bases imponibles pendientes de aplicar y compensar fiscalmente, y siempre y cuando el Grupo fiscal resulte probable que disponga de ganancias fiscales futuras para la aplicación de estos activos.

En cada cierre se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad futura. También en ese momento se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y estos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad está sujeta a tributación consolidada en el impuesto de Sociedades con su Socio Único.

4.13 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes, independientemente de la fecha de reversión. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

4.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se evalúan las siguientes etapas sucesivas:



- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o en a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

4.15 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro. No obstante, para determinadas sucursales de la Sociedad la moneda funcional no es el euro.

El detalle de las sucursales cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a la moneda de presentación, así como de los tipos de cambio de cierre y promedio utilizados en el cálculo de las diferencias de conversión es el siguiente:

2023	Moneda funcional	TC a cierre	TC promedio
Dinamarca	Corona Danesa	0,134174	0,134211
Suiza	Franco Suizo	1,080299	1,029198
Polonia	Zloty Polaco	0,230489	0,220174
Uruguay	Pesos Uruguayos	0,023189	0,023825
Hong Kong	Dolar Hong Kong	0,115844	0,118109

Para la conversión a euros de dichas sucursales se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, a excepción de la cuenta de resultados, que se ha convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

Las diferencias de conversión correspondientes se registran directamente en patrimonio neto hasta que se produzca la enajenación de la inversión, en cuyo momento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.



Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

4.16 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Como consecuencia de la naturaleza de nuestra propia actividad, la Sociedad no presenta riesgos medioambientales que puedan suponer una contingencia al cierre de los ejercicios 2023 y 2022. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a cuestiones medioambientales.

4.17 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas. La Sociedad ha aplicado la metodología y políticas de precios de transferencia aplicados por el Grupo Telefónica en el ejercicio 2023 cumpliendo con las directrices de precios de transferencia aceptados por la OCDE.

En el caso de una hipotética inspección y eventual contingencia, serían asumidas por el Grupo Telefónica por lo que no tendrían ningún impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

En las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

4.18 Prestaciones a los empleados

Compromisos por pensiones

Los trabajadores de la Sociedad disponen como beneficio social de un plan de pensiones de carácter privado, voluntario, complementario e independiente de la Seguridad Social.

El 16 de septiembre de 2003 se formalizó en Telefónica International Wholesale



Services, S.L. el plan de pensiones en el que se integran estos compromisos, externalizado y gestionado por FONDITEL, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Sociedad participada al 70% por el Grupo Telefónica. Dicho plan se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones "Fonditel B, Fondo de Pensiones" constituido en Madrid el día 12 de mayo de 1995 y está configurado en la modalidad de sistema de empleo, de aportación definida y obligatoria del promotor y de los partícipes, correspondiendo al promotor una aportación anual del 4,51% o el 6,87%, dependiendo de las condiciones previas en la que se encontraban los empleados provenientes de otras empresas del Grupo Telefónica.

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto de personal del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a terceros afectados.

1- Plan de incentivos a largo plazo en acciones de Telefónica, S.A.: "Performance Share Plan 2021-2025"

La Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A. celebrada el 23 de abril de 2021 aprobó un plan de incentivo a largo plazo consistente en la entrega de acciones de Telefónica, S.A. dirigido a directivos del Grupo Telefónica, incluyendo a los Consejeros Ejecutivos de Telefónica, S.A. El plan consiste en la entrega de un determinado número de acciones de Telefónica, S.A. en función del cumplimiento de los objetivos establecidos para cada uno de los ciclos en los que se divide el plan.

El número de acciones a entregar depende (i) en un 50%, del cumplimiento del objetivo de retorno total al accionista (Total Shareholder Return, TSR) de la acción de Telefónica, S.A. con respecto a los TSRs de un grupo de comparación de compañías del sector de telecomunicaciones ponderados según su relevancia para Telefónica, (ii) en un 40%, de la generación de caja libre del Grupo (Free Cash Flow, FCF) y (iii) en un 10% de la Neutralización de Emisiones de CO₂, en línea con el objetivo marcado por la Compañía. El plan tiene una duración total de cinco años y se divide en tres ciclos de tres años de duración cada uno de ellos.

El periodo de medición de objetivos del Primer Ciclo se inició el 1 de enero de 2021 y finalizó el 31 de diciembre de 2023. Una vez considerados los niveles de cumplimiento de los objetivos de los años 2021, 2022, y 2023, se alcanzó un coeficiente de logro ponderado del 89,45%.



El periodo de medición de objetivos del Segundo Ciclo se inició el 1 de enero de 2022 y finalizará el 31 de diciembre de 2024.

El periodo de medición de objetivos del Tercer y último ciclo comenzó el 1 de enero de 2023 y finalizará el 31 de diciembre de 2025.

2.-Plan de incentivos a largo plazo en acciones de Telefónica, S.A.: "Talent for the Future Share Plan 2021-2025" (TFSP)

El Consejo de Administración de Telefónica, S.A., en su sesión celebrada el día 17 de marzo de 2021, acordó la puesta en marcha de una nueva edición del plan de incentivos a largo plazo denominado Talent for the Future Share Plan.

Este plan tiene también una duración total de cinco años y se divide en tres ciclos. Como el Performance Share Plan 2021-2025 descrito anteriormente, el número de acciones a entregar depende (i) en un 50%, del cumplimiento del objetivo de retorno total al accionista (Total Shareholder Return, TSR) de la acción de Telefónica, S.A. con respecto a los TSRs de un grupo de comparación de compañías del sector de telecomunicaciones ponderados según su relevancia para Telefónica, (ii) en un 40%, de la generación de caja libre del Grupo (Free Cash Flow, FCF) y (iii) en un 10% de la Neutralización de Emisiones de CO₂, en línea con el objetivo marcado por la Compañía.

El primer ciclo del plan se inició en 2021 y finalizó el 31 de diciembre de 2023. Una vez considerados los niveles de cumplimiento de los objetivos de los años 2021, 2022, y 2023, se alcanzó un coeficiente de logro ponderado del 89,45%.

El periodo de medición de objetivos del Segundo Ciclo se inició el 1 de enero de 2022 y finalizará el 31 de diciembre de 2024.

El periodo de medición de objetivos del Tercer y último ciclo comenzó el 1 de enero de 2023 y finalizará el 31 de diciembre de 2025.

La Sociedad ha dotado en el ejercicio 2023 un importe de 655 miles de euros, correspondiente a los planes PSP y TFSP.

3.Plan global de compra incentivada de acciones de Telefónica, S.A. para empleados

La Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A. celebrada el 8 de abril de 2022 aprobó la puesta en marcha de un nuevo plan global de compra incentivada de acciones de Telefónica, S.A. dirigido a los empleados del Grupo. A través de este Plan, se ofrece a los empleados la posibilidad de adquirir acciones de Telefónica, S.A., durante un periodo de doce meses, con el compromiso de la Compañía de entregar a los participantes en el mismo, gratuitamente, un determinado número de acciones, siempre que se cumplan determinados requisitos. El importe máximo que cada empleado puede destinar al mismo es de 1.800 euros. En cualquier caso, el total de acciones gratuitas a entregar para todo el Plan nunca podrá superar el 0,38 % del capital social de Telefónica, S.A. en la fecha de aprobación del Plan en la Junta General de Accionistas.

El periodo de compra se inició en octubre de 2022 y finalizó en septiembre de 2023. En marzo de 2024 finalizó el periodo de tenencia del plan.



4.19 Modelo de precios de transferencia

Telefónica Global Solutions, S.L.U. se presenta como único emprendedor del negocio, asumiendo las principales funciones y la mayoría de los riesgos de la operativa del negocio, por ello, actúa en un modelo de precios de transferencia con el resto de las filiales y sucursales (en adelante, el Grupo).

La Sociedad obtiene la remuneración residual del negocio global, tras proporcionar una remuneración rutinaria al resto de entidades de la organización, siendo la entidad que centraliza las funciones de estrategia global del Grupo, y asume los riesgos íntegros derivados del negocio.

El resto de las entidades del Grupo se configuran como prestadores rutinarios de servicio, distribuidores de riesgo limitado o comisionistas. Por dicha actividad obtienen una remuneración de mercado, siendo excluidos en gran medida, de los riesgos de negocio.

Las entidades actuando como distribuidoras de servicios de comunicación tendrían doble flujo por conectividad internacional (outbound) donde se presta servicio de comunicación producido localmente para su venta fuera del país, y por conectividad nacional (inbound) donde se compra servicio de comunicación internacional para su venta en el país.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición y el movimiento de las partidas que integran el Inmovilizado Intangible y su correspondiente amortización acumulada en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Aplicaciones informáticas	78.023	2.568	-	1.385	81.976
Inmovilizado intangible en curso	1.069	843	-	(947)	965
Total	79.092	3.411	-	438	82.941
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(70.666)	(5.392)	-	-	(76.058)
Total	(70.666)	(5.392)	-	-	(76.058)
Valor neto contable	8.426	(1.981)	-	438	6.883

Las principales adiciones corresponden a desarrollos de software por un total de 2.758 miles de euros y aplicaciones informáticas 652 miles de euros.

De las altas del año, 133 miles de euros corresponden a activos adquiridos a empresas del grupo, en concreto a Telefónica Global Technology un total de 69 miles de euros, Telefónica SA 61 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing 3 miles de euros.



El detalle de los activos adquiridos a empresas del grupo a 31 de diciembre es el siguiente:

Inmovilizado Intangible	2022	Altas	Bajas	Traslados	2023
Telefónica Global Technology					
Coste de Adquisición	8.261	69	-	-	8.330
Amortización	(7.681)	(398)	-	-	(8.079)
Total	580	(329)	-	-	251
Telefónica SA					
Coste de Adquisición	574	61	-	131	766
Amortización	(326)	(225)	-	-	(551)
Total	248	(164)	-	131	215
Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing					
Coste de Adquisición	2.819	3	-	184	3.005
Amortización	(2.577)	(285)	-	-	(2.861)
Total	242	(282)	-	184	144

De las altas registradas durante el ejercicio 2023 y 2022 las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Adquisiciones en el Extranjero	2023	2022
Coste de Adquisición	393	410
Amortización	(152)	(98)
Total	241	312

Al 31 de diciembre de 2023 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 68.151 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 62.471 miles de euros.

La composición y el movimiento de las partidas que integran el Inmovilizado Intangible y su correspondiente amortización acumulada en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Aplicaciones informáticas	73.300	3.261	-	1.462	78.023
Inmovilizado intangible en curso	2.276	743	-	(1.950)	1.069
Total	75.576	4.004	-	(488)	79.092
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(64.312)	(6.354)	-	-	(70.666)
Total	(64.312)	(6.354)	-	-	(70.666)
Valor neto contable	11.264	(2.350)	-	(488)	8.426

Las principales adiciones corresponden a desarrollos de software por un total de 3.713 miles de euros y licencias por 291 miles de euros.

De las altas del año, 128 miles de euros corresponden a activos adquiridos a empresas del grupo, en concreto a Telefónica Global Technology un total de 95 miles de euros, Telefónica SA 19 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing 14 miles de euros.



6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y el movimiento de las partidas que integran el inmovilizado material y su correspondiente amortización acumulada en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	63.441	3.533	(361)	2.147	68.760
Inmovilizado en curso	3.292	596	-	(2.585)	1.303
Total	66.733	4.129	(361)	(438)	70.064
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(49.180)	(5.358)	347	-	(54.191)
Total	(49.180)	(5.358)	347	-	(54.191)
Valor neto contable	17.553	(1.228)	(14)	(438)	15.873

Las principales adiciones llevadas a cabo corresponden a la compra de equipos de cliente para transmisión de datos por 2.140 miles de euros, equipos de red por 978 miles de euros, gateways 260 miles de euros y equipos satelital 258 miles de euros.

De las bajas del año, 439 miles de euros corresponden a activos vendidos a Telefónica Global Solutions Hong Kong., 331 miles de euros a activos donados y 14 miles de euros a activos vendidos a empresas de TGS en Latinoamérica.

De las altas del año, se han adquirido 448 miles de euros a empresas del grupo, principalmente a Telefónica Cybersecurity & Cloud S.L.U. y Telefonica de España SA.

El detalle de los activos adquiridos a empresas del grupo a 31 de diciembre es el siguiente:

Inmovilizado Material	2022	Altas	Bajas	Traslados	2023
Telefónica Cybersecurity & Cloud S.L.U.					
Coste de Adquisición	268	368	-	-	636
Amortización	(5)	(128)	-	-	(133)
Total	263	240	-	-	503
Telefónica Móviles de España SA					
Coste de Adquisición	157	65	-	-	222
Amortización	(122)	(22)	-	-	(144)
Total	35	43	-	-	78
Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech,S.L.U.					
Coste de Adquisición	137	15	-	-	152
Amortización	(36)	(38)	-	-	(74)
Total	101	(23)	-	-	78

De las altas registradas durante el ejercicio 2023 y 2022 las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Adquisiciones en el Extranjero	2023	2022
Coste de Adquisición	907	228
Amortización	(151)	(108)
Total	756	120

Al 31 de diciembre de 2023 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 43.099 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 38.292 miles de euros.



