

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Telefónica Global Solutions, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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
Reconocimiento de ingresos**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Tal y como se detalla en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, 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. Asimismo, tal y como se detalla en las notas 16 y 18.1, del total del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad, que asciende a 481.377 miles de euros, 275.742 miles de euros corresponden a partes vinculadas.

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

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

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

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

Transacciones y saldos con partes vinculadas

En la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detallan las transacciones y saldos con partes vinculadas de naturaleza comercial y financiera.

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

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

- Pruebas de auditoría sobre las conciliaciones de saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio.
- Comprobación, junto a nuestros expertos fiscales, de la documentación soporte que garantiza la adecuada remuneración en condiciones normales de mercado de las transacciones efectuadas.

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="890 443 1473 600">Evaluación de la información desglosada en las cuentas anuales sobre partes vinculadas y su consistencia con los resultados de nuestros procedimientos de auditoría. <p data-bbox="890 629 1473 748">En base a los procedimientos realizados, no se han identificado incidencias significativas en relación con las transacciones y saldos con partes vinculadas.</p>

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

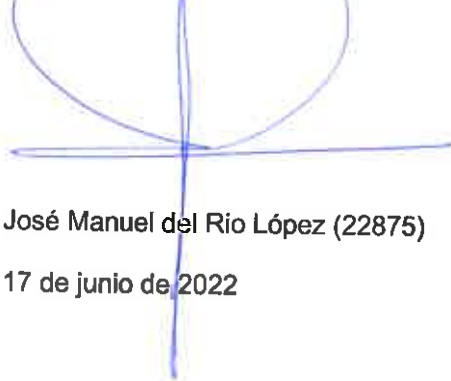
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Manuel del Río López (22875)

17 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/14586
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Telefónica Global Solutions S.L. (Sociedad Unipersonal)

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021**

BOAM

ÍNDICE DE CONTENIDOS

- Balance a 31 de diciembre de 2021
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Informe de gestión del ejercicio 2021
- Formulación de las cuentas anuales

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2021	2020	Notas
ACTIVO NO CORRIENTE	156.872	166.729	
Inmovilizado Intangible	11.263	13.050	5
Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible	8.987	10.517	
Inmovilizado intangible en curso	2.276	2.533	
Inmovilizado material	17.530	18.161	6
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	14.367	16.556	
Inmovilizado material en curso	3.163	1.595	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	89.277	84.872	7 y 8
Instrumentos de patrimonio	89.277	84.872	
Inversiones financieras a largo plazo	506	503	8
Otros activos financieros	506	503	8
Activos por impuesto diferido	33.742	41.602	17.2
Periodificaciones a largo plazo	1.734	2.131	10
Cilentes empresas de grupo y asociadas a largo plazo	2.820	6.420	8
ACTIVO CORRIENTE	345.473	351.974	
Existencias			
Anticipos a proveedores	-	1.939	9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	299.146	318.836	8
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	83.233	76.742	8.2
Cilentes, empresas del grupo y asociadas	204.658	234.422	8.2 y 16
Deudores varios y personal	5.178	2.679	8.2
Activos por impuestos corrientes	164	156	17
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.913	4.837	17
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13.090	4.815	8 y 16
Créditos a empresas del grupo	13.061	4.611	16
Derivados	29	204	8
Inversiones financieras a corto plazo		133	
Otros activos financieros		133	
Periodificaciones a corto plazo	5.303	3.542	10
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.934	22.709	11
Tesorería	27.934	22.709	
TOTAL ACTIVO	502.345	518.703	

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2021	2020	Notas
PATRIMONIO NETO	80.319	100.637	
FONDOS PROPIOS	80.652	100.830	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	(103.072)	(82.492)	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(103.072)	(82.492)	
Aportaciones de socios	178.165	178.165	
Resultado del ejercicio	(20.178)	(20.580)	3
Ajustes por cambio de valor	(333)	(193)	12
Diferencias de conversión	(333)	(193)	
PASIVO NO CORRIENTE	32.773	32.473	
Provisiones a largo plazo	27.085	29.271	13
Pasivo contractual de cliente a l/p	1.151		
Provisiones por reestructuración	25.934	29.271	
Pasivos por impuestos diferidos	2.733		
Periodificaciones a largo plazo	2.955	3.202	10
PASIVO CORRIENTE	389.253	385.583	
Provisiones a corto plazo	5.811	14.140	13
Deudas a corto plazo	2.736	3.057	14
Otros pasivos financieros	2.736	3.057	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	67.845	47.857	14 y 16
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	304.386	318.627	
Proveedores	103.485	108.308	14
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	190.812	189.558	14 y 16
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.335	6.746	14
Anticipos de clientes	1.306		
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.448	4.015	17
Periodificaciones a corto plazo	8.475	2.112	10
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	502.345	518.703	



TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en miles de euros)

