

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de gestión
al 31 de diciembre de 2020

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. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se detalla en las notas 1 y 18.1, los ingresos se generan por 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.

Tal como se detalla en la nota 16, del total de ingresos de explotación generados por la Sociedad, que ascienden a 506 millones de euros, las ventas y prestaciones de servicios con entidades que forman parte del Grupo Telefónica ascienden a 293 millones de euros.

La comprobación de que los ingresos se registran en su totalidad atendiendo a las condiciones establecidas en los contratos con clientes terceros y partes vinculadas, es un área de atención significativa para nuestra auditoría.

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

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

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

Transacciones y saldos con partes vinculadas

En la nota 16 de la memoria adjunta se detallan las transacciones con partes vinculadas, entre las cuales destacan los ingresos por prestación de servicios, otros ingresos de explotación, recepción de servicios, otros gastos de explotación y gastos financieros. Asimismo, se detallan saldos con partes vinculadas, entre los cuales destacan cuentas a cobrar y a pagar por transacciones comerciales, así como créditos concedidos a partes vinculadas y deudas a corto plazo.

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

- Prueba en detalle 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="916 461 1465 645">• 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="916 680 1442 831">• Evaluación de la información desglosada en las cuentas anuales 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 a las transacciones y saldos con partes vinculadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 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 consideren 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 tienen 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.



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

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 prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Carlos García Comuñas (21515)

17 de junio de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/12269

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Telefónica Global Solutions S.L.U.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020**

LSM

ÍNDICE DE CONTENIDOS

- Balance a 31 de diciembre de 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
- Informe de gestión del ejercicio 2020
- Formulación de las cuentas anuales

6/25/20

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2020	2019	Notas
ACTIVO NO CORRIENTE	166.729	179.930	
Inmovilizado intangible	13.050	17.470	5
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible	10.517	14.334	
Inmovilizado intangible en curso	2.533	3.136	
Inmovilizado material	18.151	22.023	6
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	16.556	18.780	
Inmovilizado material en curso	1.595	3.243	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	84.872	86.444	7
Instrumentos de patrimonio	84.872	86.444	
Inversiones financieras a largo plazo	503	499	8
Otros activos financieros	503	499	8
Activos por impuesto diferido	41.602	44.554	17.2
Periodificaciones a largo plazo	2.131	-	10
Clientes empresas de grupo y asociadas a largo plazo	6.420	8.940	8
ACTIVO CORRIENTE	348.841	494.579	
Existencias			
Anticipos a proveedores	1.939	-	9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	318.836	489.771	8
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	76.742	65.299	8.2
Clientes, empresas del grupo y asociadas	234.422	414.773	8.2 y 16
Deudores varios y personal	2.679	2.025	8.2
Activos por impuestos corrientes	156	230	17
Otros créditos con las Administraciones Públicas	4.837	7.444	17
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.815	2.518	8 y 16
Créditos a empresas del grupo	4.611	1.434	16
Derivados	204	1.084	8
Inversiones financieras a corto plazo	133	115	
Otros activos financieros	133	115	
Periodificaciones a corto plazo	3.542	1.890	10
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.709	285	11
Tesorería	22.709	285	
TOTAL ACTIVO	518.703	674.509	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2020	2019	Notas
PATRIMONIO NETO	100.637	121.344	
FONDOS PROPIOS	100.830	121.410	12
Capital	1.003	1.003	
Prima de asunción	24.000	24.000	
Reservas	734	734	
Reserva legal	201	201	
Reservas voluntarias	533	533	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(82.492)	(37.673)	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(82.492)	(37.673)	
Aportaciones de socios	178.165	178.165	
Resultado del ejercicio	(20.580)	(44.819)	3
Ajustes por cambio de valor	(193)	(66)	12
Diferencias de conversión	(193)	(66)	
PASIVO NO CORRIENTE	32.473	34.860	
Provisiones a largo plazo	29.271	34.785	13
Provisiones por reestructuración	29.271	34.401	
Provisiones para otras responsabilidades	-	384	
Periodificaciones a largo plazo	3.202	75	10
PASIVO CORRIENTE	385.593	518.305	
Provisiones a corto plazo	14.140	13.545	13
Deudas a corto plazo	3.057	15.136	14
Otros pasivos financieros	3.057	15.136	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	47.657	108.499	14 y 16
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	318.627	380.498	
Proveedores	108.308	98.548	14
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	199.558	271.963	14 y 16
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	6.746	6.441	14
Otras deudas con las Administraciones Públicas	4.015	3.546	17
Periodificaciones a corto plazo	2.112	627	10
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	518.703	674.509	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresada en miles de euros)

	2019	2019	Notas
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	505.901	493.564	18.1
Prestaciones de servicios	505.901	493.564	
Aprovisionamientos	(403.929)	(388.794)	18.2
Trabajos realizados por otras empresas	(403.929)	(388.794)	
Otros ingresos de explotación	37.011	27.348	18.3
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	37.011	27.348	
Gastos de personal	(60.093)	(87.731)	18.4
Sueldos, salarios y asimilados	(44.317)	(73.414)	
Cargas sociales	(15.776)	(14.317)	
Otros gastos de explotación	(80.198)	(82.681)	
Servicios exteriores	(78.933)	(81.350)	18.6
Tributos	(113)	(158)	
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(628)	(533)	
Otros gastos de gestión corriente	(524)	(640)	
Amortización del inmovilizado	(18.235)	(22.898)	5 y 6
Deterioro y rdo. por enajenac. de inmov.	(170)	39	5 y 6
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(19.713)	(61.153)	
Ingresos financieros	195	281	
De empresas del grupo y asociadas	1	75	16.1
Con terceros	194	206	
Gastos financieros	(1.185)	(3.789)	18.7
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(1.177)	(2.992)	16.1
Por deudas con terceros	(8)	(797)	
Diferencias de cambio	726	(56)	19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1.188)	1.329	
Deterioros y pérdidas	(1.188)	1.329	7 y 13
RESULTADO FINANCIERO	(1.452)	(2.235)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(21.165)	(63.388)	
Impuesto sobre beneficios	585	18.569	17
RESULTADO DEL EJERCICIO	(20.580)	(44.819)	

Handwritten signature

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.580)	(44.819)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(20.580)	(44.819)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.580)	(44.819)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(20.580)	(44.819)



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2020.

	Capital escriturado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados de ejercicios negativos anteriores	Prima de asunción	Aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	1.003	201	533	(37.673)	24.000	178.165	(66)	(44.819)	121.344
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(20.580)	(20.580)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(44.819)	-	-	(127)	44.819	(127)
Resultado ejercicio anterior	-	-	-	(44.819)	-	-	-	44.819	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(127)	-	(127)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	1.003	201	533	(82.492)	24.000	178.165	(193)	(20.580)	100.637

	Capital escriturado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Prima de asunción	Aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO INICAL DEL AÑO 2018, ajustado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	(11.174)	(11.174)
SALDO INICAL DEL AÑO 2019, ajustado	1.003	201	533	-	24.000	178.165	(102)	(37.466)	166.334
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(44.819)	(44.819)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(37.673)	-	-	36	37.466	(171)
Resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(37.466)	-	-	-	37.466	-
Otras variaciones	-	-	-	(207)	-	-	36	-	(171)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	1.003	201	533	(37.673)	24.000	178.165	(66)	(44.819)	121.344

VEDM

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
de 2020 (Expresado en miles de euros)

	2.020	2.019	Notas
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(21.166)	(63.388)	
Ajustes del resultado	21.414	50.325	
Amortización del inmovilizado	18.235	22.898	5 y 6
Correcciones valorativas por deterioro	2.200	(1.708)	7, 8, 2, 14
Variación de provisiones	(907)	25.532	14
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado	170	39	
Ingresos financieros	(195)	(281)	
Gastos financieros	1.185	3.789	
Diferencias de cambio	726	56	
Cambios en el capital corriente	104.976	(11.666)	
Existencias	(1.940)	-	
Deudores y otras cuentas a cobrar	172.715	(10.196)	
Otros activos corrientes	(1.652)	429	
Acreedores y otras cuentas a pagar	(65.005)	(5.586)	
Otros pasivos corrientes	1.485	(474)	
Otros activos y pasivos no corrientes	(627)	4.161	
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.529	20.880	
Pagos de intereses	(1.185)	(3.789)	
Cobros de intereses	195	281	
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	2.519	24.388	
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	106.753	(3.849)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones	(9.525)	(21.043)	
Empresas del grupo y asociadas	588	(9.524)	
Inmovilizado intangible	(6.246)	(6.627)	5
Inmovilizado material	(3.867)	(4.892)	6
Otros activos financieros	-	-	
Cobros por desinversiones	(18)	1.896	
Empresas del grupo y asociadas	-	1.896	
Otros activos financieros	(18)	-	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.543)	(19.147)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión	(12.079)	21.313	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(12.079)	21.313	
Devolución y amortización de	(62.708)	1.701	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(62.708)	1.701	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(74.787)	23.014	
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	726	(56)	
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	22.424	(38)	
Efectivo o equivalente al principio del ejercicio	285	323	11
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	22.709	285	

**TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS, S.L.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2020**

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, TIWS 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 Korlátolt Felelősségű Társaság.

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, Latvija Sabiedriba ar ierobezotu atbildibu.

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 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.

Como consecuencia del negocio se crearon 18 sucursales en distintos países europeos: Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Estonia, Finlandia, Italia, Luxemburgo, Malta, Holanda, Noruega, Polonia, Portugal, Rumania, Eslovaquia, Eslovenia y Suiza.

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.

Durante el ejercicio 2019 se procedió al cierre de la sociedad filial de Hungría, así como de las sucursales de Noruega y Rumanía.

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 el artículo 10 de la Ley. 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 15).

El Consejo 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 25 de febrero de 2021 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 por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre de 2016, 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 2019 fueron aprobadas por el Socio Único, en sesión con fecha de 24 de julio de 2020.

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 Corrección de errores

Durante el 2019 se ha realizado una corrección de errores por importe de 14.898 miles de euros de menores ventas por el registro de Cost Plus con Tiws Colombia y Telefonica USA, el cual debió registrarse en el ejercicio 2018.

Como consecuencia de este ajuste se han modificado las cifras comparativas de 2018 en las presentes cuentas anuales respecto a los saldos existentes sobre las cuentas anuales formuladas y aprobadas correspondientes en el ejercicio 2018 para las siguientes partidas:

	Saldo según cuentas anuales formuladas en 2018	Corrección efectuada	Saldo de las cifras comparativas ajustadas del ejercicio 2018 incluidas en las presentes cuentas anuales
Balance			
Cientes, empresas del grupo y asociadas	419.660	(14.898)	404.762
Activos por impuestos corrientes	2.118	3.724	5.842
Resultado del ejercicio	(26.292)	(11.174)	(37.466)
Cuentas de pérdidas y ganancias			
Prestaciones de servicios	500.211	(14.898)	485.313
Impuesto sobre beneficios	8.969	3.724	12.693

La sociedad, además de las correcciones anteriores, ha realizado las correspondientes en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo, así como las Notas afectadas en las cifras comparativas del 2018 en la presente memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio 2019.

2.3 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 2020, 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. Ver nota anterior "2.2 Corrección de errores".

2.4 Principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 33.619 miles de euros (negativos en 23.726 miles de euros en 2019) y unos fondos propios positivos de 100.830 miles de euros (121.410 miles de euros en 2019).

Una parte relevante de la actividad de la Sociedad se realiza con otras empresas del Grupo Telefónica (ver Nota 16), 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 30.252 miles de euros (negativo por importe de 60.555 miles de euros en 2019), 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.

2.5 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 riesgo 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.

2.6 Covid 19: Impacto y respuesta de Telefónica Global Solutions

El ejercicio 2020 se ha visto afectado por las excepcionales circunstancias acaecidas desde el Decreto 463/2020 el 14 de marzo de 2020, por el que se declaraba el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19) que entró en vigor el mismo día 14 de marzo y finalizó el 21 de junio de 2020, y con posterioridad a dicho periodo, con la declaración de un nuevo estado de alarma a través de Real Decreto 926/2020 el 25 de octubre de 2020, por el que se declara el estado de alarma para contener la propagación de infecciones causadas por el SARS-Cov-2 que entró en vigor el mismo día 25 de octubre.

Tales excepcionales circunstancias han hecho que la Dirección de la Sociedad haya activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se han llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2020 y a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han identificado impactos económicos negativos sobre la actividad de la Sociedad consecuencia de la situación de crisis generalizada producida. Adicionalmente, la Sociedad no ha incurrido en ningún incumplimiento de obligación contractual, y tampoco se prevé para el futuro, por lo cual no se prevé de ninguna consecuencia derivada de faltas de cumplimiento contractual o de cualquier otra índole a causa de la epidemia.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, formulada por el Administrador Único y que se espera sea aprobada por el Socio Único, es la siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	(20.580)	(44.819)
	(20.580)	(44.819)
Aplicación		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(20.580)	(44.819)
	(20.580)	(44.819)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y 2019 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 son los siguientes:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	4 a 7 años
Equipos de oficina y Mobiliario	4 a 10 años
Equipos para procesos de información	4 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

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y 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 inicial y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.