La composición y el movimiento de las partidas que integran el inmovilizado material y su correspondiente amortización acumulada en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	60.103	2.148	(1.623)	2.813	63.441
Inmovilizado en curso	3.164	2.452	-	(2.324)	3.292
Total	63.267	4.600	(1.623)	488	66.733
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(45.735)	(5.065)	1.621	-	(49.180)
Total	(45.735)	(5.065)	1.621	488	(49.180)
Valor neto contable	17.532	(465)	(2)	488	17.553

Las principales adiciones llevadas a cabo corresponden a la compra de Equipos de cliente para transmisión de datos por 3.090 miles de euros, Equipos de red por 335 miles de euros, Routers de red IP 362 miles de euros y Gateways 214 miles de euros.

De las bajas del año, 1.480 miles de euros corresponden a activos vendidos a Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech,S.L.U., 92 miles de euros a activos donados y 51 miles de euros a activos vencidos a empresas de TGS en Latinoamérica.

De las altas del año, se han adquirido 268 miles de euros a empresas del grupo a Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech,S.L.U.

7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe a diciembre 2023 y 2022, son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
TGS France	-	-	-	-
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	704	-	-	704
TGS Sweden AB	774	-	-	774
TGS Singapur	-	-	-	-
TGS México	2.381	338	-	2.719
TGS Argentina	2.645	-	-	2.645
TGS Colombia	3.535	-	-	3.535
TGS Ecuador	3.339	-	-	3.339
TGS Perú	3.988	-	-	3.988
TGS USA	57.948	-	-	57.948
MN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
MN Participaciones	6.308	-	-	6.308
TGS Chile	6.638	-	-	6.638
TGS Alemania	25	-	-	25
Total participaciones en empresas del grupo	89.713	338	-	90.051
TGS Chile	(2.720)	1.291	-	(1.429)
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	(542)	192	-	(351)
Total correcciones valorativas en empresas del grupo	(3.263)	1.483	-	(1.780)
Total	86.450	1.821	-	88.271



(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Instrumentos de Patrimonio				
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	704	-	-	704
TGS Sweden AB	774	-	-	774
TGS Singapur	-	-	-	-
TGS México	2.381	-	-	2.381
TGS Argentina II	2.645	-	-	2.645
TGS Colombia II	3.535	-	-	3.535
TGS Ecuador II	3.339	-	-	3.339
TGS Perú II	3.988	-	-	3.988
TGS USA	57.948	-	-	57.948
MN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
MN Participaciones	6.308	-	-	6.308
TGS Chile	6.638	-	-	6.638
TGS Germany	25	-	-	25
Total participaciones en empresas del grupo	89.713	-	-	89.713
TGS Chile	-	-	(2.720)	(2.720)
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	(436)	-	(107)	(542)
Total correcciones valorativas en empresas del grupo	-	-	(3.263)	(3.263)
Total	89.277	-	(2.827)	86.450

7.1 Descripción de los principales movimientos

En 2023 se ha contabilizado una reversa del deterioro de TGS Chile en 1.291 miles de euros, y 192 miles de euro en TGS Grecia. En el año 2022 se realizó un deterioro con TGS Chile por 2.720 miles de euros, y en TGS Grecia por 107 miles de euros.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha efectuado las comunicaciones correspondientes a las sociedades participadas y no existe ningún compromiso por el que se puede incurrir en contingencias respecto a dichas empresas.

En cada cierre se evalúa la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor de las participaciones entre otros, mediante la comparativa del valor neto contable de la inversión con el patrimonio neto de la entidad participada ajustado por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. Si existen tales indicios, se estima el valor recuperable de la participación, siendo éste el mayor del valor razonable, deducidos los costes de enajenación, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento que refleja el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo.

Para realizar la prueba de deterioro anual al cierre del ejercicio, o antes si hubiera indicios, se utilizan los planes estratégicos aprobados por el Consejo de Administración de las distintas sociedades generadoras de efectivo a las que están asignados los activos no corrientes. Los planes estratégicos cubren, como mínimo, el período de cuatro años incluido el año de cierre. Para completar, en caso de que no sean considerados en los planes estratégicos aprobados, los cinco años de flujos de caja posteriores al año de cierre se realiza un periodo de normalización adicional de los años faltantes en las principales variables operativas hasta alcanzar los parámetros operativos adecuados para obtener los valores terminales.

Como excepción, aquellos casos donde las perspectivas futuras del negocio no se encuentran totalmente recogidas en el plazo explícito del plan, se realizan determinados ajustes que reflejen con mayor probabilidad las expectativas sobre evolución futura del negocio. Estas hipótesis son debidamente justificadas y respaldadas con información proporcionada por los gestores del negocio. A partir del quinto año se aplica una tasa de crecimiento esperado constante. Dicha tasa se estima para cada Unidad Generadora de Efectivo, y tiene en cuenta expectativas de crecimiento según la madurez de la industria y tecnología contrastada con el



crecimiento estimado a largo plazo del PIB de cada país, aplicando ajustes, en alguno de los casos, debido a particularidades del negocio considerado.

El cálculo del valor en uso para las distintas sociedades participadas parte de los planes de negocio aprobados comentados anteriormente que incluyen variables relevantes como los márgenes sobre OIBDA, inversiones en activos no corrientes, pautas macroeconómicas, así como la variación proyectada del capital de trabajo y amortizaciones.

Las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de los planes de negocio de la compañía se han actualizado a la tasa de descuento del Coste Medio Ponderado del Capital (WACC) determinada por la media ponderada del coste de los recursos propios y del coste de los recursos ajenos, según la estructura financiera fijada para cada Unidad Generadora de Efectivo. En su determinación se toma el riesgo sistémico del activo, así como el impacto de los riesgos asociados a la generación de flujos y que no están considerados en los propios flujos, como son el riesgo país, el riesgo específico financiero del negocio y el riesgo de precio del activo financiero propiamente dicho. Los principales datos subyacentes utilizados en estos cálculos proceden de fuentes externas públicas de información de carácter independiente y reconocido prestigio.

Siempre que el valor en libros de la participación sea mayor que el valor en uso de la sociedad se registra un deterioro por el valor que no sea recuperable.

Las hipótesis más significativas utilizadas para la determinación del valor en uso de las principales sociedades han sido en 2023 las siguientes:

Sociedad	CHILE	GRECIA
WACC	7,60%	7,93%
Tasa crecimiento perpetuo "g"	1,5%	1,5%

Las hipótesis más significativas utilizadas para la determinación del valor razonable de las principales sociedades han sido 2022 las siguientes:

Sociedad	CHILE	GRECIA
WACC	6,94%	7,88%
Tasa crecimiento perpetuo "g"	1,5%	1,5%

En el ejercicio 2023 se registraron reversiones de deterioro por importe 1.483 de miles de euros que se debe principalmente a la reversa generada en TGS Chile producto de la estimación de los flujos de caja proyectados incrementado su valor (en 2022 dotación de deterioro por importe de 2.827 miles de euros).



7.2 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, expresada en euros, al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Sociedades dependientes	Domicilio Social	Objeto Social	% Participación	VNC Participación	Capital	Reservas	Rtdo. Ejercicio anteriores	Rtdo. Ejercicio	Otras partidas de Patrimonio Neto	Rtdo. Explotación	Total Fondos Propios
TGS Greece	Bco Office MONIKE at Dimitriou Gounaria 96 - Kifissias, Maroussi-Greece P.C. 151 25	Serv. de Telecomunic.	99,9%	215	704	-	(208)	24	-	20	520
TGS Sweden	Solna Strandvagen 78 Solna, 171 54 Suecia	Serv. de Telecomunic.	100%	774	9	114	2.533	69	(420)	19	2.305
TGS France	Spaces 1—7 Cours Vainmy, 92.800 Puteaux FranceLa Defense Belvedere Business Centre-France	Serv. de Telecomunic.	100%	-	37	1.151	2.636	582	-	374	4.406
TGS Singapore	9 Raffles Place #26-01 Republic Plaza, Singapore 048619	Serv. de Telecomunic., Telefonía Movil y Radio	100%	-	-	-	291	66	164	43	521
TGS México	Prolongación paseo de la Reforma 1200 piso 2 CP 05349 Cruz Manca, Cuajimapa de Morelos, Ciudad de México	Serv. de Telecomunic., Operación Satelital y Datos	100%	2.719	2.182	13	840	186	(163)	206	3.058
TGS Argentina	Av. Corrientes 707, PB, CABA	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	95%	2.645	2.653	530	(883)	(4.544)	389	2.206	(1.855)
TGS Colombia	Avenida Suba 114 A-55 Bogotá, Colombia	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	8.340	3.465	(49)	(689)	290	(393)	304	2.623
TGS Ecuador	Avenida Mariana de Jesús E7-8 y Pradera, Edif. Business Plus Oficina 303, Quito, Ecuador	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	99,9%	3.339	3.339	1.101	(130)	119	137	145	4.567
TGS Perú	Camino Real 155, piso 6, San Isidro Lima, Perú	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	59%	3.988	6.846	68	398	(1.372)	(327)	679	5.613
TGS USA	800 Waterford Way, Suite #300 Miami, FL 33126, USA	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	57.948	156.717	4.494	(77.181)	6.138	1.653	3.963	91.822
TGS Participações	Rua Martiniano de Carvalho, 851, 16º Sao Paulo	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	7.736	36.691	-	(39.694)	(316)	10.696	(335)	7.377
TGS Chile	Av. Ricardo Lyon 222, of. 1304, Santiago de Chile	Serv. de Telecomunic.	100%	5.347	-	6.747	523	791	906	535	8.967
TGS Germany	Adalperostr 82-86, 85737 Ismaning	Serv. de Telecomunic.	100%	25	25	-	(130)	431	-	504	326

93.076

130.250



La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Sociedades dependientes	Domicilio Social	Objeto Social	% Participación	VNC Participación	Capital	Reservas	Rtdo. Ejercicio anteriores	Rtdo. Ejercicio	Otras partidas de Patrimonio Neto	Rtdo. Explotación	Total Fondos Propios
TGS Greece	Bco Office MON IKE at Diimitriou Gounaria 96 Kifissias, Maroussi- Greece P.C. 151 25	Serv. de Telecomunic.	100%	162	704	-	(246)	38	-	40	496
TGS Sweden	Solna Strandvagen 78 Solna, 171 54 Suecia	Serv. de Telecomunic.	100%	774	9	114	2.468	64	(427)	15	2.229
TGS France	Valmy, 92.800 Puteaux France-La Defense Belvedere Business Centre-France	Serv. de Telecomunic.	100%	-	37	1.151	2.374	262	-	356	3.824
TGS Singapore	9 Raffles Place #26-01 Republic Plaza, Singapore 048619	Serv. de Telecomunic., Telefonía Movil y Radio	100%	-	-	-	153	139	174	31	465
TGS México	Prolongación paseo de la Reforma 1200 piso 2 CP 05349 Cruz Blanca, Cuajimapa de Morelos, Ciudad de México	Serv. de Telecomunic., Operación Satelital y Datos	100%	2.381	1.843	1	485	367	(423)	322	2.274
TGS Argentina	Av. Corrientes 707, PB, CABA	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	2.645	2.653	1.232	(1.499)	(86)	382	1.139	2.682
TGS Colombia	Avenida Suba 114 A-55 Bogotá, Colombia	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.535	3.465	(49)	(50)	(640)	(307)	323	2.419
TGS Ecuador	Avenida Mariana de Jesús E7-8 y Pradera, Edif. Business Plus Oficina 303, Quito, Ecuador	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.339	3.339	1.069	(45)	(51)	297	521	4.609
TGS Perú	Camino Real 155, piso 6, San Isidro Lima, Perú	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	59%	3.988	6.846	68	370	28	(112)	232	7.200
TGS USA	800 Waterford Way, Suite #300 Miami, FL 33126, USA	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	57.948	156.717	4.494	(78.446)	1.265	4.808	1.748	88.838
TGS PARTICIPAÇÕES	Rua Martiniano de Carvalho, 851, 16º Sao Paulo	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	7.736	36.691	-	(40.288)	594	10.395	288	7.392
TGS Chile	Av. Ricardo Lyon 222, of. 1304, Santiago de Chile	Serv. de Telecomunic.	100%	3.918	-	6.747	572	(49)	1.212	(125)	8.482
TGS Germany	Adalperostr 82-86, 85737 Ismaning	Serv. de Telecomunic.	100%	25	25	-	3	(133)	-	(133)	(105)

86.450

130.805



8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7) y los saldos con Administraciones Públicas (Nota 16) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Activos Financieros a largo y corto plazo								
Miles de euros	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	88.721	86.450	-	-	-	-	88.721	86.450
Activo financiero a coste amortizado	-	-	-	-	881	1.264	881	1.264
Total	88.721	86.450	-	-	881	1.264	89.152	87.714

8.1 Activos financieros no corrientes

Bajo el epígrafe de Otros activos financieros a largo plazo se registran las fianzas que la Sociedad ha constituido con distintos proveedores, por el arrendamiento las oficinas que ocupan las sucursales en las distintas ciudades europeas en las que la Sociedad está presente.