	2021	2020	Notas
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	481.377	505.901	18.1
Prestaciones de servicios	481.377	505.901	
Aprovisionamientos	(391.157)	(403.929)	18.2
Trabajos realizados por otras empresas	(391.157)	(403.929)	
Otros ingresos de explotación	27.088	37.011	18.3
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	27.088	37.011	
Gastos de personal	(47.883)	(60.093)	18.4
Sueldos, salarios y asimilados	(35.394)	(44.317)	
Cargas sociales	(12.489)	(15.776)	
Otros gastos de explotación	(78.737)	(80.198)	
Servicios exteriores	(78.357)	(78.933)	18.6
Tributos	-	(113)	
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(380)	(828)	
Otros gastos de gestión corriente	-	(524)	
Amortización del inmovilizado	(13.848)	(18.235)	5 y 6
Exceso de provisiones			
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(494)	(170)	5 y 6
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(23.454)	(19.713)	
Ingresos financieros	111	195	
De empresas del grupo y asociadas	109	1	16.1
Con terceros	2	194	
Gastos financieros	(215)	(1.185)	18.7
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(215)	(1.177)	16.1
Por deudas con terceros	-	(8)	
Diferencias de cambio	(7)	726	19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4.380	(1.188)	
Deterioros y pérdidas	4.380	(1.188)	7 y 13
RESULTADO FINANCIERO	4.269	(1.452)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(19.185)	(21.165)	
Impuesto sobre beneficios	(993)	585	17
RESULTADO DEL EJERCICIO	(20.178)	(20.680)	

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.178)	(20.580)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(20.178)	(20.580)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.178)	(20.580)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(20.178)	(20.580)

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
de 2021 (Expresado en miles de euros)

	2.021	2.020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(19.185)	(21.165)
Ajustes del resultado	10.239	21.414
Amortización del inmovilizado	13.648	18.235
Correcciones valorativas por deterioro	(4.380)	2.200
Variación de provisiones	380	(907)
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado	494	170
Ingresos financieros	(111)	(195)
Gastos financieros	215	1.185
Diferencias de cambio	(7)	726
Cambios en el capital corriente	12.583	104.976
Existencias	1.939	(1.940)
Deudores y otras cuentas a cobrar	22.596	172.715
Otros activos corrientes	(1.781)	(1.852)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(17.147)	(65.005)
Otros pasivos corrientes	6.363	1.485
Otros activos y pasivos no corrientes	593	(627)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.496	1.529
Pagos de intereses	(215)	(1.185)
Cobros de intereses	111	195
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	9.600	2.519
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	13.133	106.753
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(12.118)	(9.525)
Empresas del grupo y asociadas	-	588
Inmovilizado intangible	(6.742)	(6.246)
Inmovilizado material	(5.376)	(3.867)
Otros activos financieros	-	-
Cobros por desinversiones	133	(18)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Otros activos financieros	133	(18)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(11.985)	(9.543)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	4.405	(12.079)
Instrumentos de patrimonio	4.405	(12.079)
Devolución y amortización de	(321)	(62.708)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(321)	(62.708)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	4.084	(74.787)
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	(7)	726
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	5.225	22.424
Efectivo o equivalente al principio del ejercicio	22.709	285
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	27.934	22.709

TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS S.L.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2021.

	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 2020	1.003	201	533	(82.492)	24.000	178.165	(193)	(20.580)	100.637
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(20.178)	(20.178)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(20.580)	-	-	(140)	20.580	(140)
Resultado ejercicio anterior	-	-	-	(20.580)	-	-	-	20.580	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(140)	-	(140)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	1.003	201	533	(103.072)	24.000	178.165	(333)	(20.178)	80.319

	Capital escriturado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados de ejercicios negativos anteriores	Prima de asunción	Aportaciones de socios	Ajustes por cambio de valor	Resultado de 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

**TELEFÓNICA GLOBAL SOLUTIONS, S.L.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2021**

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 1 de julio de 2018, se adquiere el 18,46% de las acciones de la sociedad Media Networks Soluciones Digitales, Ltda., domiciliada en Brasil (Nota 7.2), anteriormente ostentadas por la sociedad Media Networks Latin America S.A.C., por importe de 1.428 miles de euros;

Con fecha 30 de noviembre de 2018, se aprueba la absorción del negocio del servicio e Internet Satelital en la sociedad Telefónica Global Solutions Perú, S.A.C., sociedad domiciliada en Perú anteriormente ostentado por la sociedad Media Networks Latin

America, S.A.C. Dicha absorción conlleva la incorporación de los activos y pasivos del negocio adquirido, lo cual se materializa en la ampliación de capital a la cual acude, con efectos 1 de diciembre de 2018, la sociedad Telefónica Latinoamérica Holding, S.L., la cual anteriormente ostentaba el 0,01% de las acciones, pasando a ostentar, fruto de la ampliación anterior, un 41,11% de la participación. De esta forma, a 31 de diciembre de 2018 la Sociedad cambia su participación en Telefónica Servicios Tiws Perú, S.A.C. al 58,89%

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

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. Igualmente, durante el ejercicio 2019 se procedió al cierre de las sucursales de Noruega y Rumanía.