La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de estos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.8).

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

- *Instrumentos de patrimonio*

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es 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. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

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 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, 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.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros 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 por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan 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.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.8).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

4.8 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 2020 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.

4.9 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 TIWS II, S.L.U. 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.

4.10 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 los mismos en la memoria.

4.11 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.

4.12 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.

4.13 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

4.14 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, así como de los tipos de cambio de cierre y promedio utilizados en el cálculo de las diferencias de conversión es el siguiente:

2020	Moneda funcional	TC a cierre	TC promedio
Dinamarca	Corona Danesa	0,1343942	0,1341506
Suiza	Franco Suizo	0,9256174	0,9341822
Polonia	Zloty Polaco	0,2193127	0,2250521

BTM

2019	Moneda funcional	TC a cierre	TC promedio
Rumania	Leu Rumano	0,209078	0,210725
Suiza	Franco Suizo	0,921591	0,898729
Polonia	Zloty Polaco	0,234940	0,232704

Para la conversión a euros de los estados financieros 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.

4.15 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 2020 y 2019. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a cuestiones medioambientales.

4.16 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 2020 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.

4.17 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.



Plan 5 y 10

La sociedad ha establecido planes de desvinculación siendo en estos momentos los siguientes:

- Plan 10: Afecta a los empleados con más de diez años de antigüedad, que cobrarían cinco anualidades brutas incluido el bonus anual, en diez años en doce mensualidades por año.
- Plan 5: Afecta a los empleados con una antigüedad entre cinco y diez años que cobrarían tres anualidades brutas incluido el bonus anual, en cinco años en doce mensualidades por año.

Plan de acciones por Performance e inversión (PIP)

1.- "Performance & Investment Plan" ("PIP"), compuesto por tres ciclos (2014-2017; 2015-2018; 2016-2019), fue aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2014.

El primer ciclo de este Plan se inició en 2014 y concluyó en octubre de 2017. El segundo ciclo de este Plan se inició en 2015 y concluyó en octubre de 2018. De conformidad con lo establecido en sus condiciones generales, no procedió la entrega de acciones del primer y del segundo ciclo del Plan (2014-2017; 2015-2018), por lo que no se entregó ninguna acción a los Consejeros Ejecutivos que participaban en estos ciclos.

En lo que se refiere al tercer ciclo de este Plan (2016-2019), el Consejo de Administración de la Compañía, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, acordó no ejecutar ni implementar el mismo por considerar que no estaba suficientemente alineado con la planificación estratégica del Grupo Telefónica, teniendo en cuenta las circunstancias y el entorno macroeconómico.

2.- "Performance Share Plan" ("PSP") compuesto por tres ciclos (2018-2021; 2019-2022; 2020-2023), fue aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2018.

El periodo de medición de objetivos del Primer Ciclo se inició el 1 de enero de 2018 y finalizará el 31 de diciembre de 2020. En caso de cumplimiento de los objetivos la entrega de las acciones se realizará en el año 2021. El periodo de medición de objetivos del Segundo Ciclo se inició el 1 de enero de 2019 y finalizará el 31 de diciembre de 2021. En caso de cumplimiento de los objetivos la entrega de las acciones se realizará en el año 2022. El periodo de medición de objetivos del tercer y último ciclo ha comenzado el 1 de enero de 2020 y finalizará el 31 de diciembre de 2022. En caso de cumplimiento de los objetivos la entrega de las acciones se realizará en el año 2023.

En cuanto al segundo ciclo, 2019-2022, el número de acciones de Telefónica, S.A. que, siempre dentro del máximo establecido, podría ser objeto de entrega, en su caso, a los Partícipes, está condicionado y viene determinado en función del cumplimiento de los objetivos establecidos: en un 50% del cumplimiento del objetivo de Total Shareholder Return (el "TSR") de la acción de Telefónica, S.A. y en un 50% de la generación de caja libre o Free Cash Flow del grupo Telefónica (el "FCF").

Para determinar el cumplimiento del objetivo de TSR y calcular el número concreto de acciones a entregar por este concepto, se medirá la evolución del TSR de la acción de Telefónica, S.A. durante el periodo de medición de cada ciclo de tres años, con



relación a los TSR's experimentados por determinadas compañías pertenecientes al sector de telecomunicaciones, ponderados según su relevancia para Telefónica, S.A., que a efectos del Plan constituirán el grupo de comparación (en adelante, el "Grupo de Comparación"). Las compañías incluidas en el Grupo de Comparación se relacionan a continuación: América Móvil, BT Group, Deutsche Telekom, Orange, Telecom Italia, Vodafone Group, Proximus, Royal KPN, Millicom, Swisscom, Telenor, TeliaSonera, y Tim Participações.

En relación con el cumplimiento del objetivo de TSR, el Plan preverá que el número de acciones a entregar asociadas al cumplimiento de este objetivo oscilará entre el 15% del número de acciones teóricas asignadas, para el supuesto de que la evolución del TSR de la acción de Telefónica, S.A. se sitúe en, al menos, la mediana del Grupo de Comparación, y el 50% para el caso de que dicha evolución se sitúe en el tercer cuartil o superior del Grupo de Comparación, calculándose el porcentaje por interpolación lineal para aquellos casos que se sitúen entre la mediana y el tercer cuartil.

Para determinar el cumplimiento del objetivo de FCF y calcular el número concreto de acciones a entregar por este concepto, se medirá el nivel de FCF generado por el Grupo Telefónica durante cada año, comparándolo con el valor fijado en los presupuestos aprobados por el Administrador Único para cada ejercicio.

En relación con el FCF, para cada ciclo, el Administrador Único a propuesta de Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, determina una escala de logro que incluye un umbral mínimo del 90% de cumplimiento, por debajo del cual no se abona incentivo y cuyo cumplimiento supondrá la entrega del 25% de las acciones teóricas asignadas, y un nivel máximo del 100% de cumplimiento, que supondrá la entrega del 50% de las acciones teóricas asignadas.

Al menos el 25% de las acciones que se entreguen al amparo del Plan a los Consejeros Ejecutivos y a otros Partícipes que determine el Administrador Único estarán sometidas a un periodo de retención de un año.

La Sociedad ha dotado en el ejercicio 2020 un importe de 454 miles de euros.

4.18 Modelo de precios de transferencia

TIWS II, S.L.U. se presenta como único emprendedor del negocio, asumiendo las principales funciones del modelo TIWS II, S.L.U y la mayoría de los riesgos de la operativa del negocio, por ello, actúa en un modelo de precios de transferencia con el grupo TIWS.

TIWS II, S.L.U. 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 de TIWS II, S.L.U.

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 de TIWS II, S.L.U

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 2020 y el 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Aplicaciones informáticas	59.903	3.974	(205)	3.580	67.252
Inmovilizado intangible en curso	3.136	2.272	-	(2.875)	2.533
	63.039	6.246	(205)	705	69.785
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(45.569)	(11.345)	72	107	(56.735)
	(45.569)	(11.345)	72	107	(56.735)
Valor neto contable	17.470	(5.099)	(133)	812	13.050

Las principales adiciones corresponden a Licencias por un total de 1.097 miles de euros y desarrollos de software por un total de 4.606 miles de euros.

De las altas del año, 710 miles de euros corresponden a activos adquiridos a empresas del grupo, en concreto a Telefónica Global Technology un total de 487 miles de euros, Telefónica SA 110 miles de euros, Telefónica Global Services GMBH 80 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing 33 miles de euros.

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

Inmovilizado Intangible	2019	Altas	Bajas	Traslados	2020
Telefónica Global Technology					
Coste de Adquisición	6.299	487	-	597	7.383
Amortización	(4.828)	(1.207)	-	-	(6.035)
	1.471	(720)	-	597	1.348
Telefónica SA					
Coste de Adquisición	-	110	-	-	110
Amortización	-	(12)	-	-	(12)
	-	98	(0)	-	98
Telefónica Global Services GMBH					
Coste de Adquisición	-	80	-	-	80
Amortización	-	(13)	-	-	(13)
	-	67	-	-	67
Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing					
Coste de Adquisición	2.033	33	-	230	2.296
Amortización	(1.603)	(461)	-	-	(2.064)
	430	(428)	-	230	232

De las altas registradas durante el ejercicio 2020 y 2019, las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Adquisiciones en el Extranjero	2020	2019
Coste de Adquisición	761	1.971
Amortización	(107)	(506)
	654	1.465

Al 31 de diciembre de 2020 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 43.507 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2019 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 29.252 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 2019 y el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Aplicaciones informáticas	138.738	4.162	(88.898)	5.901	59.903
Inmovilizado intangible en curso	5.147	2.465	-	(4.476)	3.136
	143.885	6.627	(88.898)	1.425	63.039
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(119.664)	(14.803)	88.898	-	(45.569)
	(119.664)	(14.803)	88.898	-	(45.569)
Valor neto contable	24.221	(8.176)	0	1.425	17.470

En 2019 las principales adicciones corresponden a Licencias por un total de 724 miles de euros y desarrollos de software por un total de 5.573 miles de euros.

En cuanto a las bajas de 2019 se deben principalmente a equipos antiguos que estaban totalmente amortizados y fuera de uso.

De las altas del año 2019, 553 miles de euros corresponden a activos adquiridos a empresas del grupo, en concreto a Telefónica Global Technology un total de 466 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing 65 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 2020 y el 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	54.143	2.793	(239)	2.017	58.714
Inmovilizado en curso	3.243	1.074	-	(2.722)	1.595
	57.386	3.867	(239)	(705)	60.309
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(35.363)	(6.890)	202	(107)	(42.158)
	(35.363)	(6.890)	202	(107)	(42.158)
Valor neto contable	22.023	(3.023)	(37)	(812)	18.151

Las principales adicciones llevadas a cabo corresponden a la compra de EDCs por 1.531 miles de euros, Equipos por 1.034 miles de euros y VPNs 573 miles de euros.

De las altas del año, se han adquirido 29 miles de euros a empresas del grupo a Telefónica Móviles España SAU.

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

Inmovilizado Material	2019	Altas	Bajas	Traslados	2020
Telefónica Móviles España SAU					
Coste de Adquisición	-	29	-	-	29
Amortización	-	(4)	-	-	(4)
	-	25	-	-	25
Telefónica Soluciones de Informática y outsourcing					
Coste de Adquisición	1.230	-	-	12	1.242
Amortización	(809)	(97)	-	-	(906)
	421	(97)	-	12	336
Telefónica Gestión Integral					
Coste de Adquisición	2.890	-	-	-	2.890
Amortización	(2.468)	(252)	-	-	(2.720)
	422	(252)	-	-	170

De las altas registradas durante el ejercicio 2020 y 2019, las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Adquisiciones en el Extranjero	2020	2019
Coste de Adquisición	1.444	1.110
Amortización	(577)	(230)
	867	880

Al 31 de diciembre de 2020 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 28.107 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2019 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 14.474 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 2019 y el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	96.053	2.693	(46.897)	2.294	54.143
Inmovilizado en curso	4.763	2.199	-	(3.719)	3.243
	100.816	4.892	(46.897)	(1.425)	57.386
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(74.118)	(8.095)	46.850	-	(35.363)
	(74.118)	(8.095)	46.850	-	(35.363)
Valor neto contable	26.698	(3.203)	(47)	(1.425)	22.023

Las principales adicciones llevadas a cabo corresponden a la compra de equipos en domicilio del cliente por 1.505 miles de euros, y Equipos por 475 miles de euros.