8.2 Activos financieros corrientes

- Deudores comerciales y otras cuentas cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente, sin considerar los activos a corto plazo con las Administraciones Públicas:

(Miles de euros)	2023	2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	81.071	53.343
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 15)	151.041	192.814
Deudores varios	93	2.158
Activos por impuestos corrientes	141	134
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.175	4.900
Total	234.521	253.349

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2023 corresponden a transacciones con Telefónica Global Solutions Argentina, en su mayoría por el modelo de Precios de Transferencia, TGS Argentina por el modelo de precios de transferencia y con Pegaso PCS en su mayoría por las operaciones por tráfico de Voz.

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2022 corresponden a transacciones con Telefónica Global Argentina, Inc. en su mayoría por el modelo de Precios de Transferencia, Pegaso PCS en su gran mayoría por operaciones por tráfico de Voz y VPN y con Telefonica Germany en su mayoría por las operaciones Multinacionales

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Saldo inicial	(2.280)	(3.868)
Dotaciones	(11.728)	(3.939)
Aplicaciones	11.010	5.527
Total	(2.998)	(2.280)



- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Créditos a empresas (Nota 15)	7.022	22.624
Total	7.022	22.624

- Instrumentos financieros derivados

La Sociedad realiza este tipo de operaciones financieras a través de la Dirección Financiera de Telefónica S.A., y los mantiene con dicho socio quien intermedia entre la Sociedad y las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 se ha continuado con la política de utilización de instrumentos derivados destinados, por una parte, a la limitación de riesgos en las posiciones no cubiertas, tanto de tipo de interés como de tipo de cambio y por otra, a la adecuación de la estructura de la deuda a las condiciones de mercado. Estos derivados vienen de la fusión por absorción de TIWS, S.L.U. por parte de Telefónica Global Solutions España, S.L.U.

- Política de derivados

La política elegida por la matriz de la Sociedad en la utilización de derivados ha puesto énfasis en los siguientes puntos:

- Existencia de subyacente claramente identificado, sobre el que se aplica el derivado.
- Ajuste entre el subyacente y uno de los lados del derivado.
- Coincidencia entre la empresa que contrata el derivado y la empresa que tiene el subyacente.
- Capacidad de valoración del derivado a precio de mercado, mediante los sistemas de cálculo de valor disponibles en Telefónica.
- Venta de exposiciones sólo cuando existe una exposición subyacente.
- Contabilidad de cobertura.

La tipología de las coberturas puede ser:

- De valor razonable.
- De flujos de efectivo, pudiendo ser para cualquier valor del riesgo a cubrir (tipos de interés y tipo de cambio principalmente), o bien por un rango acotado del mismo a través de opciones.

Las directrices de la gestión de riesgos son impartidas por la Dirección General de Finanzas Corporativas del Grupo Telefónica, la cual puede autorizar desviaciones respecto de esta política por motivos justificados, normalmente por estrechez de los mercados respecto al volumen de las transacciones o sobre riesgos claramente limitados y reducidos.

Las operaciones de derivados contratadas por la Sociedad a Telefónica, S.A. lo han sido en condiciones de mercado y por un volumen nocional total de 36.634 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y de 6.759 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

Todas las operaciones de derivados mantenidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido contratadas con Telefónica S.A., y figuran registradas en el



balance por su valor razonable, en el activo o pasivo según su signo, bajo los siguientes epígrafes:

(Miles de euros)	2023	2022
Instrumentos financieros derivados	620	(11)
Total	620	(11)

El detalle de las operaciones de derivados vivas al cierre del ejercicio 2023 según la finalidad y el tipo de riesgo es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Derivados no designados de cobertura		
De tipo de cambio	620	(11)
Total	620	(11)

- Derivados no designados de cobertura

Todos los derivados no designados de cobertura están clasificados como Activos o Pasivos financieros mantenidos para negociar, y por tanto se registran a su valor razonable, imputando a resultados las variaciones de valor que se producen durante la vida de la operación.

Estas operaciones han sido contratadas con la finalidad de cubrir riesgos financieros de acuerdo con las políticas corporativas de gestión de riesgos, y para los que se ha optado por no aplicar los criterios de contabilidad de coberturas.

El desglose de las operaciones así clasificadas al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

2023	Nocional Miles de euros	TIWS paga Nominal	Divisa	TIWS recibe Nominal	Divisa	Valor razonable Miles de euros
Forwards						
EUR/USD	0	0	EUR	0	USD	0
EUR/GBP	2.745	2.745	EUR	2.358	GBP	(33)
USD/ EUR	33.889	37.451	USD	34.526	EUR	653
GBP/EUR	0	0	GBP	0	EUR	0
Total	36.634					620

2022	Nocional Miles de euros	TIWS paga Nominal	Divisa	TIWS recibe Nominal	Divisa	Valor razonable Miles de euros
Forwards						
EUR/USD	-	-	EUR	-	USD	-
EUR/GBP	1.634	1.634	EUR	1.407	GBP	(49)
USD/ EUR	5.125	5.471	USD	5.160	EUR	38
GBP/EUR	-	-	GBP	-	EUR	-
Total	6.759					(11)

El importe neto imputado a resultados por la operativa con derivados no designados de cobertura durante el ejercicio 2023 ascendió a 317 miles de euros de gastos por tipo de interés y 559 miles de euros de diferencias negativas en cambio (Nota 18). En el ejercicio 2022 ascendió a 131 miles de euros de gastos por tipo de interés y 262 miles de euros de diferencias negativas en cambio



9. PERIODIFICACIONES

La composición de las periodificaciones de activo al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Periodificaciones a largo plazo	1.400	2.092
Periodificaciones a corto plazo	10.108	7.050
Total	11.508	9.142

Bajo este punto se encuentran los desembolsos efectuados por la empresa para la adquisición de servicios con una duración superior a un año y se aplican a resultados de manera lineal cuando se va devengando el servicio.

Estos desembolsos tienen que ver principalmente con los gastos pagados con antelación a proveedores por servicios profesionales y licencias relacionadas con el proyecto Arlanxeo, Mapfre y Aldi iniciado en 2020. Estos servicios pagados y no devengados se refieren principalmente a la instalación y mantenimiento de los equipos en los *sites* del cliente que se llevará a cabo en los próximos meses.

La composición de las periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Periodificaciones a largo plazo	778	2.719
Periodificaciones a corto plazo	11.170	6.939
Total	11.948	9.658

Se registran aquellos ingresos anticipados superiores a un año facturados por la empresa, aplicándose a resultados de manera lineal en la duración del servicio prestado.

Estos ingresos anticipados se corresponden principalmente al proyecto Arlanxeo iniciado en 2020 en virtud del cual se facturó de manera anticipada los servicios que se prestarán durante los 60 meses que dura el proyecto, relacionado con la mejora de conectividad de los distintos *sites* que el cliente tiene por Europa (Holanda y Alemania principalmente) y que implica la migración de sistemas del antiguo proveedor y la instalación de los nuevos equipos de TGS.



10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

A diciembre los saldos de este epígrafe son los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Cuentas corrientes sucursales con moneda diferente al euro	20.865	24.904
Total	20.865	24.904

La Sociedad en 2021 eliminó la línea de financiación con Telfisa Global, BV siendo totalmente independiente. La Sociedad se autofinancia a partir de los cobros recibidos a lo largo del 2021

Con fecha 1 de mayo 2018 se firmó un contrato de “cash management” entre Telfisa Global, BV y Telefónica Global Solutions S.L.U por importe de 15.000.000 EUR para una mejor adaptación de la gestión del circulante a corto plazo en consecuencia de las operaciones comerciales o financieras que se produzcan a lo largo del período de la adenda como componente clave de la estabilidad financiera y la solvencia de la compañía, restringido únicamente en moneda EUR. El límite de la línea de crédito a 31/12/2018 fue 110.000.000 EUR.”

A fecha 1 de abril de 2009, se firmó un Contrato de Cuenta Corriente Mercantil y Prestación de Servicios entre Telefónica Finanzas, S.A. (Telfisa) y TGS España S.L.U., siendo las condiciones contractuales las de mercado, para un mejor aprovechamiento de sus recursos económicos, a través de una gestión integrada de la financiación y tesorería por un sistema de caja única. En la Cuenta Corriente se anotan los importes acreedores y deudores que a favor o en contra de cada una de ellas se produzcan como consecuencia de las operaciones comerciales o financieras que entre ambas entidades se realizan, pudiendo estar tales operaciones expresadas en las siguientes monedas: euro, dólar USA, libra esterlina, yen japonés y franco suizo.

En aquellas sucursales que su moneda funcional es distinta al euro, los saldos a 31 de diciembre son:

(Miles de euros)	2023		2022	
	CHF(a)	EUR	CHF(a)	EUR
DEUSTSCHE BANK(Suiza)	89	96	214	217
	PLN(b)	EUR	PLN(b)	EUR
DEUSTSCHE BANK(Polonia)	973	224	1.535	328
	USD (c)	EUR	USD (c)	EUR
BBVA (USD)	0	0	0	0
Total		320		545

(a) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 1,080298 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 1,029197 €/Franco Suizo y a 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 1,0148369 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,9953177 €/Franco Suizo.

(b) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,230489 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,220173 €/Zloty y a 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,2134791 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,213401 €/Zloty.

(c) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 1,1051 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 1,0812246 €/USD y a 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 1,0675001 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 1,0508736 €/USD.



Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

11. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

Capital suscrito

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 estaba representado por 3.006 participaciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 29 de septiembre de 2016 la Junta General de Socios decide ampliar capital por 1 millón de participaciones a 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas. Al mismo tiempo el Socio Único aporta 24 millones de euros como prima de asunción.

Como resultado, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social de la Sociedad está representado por 1.003.006 participaciones ordinarias nominativas de 1 euros de valor nominal cada una, todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene como Socio Único a Telefónica S.A.

Con fecha 17 de diciembre de 2018 la Junta General de Socios decide aplicar la reserva de fusión de un importe inicial de 218.367 miles de euros de la siguiente forma:

- 1) 196 miles a reserva legal;
- 2) Del saldo pendiente, de 218.171 miles, a compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores a 2018 por importe de 217.722 miles;
- 3) Destinar el saldo restante, por importe de 449 miles a reserva voluntaria, extinguiendo así por tanto la reserva de fusión.

Reserva legal, reserva de fusión y reserva voluntaria

Esta reserva es de libre distribución, con las limitaciones impuestas por la normativa mercantil referentes a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar.

Aportación de socios

En diciembre de 2014 la Sociedad firmó un contrato de préstamo participativo con Telefónica S.A. por importe de 134.400 miles de euros.

En marzo y agosto del 2009 la Sociedad firmó dos contratos de préstamos participativos con Telefónica S.A. por importes de 4.400 miles de euros y de 14.300 miles de euros respectivamente.

Dado que se considera que dichos préstamos han sido otorgados en unas condiciones más favorables que las de mercado, se ha registrado dentro del epígrafe aportaciones de socio, la diferencia entre el valor nominal de los préstamos y el valor razonable de los mismos en la fecha de concesión, por un importe de 16.345 miles de euros para el préstamo participativo y 8.720 miles de euros para los dos anteriores, haciendo un total de 25.065 miles de euros de aportaciones de socios.

Con fecha 29 de septiembre de 2016 el Accionista Único de la Sociedad decide capitalizar estos préstamos participativos anteriormente descritos.



Diferencias de conversión

Se cargan, por el efecto neto deudor derivado de la diferencia de valor de los activos y pasivos valorados en moneda funcional distinta a la de presentación, como consecuencia de la conversión a la moneda de presentación, con cargo y/o abono a las respectivas cuentas que representen dichos activos y pasivos (Nota 4.15). Estas diferencias de conversión surgen como consecuencia de la integración de los saldos de las sucursales.

12. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de provisiones a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros)	2023	2022
Provisiones a largo plazo	24.684	21.533
Provisiones por reestructuración	24.277	20.785
Pasivo contractual	407	748
Provisiones a corto plazo	4.606	6.392
Provisiones por reestructuración	4.606	6.392
	29.290	27.925

Los movimientos habidos de las provisiones por reestructuración, de este epígrafe durante el 2023 y 2022 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo Final 2022	Altas	Bajas	Saldo Final 2023
Provisiones por reestructuración	27.177	5.799	(4.093)	28.883
	27.177	5.799	(4.093)	28.883

(Miles de euros)	Saldo Final 2021	Altas	Bajas	Saldo Final 2022
Provisiones por reestructuración	31.745	-	(4.568)	27.177
	31.745	-	(4.568)	27.177

Provisiones por reestructuración

En 2023 las bajas del periodo se corresponden con pagos realizados por importe de 4.093 miles de euros correspondiente a los Planes de desvinculación de 5 y 10 años y programas PSI, adicionalmente se dota una provisión por 5.799 miles de euros por concepto PSI 2023. La cuantificación inicial se realiza en el momento de la apertura de los mencionados planes en 2019 que, derivado de la situación creada por la pandemia COVID-19 se mantienen abiertos hasta 2021, momento en el que se materializan las adhesiones de los empleados y ajusta la provisión realizada a las cuantías acordadas revirtiendo el importe restante.