En cuanto a las bajas del ejercicio se deben principalmente a equipos antiguos que estaban totalmente amortizados y fuera de uso

De las altas del año se han adquirido 42 miles de euros a empresas del grupo.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe a diciembre 2020 y 2019, son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Instrumentos de Patrimonio				
Participaciones en emp. grupo Tiws Francia	-	-	-	-
Participaciones en emp. grupo Tiws Grecia	704	-	-	704
Participaciones en emp. grupo Tiws Suecia	774	-	-	774
Participaciones en emp. grupo Tiws Hungría	309	-	-	309
Participaciones en emp. grupo TGS Singapur	-	-	-	-
Participaciones en emp. Grupo TIWS México	2.381	-	-	2.381
Participaciones en emp. Grupo TIWS Ecuador II	3.339	-	-	3.339
Participaciones en emp. Grupo TIWS Argentina II	2.645	-	-	2.645
Participaciones en emp. Grupo TIWS Colombia II	3.535	-	-	3.535
Participaciones en emp. Grupo TIWS Perú II	3.988	-	-	3.988
Participaciones en emp. Grupo Telefónica USA	57.948	-	-	57.948
Participaciones en emp. Grupo MN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
Participaciones en emp. Grupo MN Participaciones	6.308	-	-	6.308
Participaciones en emp. Grupo TIWS Chile	6.638	-	-	6.638
Total participaciones en empresas del grupo	89.668	-	-	89.688
Correcciones valorativas por deterioro en Francia	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro en Grecia	(704)	-	45	(659)
Correcciones valorativas por deterioro en Suecia	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro en Hungría	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro en Singapur	-	-	-	-
Correcciones valorativas TIWS México	-	(747)	-	(747)
Correcciones valorativas TIWS Ecuador II	(31)	(2.951)	-	(2.983)
Correcciones valorativas TIWS Argentina II	(2.334)	-	2.334	-
Correcciones valorativas TIWS Colombia II	-	(426)	-	(426)
Correcciones valorativas TIWS Perú II	-	-	-	-
Correcciones valorativas Telefonica USA	-	-	-	-
Correcciones valorativas MN Brasil Soluciones	-	-	-	-
Correcciones valorativas MN Participaciones	-	-	-	-
Correcciones valorativas TIWS Chile	(174)	-	174	-
Total correcciones valorativas en empresas del grupo	(3.244)	(4.125)	2.553	(4.816)
	86.444	(4.125)	2.553	84.872

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Instrumentos de Patrimonio				
Participaciones en emp. grupo Tiws Francia	-	-	-	-
Participaciones en emp. grupo Tiws Grecia	704	-	-	704
Participaciones en emp. grupo Tiws Suecia	774	-	-	774
Participaciones en emp. grupo Tiws Hungría	309	-	(309)	-
Participaciones en emp. grupo TGS Singapur	-	-	-	-
Participaciones en emp. Grupo TIWS México	2.381	-	-	2.381
Participaciones en emp. Grupo TIWS Ecuador II	3.339	-	-	3.339
Participaciones en emp. Grupo TIWS Argentina II	2.645	-	-	2.645
Participaciones en emp. Grupo TIWS Colombia II	3.535	-	-	3.535
Participaciones en emp. Grupo TIWS Perú II	3.988	-	-	3.988
Participaciones en emp. Grupo Telefónica USA	57.948	-	-	57.948
Participaciones en emp. Grupo MN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
Participaciones en emp. Grupo MN Participaciones	6.308	-	-	6.308
Participaciones en emp. Grupo TIWS Chile	6.638	-	-	6.638
Total participaciones en empresas del grupo	89.997	-	(309)	89.688
Correcciones valorativas por deterioro en Francia	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro en Grecia	(704)	-	-	(704)
Correcciones valorativas por deterioro en Suecia	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro en Hungría	(144)	-	144	-
Correcciones valorativas por deterioro en Singapur	-	-	-	-
Correcciones valorativas TIWS México	(437)	-	437	-
Correcciones valorativas TIWS Ecuador II	(1.347)	-	1.315	(32)
Correcciones valorativas TIWS Argentina II	(1.090)	(1.244)	-	(2.334)
Correcciones valorativas TIWS Colombia II	-	-	-	-
Correcciones valorativas TIWS Perú II	-	-	-	-
Correcciones valorativas Telefonica USA	-	-	-	-
Correcciones valorativas MN Brasil Soluciones	-	-	-	-
Correcciones valorativas MN Participaciones	-	-	-	-
Correcciones valorativas TIWS Chile	-	(174)	-	(174)
Total correcciones valorativas en empresas del grupo	(3.722)	(1.418)	1.896	(3.244)
	86.275	(1.418)	1.587	86.444

7.1 Descripción de los principales movimientos

En el año 2020 y 2019 no ha habido movimientos significativos.

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.

La Sociedad realiza test de deterioro anuales para determinar el valor de la inversión a cierre basados en proyecciones de las filiales y aplicando las tasas de descuento facilitadas por el equipo de mercado de capitales corporativo de su Socio Único.

En cada cierre se evalúa la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor de las participaciones. 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 razonable de las principales sociedades han sido las siguientes:

Sociedad	BRASIL	CHILE	USA	ARGENTINA	MÉXICO	PERÚ	COLOMBIA	ECUADOR
WACC	9,04%	7,99%	6,81%	14,71%	8,23%	8,36%	8,68%	14,05%
Tasa de crecimiento o perpetuo "g"	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%

En el ejercicio 2020 se registró el deterioro de parte de las inversiones en Tiws Ecuador por importe de 2.983 miles de euros, Tiws México por importe de 747 miles euros, y Tiws Colombia por importe de 426 miles de euros.

La reversión del deterioro de más relevante es la producida en TIWS Argentina, por importe de 2.334 miles de euros como consecuencia del incremento de los ingresos por el negocio satelital tras la firma en 2020 del proyecto Balcarce. Dicho proyecto se ha implementado en el segundo semestre del año, y supone la gestión de la planta satelital de Telefónica Argentina. Se han producido otras reversiones de menor importe en TIWS Grecia y TIWS Chile por importes de 45 y 174 miles de euros respectivamente.

En el ejercicio 2019 se registró el deterioro de parte de las inversiones en Tiws Argentina por importe de 1.244 miles de euros y de TIWS Chile por importe de 174 miles de euros, así como la reversión del deterioro de la inversión en Tiws Ecuador II por 1.315 miles de euros, Tiws México por importe de 437 miles de euros



7.2 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Sociedades dependientes	Domicilio Social	Objeto Social	% Particip.	VNC Particip.	Capital	Reservas	Rtdo. Ejercicio anteriores	Rtdo. Ejercicio	Otras partidas de Patrimonio Neto	Rtdo. Explotación	Total Fondos Propios
TIWS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	Kifissias Avenue Sofokleous 166A GR-151 26 Maroussi Athens - Grecia	Serv. de Telecomunicación	100%	45	704	-	(261)	9	-	17	452
Telefónica International Wholesale Services Sweden AB	Solna Strandvagen 78 Solna, 171 54 Suecia	Serv. de Telecomunicación	100%	774	9	114	2.451	(12)	(190)	20	2.372
TIWS México	Prolongación paseo de la Reforma 1200 piso 2 CP 05349 Cruz Manca, Cuajimápala de Morelos, Ciudad de México	Serv. de Telecomunicación, Operación Satelital y Datos	100%	1.634	1.843	1	215	(87)	(706)	180	1.266
TIWS Argentina II	Ingeniero Huergo 723, Pta baja Buenos Aires, Argentina	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	2.645	2.653	(69)	(1.825)	618	58	489	1.435
TIWS Colombia II	Avenida Suba 114 A-55 Bogotá, Colombia	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	3.109	3.465	(49)	230	182	(728)	306	3.100
TIWS Ecuador II	Avenida Mariana de Jesús E7-8 y Pradera, Edif. Business Plus Oficina 303, Quito, Ecuador	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	356	3.339	1.069	1	74	(317)	100	4.166
TIWS Perú II	Camino Real 155, piso 6, San Isidro Lima, Perú	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	59%	3.988	6.846	68	1.165	(567)	(1.051)	1.168	6.461
Telefónica USA Inc.	800 Waterford Way, Suite #300 Miami, FL 33126, USA	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	57.947	156.717	4.494	(83.640)	3.387	(6.483)	3.506	74.475
TIWS Brasil	Rua Martiniano de Carvalho, 851, 16º Sao Paulo	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	7.736	36.691	-	(40.404)	1.093	9.551	1.368	6.931
TIWS Chile II	Av. Ricardo Lyon 222, of. 1304, Santiago de Chile	Serv. de Telecomunicación	100%	6.638	-	6.747	250	(346)	127	(643)	6.778

84.872

107.437



La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre del 2019 es la siguiente:

Sociedades dependientes	Domicilio Social	Objeto Social	% Participación	VIC participación	Capital	Reservas	Rdo. Ejercicios anteriores	Rdo. Ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. Explotación	Total Fondos Propios
TMS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	D.Social: Kifissias Avenue - Sofokleous 166A; GR-151 26 Maroussi Athens - Grecia	Serv. De telecomunicaciones	100%	-	704	-	(244)	(17)	-	15	443
Telefónica International Wholesale Services Sweden AB	D.Social: Solna Strandvagen 78; Solna, 171 54 Suecia	Serv. De telecomunicaciones	100%	774	9	114	2.421	30	(285)	34	2.289
Telefónica International Wholesale Services France SAS	D.Social: Tour Arava Regus 30eme etage, 1 Place Jean Millier, 92084 La Defense Cedex, France	Serv. De telecomunicaciones	100%	-	37	1.151	1.398	141	-	204	2.727
Telefónica Global Solution, Singapore PTE LTD	D.Social: 80 Robison Road #02-00 Singapore 0688	Serv. de Telecomunic., Telefonía Movil y Radio	100%	-	-	-	9	62	150	-	221
TMS 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%	2.381	1.843	1	451	(236)	(499)	309	1.560
TMS Argentina II	Ingeniero Huergo 723, planta baja; Buenos Aires, Argentina	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	95%	311	2.653	(84)	370	(2.180)	181	(1.869)	940
TMS Colombia II	Avenida Suba 114 A-55, Bogotá, Colombia (miles de pesos colombianos)	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.535	3.465	(49)	(9.755)	9.986	(444)	10.013	3.203
TMS Ecuador II	Avenida Mariana de Jesus E7-8 y Pradera, Edificio Business Plus; Oficina 303, Quito, Ecuador	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.307	3.339	1.069	199	(199)	69	(315)	4.478
TMS Perú II	Camino Real 155, piso 8, San Isidro; Lima Perú	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	59%	3.988	6.846	68	(2.104)	3.270	(446)	3.682	7.633
Telefónica USA Inc.	800 Waterford Way, Suite #300, Miami, FL 33126, USA	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	57.948	156.717	4.494	(105.527)	21.887	356	22.337	77.927
TMS Brasil	Rua Martiniano de Carvalho, 851, 16º Sao Paulo	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	7.736	36.691	-	(40.913)	510	12.071	810	8.358
TMS Chile II	Av. Ricardo Lyon 222, of. 1304, ciudad y comuna de Santiago de Chile	Serv. Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	6.464	-	6.747	(1.240)	1.490	760	1.274	7.757
					86.444						117.536

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 17) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

(Miles de euros)	Créditos, derivados y otros	
	2020	2019
Activos financieros a largo plazo		
Préstamos y partidas a cobrar	6.923	9.439
	6.923	9.439
Activos financieros a corto plazo		
Préstamos y partidas a cobrar	318.793	484.730
	318.793	484.730

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

(Miles de euros)	Créditos, derivados y otros	
	2020	2019
Activos financieros no corrientes		
Otros activos financieros a largo plazo	503	499
Clientes empresas de grupo y asociadas a largo plazo (Nota 16)	6.420	8.940
	6.923	9.439
Activos financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	313.843	482.097
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16)	4.816	2.518
Inversiones financieras a corto plazo	133	115
	318.792	484.730

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.

Por otra parte, también se incluyen dentro del epígrafe "Clientes empresas de grupo y asociadas a largo plazo" saldos a cobrar por período superior a un año con Telefonica Venezuela por importe de 6.420 miles de euros (8.940 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

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)	2020	2019
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	76.742	65.299
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	234.422	414.773
Deudores varios	2.679	2.025
	313.843	482.097

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2020 corresponden a transacciones con Pegaso PCS, en su mayoría por las operaciones de tráfico de Voz y accesos VPN, Telefónica Usa Inc por el modelo de precios de transferencia (ver Nota 4.18) con Telefónica de España por el personal cedido a Telefonica Multinational Solutions (TMS) y por el alquiler de circuitos VPN.

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2019 corresponden a transacciones con Telefónica Usa Inc por el modelo de precios de transferencia (ver Nota 4.18), con Pegaso PCS, en su mayoría por las operaciones de Tráfico de Voz y por accesos VPN y con Telefónica S.A. por la aportación de venta de participaciones con Telefónica Cable América realizada por TIWS, S.L.U durante el ejercicio 2016.

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)	2020	2019
Saldo inicial	(5.194)	(4.904)
Dotaciones	(274)	(290)
	(5.468)	(5.194)

- 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)	2020	2019
Créditos a empresas (Nota 16)	4.611	1.434
	4.611	1.434

- 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 2020 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 TIWS II, 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 notional total de 28.213 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

Todas las operaciones de derivados mantenidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 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)	2020
Instrumentos financieros derivados	204
Total	204

El detalle de las operaciones de derivados vivas al cierre del ejercicio 2020 según la finalidad y el tipo de riesgo es el siguiente:

(Miles de euros)	2020
Derivados no designados de cobertura	
De tipo de cambio	204
Total	204

- 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 2020 es el siguiente:

2020	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	1.375	1375	EUR	1.242	GBP	8
USD/EUR	26.838	32.927	USD	27.030	EUR	196
GBP/EUR	0	0	GBP	0	EUR	0
Total	28.213					204

El importe neto imputado a resultados por la operativa con derivados no designados de cobertura durante el ejercicio 2020 ascendió a 1.177 miles de euros de gastos por tipo de interés y 5.610 miles de euros de diferencias negativas en cambio (Nota 18).