Avales, garantías y otros compromisos

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene ningún riesgo en curso por avales y afianzamiento de carácter comercial, financiero o de cualquier otro tipo.

Litigios

La Sociedad no tiene abiertos procesos judiciales que puedan suponer perjuicios patrimoniales en el futuro a 31 de diciembre de 2023 y 2022.



13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Pasivos financieros a corto plazo		
Débitos y partidas a pagar	332.827	347.900
	332.827	347.900

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma:

(Miles de euros)	2023	2022
Pasivos financieros corrientes		
Deudas a corto plazo	299	885
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 15)	100.768	91.660
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	231.760	255.354
	332.827	347.899

(Miles de euros)	2023	2022
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	105.047	90.135
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15)	121.072	159.982
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.642	5.238
	231.761	255.355

Deudas a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se debe principalmente a los depósitos y fianzas de los clientes del negocio de recargas internacionales, como consecuencia del papel de agente.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo de proveedores al 31 de diciembre 2023 se debe principalmente a la operación con Telefónica Global Solutions Argentina S.A. por modelo de precio de transferencia en 16.757 miles de euros, con Pegaso PCS por 13.065 en su gran mayoría por el negocio de Tráfico de Voz y en menor medida, por el negocio de servicios SD WAN, también Telefónica Global Solutions USA Inc, en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus

El saldo de proveedores al 31 de diciembre 2022 se debe principalmente a la operación con Telefónica Global Solutions USA Inc. por modelo de precio de transferencia en 22.649 miles de euros, con Pegaso PCS por 20.590 por servicios hubbing y VPN y enlaces también TGS Brasil por servicios por modelo de precios de transferencia

Dentro del epígrafe de "anticipos de clientes" la Sociedad registra los siguientes importes relacionados con contratos con clientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Otros	2.709	2.230
Total pasivos corrientes por contrato	2.709	2.230

Los pasivos por contratos han aumentado debido a la negociación de pagos anticipados mayores y a un aumento en la actividad general de contratos. El importe de ingresos reconocidos en el ejercicio 2023 derivado de pasivos por contrato al inicio del ejercicio ha ascendido a 2.709 miles de euros, en el 2022 ascendió a 2.230 miles de euros.



14. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Distrito Telefónica a Telefónica S.A. La vigencia del presente contrato que comenzó el 7 de octubre del 2005 con Telefónica International Wholesale Services, S.L.U. y proveniente de la fusión, podrá prorrogarse por periodos sucesivos de tres años a contar desde la fecha de vencimiento del periodo inicial o de la prórroga que se trate. Posteriormente este contrato se renovará automáticamente si ninguna de las partes se opone expresamente.

Los gastos de dicho contrato han ascendido en el ejercicio 2023 a 1.794 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 242 miles de euros) y en 2022, 1.676 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 228 miles de euros)

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas en Europa principalmente a Regimo Zürich AG. y Servicios Promoc. Public LDA. La vigencia de los contratos es de un año, prorrogable automáticamente por periodos sucesivos de un año y con un preaviso de tres meses.

Posteriormente estos contratos se renovarán automáticamente si ninguna de las partes se opone expresamente.

Los gastos de dichos contratos han ascendido en el ejercicio 2023 a 63 miles de euros y en 2022 a 53 miles de euros.

Los pagos a futuro mínimos no cancelables a 31 de diciembre 2023 y 2022 son los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Hasta un año:		
- Telefónica, S.A.	448	439
- Regimo Zurich AG	-	-
- SERVICIOS PROMOC PUBLIC LDA	-	-
Total	448	439

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2023 y 2022, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Telefónica S.A y Sociedades dependientes	Grupo Telefónica
Administrador Único	Consejeros
Alta Dirección	Directivos

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

El órgano de administración de la entidad es un Administrador Único. Dicho Administrador Único no percibe retribución por razón de su cargo. La remuneración total percibida por la dirección en concepto de sueldos y otras remuneraciones ascendió en 2023 a 489 miles de euros. En este importe está incluida tanto la retribución dineraria como la no dineraria.



Durante el ejercicio 2022, el Administrador Único no ha percibido ninguna remuneración por el ejercicio de su cargo en su condición de tal en 2021.

El órgano de administración de la entidad es un Administrador Único. Dicho Administrador Único no percibe retribución por razón de su cargo. La remuneración total percibida por la dirección en concepto de sueldos y otras remuneraciones ascendió en 2022 a 491 miles de euros. En este importe está incluida tanto la retribución dineraria como la no dineraria.

15.1 Entidades vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

La Sociedad ha aplicado la metodología y políticas de precios de transferencia aplicados por el Grupo Telefónica en el ejercicio 2023 y 2022 cumpliendo con las directrices de precios de transferencia aceptados por la OCDE.

En el caso de una hipotética inspección la eventual contingencia sería asumida por el Grupo Telefónica por lo que no tendría ningún impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad. Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2023 y 2022 con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:



Importe Neto de la Cifra de Negocios e Ingresos Financieros:

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

Sociedad grupo	PRESTACION DE SERVICIOS		INGRESOS ACC Y OTROS CORRIENTES		INGRESOS FINANCIEROS	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
PEGASO PCS	46.184	53.133	335	584	-	-
T. ESPAÑA	43.824	52.490	1.883	6.576	-	-
T. SOL. INF.COM. ESPAÑA	25.526	18.902	-	-	-	-
T. GERMANY GMBH COOHG	20.261	19.715	1.756	1.789	-	-
T. UK LTD	10.910	10.231	7.341	7.332	-	-
T. BRASIL	10.588	14.353	-	-	16	28
TELXIUS CABLE AMÉRICA	9.334	11.223	-	-	-	-
T. TELECOM, COLOMBIA	8.413	11.561	502	-	-	-
TGS ARGENTINA	8.085	7.925	-	-	-	-
T. ARGENTINA	6.092	7.189	289	211	-	-
T. PERÚ	6.028	7.430	619	205	-	-
T. SERV. AUDIOVISUALES	5.879	3.818	-	-	-	-
TGS CHILE SPA	5.062	3.503	-	-	-	-
TGS BRASIL	4.584	771	-	-	-	-
TGS FRANCE	3.982	3.625	-	-	-	-
TGS USA	3.862	113	-	-	-	-
T. MOVILES ESPAÑA	3.455	3.292	-	-	-	-
TGS PERÚ	3.182	5.368	-	-	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	2.861	3.673	37	20	-	-
T. CLOUD TECNOLOGIA BRASIL	2.526	-	-	-	-	-
TGS ECUADOR	2.463	1.576	-	-	-	-
OTECEL	2.392	3.119	57	50	-	-
T. CHILE (CTC)	1.886	1.796	-	-	-	-
T. MOVILES CHILE	1.188	761	-	(576)	-	-
T. EMPRESAS CHILE	1.130	1.071	1.256	1.029	-	-
TGS SINGAPORE	944	707	-	-	-	-
T. VENEZUELA	940	1.053	-	-	-	-
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	592	1.368	(769)	166	-	-
TGS SUECIA	484	415	-	-	-	-
TLD PUERTO RICO	482	17	-	-	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L.	425	420	-	-	-	-
T. TECH IRELAND	422	614	-	-	-	-
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A.	346	288	-	-	-	-
T. GLOBAL ROAMING	262	1.486	1.755	1.921	-	-
T. I+D ESPAÑA	255	174	259	247	-	-
T. MOVILES ARGENTINA	184	70	-	-	-	-
TELEFÓNICA S.A.	104	104	12.239	7.341	-	-
TERRA MEXICO	43	31	-	-	-	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	18	(2)	-	-	-	-
TGS GRECIA	16	-	-	-	-	-
TGS MEXICO	15	-	-	-	-	-
T. HISPANOAMERICA	2	-	-	-	-	-
TLH HOLDCO	1	-	-	-	-	-
TELFISA GLOBAL BV	-	-	-	-	1.251	420
T. G. TECHNOLOGY	-	(6)	-	-	-	-
TELXIUS CABLE GUATEMALA	-	7	-	-	-	-
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	-	99	-	-	-	-
T. FACTORING	-	-	14	16	-	-
T. DIGITAL LTD	-	(136)	-	-	-	-
TGS COLOMBIA	-	784	-	-	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	(4)	79	1.115	1.318	-	-
Total	245.228	254.210	28.688	28.229	1.267	448



Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

El desglose de las principales transacciones registradas en los epígrafes de Prestación de Servicios y Otros Ingresos Accesorios en 2023 con empresas de grupo es el siguiente:

- Pegaso PCS México, la mayor parte de los ingresos corresponden al negocio de tráfico de voz (Hubbing), alcanzándose los 35 millones de euros. Además, se obtienen ingresos por servicios SD WAN (Software-Defined Wide Area Network), que supone añadir más capas de servicio al tradicional negocio de alquiler de circuitos VPN (6,3 millones de euros), por Operación Satelital (3 millones de euros). Otros ingresos por negocios menores vinieron por el Roaming (1,1 millones de euros) y las recargas internacionales.
- Telefónica de España S.A.U., en su mayor parte los ingresos fueron obtenidos por servicios SD WAN (31,1 millones de euros), y en menor medida por negocio de Hubbing (10,1 millones de euros), Servicios de Intermediación Administrativo iTOP (2,3 millones de euros). Por último, mencionamos también los ingresos por la refacturación de personal cedido por 1,8 millones de euros.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, con ingresos por una amplia cartera de servicios, siendo los más importantes los servicios SD WAN (13,7 millones de euros), servicios de Medios de Pago (3,7 millones de euros), servicios de Contact Center de Iberdrola (2,4 millones) y Proyecto Cemex (1,1 millones de euros).
- Telefónica Germany, principalmente por ingresos por servicios SD WAN (15,5 millones de euros). También se obtuvieron ingresos por Roaming (2,4 millones de euros), por Servicios SMS-MMS (1,2 millones de euros) y por Operación Satelital (0,6 millones de euros). Además, mencionamos los ingresos por la refacturación de personal de hospedado por 1,7 millones de euros.
- Telefónica O2 UK., ingresos principalmente por el servicio de Roaming (5,4 millones de euros), por Servicios SMS-MMS (1,9 millones de euros), por redes IP (1,9 millones de euros) y por servicios SD WAN (1,7 millones de euros).
- Telefónica Brasil, se obtuvieron ingresos por servicios SD WAN por 7 millones de euros y por el negocio de tráfico de Voz Internacional por 3,5 millones de euros.
- Telxius Cable América, principalmente por el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP y Contrato de Housing (9,3 millones de euros).
- Colombia Telecomunicaciones, S.A., ingresos provenientes en su mayor parte por tráfico de voz (6,1 millones de euros) y por servicios SD WAN (1,7 millones de euros). En menor medida, también hubo ingresos de negocios como el Roaming, redes IP, mensajería y recargas internacionales, todo ello por unos 0,5 millones de euros.
- Telefónica Global Solutions Argentina, en su totalidad por ingresos derivados del Modelo de Precios de Transferencia aplicado durante el ejercicio 2023, alcanzándose los 8,1 millones de euros.

El desglose de las principales transacciones registradas en los epígrafes de Prestación de Servicios y Otros Ingresos Accesorios en 2022 con empresas de grupo es el siguiente:

- Pegaso PCS México, la mayoría de los ingresos procedieron de las operaciones por tráfico de voz (Hubbing), alcanzando los 40,3 millones de euros. Adicionalmente, se lograron ingresos por Operación Satelital (5,3 millones de euros) y servicios SD WAN (4,7 millones de euros). Otros ingresos de menor cuantía los encontramos en negocios como el Roaming (1,3 millones euros) y las recargas internacionales (0,4 millones euros).
- Telefónica de España S.A.U., principalmente se obtuvieron ingresos por servicios SD WAN (36 millones de euros), y en menor medida por negocio de Hubbing (12,2 millones de euros), Servicios de Intermediación Administrativo-iTOP (2,7 millones de euros) y Operación Satelital (1,2 millones de euros).

Por otro lado, cabe mencionar los ingresos por la refacturación de personal cedido por 6,6 millones de euros.

- Telefónica Germany, en su mayor parte los ingresos fueron obtenidos gracias a servicios SD WAN (15,6 millones de euros), y en menor medida al negocio de Roaming (1,8 millones de euros), además de ingresos por Servicios SMS-MMS (1,3 millones de euros). Adicionalmente, señalamos los ingresos por la refacturación personal hospedado por 1,8 millones de euros.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, en su gran mayoría por servicios SD WAN y salas de Telepresencia, por importe de 12 millones de euros, y en menor medida por mantenimientos y medios de pago por 3,7 millones, y otros costes de naturaleza variada por 3,1 millones de euros.
- Telefónica Brasil, se lograron ingresos por servicios SD WAN por 10,2 millones de euros y Tráfico de Voz Internacional por 4,1 millones de euros.
- Colombia Telecom en su mayoría por tráfico de voz (7,3 millones de euros) y por servicios SD WAN (3,5 millones de euros). En menor medida, también hubo ingresos de negocios como el Roaming, Redes IP o recargas internacionales por importe de 0,7 millones de euros.
- Telxius Cable América, principalmente por el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP y Contrato de Housing (11,2 millones de euros).
- Telefónica O2 UK., principalmente por el servicio de Roaming (5,5 millones de euros) y por ingresos de redes IP (1,9 millones de euros). Otros ingresos vinieron de la mano de los servicios SD WAN (1,5 millones de euros) y de servicios de mensajería (1,3 millones de euros).
- Telefónica Global Solutions Argentina, en su mayoría por ingresos derivados del Modelo de Precios de Transferencia aplicado durante el ejercicio 2022, que supusieron 8 millones de euros de ingresos.



Compras y gastos financieros

Sociedad grupo	TRABAJOS		OTROS GTOS EXPLOTACION		GTOS. FINANC.	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
PEGASO PCS	42.334	49.812	300	259	-	-
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	16.355	11.802	513	1.200	-	-
TGS USA	12.511	15.054	(113)	-	-	-
T. GLOBAL ROAMING	9.111	242	350	83	-	-
T. MOVILES ESPAÑA	7.973	4.620	659	647	-	-
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A	7.763	5.617	-	-	-	-
T. ARGENTINA	7.522	8.810	(42)	(103)	-	-
T. SOL. INF.COM. ESPAÑA	7.435	6.531	4.202	5.126	-	-
T. ESPAÑA	7.060	6.817	987	1.251	-	-
TGS GERMANY	6.630	4.439	-	-	-	-
T. BRASIL	6.157	7.616	12	442	-	-
T. GERMANY GMBH COOHG	5.649	4.906	3.112	2.019	-	-
T. PERÚ	5.357	5.953	-	-	-	-
TGS MEXICO	5.345	4.468	-	-	-	-
TGS COLOMBIA	5.203	4.544	-	-	-	-
OTECEL	4.561	5.398	12	47	-	-
TELXIUS CABLE AMÉRICA	3.506	1.933	118	2.817	-	-
TGS PERÚ	3.496	4.016	-	-	-	-
T. TELECOM, COLOMBIA	3.217	4.248	-	-	-	-
TGS ARGENTINA	2.742	1.918	-	-	-	-
T. UK LTD	2.568	1.167	-	2	-	-
TGS BRASIL	2.523	2.250	-	-	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L	2.389	1.026	11	6	-	-
T. CHILE (CTC)	2.005	2.045	-	-	-	-
T. VENEZUELA	1.982	3.868	-	-	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	1.974	2.217	-	-	-	-
T. CYBER TECH DEUTSCHLAND	1.965	1.514	242	565	-	-
TGS CHILE SPA	1.812	621	-	-	-	-
T. SERV. AUDIOVISUALES	1.232	1.657	452	451	-	-
T. CLOUD TECNOLOGIA BRASIL	995	788	-	-	-	-
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	910	814	-	-	-	-
TLD PUERTO RICO	657	958	-	-	-	-
TGS FRANCE	580	501	-	(15)	-	-
TGS ECUADOR	533	575	-	-	-	-
T. GLOBAL TECHNOLOGY	413	476	969	1.062	-	-
TGS GRECIA	402	385	-	-	-	-
TGS SINGAPORE	240	104	-	-	-	-
T. EMPRESAS CHILE	91	-	-	-	-	-
TGS SUECIA	80	58	-	-	-	-
T. INGENIERIA SEGURIDAD	59	(7)	37	(31)	-	-
TELEFÓNICA CYBERSECURITY & CLOUD TECH CHILE	55	-	-	-	-	-
TELFISA	42	-	(21)	80	(24)	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	41	139	-	-	-	-
T. MOVILES CHILE	35	24	-	-	-	-
TELEFONICA TECH, INC	4	-	2	-	-	-
TELEFÓNICA S.A.	3	(64)	4.903	5.403	317	131
T. INFRAESTRUC. SEGURANCA	-	734	(13)	21	-	-
TEMPOTEL	-	-	33	387	-	-
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	-	-	217	187	-	-
T. COMPRAS ELECT.	-	-	55	55	-	-
T. DIGITAL LTD	-	-	1.488	1.609	-	-
T. BROADCAST SERVICES	-	-	-	11	-	-
T. EDUCACIÓN DIGITAL	-	(9)	-	-	-	-
TELFISA GLOBAL BV	-	-	83	83	2.530	251
T. LATAM. HOLDING	-	-	(41)	-	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	(66)	(20)	(299)	-	-	-
MEDIA NETWORK LATAM SAC	(72)	-	-	-	-	-
Total general	193.379	180.565	18.228	23.664	2.823	382

Las transacciones por gastos realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

Algunas de las principales transacciones por Trabajos realizados por otras empresas en 2023 por orden de importancia decreciente fueron las siguientes:



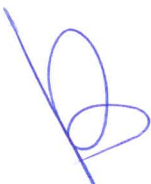
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios recibidos de Hubbing (Voz) por unos 39 millones de euros. En menor medida, también se incurrieron en gastos por servicios SD WAN (2,2 millones euros) y gastos de capacidad (0,4 millones de euros).
- Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech España por gastos relacionados con Servicios de Data Center y en la Nube (servicios Cloud) por 6,7 millones de euros y por Seguridad en Internet por 5,1 millones de euros. También se incurrieron en gastos de mantenimiento por 2.5 millones de euros, y otros servicios varios por 2,1 millones de euros.
- Telefónica Global Solutions U.S.A. Inc., por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus por 12,5 millones de euros.
- Telefónica Móviles España, por gastos relacionados con servicios de mensajería A2P y P2P por 7,4 millones de euros, y costes M2M por 0,5 millones de euros.
- Telefónica IoT & Big Data Tech, por gastos de servicios de tráfico Machine to Machine (M2M) por 5 millones de euros, 2,3 millones por servicios de mantenimiento, y otros gastos varios por 0,4 millones de euros.
- Telefónica Argentina., en su totalidad por gastos de intermediación en tráfico de voz internacional (7,5 millones de euros).

Las principales transacciones registradas en Otros Gastos de Explotación en 2023 fueron las siguientes:

- Telefónica, S.A. en su gran mayoría por servicios de servicios de hosteados por unos 2,6 millones de euros, también se incurrieron en gastos por alquileres de edificios (1,4 millones euros) así como servicios incurridos tales como vigilancia e impuestos asociados a dichos alquileres en 0,9 miles de euros.
- Telefónica Soluciones de Informática y Comunicaciones, otros gastos por servicios informáticos (2,3 millones de euros) y licencias de aplicaciones informáticas (1,8 millones de euros).
- Telefónica Germany Inc. En su mayoría por gastos de refacturación de personal hosteado que presta servicio en TGS (2,3 millones de euros), y en menor medida por gastos de soporte técnico de la red por el Proyecto Aldi (0,7 millones de euros).
- Telefónica Digital Ltd., en su totalidad por gastos de personal hosteado de refacturación de personal hosteado que presta servicio en TGS España.
- Telefónica de España, por gastos menores en outsourcing de red y de circuitos de uso interno.

Algunas de las principales transacciones por Trabajos realizados por otras empresas en 2022 por orden de importancia decreciente fueron las siguientes:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios recibidos de Tráfico de Voz por unos 46,5 millones de euros. En menor medida, también se incurrieron en gastos por servicios SD WAN (2,7 millones euros) y por Enlaces y Pasarelas (0,5 millones de euros).



- Telefónica Global Solutions U.S.A., por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus por 15 millones de euros.
- Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech España por gastos relacionados con Seguridad en Internet por 5 millones de euros y por Servicios en la Nube (Servicios Cloud) por 2,7 millones de euros. En menor medida, también se observan gastos por servicios satelitales (0,7 millones de euros) o por Data Centers (0,7 millones de euros).
- Telefónica de Argentina, donde todo el gasto fue debido a servicios de Tráfico de Voz, alcanzando la cifra de 8,8 millones de euros.
- Telefónica Brasil, S.A., principalmente debido a gastos por Tráfico de Voz (5 millones de euros) y por servicios SD WAN (2,6 millones de euros).
- Telefónica de España, principalmente por trabajos por servicios de tráfico internacional de voz (3,7 millones de euros), gastos por servicios SD WAN (1,9 millones de euros) y el resto por 1 millón de euros, en servicios tales como Roaming & IPX, servicios satelitales y enlaces y pasarelas.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, donde la mayoría del gasto se debió al tráfico M2M (3,1 millones de euros), a servicios de seguridad (1,6 millones de euros) y a licencias de software (1,2 millones de euros).

Las principales transacciones registradas en Otros Gastos de Explotación en 2022 fueron las siguientes:

- Telefónica, S.A. principalmente por servicios de personal hospedado por unos 2,4 millones de euros y por gastos por alquileres de edificios (1,7 millones de euros). Además, incurrimos en gastos de electricidad, vigilancia, y otros asociados al uso de edificios por un global de 1,3 millones de euros.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, en su mayoría por gastos por licencias de aplicaciones informáticas (3,2 millones de euros), servicios informáticos (1,8 millones de euros)
- Telxius Cable América, por servicios de Housing por 2,8 millones de euros.
- Telefónica Germany, por gastos de refacturación de personal hospedado que nos presta servicio en TGS España por 1,2 millones de euros y por soporte técnico de la red en el Proyecto Aldi por 0,7 millones de euros.
- Telefónica Digital Ltd. por gastos de refacturación de personal hospedado que nos presta servicio en TGS España por 1,6 millones de euros.

El saldo de clientes, empresas del grupo y asociadas a 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedad	2023	2022
TGS ARGENTINA	38.590	31.738
PEGASO PCS	15.501	23.774
TGS BRASIL	15.065	15.083
T. TELECOM, COLOMBIA	7.188	5.141
TGS COLOMBIA	5.458	5.651
T. BRASIL	5.418	4.915
T. PERÚ	5.029	4.328
TGS CHILE SPA	4.967	7.059
T. ESPAÑA	4.902	14.493
T. ARGENTINA	4.828	3.761
T. CLOUD TECNOLOGIA BRASIL	4.331	-
T. GERMANY GMBH COOHG	4.171	16.154
T. SERV. AUDIOVISUALES	3.893	2.511
TGS PERÚ	3.656	9.881
T. SOL. INF.COM. ESPAÑA	3.114	4.206
TELXIUS CABLE AMÉRICA	3.107	2.605
T. EMPRESAS CHILE	2.886	1.540
TGS USA	2.759	3.175
TGS FRANCE	2.455	4.049
TGS ECUADOR	2.313	3.716
T. UK LTD	2.141	4.200
T. MOVILES DEL URUGUAY	1.471	1.791
T. MOVILES CHILE	1.203	626
OTECEL	1.162	916
TGS SINGAPORE	927	733
T. CHILE (CTC)	728	1.935
T. VENEZUELA	643	4.685
TELEFONICA GLOBAL SOLUTIONS USA (PR BRANCH)	490	6.439
T. MOVILES ESPAÑA	477	1.181
T. MOVILES ARGENTINA	376	444
T. GLOBAL ROAMING	283	939
TGS SUECIA	273	328
T. DIGITAL ESPAÑA	225	290
TELXIUS CABLE ARGENTINA	193	194
T. I+D ESPAÑA	188	72
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L.	170	99
TELEFÓNICA S.A.	167	1.822
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	106	1.120
TLD PUERTO RICO	86	29
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A.	59	199
TERRA MEXICO	25	15
TGS GRECIA	16	-
TGS MEXICO	15	365
TELXIUS CABLE GUATEMALA	7	7
T. TECH IRELAND	4	614
TELFISA	-	(1)
T. DIGITAL LTD	-	(5)
MEDIA NETWORK LATAM SAC	-	(3)
T. GLOBAL TECHNOLOGY	(25)	-
Total general	151.041	192.814



Los saldos de deudores a corto plazo más representativos en 2023 corresponden a:

- Telefónica Global Solutions Argentina, en su totalidad corresponden a ingresos provenientes del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por las operaciones por Tráfico de Voz (9 millones de euros). En menor medida, existen cuentas por cobrar por negocios de servicios SD WAN (4,1 millones de euros), de Roaming, operación satelital y personal hospedado.
- Telefónica Global Solutions Brasil, en su totalidad cuentas a cobrar por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Colombia Telecom, la mayoría por ingresos provenientes del negocio de Voz (4,3 millones de euros) y por servicios SD WAN (1,6 millones de euros), y en menor medida por refacturación personal cedido de TMS, por Roaming, además de otros negocios menores.
- Telefónica Global Solutions Colombia, en su mayoría se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de Brasil, principalmente por servicios SD WAN (4,2 millones de euros) y en menor medida por negocio de Hubbing.
- Telefónica Perú, por ingresos por servicios SD WAN (1,7 millones de euros), por refacturación personal cedido de TMS (1,1 millones de euros), Roaming (0,9 millones euros) y Hubbing (0,7 millones euros), además de otros de menor cuantía.
- Telefónica Global Solutions Chile, por cuentas a cobrar por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, principalmente por servicios SD WAN (3 millones de euros) e ingresos relacionados con el negocio de Hubbing (1,4 millones de euros).