9. EXISTENCIAS

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

(Miles de euros)	2020	2019
Anticipo a proveedores	1.939	-
	1.939	-

En este epígrafe se recogen los pagos anticipados a proveedores por la compra de stock referido a equipos para el proyecto ALDI iniciado en 2020 y que están relacionados con la mejora de conectividad de los *sites* de dicho cliente. Como consecuencia de las circunstancias especiales acontecidas durante 2020 por la pandemia originada por el COVID-19, se produjeron problemas de abastecimiento que llevaron a la compañía a comprar equipos de manera anticipada que se instalarán durante 2021.



10. PERIODIFICACIONES

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

(Miles de euros)	2020	2019
Periodificaciones a largo plazo	2.131	-
Periodificaciones a corto plazo	3.542	1.890
	5.673	1.890

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 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)	2020	2019
Periodificaciones a largo plazo	3.202	75
Periodificaciones a corto plazo	2.112	627
	5.314	702

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.

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

A diciembre los saldos de este epígrafe son los siguientes:

(Miles de euros)	2020	2019
Cuentas corrientes sucursales con moneda diferente al euro	22.709	285
Total	22.709	285

La Sociedad en 2020 ha eliminado la línea de financiación con Telfisa, siendo totalmente independiente. La Sociedad se autofinancia a partir de los cobros recibidos a lo largo del 2019 y principios del 2020 con efectos inmediatos en los saldos del Grupo TIWS.

Con fecha 1 de mayo 2018 se firmó un contrato de "cash management" entre Telfisa Global, BV y Telefónica International Wholesale Services II 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 110.000.000EUR."



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 TIWS II 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)	2020		2019	
	BGN	BGN	BGN	BGN
	CHF(a)	CHF(a)	CHF(a)	CHF(a)
DEUSTSCHE BANK(Suiza)	1.150	1.065	260	240
	PLN(b)	PLN(b)	PLN(b)	PLN(b)
DEUSTSCHE BANK(Polonia)	873	191	179	42
	DKK	DKK	DKK	DKK
BBVA (USD)	(25)	(21)	-	-
Total		1.235		282

(a) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,9256174 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,898729 €/Franco Suizo y a 31 de diciembre de 2018 la paridad de la moneda es de 0,921591 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,889729 €/Franco Suizo.

(b) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,2193127 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,2250521 €/Zloty y a 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,234940 €/divisa al cierre, y el tipo medio es de 0,232704 €/Zloty.

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

12. 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 2020 y 2019 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 2019 y 2020 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 4.14). Estas diferencias de conversión surgen como consecuencia de la integración de los saldos de las sucursales.

13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de provisiones a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Miles de euros)	2020	2019
Provisiones a largo plazo	29.271	34.785
Provisiones por reestructuración	29.271	34.401
Provisiones para otras responsabilidades	-	384
Provisiones a corto plazo	14.140	13.545
Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal	-	3
Provisiones por reestructuración	14.140	13.542
	43.411	48.330

KAM

Los movimientos habidos en este epígrafe durante el 2020 y 2019 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo Final 2019	Altas	Bajas	Saldo Final 2020
Obligaciones por prestaciones al personal	3	-	-	3
Provisiones por reestructuración	47.943	-	(4.535)	43.408
Provisiones para otras responsabilidades	384	-	(384)	-
	48.330	-	(4.919)	43.411

(Miles de euros)	Saldo Final 2018	Altas	Bajas	Saldo Final 2019
Obligaciones por prestaciones al personal	203	462	(662)	3
Provisiones por reestructuración	22.211	29.541	(3.809)	47.943
Provisiones para otras responsabilidades	1.235	-	(851)	384
	23.649	30.003	(5.322)	48.330

Provisiones por reestructuración

Con relación al movimiento de la provisión por reestructuración, no se han producido altas por nuevos planes lanzados en 2020. Las bajas, por su parte, incluyen una reversión de 907 miles de euros relacionados a los planes de reestructuración de plantilla denominados Planes 5 y Planes 10, y llevada a cabo en base a los datos de adhesión a dichos planes estimados por el departamento de Recursos Humanos. El resto de bajas se corresponde con la aplicación de la provisión por el pago correspondiente a los distintos planes que componen la provisión, principalmente los PSI de 2017, 2018 y 2019 por importe de 3.628 miles de euros.

La compañía registró en 2019, como consecuencia de los planes mencionados anteriormente (ver nota 4.17) un importe de 29.541 miles de euros en el epígrafe de "Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Avales, garantías y otros compromisos

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

14. PASIVOS FINANCIEROS

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

(Miles de euros)	2020	2019
Pasivos financieros a corto plazo		
Débitos y partidas a pagar	365.324	500.587
	365.324	500.587

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

(Miles de euros)	2020	2019
Pasivos financieros corrientes		
Deudas a corto plazo	3.057	15.136
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16)	47.657	108.499
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	314.610	376.952
	365.324	500.587



(Miles de euros)	2020	2019
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	108.308	98.548
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	199.558	271.963
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	6.746	6.441
	314.612	376.952

Deudas a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2020 se debe principalmente a los depósitos y fianzas de los clientes del negocio de recargas internacionales, como consecuencia del papel de agente, también se incluyen la deuda con Telfisa.

El saldo a 31 de diciembre de 2019 se debe principalmente a desarrollos de servicio y aplicaciones destacando proveedores como Tech Data España, S.L.U con 411 miles de euros, Global Solutions Limited con 408 miles de euros, Empirix Inc S.A. 319 miles de euros.

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo de proveedores al 31 de diciembre 2020 se debe principalmente a la operación con Telefónica USA Inc. por modelo de precio de transferencia en 46.904 miles de euros, con Pegaso PCS por 40.042 por servicios hubbing y O2 Holding LTD por servicios de hosteados.

El saldo de proveedores al 31 de diciembre 2019 se debe principalmente a la operación con Telefónica USA Inc. por modelo de precio de transferencia en 88.097 miles de euros siendo por Cost Recovery 16.655 miles de euros, con Pegaso PCS por 47.445 por servicios hubbing y TLD Puerto Rico por modelo de precios de transferencia.

15. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Distrito C a Telefónica S.A. La vigencia del presente contrato que comenzó el 7 de octubre del 2005 con TIWS, 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 prorrogación 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 2020 a 2.642 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 437 miles de euros) y en 2019 a 2.684 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 423 miles de euros).

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas en Europa principalmente a Regus Business Centre y Regimo Zürich AG. 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 dicho contrato han ascendido en el ejercicio 2020 a 115 miles de euros y en 2019 a 216 miles de euros.

Los pagos a futuro mínimos no cancelables a 31 de diciembre 2020 y 2019 son los siguientes:



(Miles de euros)	2020	2019
Hasta un año:		
- Telefónica, S.A.	684	929
- Regus	-	-
	684	929

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2020 y 2019, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Telefónica S.A y Sociedades dependientes	Grupo Telefónica
Administradores	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.

Durante el ejercicio 2020, los miembros del Consejo de Administración no han percibido ninguna remuneración por el ejercicio de su cargo en su condición de tal en 2020.

El importe total percibido por la alta dirección y otro personal relevante, en concepto de sueldos y otra remuneración ascendió a 398 miles de euros. En este importe están incluidos 318 miles de euros de retribuciones dinerarias, 14 miles de euros como retribución en especie a favor de los consejeros ejecutivos, 8 miles de euros como aportaciones de la Sociedad a planes de pensiones, como promotor y a favor de Consejeros ejecutivos, 52 miles de euros como PPSD y GESP, y 4 miles de euros por Póliza de excesos.

Durante el ejercicio 2019, el importe total percibido por los miembros del Consejo de Administración, considerando a la alta dirección miembro del Consejo y otro personal relevante, en concepto de sueldos y otra remuneración ascendió a 436 miles de euros. En este importe están incluidos 353 miles de euros de retribuciones dinerarias, 17 miles de euros como retribución en especie a favor de los Consejeros ejecutivos, 8 miles de euros como aportaciones de la Sociedad a planes de pensiones, como promotor y a favor de Consejeros ejecutivos, 49 miles de euros como PPSD y GESP, y 9 miles de euros por Póliza de excesos.

16.1 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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.

Empresa	PRESTACION DE SERVICIOS		INGRESOS ACC Y OTROS CORRIENTES		INGRESOS FINANCIEROS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
PEGASO PCS	58.139	52.325	-	-	-	-
T. ESPANA	52.757	58.224	7.122	-	-	-
T. GERMANY GMBH COOHG	26.299	17.884	1.500	1.500	-	-
TELXIUS CABLE AMÉRICA	20.546	25.508	-	-	-	-
T. USA	17.168	28.352	(64)	-	-	-
T. SOL. INF.COM. ESPANA	14.144	16.700	-	-	-	-
T. TELECOM, COLOMBIA	12.945	13.194	-	-	-	-
T. BRASIL	12.708	14.440	-	-	-	-
T. ARGENTINA	9.779	11.804	-	-	-	-
T. UK LTD	9.578	6.841	5.511	5.499	-	-
T. PERU	8.269	9.446	-	-	-	-
TIWS ARGENTINA II	7.263	6.458	-	-	-	-
T. MOVILES EL SALVADOR	4.710	4.898	107	-	-	-
T. SERV. TIWS PERU	4.454	5.472	-	-	-	-
TIWS CHILE II SPA	3.484	4.428	-	-	-	-
T. MOVILES ESPANA	3.415	3.657	24	88	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	3.284	1.911	-	-	-	-
MEDIA NETWORKS PART. BR	3.068	4.834	-	-	-	-
OTECEL, S.A.	2.954	3.230	-	-	-	-
T. MOVILES ARGENTINA	2.303	3.509	-	-	-	-
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	2.105	2.739	(250)	-	-	-
T. CHILE (CTC)	1.886	2.262	-	-	-	-
T. COSTA RICA	1.767	1.801	2	-	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	1.201	2.203	3.989	2.983	-	-
T. EMPRESAS CHILE	1.000	1.112	101	-	-	-
TIWS ECUADOR II S.A.	868	4.352	-	-	-	-
T. MOVILES CHILE	860	1.039	-	-	-	-
T. SERV. AUDIOVISUALES	856	11	-	-	-	-
TELEFONICA S.A.	691	732	11.814	12.538	-	-
T. GLOBAL ROAMING	648	359	1.475	1.525	-	-
T. I+D ESPANA	617	709	246	216	-	-
T. G. SOLUTIONS SINGAPORE	556	448	-	-	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L	455	345	-	-	-	-
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	437	-	2.125	-	-	-
T.G.I.S COSTA RICA	413	889	-	-	-	-
TIWS SUECIA	405	850	-	-	-	-
T. VENEZUELA	214	1.531	-	-	-	-
T. DIGITAL LTD	200	(145)	-	-	-	-
T.I.W.S. MEXICO	167	8	-	-	-	-
T. G. TECHNOLOGY	150	-	-	-	-	-
TIWS FRANCE	60	67	-	-	-	-
TIWS GRECIA	32	56	-	-	-	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	17	26	-	-	-	-
TELEFONICA IOT&BIGDATA TECH, S.A.	12	-	-	-	-	-
T. BROADCAST SERVICES	2	2	-	-	-	-
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	-	(7)	-	-	-	-
TIWS COLOMBIA II S.A.S.	-	1.142	-	-	-	-
T. G. T. ARGENTINA	-	262	-	-	-	-
TIWS HUNGRIA	-	(28)	-	-	-	-
TELFISA GLOBAL BV	-	-	-	-	1	75
T. MOVILES PANAMA	-	3.258	-	-	-	-
TELEFONIA CELUL.NICARAGUA	-	1.822	-	-	-	-
T. MOVILES GUATEMALA	-	1.831	-	-	-	-
T. CENTROAMERICA PANAMA	-	13	-	-	-	-
T. FACTORING	-	-	-	11	-	-
T. INGENIERIA SEGURIDAD	-	20	-	-	-	-
Total general	292.886	322.824	33.702	24.360	1	75

DEAM

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 2020 con empresas de grupo es el siguiente:

- Pegaso PCS México, donde la mayoría de los ingresos provienen de las operaciones por tráfico de voz (Hubbing), por importe de 46,8 millones de euros. En menor medida, también se obtuvieron ingresos por Alquiler de Circuitos VPN (6,6 millones de euros), Operaciones satelitales en 1,6 millones de euros, Global Roaming (GRTU) por 1,4 millones y otros por 1,6 millones de euros.
- Telefónica de España S.A.U., principalmente ingresos por accesos VPN (40,9 millones de euros), y en menor medida por negocio de Hubbing (4,8 millones de euros), Operación Satelital (4,2 millones de euros) e Intermediación Administrativo- iTOP (2,7 millones de euros). Adicionalmente, también se obtuvieron ingresos por la provisión de refacturaciones de personal cedido a Telefonica Multinational Solutions (TMS) por 7,1 millones de euros.
- Telefónica Germany, los ingresos más importantes se debieron a Accesos de VPN (19,5 millones de euros), y en menor medida a Roaming (2,8 millones de euros), Servicios SMS-MMS (1,8 millones de euros) y Data Clearing House (DCH) por 1,4 millones. También hay que destacar la obtención de ingresos por la refacturación de costes por el personal de Telefónica Multinational Solutions (TMS) por 1,5 millones de euros.
- Telxius Cable América, principalmente por el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP y Contrato de Housing (20,5 millones de euros).
- Telefónica USA Inc., en su mayoría por ingresos derivados del Modelo de Precios de Transferencia aplicado durante el ejercicio 2020, que ascendieron a 17,2 millones de euros.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, en su gran mayoría por accesos VPN y Salas de TelePresencia, por importe de 9,1 millones de euros, mientras que el resto de los ingresos, especialmente Medios de Pago, alcanzaron 5 millones de euros.
- Colombia Telecomunicaciones, S.A ESP., principalmente tráfico de voz (6,5 millones de euros) y por alquiler de circuitos VPN en 5,3 millones de euros y, en menor medida otros negocios como en Data Clearing House, Roaming e IP por importe de 1 millón de euros.
- Telefónica Brasil, donde se obtuvieron principalmente ingresos por Hubbing (7,1 millones euros) y Accesos de VPN (5,4 millones euros).