Los saldos de deudores a corto plazo más representativos en 2022 corresponden a:

- Telefónica Global Solutions Argentina: en su totalidad son cuentas a cobrar por ingresos del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por las operaciones por Tráfico de Voz Internacional (17,8 millones de euros), y en menor medida, por negocios de servicios SD WAN y de Operación Satelital.
- Telefónica Germany, las principales cuentas a cobrar son por 9 millones de euros por refacturación personal cedido de TMS y de 5,4 millones de euros por servicios SD WAN. El resto de las cuentas por cobrar alcanzarían una cifra de 1,7 millones de euros, siendo por 1 millón de euros la relativa al Plan de Mejoras del Proyecto Aldi.
- TGS Brasil, en su totalidad cuentas a cobrar por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, principalmente por servicios SD WAN (6,9 millones de euros) y por ingresos del negocio de Tráfico de Voz (3,8 millones de euros). En menor medida, por refacturación personal cedido de TMS (1,9 millones de



euros) y servicios de intermediación administrativa iTOP (1,6 millones de euros).

- Telefónica Global Solutions Perú, en su mayoría cuentas a cobrar por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Global Solutions Chile: en su mayoría se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Global Solutions USA Branch Puerto Rico, toda su cuenta por cobrar es debida a la aplicación del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.

El saldo de Créditos a empresas del grupo dentro de inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo lo componen a 31 de diciembre las siguientes partidas:

Sociedad grupo	2023	2022
TELEFÓNICA S.A.	2.761	8.023
TGS FRANCE	2.274	8.776
TGS GERMANY	742	2.995
T. BRASIL	425	423
TGS SINGAPORE	413	1.931
TGS GRECIA	379	449
TELXIUS CABLE AMÉRICA	21	21
TELXIUS CABLE GUATEMALA	7	6
Total general	7.022	22.624

En 2023, dado que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Telefónica, en el que Telefónica S.A. es el sujeto pasivo, en este epígrafe se registra el importe a cobrar por el Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre, que la matriz deberá pagar a la Sociedad por importe de 2.677 miles de euros (crédito fiscal correspondiente al ejercicio 2023, neto de los pagos/cobros a cuenta).

Otros saldos relevantes se dieron con TGS France II y TGS Germany, entre otras, por pagos realizados por TGS España por cuenta de las anteriores.

En 2022, dado que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Telefónica, en el que Telefónica S.A. es el sujeto pasivo, en este epígrafe se registra el importe a cobrar por el Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre, que la matriz deberá pagar a la Sociedad por importe de 7.512 miles de euros (crédito fiscal correspondiente al ejercicio 2022, neto de los pagos/cobros a cuenta).

De importe relevante son los créditos generados con TGS France II, TGS Germany y TGS Singapore, entre otras, por pagos realizados por TGS España por cuenta de las anteriores.



El saldo de proveedores, empresas del grupo y asociadas lo componen a 31 de diciembre las siguientes partidas:

Sociedad Grupo	2023	2022
TGS ARGENTINA	16.757	14.554
PEGASO PCS	13.065	20.590
TGS USA	13.016	22.649
T. ARGENTINA	9.759	7.060
TGS BRASIL	9.395	15.306
T. ESPAÑA	5.330	6.338
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	4.523	7.022
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH	4.155	2.472
T. SOL. INF.COM. ESPAÑA	3.994	6.251
T. GERMANY GMBH COOHG	3.716	3.372
TGS MEXICO	3.229	1.975
TELXIUS CABLE AMÉRICA	2.944	3.128
T. MOVILES ESPAÑA	2.871	2.012
T. BRASIL	2.822	3.369
TGS PERÚ	2.492	8.084
T. PERÚ	2.390	2.453
TGS COLOMBIA	2.358	1.852
TGS GERMANY	2.036	2.714
TGS CHILE SPA	1.936	984
T. GLOBAL ROAMING	1.651	622
OTECEL	1.116	2.409
T. SERV. AUDIOVISUALES	1.095	1.442
T. TELECOM, COLOMBIA	1.056	1.165
T. CHILE (CTC)	918	1.533
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	885	1.827
T. VENEZUELA	811	2.849
TELEFÓNICA S.A.	801	1.134
T. MOVILES DEL URUGUAY	715	775
TLD PUERTO RICO	687	4.264
T. DIGITAL LTD	675	1.755
T. UK LTD	661	524
T. CLOUD TECNOLOGIA BRASIL	603	968
TELXIUS CABLE ESPAÑA	588	567
TGS ECUADOR	550	2.209
TGS FRANCE	448	403
TGS GRECIA	382	459
T. CYBER TECH DEUTSCHLAND	248	1.034
T. COMPRAS ELECT.	165	110
TGS SINGAPORE	152	108
T. EMPRESAS CHILE	90	-
T. MOVILES CHILE	78	59
T. GLOBAL TECHNOLOGY	69	239
TGS SUECIA	60	16
TELEFÓNICA CYBERSECURITY & CLOUD TECH CHILE	54	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	41	116
T. FACTORING	35	37
TELFISA	17	76
TEMPOTEL	12	90
MEDIA NETWORK LATAM SAC	3	75
TGCS ROSTOCK	1	1
ACENS TECHNOLOGIES	1	1
T. LATINOAMERICA HOLD	-	41
T. INFRAESTRUC. SEGURANCA	-	5
T. BROADCAST SERVICES	(1)	9
T. DIGITAL ESPAÑA	(21)	344
TELEFÓNICA TECH NORTHERN IRELAND LIMITED	(22)	-
T. INGENIERIA SEGURIDAD	(24)	(83)
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	(150)	606
PLEYADE PENINSULAR	(166)	8
Total	121.072	159.982



Los saldos con proveedores en 2023 más relevantes han correspondido a:

- Telefónica Global Solutions Argentina S.A.: en su mayoría, por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS, en su gran mayoría por el negocio de Tráfico de Voz y en menor medida, por el negocio de servicios SD WAN.
- Telefónica Global Solutions USA Inc, en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de Argentina, en su totalidad por servicios de Tráfico de Voz Internacional.
- Telefónica Global Solutions Brasil, en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, principalmente por gasto de Tráfico de Voz Internacional y de telefonía. En menor medida, por Housing, alquiler y mantenimiento de espacios.
- Telefónica Cybersecurity Tech, por deudas por servicios tales como compras para reventa de equipos a clientes, servicios Data Center y Cloud, gastos relacionados con Proyecto Mapfre, reventa de licencias, y servicios de ciberseguridad.
- Telefónica IoT & Big Data, en su mayoría por gastos de servicios Machine to Machine (M2M).

Los saldos con proveedores en 2022 más relevantes han correspondido a:

- Telefónica Global Solutions USA Inc, en su gran mayoría por deudas por gastos relacionados con el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS, la mayoría por el negocio de Tráfico de Voz Internacional. En menor medida otros negocios como servicios SD WAN y enlaces, Proyecto Cemex y Recargas Internacionales.
- Telefónica Global Solutions Brasil, en su totalidad por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Global Solutions Argentina, toda la deuda debida a gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Global Solutions Perú, en su totalidad por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Cybersecurity Tech, deudas por licencias, servicios Cloud, de ciberseguridad y por compras de equipamientos.
- Telefónica de España, principalmente por el negocio de tráfico de voz internacional, servicios de Housing, telefonía fija y servicios SD WAN.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, por servicios Cloud, tráfico M2M, servicios de seguridad y licencias de software.



Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

Sociedad Grupo	2023	2022
TELFISA GLOBAL BV	97.049	88.224
TELEFÓNICA S.A.	3.719	3.412
TELFISA	-	24
Total	100.768	91.660

En 2023, podemos distinguir deudas de dos tipos con Empresas del Grupo:

- El saldo más importante es el que mantenemos con Telfisa Global BV, la Tesorería de TGS España, por la línea de crédito que con esta sociedad de grupo. Persiste el incremento de saldo con respecto de años anteriores, debido al predominio de los pagos con respecto a los cobros.
- El saldo con Telefónica, S.A., relacionado con deudas por la tributación consolidada del Grupo Telefónica y con deudas por Planes de Retribución a empleados referenciados al valor de la acción de Telefónica, que con respecto al año anterior se mantuvieron relativamente estables.

En 2022, podemos distinguir deudas de dos tipos con Empresas del Grupo:

- El saldo más importante es el que mantenemos con Telfisa Global BV, la Tesorería de TGS España, por la línea de crédito con esta sociedad de grupo. Persiste el incremento de saldo con respecto de años anteriores, debido al predominio de pagos de antiguos saldos de proveedores.
- El saldo con Telefónica, S.A., relacionado con deudas por la tributación consolidada del Grupo Telefónica y con deudas por Planes de Retribución a empleados referenciados al valor de la acción de Telefónica.

16. SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Saldos deudores		
Activos por impuesto diferido	26.560	16.642
Activos por impuesto corrientes	1.527	134
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.175	4.900
Hacienda pública, IVA	2.037	2.518
Otras retenciones y pagos a cuenta	138	2.382
Total	30.262	21.676
Saldos acreedores		
Pasivos por impuesto diferido	738	922
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.952	3.222
Retenciones a cuenta IRPF	1.507	1.339
Organismos de la Seguridad social	977	813
Hacienda pública acreedor por IVA	203	929
Otros	265	141
Total	3.690	4.144



Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. En opinión del Administrador Único de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad

16.1 Cálculo del impuesto sobre sociedades

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Telefónica, en el que Telefónica, S.A. es la sociedad dominante.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone que se integren en la entidad dominante (Telefónica, S.A.) los créditos y débitos individuales por el Impuesto de Sociedades, por lo que la Sociedad deberá efectuar el pago o recibir el cobro, de dicha entidad.

Durante el ejercicio 2023 se han recibido cobros por parte de Telefónica, S.A. por importe de 4.239 miles de euros, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022, así como 2.857 miles de euros correspondientes al primer y segundo pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Las “diferencias temporarias deducibles” corresponden fundamentalmente a obligaciones por prestaciones con el personal a largo plazo, insolvencias no deducibles y la limitación a la amortización (Ley 16/2012 de 27 de diciembre).

La realización de los activos y pasivos por impuestos diferidos está condicionada, en la mayoría de los casos, por la evolución futura de las actividades que realizan las empresas que conforman el Grupo Fiscal, la regulación fiscal española, así como las decisiones de carácter estratégico a las que se puedan ver sometidas. A 31 de diciembre de 2023 se ha evaluado la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos del Grupo Fiscal, teniendo en cuenta, (i) las estimaciones de resultados de las sociedades que componen el Grupo Fiscal, y (ii) los cambios normativos (fundamentalmente la entrada en vigor de la Ley 38/2022, por la que se limita la compensación de pérdidas de filiales, en grupos consolidados).

Tras este análisis, en 2023 se registró una activación de activos por impuestos diferidos por deducciones, con contrapartida en Impuesto sobre beneficios, por importe de 5.993 miles de euros.

Se han registrado altas de activos por impuestos diferidos por importe de 3.425 miles de euros, como consecuencia de la Ley 38/2022, de 27 de diciembre que establece medidas temporales en la determinación de la base imponible en régimen de consolidación fiscal, limitando al 50% el importe de las bases imponibles negativas individuales correspondientes al ejercicio 2023



La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades en el 2023 es la siguiente (notas 5 y 6):

2023 (Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales		Total Sucursales	Cuenta de pérdidas y ganancias TGS		Total TGS	Total
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							
Operaciones continuadas	1163	-	1163	-	(16.485)	(16.485)	(15.322)
Impuesto sobre Sociedades							
Operaciones continuadas	246	-	246	(11.468)	-	(11.468)	(11.222)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	1409	-	1409	(11.468)	(16.485)	(27.952)	(26.544)
Diferencias permanentes	-	-	-	(1.374)	(1.483)	(2.857)	(2.857)
Diferencias temporarias	-	-	-	7.652	(5.655)	1.997	1.997
Con origen en el ejercicio	-	-	-	7.652	-	7.652	7.652
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	(5.655)	(5.655)	(5.655)
Base imponible definitiva	1409	-	1409	6.278	(5.655)	(28.812)	(27.403)

El detalle de las diferencias permanentes correspondientes al 2023 es el que se indica en el cuadro adjunto:

(Miles de euros)	Ajustes Permanentes 2023	
Gastos no deducibles	Multas y Sanciones	3
Gastos no deducibles	Ajuste consolidación	32
Ajustes por deterioro de valores repr. de partic. en el capital o fondos propios	Dotación de cartera	(1.483)
Exención de rentas en el extranjero	Sucursales	(1.409)
	Total	(2.857)

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades en el 2022 es la siguiente:

2022 (Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales		Total Sucursales	Cuenta de pérdidas y ganancias TGS		Total TGS	Total
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							
Operaciones continuadas	518	-	518	-	(31.410)	(31.410)	(30.892)
Impuesto sobre Sociedades							
Operaciones continuadas	121	-	121	9.544	-	9.544	9.665
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	639	-	639	9.544	(31.410)	(21.866)	(21.226)
Diferencias permanentes	-	-	-	1.968	-	1.968	1.968
Diferencias temporarias	-	-	-	521	(8.358)	(7.837)	(7.837)
Con origen en el ejercicio	-	-	-	521	-	521	521
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	(8.358)	(8.358)	(8.358)
Base imponible definitiva	639	-	639	2.489	(8.358)	(27.735)	(27.096)



El detalle de las diferencias permanentes correspondientes al 2022 es el que se indica en el cuadro adjunto:

(Miles de euros)	Ajustes Permanentes 2022	
Gastos no deducibles	Multas y Sanciones	(243)
Gastos no deducibles	Facturas recibidas mal emitidas	13
Ajustes por deterioro de valores repr. de partic. en el capital o fondos propios	Dotación de cartera	2827
Exención de rentas en el extranjero	Sucursales	(629)
	Total	1.968

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y ganancias (Miles de euros)	2.023	2022
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(26.544)	(21.225)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	(6.636)	(5.307)
Efecto diferencias permanentes	(714)	492
Diferencias por tipo de gravamen	-	-
Ajuste Revaluación Créditos Fiscales – Consolidado	(5.993)	14.022
Regularizaciones	(82)	(3.073)
Gasto soportado en el extranjero	1.958	3.409
Otros	246	127
Ingreso /(Gasto) Impositivo efectivo	(11.222)	9.671
Impuesto corriente	(1.120)	(4.586)
Impuesto diferido	(10.102)	14.257

Las sucursales presentan sus cuentas y liquidan sus impuestos en sus respectivas jurisdicciones. Los resultados de dichas sucursales se integran en el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad a declarar en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades en España. En aplicación del artículo 22 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se realiza una corrección del resultado a los efectos de aplicar la exención de determinadas rentas obtenidas en el extranjero a través de un establecimiento permanente, por el importe de los resultados referidos.