El desglose de las principales transacciones registradas en los epígrafes de Prestación de Servicios y Otros Ingresos Accesorios en 2019 con empresas de grupo es el siguiente:

- Telefónica de España S.A.U., principalmente ingresos por accesos VPN (53,7 millones de euros), y en menor medida por Operacion Satelital (6,7 millones de euros), Hubbing (6,2 millones de euros), GRTU (2,7 millones de euros) e Intermediación Administrativo- iTOP (2,7 millones de euros)
- Pegaso PCS México, siendo la mayoría los ingresos provenientes de las operaciones por tráfico de voz (Hubbing), por importe de 37,5 millones de euros. En menor medida, también se obtuvieron ingresos por Accesos VPN (6,3 millones de euros), Operaciones satelitales en 4,9 millones de euros, Global Roaming (GRTU) por 1,9 millones y otros por 1,5 millones de euros.
- Telxius Cable América, principalmente por el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP (25,5 millones de euros)
- Telefónica USA Inc., en su gran mayoría por ingresos derivados del Modelo de Precios de Transferencia aplicado durante el ejercicio 2019, que ascendieron a 23 millones de euros.
- Telefónica Germany, los ingresos más importantes se debieron a Accesos de VPN (11 millones de euros), y en menor medida a GRTU (2,7 millones de euros), SMS Hub (2,6 millones de euros) y Servicios SMS-MMS (2,6 millones de euros). También, hay que destacar que se refacturaron costes por el personal de Telefónica Multinational Solutions (TMS) por 1,5 millones de euros.
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, en su gran mayoría por accesos VPN, por importe de 12,3 millones de euros, mientras que el resto de los ingresos, especialmente Medios de Pago, alcanzaron 3,5 millones de euros.
- Telefónica Brasil, donde se obtuvieron principalmente ingresos por Hubbing (7,2 millones euros) y Accesos de VPN (5,9 millones euros). En menor medida, Data Clearing House (DCH) aportó 1,1 millones de euros.
- Colombia Telecomunicaciones, S.A ESP., principalmente por operaciones de Servicios VPN en 5,6 millones de euros y tráfico de voz (5,6 millones de euros), en menor medida en Data clearing house con importe de 1 millón de euros

WAM

Compras y gastos financieros

EMPRESA GL	TRABAJOS		OTROS GTOS EXPLOTACION		GTOS. FINANC.	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
PEGASO PCS	58.636	50.770	270	201	-	-
T. USA	12.724	8.248	-	286	-	-
T. BRASIL	10.321	10.911	335	1.165	-	-
T. ARGENTINA	8.961	10.627	-	145	-	-
T. ESPANA	6.645	12.481	2.097	1.525	-	-
T. TELECOM, COLOMBIA	5.772	5.604	(10)	10	-	-
TELXIUS CABLE AMÉRICA	5.367	5.670	-	(254)	-	-
OTECEL, S.A.	4.856	5.839	(29)	46	-	-
T. PERU	4.763	5.227	14	28	-	-
TIWS COLOMBIA II S.A.S.	4.270	6.129	-	-	-	-
T. VENEZUELA	3.810	4.526	-	-	-	-
T. MOVILES EL SALVADOR	3.773	4.309	-	-	-	-
T. SERV. TIWS PERU	3.507	6.376	-	-	-	-
T.I.W.S. MEXICO	3.294	4.064	-	-	-	-
TIWS FRANCE	3.163	2.901	-	-	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	2.933	372	36	71	-	-
T. MOVILES ESPANA	2.914	1.815	2.152	2.049	-	-
TIWS ARGENTINA II	2.890	321	-	-	-	-
MEDIA NETWORKS PART. BR	2.512	4.085	-	-	-	-
TLD PUERTO RICO	2.454	1.960	-	-	-	-
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	2.240	-	697	-	-	-
T. CHILE (CTC)	2.103	2.534	-	-	-	-
T. COSTA RICA	1.853	2.046	-	-	-	-
T. SERV. AUDIOVISUALES	1.665	1.773	557	532	-	-
T. GERMANY GMBH COOHG	1.500	1.858	2.840	2.667	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L	1.371	931	(29)	-	-	-
T. SOL. INF.COM. ESPANA	859	3.477	2.842	1.316	-	-
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A	690	-	55	-	-	-
T. UK LTD	660	760	(3)	4	-	-
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	632	654	-	-	-	-
TIWS ECUADOR II S.A.	458	284	-	-	-	-
TIWS GRECIA	453	719	-	-	-	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	450	307	-	-	-	-
T. G. TECHNOLOGY	341	561	1.105	1.187	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	313	191	626	525	-	-
TIWS CHILE II SPA	284	31	-	-	-	-
T. INGENIERIA SEGURIDAD	233	153	2.977	3.369	-	-
T. G. SOLUTIONS SINGAPORE	116	106	-	-	-	-
TIWS SUECIA	111	98	-	-	-	-
ACENS TECHNOLOGIES	52	-	(23)	23	-	-
T. MOVILES CHILE	21	40	2	-	-	-
T. COMPRAS ELECT.	-	-	-	(54)	-	-
TELFISA	-	-	37	74	-	-
T. MOVILES PANAMA	-	1.176	-	-	-	-
HISPASAT	-	(66)	-	-	-	-
T. EDUCACIÓN DIGITAL	-	-	-	15	-	-
PLEYADE PENINSULAR	-	-	2	-	-	-
TELFISA GLOBAL BV	-	-	8	-	-	64
TELEFONIA CELUL.NICARAGUA	-	4.922	-	-	-	-
TEMPOTEL	-	-	1.005	1.073	-	-
T.LATINOAMERICA HOLD	-	(30)	144	(21)	-	-
T. DIGITAL LTD	-	-	1.116	1.774	-	-
T. GLOBAL ROAMING	-	(458)	452	475	-	-
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	-	1	789	955	-	-
T. BROADCAST SERVICES	-	-	21	2	-	-
TIWS HUNGRIA	-	(18)	-	-	-	-
TELEFONICA S.A.	-	(1)	7.780	9.987	1.177	2.928
PEGASO RR.HH.	(4)	(265)	-	-	-	-
MEDIA NETWORK LATAM SAC	(107)	(8)	-	2	-	-
Total general	169.859	174.011	27.865	29.177	1.177	2.992



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 2020 por orden de importancia decreciente fueron las siguientes:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios recibidos de Hubbing (Voz) por unos 54,4 millones de euros. En menor medida, también se incurrieron en gastos por Accesos VPN (3,1 millones euros) y Enlaces (1 millón de euros).
- Telefónica U.S.A. Inc., por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus por 12,7 millones de euros.
- Telefónica Brasil, S.A., principalmente debido a gastos por tráfico de Voz (5,7 millones de euros) y accesos VPN (4,6 millones de euros).
- Telefónica de Argentina, siendo la totalidad de los gastos por servicios de Tráfico de Voz, que llegaron a los 8,9 millones de euros.
- Telefónica de España S.A.U., principalmente por trabajos por servicios de tráfico de voz (3,7 millones de euros), gastos por VPN (2,1 millones de euros) y Housing (medio millón de euros). El resto de los trabajos alcanzaron unos 0,4 millones de euros.
- Telefónica Telecomunicaciones Colombia, donde la totalidad del gasto se contabilizó en Servicios de Hubbing por 5,8 millones de euros.

Las principales transacciones registradas en Otros Gastos de Explotación en 2020 fueron las siguientes:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios recibidos de Hubbing (Voz) por unos 54,4 millones de euros. En menor medida, también se incurrieron en gastos por Accesos VPN (3,1 millones euros) y Enlaces (1 millón de euros).
 - Telefónica U.S.A. Inc., por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus por 12,7 millones de euros.
 - Telefónica Brasil, S.A., principalmente debido a gastos por tráfico de Voz (5,7 millones de euros) y accesos VPN (4,6 millones de euros).
 - Telefónica de Argentina, siendo la totalidad de los gastos por servicios de Tráfico de Voz, que llegaron a los 8,9 millones de euros.
 - Telefónica de España S.A.U., principalmente por trabajos por servicios de tráfico de voz (3,7 millones de euros), gastos por VPN (2,1 millones de euros) y Housing (medio millón de euros). El resto de los trabajos alcanzaron unos 0,4 millones de euros.
- Telefónica Telecomunicaciones Colombia, donde todo el gasto quedó concentrado en Servicios de Hubbing por 5,8 millones de euros.

Algunas de las principales transacciones por Trabajos realizados por otras empresas en 2019 por orden de importancia decreciente serían las siguientes:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios prestados de Hubbing (Voz) por unos 45,8 millones de euros. Otros servicios menores fueron Accesos VPN (3,9 millones euros)
- Telefónica de España S.A.U., principalmente por trabajos por servicios de tráfico de voz (6,4 millones de euros), gastos por VPN (2,8 millones de euros). El resto de los trabajos alcanzan unos 3,1 millones de euros.
- Telefónica Brasil, S.A., principalmente debido a gastos por tráfico de Voz (6,2 millones de euros) y accesos VPN (4,6 millones de euros).
- Telefónica de Argentina, siendo la totalidad de los gastos por servicios de Tráfico de Voz, que llegaron a los 10,6 millones de euros.
- Telefónica U.S.A Inc. Y Telefonica Servicios Tiws Peru en su gran mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.

Las principales transacciones registradas en Otros Gastos de Explotación en 2019 son las siguientes:

- Telefónica, S.A., principalmente por servicios recibidos de personal externo que se corresponden con la refacturación de personal de Telefónica Multinational Solutions por 5,5 millones de euros y por gastos de alquileres por 2,7 millones de euros.
- Telefónica Ingeniería de Seguridad, principalmente por Servicios de Plataformas de Ciberseguridad (Security & Cloud Service Platforms).
- Telefónica Germany, en su totalidad, gastos por refacturación de personal hosteado que presta servicios para TIWS.
- Telefónica Mviles España en su mayoría por contratos de Servicios Digitales M2M.

El saldo de clientes, empresas del grupo y asociadas a 2020 y 2019 el siguiente:

Empresa	2020	2019
PEGASO PCS	42.227	46.091
T. USA	25.396	145.301
T. ESPAÑA	15.572	11.453
MEDIA NETWORKS PART. BR	15.557	13.514
T. GERMANY GMBH COOHG	14.682	14.822
TIWS ARGENTINA II	14.108	6.463
TELXIUS CABLE AMÉRICA	11.637	14.355
T. TELECOM, COLOMBIA	11.364	11.760
T. BRASIL	10.827	13.847
T. SERV. TIWS PERU	8.989	12.629
T. UK LTD	7.280	12.193
TIWS CHILE II SPA	5.444	3.445
T. ARGENTINA	5.248	10.750
T. PERU	5.193	8.086
T. MOVILES EL SALVADOR	4.171	6.879
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	3.595	2.745
TELEFONICA S.A.	3.492	31.250
T. MOVILES ESPAÑA	3.264	1.348
TIWS ECUADOR II S.A.	3.206	5.725
T. SOL. INF.COM. ESPAÑA	2.935	3.175
T. VENEZUELA	2.859	2.995
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	2.132	-
T. MOVILES ARGENTINA	1.914	6.180
OTECEL,S.A.	1.534	1.109
T. CHILE (CTC)	1.446	5.305
TIWS COLOMBIA II S.A.S.	1.307	2.319
T. MOVILES DEL URUGUAY	1.274	942
T. DIGITAL ESPAÑA	1.235	2.685
T. COSTA RICA	1.152	1.871
T. G. T. ARGENTINA	693	757
T. SERV. AUDIOVISUALES	661	-
T. EMPRESAS CHILE	637	1.504
T. GLOBAL ROAMING	575	557
T. MOVILES CHILE	506	769
T. I+D ESPAÑA	430	548
TIWS FRANCE	424	491
T.I.W.S. MEXICO	318	1.247
T. DIGITAL LTD	265	297
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L	193	450
TELXIUS CABLE ARGENTINA	190	192
T. G. SOLUTIONS SINGAPORE	157	127
TELXIUS CABLE PERÚ	108	117
T.G.I.S COSTA RICA	90	264
TIWS SUECIA	81	267
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A	30	-
T. G. SOLUTIONS FRANCE	29	29
TLD PUERTO RICO	11	7.853
T. CENTROAMERICA PANAMA	6	6
T. GLOBAL SERVICES GMBH	1	(24)
T. INGENIERIA SEGURIDAD	-	20
TIWS GRECIA	-	39
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	-	24
MEDIA NETWORK LATAM SAC	(3)	-
T. BROADCAST SERVICES	(6)	(6)
T. G. TECHNOLOGY	(14)	7
Total general	234.422	414.773



Los saldos de deudores a corto plazo más representativos en 2020 corresponden a:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por las operaciones por Tráfico de Voz (29,3 millones de euros). En menor medida, existen cuentas por cobrar por negocios de Alquiler de Circuitos VPN (5,8M. Eur) y de Operación Satelital (5,8M. Eur).
- Telefónica USA Inc.: en su mayoría se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, por el personal cedido a Telefonica Multinational Solutions (TMS) por 7,1 millones de euros y por alquiler de circuitos VPN (4,9M. Eur). En menor medida, también queda pendiente de cobro saldos relacionados con el negocio de Hubbing y de Operación Satelital.
- Media Networks Participacoes LTDA: Principalmente por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Germany, principalmente por ingresos de Accesos VPN (6,3 millones euros) y por TMS Hosting (6,1 millones euros). El resto de servicios alcanzarían una cifra de 2,2 millones de euros.
- TIWS Argentina II, en su totalidad se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telxius Cable América, por cuentas a cobrar relacionadas con el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP.
- Telefónica Telecomunicaciones Colombia, principalmente por negocio de VPN por 7,5 millones de euros y por Hubbing por 3,3 millones de euros.
- Telefónica Brasil: en su gran mayoría por servicios Hubbing y servicios VPN

Los saldos de deudores a corto plazo más representativos en 2019 corresponden a:

- Telefónica USA Inc.: en su mayoría se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por las operaciones por Tráfico de Voz y por Accesos VPN. En menor medida, existen cuentas por cobrar por negocios como SMS Hub, Roaming y Redes IP.
- Telefónica, S.A., principalmente por aportación pendiente de capital tras la venta de TIWS América (Ahora Telxius América) por unos 27 millones de euros, y por la refacturación de costes por el personal hosteado de TMS por 3 millones de euros.
- Telefónica Germany, principalmente por ingresos de Accesos VPN (5,2 millones euros), TMS Hosting (3 millones euros) y servicios SMS – MMS (2,7 millones euros).
- Telefónica de Argentina: Principalmente se trata de cuentas por cobrar en ventas por Tráfico de Voz (29,8 millones de euros), y en menor medida por ingresos de VPN (5,4 millones de euros) y servicios satelitales (5,3 millones de euros).

- Telefonica Brasil: en su gran mayoría por servicios Hubbing (6,2 millones de euros) y servicios VPN (2 millones de euros).
- Media Networks Participacoes LTDA: Principalmente por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefonica serv. TIWS Peru. Principalmente por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica UK Ltd., por las refacturaciones de personal hospedado de TMS (5,5 millones de euros), por Accesos VPN (4 millones de euros) y GRTU/LTE (1,5 millones de euros), además de otros negocios menores.
- Telefónica UK Ltd., por las refacturaciones de personal hospedado de TMS (11,1 millones de euros), por Accesos VPN (3,2 millones de euros) y Operación Satelital (1,7 millones de euros), además de otros negocios menores.
- Telefónica de España, en concepto refacturaciones de personal hospedado de TMS (6,9 millones euros), por ventas por VPN (3,8 millones euros), por Hubbing (3,7 millones euros) y por Servicios Satelitales (2 millones de euros).
- Telefónica Germany, principalmente por ingresos de Roaming (3,6 millones de euros), Accesos VPN (3.5 millones euros), TMS Hosting (3 millones euros) y Operación Satelital (1,5 millones euros).
- Colombia Telecomunicaciones, principalmente por ventas de Accesos VPN (6,1 millones de euros), Hubbing (1,5 millones euros), Roaming (1,3 millones de euros) y Operación Satelital (1 millón de euros).
- Telefónica Germany, por ingresos de VPN y en menor medida por conceptos tales como Data Clearing House y SMS Hub.

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:

Empresa	2020	2019
TELEFONICA S.A.	3.081	36
T. G. SOLUTIONS SINGAPORE	1.025	470
TELXIUS CABLE GUATEMALA	316	310
TIWS GRECIA	168	617
TELXIUS CABLE AMÉRICA	21	-
Total general	4.611	1.434

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 2.885 miles de euros (crédito fiscal correspondiente al ejercicio 2020, neto de los pagos/cobros a cuenta).

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

Empresa	2020	2019
T. USA	46.904	88.097
PEGASO PCS	40.042	47.463
MEDIA NETWORKS PART. BR	11.375	12.355
T. GERMANY GMBH COOHG	10.726	8.395
TIWS ARGENTINA II	9.695	6.102
T. BRASIL	8.246	11.883
TELXIUS CABLE AMÉRICA	8.042	8.899
T. PERU	7.850	6.132
T. ESPANA	6.361	8.161
T. ARGENTINA	4.825	6.185
T. SERV. TIWS PERU	3.753	7.977
T. MOVILES EL SALVADOR	3.351	4.574
T.I.W.S. MEXICO	3.129	2.309
TELEFONICA CYBERSECURITY TECH	2.968	-
TLD PUERTO RICO	2.949	12.380
T. VENEZUELA	2.921	1.584
T. TELECOM, COLOMBIA	2.501	2.018
OTECEL,S.A.	1.788	2.210
T. CHILE (CTC)	1.721	5.780
T. SOL. INF.COM. ESPANA	1.587	2.232
TIWS COLOMBIA II S.A.S.	1.571	3.817
T. UK LTD	1.452	1.145
T. SERV. AUDIOVISUALES	1.402	1.359
TIWS ECUADOR II S.A.	1.320	972
T. MOVILES ESPANA	1.206	3.645
TELEFONICA S.A.	1.150	998
T. MOVILES DEL URUGUAY	1.148	2.127
TIWS FRANCE	1.070	2.031
TIWS CHILE II SPA	886	708
T. G. TECHNOLOGY	806	637
TELEFONICA DATA PUERTO RICO	804	1.460
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	798	590
TELEFONICA IOT & BIG DATA TECH, S.A	789	-
T. COSTA RICA	785	2.275
T. DIGITAL LTD	690	875
T. DIGITAL ESPAÑA	652	994
TEMPOTEL	476	487
PEGASO RR.HH.	362	368
TELXIUS CABLE ESPAÑA, S.L	331	361
TIWS GRECIA	280	828
T. GLOBAL ROAMING	275	248
T. INGENIERIA SEGURIDAD	123	1.297
T. MOVILES ARGENTINA	86	-
MEDIA NETWORK LATAM SAC	65	181
TELFISA	58	26
T. TECH. (BEIJING) CO LTD	55	55
T. MOVILES CHILE	45	79
T. G. SOLUTIONS SINGAPORE	44	53
T.LATINOAMERICA HOLD	41	83
ACENS TECHNOLOGIES	33	21
T. GLOBAL SERVICES GMBH	32	(506)
T. BROADCAST SERVICES	24	5
T. G. SOLUTIONS FRANCE	15	15
T. EDUCACIÓN DIGITAL	9	(103)
TGCS ROSTOCK	1	1
SYNERGIC PARTNERS SL	-	7
T. EMPRESAS CHILE	-	95
HISPASAT	-	(1)
TIWS SUECIA	(10)	31
PLEYADE PENINSULAR	(50)	(37)
Total general	199.558	271.963



Los saldos con proveedores en 2020 más relevantes han correspondido a:

- Telefónica USA Inc, en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus y personal hospedado.
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por el negocio de Tráfico de Voz y en menor medida otros como Accesos VPN, Roaming y Operación Satelital.
- Media Networks Participações, en su integridad por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Germany, principalmente por personal hospedado (TMS), y en menor medida por Alquiler de Accesos VPN y Operación Satelital.
- TIWS Argentina II, por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Brasil, por el negocio de Voz y de alquiler accesos VPN.
- Telxius Cable América, principalmente por Housing, y en menor medida por mantenimiento redes IP.
- Telefónica de Perú, mayoritariamente por gastos del negocio de Hubbing.
- Telefónica de España, principalmente por gasto de Accesos VPN, y en menor medida por Housing, Telefonía Fija y Servicios Satelitales.

Los saldos con proveedores en 2019 más relevantes correspondieron a:

- Telefónica USA Inc, en su gran mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por el negocio de Tráfico de Voz y otros como Operación Satelital y Accesos VPN
- TLD Puerto Rico, por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Media Networks Participações, en su integridad por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telxius Cable America,
- Telefónica Germany, principalmente por personal hospedado (TMS), y en menor medida por Operación Satelital.
- Telefónica de España, destacando los saldos por Servicios Satelitales (5,5 millones euros), negocio de Tráfico de Voz (3 millones euros), y accesos VPN (2,5 millones de euros).
- TIWS Perú y TIWS Argentina, por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Colombia Telecomunicaciones, en su mayoría por el negocio de Tráfico de Voz.



Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

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

Empresa	2020	2019
TELFISA GLOBAL BV	46.254	106.335
TELEFONICA S.A.	1.379	961
TELFISA	24	-
T. SOL. INF.COM. ESPANA	-	350
T. G. INT EDIFICIOS Y S.	-	(133)
T. G. TECHNOLOGY	-	851
T. ESPANA	-	49
T. MOVILES ESPANA	-	86
Total general	47.657	108.499

En 2020, podemos distinguir deudas de dos tipos con Empresas del Grupo:

- El saldo más representativo, que es el de la línea de crédito con Telfisa Global B.V. Se observa un fuerte descenso con respecto a 2019, fruto del cobro de antiguos saldos de clientes que se han venido dando durante todo este año.
- El saldo con Telefónica SA, relacionado con deudas por Planes de Retribución a empleados referenciados al valor de la acción de Telefónica

En 2019, podemos distinguir deudas de dos tipos con Empresas del Grupo:

- Deudas con filiales, como la línea de crédito con Telfisa.
- Deudas con Proveedores de Inmovilizado, principalmente con Telefónica Global Technology, Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios y Telefónica Soluciones Informáticas y Comunicaciones.

17. SITUACION FISCAL

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

(Miles de euros)	2020	2019
<i>Saldos deudores</i>		
Activos por impuesto diferido	41.602	44.554
Activos por impuesto corrientes	156	230
Otros créditos con las Administraciones Públicas	4.837	7.444
Hacienda pública, IVA	1.930	2.782
Otras retenciones y pagos a cuenta	2.907	4.662
	46.594	52.228
<i>Saldos acreedores</i>		
Otras deudas con las Administraciones Públicas	4.015	3.546
Retenciones a cuenta IRPF	1.465	1.445
Organismos de la Seguridad social	878	957
Hacienda pública acreedor por IVA	559	-
Otros	1.120	1.144
	4.015	3.546

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.



17.1 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 2020 se han recibido cobros por parte de Telefónica, S.A. por importe de 2.454 miles de euros, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019, así como 2.678 miles de euros correspondientes al primer pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020.

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).