La distribución del gasto por impuesto y porcentaje de gravamen por país en el 2023 y antes de la realización de los ajustes de consolidación derivados del modelo de precios de transferencia, ha sido el siguiente:



Miles de euros	RAI 2023, euros		(Gasto)/Ingreso por IS
	Beneficio/(Pérdida)	%	
Austria	94	25%	6
Bélgica	103	25%	28
Suiza	104	8,50%	22
Dinamarca	213	22%	57
Finlandia	5	20%	-
Italia	42	24%	25
Holanda	126	19%	24
Polonia	542	9%	44
Portugal	76	21%	28
Uruguay	30	25%	7
Hong Kong	73	7%	5
Total	1.409		246

La distribución del gasto por impuesto y porcentaje de gravamen por país en el 2022 y antes de los ajustes de consolidación fueron los siguientes:

Miles de euros	RAI 2022 euros		(Gasto)/Ingreso por IS
	Beneficio/(Pérdida)	%	
Austria	43	25%	3
Bélgica	52	25%	15
Bulgaria	-	N/A	-
Suiza	159	8,5%	21
Chipre	-	N/A	-
Dinamarca	138	22%	30
Estonia	-	N/A	-
Finlandia	1	20%	-
Italia	27	24%	26
Lituania	-	N/A	-
Luxemburgo	-	N/A	-
Malta	-	N/A	-
Holanda	62	25%	3
Noruega	-	N/A	-
Polonia	87	9%	6
Portugal	47	21%	17
Rumania	-	N/A	-
Eslovenia	-	N/A	-
Eslovaquia	-	N/A	-
Uruguay	23	25%	6
Total	639		127

16.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2023 y 2022 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo 2022	Altas	Bajas	Saldo 2023
Activos por impuestos diferidos	16.642	11.332	(1.414)	26.560
Diferencias temporales deducibles	8.831	5.339	(1.414)	12.756
Deducciones	7.794	5.993	-	13.787
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	17	-	-	17
Pasivos por impuestos diferidos	922	-	(184)	738
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	922	-	(184)	738

(Miles de euros)	Saldo 2021	Altas	Bajas	Saldo 2022
Activos por impuestos diferidos	33.742	3.031	(20.129)	16.642
Diferencias temporales deducibles	10.847	130	(2.145)	8.831
Deducciones	21.845	2.901	(16.952)	7.794
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	1.049	-	(1.032)	17
Pasivos por impuestos diferidos	2.733	-	(1.811)	922
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	2.733	-	(1.811)	922



El plazo de ejecución de las diferencias temporales deducibles es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo en 2023	Ejecución en 2024	Ejecución en 2025	Ejecución en adelante
Gastos y provisiones por remuneración empleados	8.527	3.653	3.653	1.221
Pérdidas por deterioro	180	180	-	-
Deducción del 30% importe gastos de amort.contable	625	625	-	-
Ajuste consolidado diferido 50% BINS - Ley 38/2022	3.425	343	343	2.740
TOTAL	12.757	4.801	3.996	3.960

17. INGRESOS Y GASTOS

17.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades:

(Miles de euros)	2023	2022
Servicios de datos nacionales e internacionales	253.973	252.843
Acceso Internacional	228.696	228.225
Otros servicios	10.601	6.752
TOTAL	493.270	487.820

De estos importes, 245.228 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023 (Nota 15) y 254.202 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2022.



La distribución de ingresos por mercados geográficos es la siguiente:

Segmentación por mercados geográficos (miles de euros)	2023	2022
Mercado Externo	263.937	259.658
Estados Unidos de América	101.297	82.465
México	47.323	54.397
Brasil	18.752	21.035
Argentina	17.019	17.335
Uruguay	13.727	16.832
Chile	10.066	7.667
Perú	9.354	13.189
Colombia	8.688	12.550
Canadá	5.557	1.249
Ecuador	5.141	4.927
China	4.596	4.688
El Salvador	3.220	3.924
Costa Rica	2.231	2.917
Panamá	2.226	2.032
Hong Kong	2.017	836
Singapur	1.642	989
República Dominicana	1.550	1.627
Venezuela	1.057	1.079
Emiratos Árabes Unidos	1.050	1.693
Japón	1.032	901
Guatemala	966	2.294
Turquía	805	1.034
Puerto Rico	748	48
Nicaragua	586	803
Arabia Saudí	548	749
Bermudas	444	274
Paraguay	316	529
Israel	308	43
Cuba	240	189
Omán	222	160
Australia	208	213
Egipto	184	-
Qatar	176	112
Bolivia	140	141
Túnez	135	-
Taiwan	105	105
Jamaica	71	280
Sudáfrica	47	59
Kuwait	46	65
India	44	57
Guinea	33	32
Aruba	25	23
Otros	(4)	115
Mercado Europeo	229.333	228.162
España	88.958	88.679
Alemania	47.568	47.978
Inglaterra	24.526	24.664
Francia	11.169	9.024
Países Bajos	10.469	11.810
Italia	8.689	4.188
Bélgica	5.558	8.944
Suiza	5.486	4.146
Irlanda	4.509	3.223
Portugal	3.155	2.186
Dinamarca	3.070	3.830
Finlandia	2.885	7.304
Luxemburgo	2.440	2.500
Chipre	1.893	1.547
Suecia	1.780	1.427
Austria	1.390	1.031
Polonia	1.334	1.349
Eslovenia	946	385
Malta	697	1.122
Rumania	616	719
Letonia	599	364
Grecia	565	413
Hungría	473	437
República Checa	311	550
Andorra	122	170
Azerbaiyán	49	99
Estonia	17	(13)
Eslovaquia	17	17
Noruega	14	44
Serbia	14	7
Otros	12	14
Total	493.270	487.820



17.2 Aprovisionamientos

La composición del saldo de la partida “Aprovisionamientos” de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022, es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Alquiler de circuitos	129.901	119.428
Alquiler de espacios	20.371	14.661
Telefonía Fija	171	137
Telefonía Móvil	-	-
Mantenimiento y soporte técnico de equipo de red	2.995	4.002
Interconexión de redes	208.777	210.359
Soluciones vía satélite	18.503	17.945
Trabajos realizados por otras empresas	18.251	14.991
Otros trabajos	19.138	26.781
TOTAL	418.107	408.305

De estos importes, 193.379 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023 (Nota 15) (174.305 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2022) (Nota 16).

17.3 Otros ingresos de explotación

La composición del saldo de la partida “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022, es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Prestación de servicios	37.312	35.672
TOTAL	37.312	35.672

De estos importes, 28.688 miles de euros en 2023 (28.229 miles de euros en 2022) corresponden a la refacturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas, principalmente a Telefónica, S.A., Telefónica O2 UK, Telefónica Global Roaming y Telefónica Germany GMBH&CO.

17.4 Gastos de Personal

El detalle del saldo de “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022, es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	51.409	44.735
Seguridad social	10.145	9.044
Aportaciones al plan de pensiones	1.979	1.987
Otros gastos sociales	2.708	1.741
TOTAL	66.242	57.507

El gasto de sueldos de 2023 y 2022 son el importe recurrente del año.

Adicionalmente, bajo el epígrafe de “Sueldos, salarios y asimilados” se incluye un importe de ajuste de 5.704 miles de euros correspondiente a planes de PSI correspondiente al año 2023

17.5 Plantilla

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022, distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2023	Mujeres 2023	Plantilla media 2023
Directores y Gerentes	69	19	88
Consultores	282	138	420
Resto	57	40	97
TOTAL	408	197	605



	Hombres 2022	Mujeres 2022	Plantilla media 2022
Directores y Gerentes	68	20	88
Consultores	260	133	393
Resto	50	44	94
TOTAL	378	197	575

El personal a cierre del ejercicio 2023 y 2022 distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2023	Hombres 2022	Mujeres 2023	Mujeres 2022	Plantilla al cierre 2023	Plantilla al cierre 2022
Directores y Gerentes	70	69	19	19	89	88
Consultores	287	270	145	134	432	404
Resto	63	51	47	41	110	92
TOTAL	420	390	211	194	631	584

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se encuentran 6 trabajadores con discapacidad igual o superior al 33%.

17.6 Otros gastos de explotación

El desglose por conceptos del epígrafe de "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022, es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Arrendamientos y cánones	5.482	6.859
Reparaciones y conservación	3.670	4.291
Servicios de profesionales independientes	45.594	47.750
Prima de seguros	345	378
Servicios bancarios y similares	153	159
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	806	1.315
Suministros	768	1.276
Otros servicios	3.570	3.383
TOTAL	60.388	65.411

De este importe, 18.228 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023 (Nota 15) (24.834 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2022) (Nota 15).

17.7 Gastos financieros

El detalle de gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Intereses por deudas con empresas ajenas	254	77
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 15)	2.823	382
	3.077	459

18. MONEDA EXTRANJERA

La conversión en moneda en curso de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro, excepto para las siguientes sucursales: Bulgaria, Dinamarca, Noruega, Polonia, Rumania y Suiza. No obstante, hay importes de clientes y acreedores en otras divisas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:



(Miles de euros)	2023	2022
Clientes	173.287	168.706
DÓLAR AMERICANO (a)	172.686	167.839
LIBRA ESTERLINA (b)	558	531
FRANCO SUIZO (c)	131	151
CORONA DANESA (d)	(5)	99
ZLOTY POLACO (e)	(83)	86
Acreeedores	(153.871)	(173.194)
DÓLAR AMERICANO (a)	(147.306)	(169.447)
LIBRA ESTERLINA (b)	(3.041)	(3.492)
PESOS MEXICANOS (f)	(3.229)	-
REAL BRASILEÑO (g)	(36)	(96)
FRANCO SUIZO (c)	(25)	(80)
ZLOTY POLACO (e)	(6)	(27)
YEN JAPONES (h)	(17)	(20)
DÓLAR HONG KONG (i)	(188)	(16)
CORONA SUECA (j)	(10)	(12)
CORDOBA ORO NICARAGÜENSE (k)	(2)	(2)
COLÓN COSTARRICENSE (l)	(7)	(1)
QUETZAL GUATEMALTECO (m)	(1)	(1)
PATACA DE MACAO (n)	-	(1)
CORONA DANESA (d)	(3)	1
Neto	19.416	(4.488)

También hay importes en ingresos y gastos en otras divisas distintas a la funcional a 31 de diciembre y son los siguientes:

Moneda	Miles Euros			
	Ventas Netas 2023	Ventas Netas 2022	Ingresos Financieros 2023	Ingresos Financieros 2022
DÓLAR AMERICANO (a)	289.323	288.430	660	266
LIBRA ESTERLINA (b)	2.167	1.410	17	6
ZLOTY POLACO (e)	1.271	1.221	185	97
FRANCO SUIZO (c)	720	695	2	-
CORONA DANESA (d)	276	385	11	-
Total	293.757	292.141	875	369

Moneda	Trabajos 2023	Trabajos 2022	Otros Gastos		Gastos Financieros 2023	Gastos Financieros 2022
			Explotación 2023	Explotación 2022		
DÓLAR AMERICANO (a)	271.650	289.914	2.159	6.943	2	1
LIBRA ESTERLINA (b)	4.633	3.721	1.600	1.922	-	-
PESO MEXICANO (f)	5.314	-	-	-	-	-
ZLOTY POLACO (e)	96	172	2	(3)	-	-
YEN JAPONES (h)	71	89	-	-	-	-
COLÓN COSTARRICENSE (l)	75	85	-	-	-	-
CORONA SUECA (j)	63	77	-	-	-	-
DÓLAR HONG KONG (i)	131	31	238	122	-	-
DÓLAR SINGAPUR (o)	-	31	-	-	-	-
REAL BRASILEÑO (g)	-	22	(8)	-	-	-
PATACA DE MACAO (n)	2	5	-	-	-	-
FRANCO SUIZO (c)	3	2	63	87	(1)	-
CORONA DANESA (d)	9	2	15	9	-	-
FORINT HUNGARO (p)	0	-	1	-	-	-
PESO URUGUAYO (q)	1	-	-	-	-	-
TOTAL	282.048	294.151	4.070	9.080	1	1