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha activado deducciones por importe de 199 miles de euros, con el siguiente detalle:

(Miles de euros)	BASE	CUOTA	EJERCICIO MÁXIMO DE APLICACIÓN
Deducción IT	938	113	2034
Deducción Doble imposición Internacional	32	8	Sin limitación temporal
Deducción DT37	1.563	78	No aplica
TOTAL DEDUCCIONES ACTIVADAS	2.533	199	

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad activó deducciones por importe de 4.029 miles de euros, con el siguiente detalle:

(Miles de euros)	BASE	CUOTA	EJERCICIO MÁXIMO DE APLICACIÓN
Deducción IT	1.741	209	2034
Deducción Doble imposición Internacional	22.694	3.742	Sin limitación temporal
Deducción DT37	1.563	78	No aplica
TOTAL DEDUCCIONES ACTIVADAS	25.999	4.029	

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 2020 es la siguiente (notas 5 y 6):

2019	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales			Cuenta de pérdidas y ganancias TIWS II			Total
	Aumentos	Disminuciones	Total Sucursales	Aumentos	Disminuciones	Total TIWS II	
(Miles de euros)							
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							
Operaciones continuadas	-	346	346	-	(20.926)	(20.926)	(20.580)
Impuesto sobre Sociedades							
Operaciones continuadas	-	54	54	-	(640)	(640)	(585)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		401	401	-	(21.566)	(21.566)	(21.165)
Diferencias permanentes	-	-	-	899	-	899	899
Diferencias temporarias	-	-	-	4.111	(6.098)	(1.987)	(1.987)
Con origen en el ejercicio	-	-	-	4.111	-	4.111	4.111
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	(6.098)	(6.098)	(6.098)
Base imponible definitiva	-	401	401	5.010	(27.664)	(22.654)	(22.253)



El detalle de las diferencias permanentes correspondientes al 2020 y 2019 es el que se indica en el cuadro adjunto:

(Miles de euros)	Ajustes Permanentes 2020
Gastos no deducibles	Multas y Sanciones 2
Gastos no deducibles	Donativos 18
Ajustes por deterioro de valores repr. de partic. en el capital o fondos propios	Dotación de cartera 1.188
Exención de rentas en el extranjero	Sucursales (308)
	Total 899

(Miles de euros)	Ajustes Permanentes 2019
Gastos no deducibles	Multas y Sanciones 22
Ajustes por deterioro de valores repr. de partic. en el capital o fondos propios	Dotación de cartera (1.329)
Exención de rentas en el extranjero	Sucursales (282)
	Total (1.589)

El detalle de las diferencias temporarias correspondientes al 2020 y 2019 es el que se indica en el cuadro adjunto:

(Miles de euros)	Ajustes Temporales 2020
	Aumentos 4.111
Gastos y provisiones por remuneración empleados	981
Pérdidas por deterioro	3.130
	Disminuciones (6.098)
Gastos y provisiones por remuneración empleados	(4.535)
Deducción del 30% importe gastos de amortiz. Contable	(1.563)
	Total Neto (1.987)

(Miles de euros)	Ajustes Temporales 2019
	Aumentos 30.687
Gastos y provisiones por remuneración empleados	30.154
Pérdidas por deterioro	533
	Disminuciones (20.433)
Gastos y provisiones por remuneración empleados	(3.972)
Deducción del 30% importe gastos de amortiz. Contable	(1.563)
Ingresos 2018 Colombia y T.USA	(14.898)
	Total Neto 10.254

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 2019 es la siguiente:

2019	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales		Total Sucursales	Cuenta de pérdidas y ganancias TIWS II			Total
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	Total TIWS II	
(Miles de euros)							
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							
Operaciones continuadas	-	221	221	-	(45.040)	(45.040)	(44.819)
Impuesto sobre Sociedades							
Operaciones continuadas	-	154	154	-	(18.723)	(18.723)	(18.569)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		375	375	-	(63.763)	(63.763)	(63.388)
Diferencias permanentes	-	-	-		(1.589)	(1.589)	(1.589)
Diferencias temporarias	-	-	-	30.687	(20.432)	10.254	10.254
Con origen en el ejercicio	-	-	-	30.687	(14.898)	15.789	15.789
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	(5.535)	(5.535)	(5.535)
Base imponible definitiva	-	375	375	30.687	(85.785)	(55.098)	(54.723)

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)	2.020	2019
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(21.165)	(63.388)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	5.291	15.847
Efecto diferencias permanentes	(225)	397
Diferencias por tipo de gravamen	(78)	(78)
Devoluciones fiscales activadas	78	2.233
Regularizaciones	156	2.016
Gasto soportado en el extranjero	(4.583)	(1.678)
Otros	(54)	(168)
Ingreso /(Gasto) impositivo efectivo	585	18.569
Impuesto corriente	3.539	11.708
Impuesto diferido	(2.953)	6.861

Puesto que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Telefónica, en el que Telefónica, S.A. es la sociedad dominante, el crédito fiscal resultante es de 2.885 miles de euros a cobrar, registrados bajo el epígrafe "Créditos con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" (Nota 16.1) (159 miles de euros en 2019 a pagar, registrados bajo el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo", Nota 16.1), netos de los cobros a cuenta recibidos durante el ejercicio por importe de 2.678 miles de euros (13.840 miles de euros en 2019).

La Sociedad registra en el epígrafe de Activos por impuesto corriente y de Pasivos por impuesto corriente el impuesto de sociedades a cobrar/pagar generados en las distintas sucursales por importe de 142 miles de euros y 96 miles de euros respectivamente. (268 miles de euros y 127 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2019).

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 2020 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 2020 euros Beneficio/(Pérdida)	%	(Gasto)/Ingreso por IS
Austria	93	25%	23
Bélgica	19	33,99%	-24
Bulgaria	-	N/A	-
Suiza	26	16,50%	3
Chipre	-	N/A	-
Dinamarca	97	22%	17
Estonia	-	N/A	-
Finlandia	4	20%	-
Italia	32	27,5%	16
Lituania	-	N/A	-
Luxemburgo	-	N/A	-
Malta	-	N/A	-
Holanda	39	20%	10
Noruega	-	N/A	-
Polonia	50	19%	-7
Portugal	42	21%	17
Rumania	-	N/A	0
Eslovenia	-	N/A	0
Eslovaquia	-	22%	0
	401		54

La distribución del gasto por impuesto y porcentaje de gravamen por país en el 2019 y antes de los ajustes de consolidación fueron los siguientes:

Miles de euros	RAI 2019 euros Beneficio/(Pérdida)	%	(Gasto)/Ingreso por IS
Austria	24	25%	1
Bélgica	48	33,99%	46
Bulgaria	-	10%	-
Suiza	53	16,50%	23
Chipre	-	12,50%	-
Dinamarca	94	22%	15
Estonia	-	N/A	-
Finlandia	1	20%	-
Italia	17	27,5%	28
Lituania	-	N/A	-
Luxemburgo	-	N/A	-
Malta	-	35%	-
Holanda	24	20%	5
Noruega	(43)	25%	2
Polonia	55	19%	11
Portugal	44	21%	21
Rumania	58	16%	2
Eslovenia	-	17%	-
Eslovaquia	-	22%	-
	375		154

17.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2020 y 2019 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo 2019	Altas	Bajas	Saldo 2020
Activos por impuestos diferidos	44.554	1.227	(4.180)	41.602
Diferencias temporales deducibles	15.777	1.028	(1.603)	15.202
Deducciones	27.728	199	(2.577)	25.350
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	1.049			1.049

(Miles de euros)	Saldo 2018	Altas	Bajas	Saldo 2019
Activos por impuestos diferidos	37.695	11.701	(4.840)	44.554
Diferencias temporales deducibles	11.318	7.672	(3.212)	15.777
Deducciones	25.327	4.029	(1.628)	27.728
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	1.049			1.049

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

(Miles de euros)	Saldo 2020	Ejecución en 2021	Ejecución en 2022	Ejecución en adelante
Gastos y provisiones por remuneración empleados	11.712	4.535	4.535	2.641
Otras provisiones no deducibles fiscalmente	168	-	-	168
Pérdidas por deterioro	1.447	-	-	1.477
Deducción del 30% importe gastos de amortiz. Contable	1.875	391	391	1.093
	15.202	4.926	4.926	5.350

18. INGRESOS Y GASTOS

18.1 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)	2020	2019
Servicios de datos nacionales e internacionales	266.678	272.112
Acceso Internacional	235.458	217.659
Otros servicios	3.766	3.793
TOTAL	505.901	493.564

De estos importes, 292.886 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020 (Nota 16) y 322.824 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2019.



La distribución de ingresos por mercados geográficos es la siguiente:

Segmentación por mercados geográficos (miles de euros)	2020	2019
Mercado Externo	291.897	204.680
Estados Unidos de América	91.119	28.352
México	59.478	52.333
Uruguay	26.312	27.420
Brasil	23.657	19.275
Argentina	21.115	15.313
Colombia	13.783	14.336
Perú	12.755	14.918
Chile	8.349	8.840
Canadá	5.010	-
El Salvador	4.998	4.898
China	4.108	-
Ecuador	3.911	7.582
Costa Rica	2.426	2.690
Puerto Rico	2.310	-
Panamá	2.263	3.271
Guatemala	1.257	1.831
Emiratos Árabes Unidos	1.252	-
República Dominicana	1.037	-
Nicaragua	933	1.822
Chipre	836	-
Singapur	737	448
Australia	642	-
Japón	604	-
Paraguay	551	-
Hong Kong	412	-
Turquía	380	-
Jamaica	356	-
Venezuela	261	1.531
Cuba	241	-
Otros	239	-
Israel	232	-
India	221	-
Corea	114	-
Mercado Europeo	214.004	288.704
España	77.926	257.640
Alemania	60.330	18.267
Inglaterra	20.768	6.697
Finlandia	16.516	43
Holanda	9.856	123
Italia	4.065	17
Dinamarca	3.383	2.749
Austria	3.293	-6
Suiza	2.840	24
Bélgica	2.460	1.153
Portugal	2.403	695
Luxemburgo	2.399	-
Francia	2.239	67
Suecia	1.596	850
Irlanda	979	-
Hungría	837	-28
Eslovenia	601	-
República Checa	594	-
Polonia	296	353
Grecia	175	56
Andorra	140	56
Malta	127	-
Letonia	63	-
Noruega	45	3
Rumania	43	1
Estonia	26	-
Lituania	3	-
	505.901	493.564



18.2 Aprovisionamientos

La composición del saldo de la partida "Aprovisionamientos" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Alquiler de circuitos	116.847	119.734
Alquiler de espacios	17.210	9.080
Telefonía Fija	138	68
Telefonía Móvil	50	941
Mantenimiento y soporte técnico de equipo de red	11.805	11.963
Interconexión de redes	218.838	207.173
Soluciones vía satélite	11.849	14.305
Trabajos realizados por otras empresas	10.222	9.647
Otros trabajos	16.970	15.883
TOTAL	403.929	388.794

De estos importes, 169.859 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020 (Nota 16) (174.011 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2019) (Nota 16).

18.3 Otros ingresos de explotación

La composición del saldo de la partida "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Prestación de servicios	37.011	27.348
TOTAL	37.011	27.348

De estos importes, 33.702 miles de euros (24.360 miles de euros en 2019) corresponden a la re-facturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas, principalmente a Telefónica S.A, Telefónica de España y Telefónica O2 UK (Nota 16).

18.4 Gastos de Personal

El detalle del saldo de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es el siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	44.318	73.414
Seguridad social	9.760	9.230
Aportaciones al plan de pensiones	2.366	1.775
Otros gastos sociales	3.649	3.312
TOTAL	60.093	87.731

El gasto de sueldos de 2020 es el importe recurrente del año.

Adicionalmente, bajo el epígrafe de "Sueldos, salarios y asimilados" se incluye un importe de ajuste de 905 miles de euros correspondiente a planes de reestructuración (ver nota 13 y 4.17).

18.5 Plantilla

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020 y 2019, distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2020	Mujeres 2020	Plantilla media 2020
Directores y Gerentes	79	24	103
Consultores	284	140	424
Resto	69	63	131
TOTAL	432	227	658



Concepto	Hombres 2019	Mujeres 2019	Plantilla media 2019
Directores y Gerentes	82	23	105
Consultores	294	154	449
Resto	51	55	106
TOTAL	427	232	660

El personal a cierre del ejercicio 2020 y 2019 distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2020	Hombres 2019	Mujeres 2020	Mujeres 2019	Plantilla al cierre 2020	Plantilla al cierre 2019
Directores y Gerentes	75	81	21	24	96	105
Consultores	267	293	130	151	397	444
Resto	75	56	65	55	140	111
TOTAL	417	430	216	230	633	660

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han empleado trabajadores con discapacidad igual o superior al 33%.

18.6 Otros gastos de explotación

El desglose por conceptos del epígrafe de "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es el siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Arrendamientos y cánones	5.276	4.725
Reparaciones y conservación	10.493	8.165
Servicios de profesionales independientes	54.959	56.331
Prima de seguros	411	483
Servicios bancarios y similares	136	99
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.387	2.946
Suministros	2.259	2.227
Otros servicios	4.012	6.374
TOTAL	78.933	81.350

De este importe, 27.865 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020 (Nota 16) (29.177 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2019) (Nota 16).

18.7 Gastos financieros

El detalle de gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2020	2019
Intereses por deudas con empresas ajenas	8	797
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 16.1)	1.177	2.992
	1.185	3.789

19. 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.

WESM

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 2020 y 2019 son los siguientes:

(Miles de euros)	2020	2019
Cientes	224.520	386.083
DOLARES U.S.A. (a)	222.700	383.891
LIBRA ESTERLINA (b)	1.367	2.192
FRANCO SUIZO (c)	453	-
Acreedores	(216.290)	(295.622)
DOLARES U.S.A. (a)	(213.069)	(291.882)
LIBRA ESTERLINA (b)	(2.921)	(3.477)
ZLOTY POLACO (d)	(74)	(22)
REAL BRASILEÑO (e)	(70)	-
DÓLAR HONG KONG (f)	(54)	(105)
FRANCO SUIZO (c)	(42)	-
PESOS CHILENOS (g)	-	(53)
PESO URUGUAYO (h)	-	(35)
YEN JAPONES (i)	(28)	(31)
COLÓN COSTARRICENSE (j)	(10)	-
NUEVO SOL PERUANO (k)	(10)	(11)
CORONA SUECA (l)	(8)	(2)
CORDOBA ORO NICARAGÜENSE (m)	(2)	(2)
QUETZAL GUATEMALTECO (n)	(1)	(1)
PESOS COLOMBIANOS (o)	-	(1)
PESOS MEXICANOS (p)	-	(1)
DÓLAR DE SINGAPUR (q)	-	1
Neto	9.230	90.461

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 2020	Ventas Netas 2019	Ingresos Financieros 2020	Ingresos Financieros 2019
DÓLAR AMERICANO	318.385	320.485	189	273
FRANCO SUIZO	1.519	1.482	-	3
LIBRA ESTERLINA	1.196	-	1	-
ZLOTY POLACO	296	-	2	-
Total	321.396	321.967	192	276

Moneda	Trabajos 2020	Trabajos 2019	Otros Gastos		Gastos Financieros 2020	Gastos Financieros 2019
			Explotación 2020	Explotación 2019		
DOLARES U.S.A. (a)	324.506	303.214	4.162	6.710	-	-
LIBRA ESTERLINA (b)	3.786	5.656	1.274	2.066	-	-
ZLOTY POLACO (d)	242	-	17	-	-	-
CORONA SUECA (m)	71	498	-	-	-	-
YEN JAPONES (i)	122	112	-	-	-	-
DÓLAR HONG KONG (f)	128	70	177	206	-	-
COLÓN COSTARRICENSE (j)	31	-	-	-	-	-
FRANCO SUIZO (c)	14	-	(17)	-	-	-
PATACA DE MACAO (r)	4	2	-	-	-	-
CORONA DANESA (s)	3	-	15	-	-	-
FORINT HUNGARO (t)	-	-	1	-	-	-
REAL BRASILEÑO (e)	-	-	55	15	-	-
PESO COLOMBIANO (o)	-	-	(1)	1	-	-
PESOS MEXICANOS (p)	-	-	-	1	-	-
TENGE KAZAJSTÁN (u)	-	(3)	-	-	-	-
PESO URUGUAYO (h)	(42)	-	(2)	-	-	-
CORONA NORUEGA (v)	-	-	2	-	-	-
TOTAL	328.866	309.549	5.683	9.000	-	-

a) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,815095 €/Dólar, y el tipo medio es 0,877137 €/Dólar. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,890511 €/Dólar, y el tipo medio es de 0,893386 €/Dólar.

(b) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 1,113499 €/Libra Esterlina, y el tipo medio es de 1,140195 €/libra esterlina. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 1,174853 €/Libra Esterlina, y el tipo medio es de 1,125170.



- (c) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,925616 €/Franco Suizo, y el tipo medio es de 0,934182 €/Franco Suizo. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,921591 €/Franco Suizo, y el tipo medio es de 0,89872 €/Franco Suizo.
- (d) A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,219313 €/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,225052 €/Zloty Polaco. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,234939 €/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,232704 €/Zloty Polaco.
- (e) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,156848 €/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,226690 €/Real Brasileño. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,220932 €/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,172096 €/Real Brasileño.
- (f) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,105130 €/Dólar Hong Kong, y el tipo medio es de 0,112921 €/Dólar Hong Kong. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,114363 €/Dólar Hong Kong, y el tipo medio es de 0,114006 €/Dólar Hong Kong.
- (g) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,001146 €/Pesos Chilenos, y el tipo medio es de 0,001108 €/Pesos Chilenos. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,001189 €/Pesos Chilenos, y el tipo medio es de 0,001273 €/Pesos Chilenos.
- (h) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,019251 €/Peso Uruguayo, y el tipo medio es de 0,020938 €/Peso Uruguayo. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,023869 €/Peso Uruguayo, y el tipo medio es de 0,025392 €/Peso Uruguayo.
- (i) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,007907 €/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,008209 €/Yen Japonés. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,008203 €/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,008193 €/Yen Japonés.
- (j) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,001319 €/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001492 €/Colón Costarricense. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,001545 €/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001514 €/Colón Costarricense.
- (k) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,225102 €/Sol Peruano, y el tipo medio es de 0,251385 €/Sol Peruano. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,268712 €/Sol Peruano, y el tipo medio es de 0,267738 €/Sol Peruano.
- (l) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,099717 €/Corona Sueca, y el tipo medio es de 0,095358 €/Corona Sueca. A 31 de diciembre de 2018 la paridad de la moneda es de 0,095712 €/Corona Sueca, y el tipo medio es de 0,094466 €/Corona Sueca.
- m) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,026317 €/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,025549 €/Córdoba Oro Nicaragüense. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,0234058 €/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,026973 €/Córdoba Oro Nicaragüense.
- n) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,104581 €/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,113608 €/Quetzal Guatemalteco. En 2019 la paridad de la moneda es de 0,115668 €/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,116055 €/Quetzal Guatemalteco.
- o) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,000237 €/Pesos Colombianos, y el tipo medio es de 0,000238 €/Pesos Colombianos. En 2019 la paridad de la moneda es de 0,000271 €/Pesos Colombianos, y el tipo medio es de 0,000272 €/Pesos Colombianos.
- (p) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,040941 €/Pesos Mexicanos, y el tipo medio es de 0,041051 €/Pesos Mexicanos. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,047207 €/Pesos Mexicanos, y el tipo medio es de 0,046408 €/Pesos Mexicanos.
- (q) A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,000750 €/Dólar de Singapur, y el tipo medio es de 0,000742 €/Dólar de Singapur. A 31 de diciembre de 2019 la paridad de la moneda es de 0,000770 €/Dólar de Singapur, y el tipo medio es de 0,000766 €/Dólar de Singapur.

En la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta figuran unos importes netos registrados por la Sociedad como diferencias de cambio neto de 726 miles de euros y 56 miles de euros respectivamente, a 31 de diciembre corresponden a:

(Miles de euros)	2020	2019
Diferencias positivas	19.367	13.314
Operativas	19.367	13.314
Diferencias negativas	(18.641)	(13.370)
Operativas	(18.641)	(13.370)
Neto	726	(56)

BERAM

20. 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.

20.1 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.

20.2 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 2020 se muestra en la Nota 19, Moneda Extranjera.

20.3 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.

21. OTRA INFORMACION

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

Miles de Euros	2020	2019
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	109	129
	109	129

21.1 INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que la Sociedad calcula los plazos de pago en función de la "fecha de factura" por la imposibilidad de aplicar la fecha de prestación de servicio o recepción de entradas de mercancías.

A continuación, se incluye un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento, el plazo medio ponderado excedido de pagos y el importe de saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	367,8	303,4
Ratio de operaciones pagadas	325,1	256,3
Ratio de operaciones pendientes de pago	541,6	406,1
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	415.852	348.982
Total pagos pendientes	102.214	159.947

Ratio de las operaciones pagadas:

Numerador 1:	135.177.970	83.506.487
Importe total de pagos realizados	415.852	344.290
Ratio de las operaciones pagadas	325,1	242,5

Ratio de las operaciones pendientes de pago:

Numerador 2:	55.358.910	30.242.503
Importe total de pagos pendientes	102.214	105.495
Ratio de las operaciones pendientes de pago	541,6	286,7

21.2 INFORMACION SOBRE MEDIOAMBIENTE

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

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.

21.3 OTRA INFORMACION

A 31 de diciembre 2020 no existen compromisos de compra (inmovilizado y existencias) en firme.

22. 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 Internacional Wholesale Services II, S.L.U.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2020

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

Los resultados de explotación de la Sociedad reflejan una pérdida de 20.580 miles de euros, como consecuencia principalmente, de los siguientes factores:

- Importe neto de la cifra de negocios por importe de 505.901 miles de euros, de los cuales el 57% corresponden a negocios con empresas del grupo, en concreto con accesos VPNS, y servicios Hubbing, con Pegaso PCS, Telefónica de España, por servicios de accesos Vpn y de hubbing y con T.Germany por accesos VPN y en menor medida por Roaming
- Aprovisionamientos por importe de 403.929 miles de euros, de los cuales el 42% corresponden a negocios con empresas del grupo, siendo los más significativos Pegaso PCS por servicios prestados de Hubbing y accesos Vpns, Telefonica USA por gastos derivados del modelo de precios de transferencia y Telefónica de Brasil por gastos de servicios de Hubbing y accesos Vpns.
- Otros ingresos de explotación por 37.011 miles de euros corresponden a la refacturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2019, principalmente a Telefónica S.A, Telefonica de España y Telefónica O2 UK.
- Otros gastos de explotación por importe de 80.198 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 de TMS y por Servicios de Plataformas de Ciberseguridad (Security & Cloud Service Platforms).
- Gastos de personal por importe de 60.089 miles de euros, con una plantilla de 633 personas a cierre del ejercicio.
- Amortización del inmovilizado por importe de 18.235 miles de euros.

La Sociedad en el 2020 registra un resultado financiero de 1.452 miles de euros de pérdidas, debido principalmente de la dotación del deterioro de instrumentos financieros y por los intereses por intermediación de las coberturas contratadas con Telefónica, S.A.

A 31 de diciembre del 2020, 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. No existen operaciones con acciones propias, así como gastos de I+D.

La Sociedad ha continuado durante los primeros meses del año 2021 el desarrollo normal de su actividad y con una evolución previsible de sus negocios. Ante la extraordinaria situación generada por la pandemia COVID-19, la actividad económica y social de los países en los que opera el Grupo Telefónica ha cambiado



significativamente y de forma repentina, de tal forma que tanto empleados, como clientes, proveedores y accionistas se han visto en la necesidad de adaptar sus estructuras cotidianas. Por todo ello, el Grupo Telefónica ha venido desarrollando desde el mes marzo un plan de medidas destinadas a apoyar a sus diferentes grupos de interés frente al COVID-19. Dichas medidas, aprobadas a nivel Corporativo desde Telefónica, S.A., Socio Único de TIWS II, S.L.U., afectan directamente a la Sociedad, y entre las medidas adoptadas destacan las siguientes:

- Mientras dure esta situación, facilitar y potenciar el teletrabajo para todos los profesionales poniendo especial énfasis en aquellos compañeros con hijos en edad escolar y en colectivos de riesgo;
- Puesta a disposición de las Administraciones Públicas y las instituciones sanitarias nuestros servicios y capacidades para ayudar a contribuir a los esfuerzos para contener el brote. Capacidades de Big Data y de gestión de datos anonimizados y agregados de nuestra red, datos de movilidad, centros de procesamiento de datos en la nube, así como capacidades de atención telefónica o digital;
- Diseño de un plan de retorno que prevé la reincorporación laboral de manera escalonada, progresiva y segura. Articulada en tres fases, continuará impulsando la flexibilidad y el teletrabajo. La primera fase se activará con el fin del estado de alarma decretado el 14 de marzo de 2020 y priorizará la recuperación de las actividades minimizadas como consecuencia del confinamiento. La segunda fase, una vez remita la situación de riesgo, dará paso al retorno progresivo del resto de áreas: solo cuando la pandemia esté totalmente controlada, se iniciará la tercera fase, una nueva normalidad basada en diversas formas de trabajo digital y modelos de flexibilidad y conciliación;
- Con respecto a las relaciones comerciales, se han acortado los plazos de pago a proveedores y se han incrementado los datos a consumir por parte de los clientes sin coste adicional.

La prioridad de la Sociedad y del Grupo es garantizar las comunicaciones a clientes, proveedores y administraciones. Durante 2021 la expectativa de la Sociedad es responder en primer lugar ante los efectos generados por la pandemia. Asimismo, continuar liderando la transformación hacia la virtualización y redes de última generación en las distintas redes en las que operamos (redes de tráfico de voz internacional, roaming, satelitales, etc.).

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 406 días en el ejercicio 2019 a 541 días en el ejercicio 2020. 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.

En relación con los hechos acaecidos con posterioridad a la fecha de formulación, no se ha identificado ningún hecho destacable que resaltar.

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 2020, son las que constan en el presente documento, las cuales han sido formuladas por el Administrador Único.

En Madrid, a 31 de marzo de 2021



D. Julio Beamonte Aisa
Administrador Único