- a) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,904895€/Dólar, y el tipo medio es 0,924877€/Dólar. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,936768€/Dólar, y el tipo medio es 0,951589€/Dólar.
- b) A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 1,150841€/Libra Esterlina, y el tipo medio es de 1,149789€/libra esterlina. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 1,127116 €/Libra Esterlina, y el tipo medio es de 1,173246 €/libra esterlina.
- c) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 1,0802989€/Franco Suizo, y el tipo medio es de 1,029198 €/Franco Suizo. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 1,014837€/Franco Suizo, y el tipo medio es de 0,995318 €/Franco Suizo.
- d) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,134174€/Corona Danesa, y el tipo medio es de 0,134418 €/Corona Danesa. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,134474€/Corona Danesa, y el tipo medio es de 0,134411 €/Corona Danesa.
- e) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,230489€/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,220174€/Zloty Polaco. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,213479€/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,213401€/Zloty Polaco.
- f) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es 0,053484€/Peso Mexicano, y el tipo medio es de 0,052191 €/Peso Mexicano. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es 0,048110€/Peso Mexicano, y el tipo medio es de 0,0473376€/Peso Mexicano.
- g) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,186911€/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,185223 €/Real Brasileño. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,179537€/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,184634 €/Real Brasileño.
- h) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,006396€/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,006581€/Yen Japonés. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,007104€/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,007245€/Yen Japonés.
- i) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,115844€/Dólar Hong Kong, y el tipo medio es de 0,118109€/Dólar Hong Kong. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,120133€/Dólar Hong Kong, y el tipo medio es de 0,121262€/Dólar Hong Kong.
- j) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,090175€/Corona Sueca, y el tipo medio es de 0,087157€/Corona Sueca. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,089994€/Corona Sueca, y el tipo medio es de 0,094096€/Corona Sueca.
- k) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,024709€/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,025380€/Córdoba Oro Nicaragüense. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,025855€/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,026519€/Córdoba Oro Nicaragüense.
- l) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,0017174603330325€/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001691€/Colón Costarricense. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,001556€/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001465€/Colón Costarricense.
- m) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,115612€/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,118074€/Quetzal Guatemalteco. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,119300€/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,122787€/Quetzal Guatemalteco..
- n) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,112502€/Pataca de Macao, y el tipo medio es de 0,112502€/Pataca de Macao. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,115797€/Pataca de Macao, y el tipo medio es de 0,115797€/Pataca de Macao
- o) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,685213€/Dólar Singapur, y el tipo medio es de 0,688545€/Dólar Singapur. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,699007€/Dólar Singapur, y el tipo medio es de 0,689106€/Dólar Singapur.
- p) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,002615€/Forint Húngaro, y el tipo medio es de 0,002619€/Forint Húngaro. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,002497€/Forint Húngaro, y el tipo medio es de 0,002556€/Forint Húngaro.
- q) A 31 de diciembre de 2023 la paridad de la moneda es de 0,023189€/Peso uruguayo, y el tipo medio es de 0,023825€/Peso Uruguayo. A 31 de diciembre de 2022 la paridad de la moneda es de 0,023378€/Peso uruguayo, y el tipo medio es de 0,023175€/Peso Uruguayo.

En la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta figuran unos importes netos registrados por la Sociedad como diferencias de cambio neto de 108 miles de euros en 2023 y 174 miles de euros en 2022, a 31 de diciembre corresponden a:

(Miles de euros)	2023	2022
Diferencias positivas	4.641	33.584
Operativas	4.641	33.584
Diferencias negativas	(4.749)	(33.758)
Operativas	(4.749)	(33.758)
Neto	(108)	(174)



19. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por los Departamentos de Tesorería y Financiación del Grupo Telefónica, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Grupo. El Grupo Telefónica proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

19.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas mensualmente por el Departamento de Cuentas a Cobrar.

La política seguida durante los últimos años, contrastada con la experiencia de los resultados obtenidos, no hace pensar que puedan generarse impactos significativos en este sentido.


19.2 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Sociedad al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se debe principalmente a las compras/ventas realizadas en divisas distintas a la moneda funcional.

La Sociedad realiza ventas en euros y dólares y a su vez, compra en varias monedas. La exposición máxima al riesgo de tipo de cambio de las cuentas a cobrar y a pagar al 31 de diciembre de 2023 se muestra en la Nota 18 Moneda Extranjera.

19.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. La Sociedad, en caso de necesitarlo recibe financiación del Grupo al que pertenece (Grupo Telefónica).



Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

20. OTRA INFORMACION

Los honorarios devengados en el ejercicio al auditor de cuentas son los siguientes:

Miles de euros	2023	2022
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	127	122
Total	127	122

20.1 INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS EFECTUADOS A TERCEROS. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 5/2010, DE 5 DE JULIO.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	130,56	264,2
Ratio de operaciones pagadas	130,56	276,3
Ratio de operaciones pendientes de pago	202,90	216,9
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	441.704	390.943
Total facturas pendientes de pago	103.505	100.064

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente de las presentes cuentas anuales.

La Sociedad tiene adaptados sus procesos internos y su política de plazos de pago a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto-



ley 4/2013, que modifican la Ley 3/2004 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En este sentido, las condiciones de contratación a proveedores comerciales en el ejercicio 2023 han incluido periodos de pago iguales o inferiores a los 60 días, de acuerdo con los plazos pactados entre las partes.

Por motivos de eficiencia y en línea con los usos habituales del comercio, la Sociedad tiene establecido un calendario de pago a proveedores en virtud del cual la mayor parte de los pagos se realizan en días fijos de cada mes. Las facturas cuyo vencimiento se produce entre dos días de pago, son satisfechas el siguiente día de pago fijado en calendario.

Los pagos a proveedores españoles que durante el ejercicio 2023 han excedido el plazo legal establecido, son derivados de circunstancias o incidencias ajenas a la política de pagos establecida, entre las que se encuentran, principalmente, el retraso en la emisión de facturas (obligación legal del proveedor), el cierre de los acuerdos con los proveedores en la entrega de los bienes o prestación del servicio, o procesos puntuales de tramitación.

La información adicional incorporada en la ley 18/2022 que modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 se detalla a continuación:

	2023	2022
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa (miles de euros)	82.008	4.883
Porcentaje sobre el total de los pagos Realizados	19%	1%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa	5.054	11.389
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	27%	42%

20.2 INFORMACION SOBRE MEDIOAMBIENTE

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad no ha incorporado sistemas, equipos o instalaciones en relación con la protección y mejora del medio ambiente.

TGS tiene la responsabilidad, como empresa de Grupo Telefónica, de contribuir dentro de su operación a la consecución de los objetivos ESG promulgados por la Dirección de Sostenibilidad de Grupo Telefónica. Aunque a fecha de 31 de diciembre de 2023 la actividad en este entorno no es reseñable, sí que se considera que TGS tiene presente en sus operaciones diarias tanto comerciales con clientes, como en las internas el respeto por el medioambiente, la contribución a la sociedad y la gobernanza responsable.

Por otra parte, los gastos incurridos en el ejercicio en relación con la protección y mejora del medio ambiente no han sido significativos.

El balance de situación adjunto no incluye provisión alguna en concepto de medio ambiente, dado que los Administradores de la Sociedad consideran que no existe al cierre del ejercicio obligaciones a liquidar en el futuro, surgidas por actuaciones de la Sociedad para prevenir, reducir o reparar daños sobre el medio ambiente, o que, en caso de existir, éstas no serían significativas.



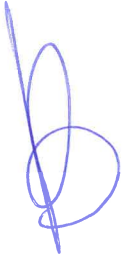
20.3 OTRA INFORMACION

A 31 de diciembre 2023 y 2022 no existen compromisos de compra (inmovilizado y existencias) en firme.



21. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún hecho, adicional a los descritos en estas cuentas anuales, que afecte a los resultados de la Sociedad o a la situación patrimonial del mismo de forma significativa.



Telefónica Global Solutions S.L.U.**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2023**

El presente informe se presenta a efectos de cumplir la normativa legal vigente.

Los resultados de explotación de la Sociedad reflejan una pérdida de 15.322 miles de euros, como consecuencia principalmente, de los siguientes factores:

- Importe neto de la cifra de negocios por importe de 493.270 miles de euros, de los cuales el 52% corresponden a negocios con empresas del grupo, en concreto con Pegaso PCS por servicios VPNS, y servicios satelitales, Telefónica de España, por servicios de accesos Vpn y con Telefónica Soluciones España por accesos VPN .
- Aprovisionamientos por importe de 418.107 miles de euros, de los cuales el 54% corresponden a negocios con empresas del grupo, siendo los más significativos Telefonica Global Solutions USA por gastos derivados del modelo de precios de transferencia y TGS Germany también por el mismo modelo de precios de transferencia, Telefónica Móviles España por servicios A2P Y P2P
- Otros ingresos de explotación por 37.312 miles de euros corresponden a la refacturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio, principalmente a Telefónica S.A, y Telefónica O2 UK.
- Otros gastos de explotación por importe de 61.574 miles de euros se corresponden con gastos por servicios exteriores principalmente por servicios contratados a empresas del grupo: con Telefonica S. A por refacturación de personal hospedado a Telefonica Soluciones de Informática por gastos de servicios Cloud y licencias y T.Germany por gastos de personal hospedado.
- Gastos de personal por importe de 66.242 miles de euros, con una plantilla de 631 personas a cierre del ejercicio.
- Amortización del inmovilizado por importe de 10.750 miles de euros.

La Sociedad en el 2023 registra un resultado financiero de 435 miles de euros de pérdida debido principalmente de la dotación del deterioro de instrumentos y gastos financieros.

A 31 de diciembre del 2023, el capital social de la Sociedad asciende a 1.003 miles de euros representado por 1.003.006 participaciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

En relación con la gestión del riesgo de la Sociedad, las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera La Sociedad emplea instrumentos derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo. A continuación, se resume los principales riesgos financieros de la Sociedad:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.



Mensualmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas mensualmente por el Departamento de Cuentas a Cobrar.

La política seguida durante los últimos años, contrastada con la experiencia de los resultados obtenidos, no hace pensar que puedan generarse impactos significativos en este sentido.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Sociedad al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se debe principalmente a las compras/ventas realizadas en divisas distintas a la moneda funcional.

La Sociedad realiza ventas en euros y dólares y a su vez, compra en varias monedas. La exposición máxima al riesgo de tipo de cambio de las cuentas a cobrar y a pagar al 31 de diciembre de 2023 se muestra en la Nota 19, Moneda Extranjera.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. La Sociedad, en caso de necesitarlo recibe financiación del Grupo al que pertenece (Grupo Telefónica).

No existen operaciones con acciones propias, así como gastos de I+D.

El órgano de administración de la entidad es un Administrador Único. Dicho Administrador Único no percibe retribución por razón de su cargo.

La Sociedad se va adaptando a la Ley 15/2010, de 5 de julio apreciándose una mejora en la ratio de las operaciones pendientes de pago pasado de una ratio de 217 días en el ejercicio 2022 a 203 días en el ejercicio 2023. De cara a futuro, se espera mejora en el periodo medio de pago en la medida en que nuestros clientes vayan adaptándose a la nueva normativa de morosidad.

La información relativa a la plantilla se detalla en la Nota 17.5 de la memoria.

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún hecho, adicional a los descritos en estas cuentas anuales, que afecte a los resultados de la Sociedad o a la situación patrimonial del mismo de forma significativa.

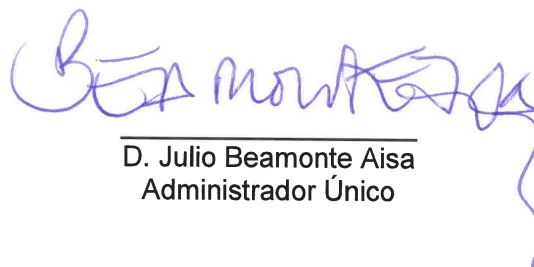
INFORMACIÓN NO FINANCIERA

En virtud de la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, la Sociedad está obligada a la divulgación de información no financiera. No obstante, al pertenecer al Grupo Telefónica, la Sociedad se encuentra exenta de la obligación anterior, ya que esta información se encuentra incluida en el informe de gestión consolidado de Telefónica, S.A., sociedad dominante del Grupo.



DILIGENCIA que se extiende para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2023, son las que constan en el presente documento, las cuales han sido formuladas por el Administrador Único.

En Madrid, a 30 de marzo de 2024



D. Julio Beamonte Aisa
Administrador Único