Con fecha 11 de mayo de 2021 se crea una sucursal en Uruguay.

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.

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 16).

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 2022 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

Las cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación por el Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por el Socio Único, en sesión con fecha de 22 de junio de 2021.

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

2.1 Imagen fiel

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

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

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras

del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establezca que no es necesario.

2.3 Cambios en criterios contables

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante "Resolución de ingresos").

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan a la Sociedad principalmente a las siguientes partidas:

- a) Instrumentos financieros
- b) Ingresos por ventas y prestación de servicios

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad son los siguientes:

- a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

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

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias", y en su caso los que optativamente hemos elegido para activos en los que se eliminan asimetrías contables.
- **Coste amortizado:** Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Así mismo, se incluyen en esta categoría los

créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos préstamos en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera activos financieros de deuda disponibles para la venta.
- **Coste:** En esta categoría comprende principalmente las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

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

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

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad ha optado por aplicar los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y no ha reexpresado conforme a los nuevos criterios las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2021. Ello sin perjuicio de que, en aplicación de la Disposición Transitoria 2ª apartado 6 e) y sólo a efectos de presentación, la Sociedad ha realizado la reclasificación de las partidas necesarias para mostrar los saldos del ejercicio anterior de acuerdo a las nuevas categorías.

Además, en la aplicación de los nuevos criterios en materia de instrumentos financieros, la Sociedad, se ha acogido a las siguientes excepciones contempladas en la Disposición Transitoria Segunda del RD 1/2021:

- La Sociedad ha optado por considerar el valor en libros al cierre del ejercicio anterior para los activos y pasivos que sigan el criterio de coste amortizado como su coste amortizado al inicio del ejercicio en que se han aplicado los nuevos criterios.
- La Sociedad ha optado por aplicar el juicio sobre la gestión que realiza a los efectos de clasificar sus activos financieros a fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha y lo ha aplicado de forma prospectiva.

La aplicación de los nuevos criterios de clasificación y valoración recogidos en el RD 1/2021 no ha tenido impacto para la Sociedad en la cifra de patrimonio neto.

b) Ingresos por ventas y prestación de servicios

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 "Ingresos por ventas y prestación de

servicios”, así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

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

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

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

La aplicación de los nuevos criterios de contables y de clasificación recogidos en el RD 1/2021.Ingresos por ventas y prestación de servicios. Los nuevos criterios se basan en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios. Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- Identificar los contratos con clientes;
- Identificar las obligaciones a cumplir;
- Determinar el precio o la contraprestación de la transacción;
- Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y C. reconocer los ingresos cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Debido a la naturaleza del negocio de la Sociedad, las diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el ejercicio 2021 bajo el nuevo modelo reconocimiento de ingresos no son significativas y por tanto la aplicación de los nuevos criterios contenidos en la Resolución de ingresos ha tenido impacto de 2.512 miles de euros

2.4 Principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 43.779 miles de euros (negativos en 33.752 miles de euros en 2020) y unos fondos propios positivos de 80.652 miles de euros (100.830 miles de euros en 2020).

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 2.841 miles de euros (negativo por importe de 28.570 miles de euros en 2020), 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 tacitas existentes en el momento de la valoración.

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

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades. La determinación del importe de la provisión se basa en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, tomando en consideración toda la información disponible en la fecha de cierre, incluida, en su caso, la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o consultores.

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

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, formulada por el Administrador Único y que se espera sea aprobada por el Socio Único, es la siguiente:

(Millas de euros)	2021	2020
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	(20.178)	(20.580)
	(20.178)	(20.580)
Aplicación		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(20.178)	(20.580)
	(20.178)	(20.580)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y 2020 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

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

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

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

Activos financieros a coste

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

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

Deterioro del valor

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

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

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

4.6 Periodificaciones a largo plazo y corto plazo

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

4.7 Patrimonio neto

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

4.8 Pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

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

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

4.9 Derivados financieros y cobertura contable

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

a) Cobertura del valor razonable

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

b) Cobertura de los flujos de efectivo

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

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

Durante el ejercicio 2021 se ha continuado con la política de utilización de instrumentos derivados destinados, por una parte, a la limitación de riesgos en las posiciones no cubiertas, tanto de tipo de interés como de tipo de cambio y por otra, a la adecuación de la estructura de la deuda a las condiciones de mercado.

4.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.11 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de estos en la memoria.

4.12 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

4.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad,

el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

4.15 Transacciones en moneda extranjera

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

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

2021	Moneda funcional	TC a cierre	TC promedio
Dinamarca	Corona Danesa	0,134479	0,134469
Suiza	Franco Suizo	0,968185	0,926533
Polonia	Zloty Polaco	0,217571	0,218676

2020	Moneda funcional	TC a cierre	TC promedio
Dinamarca	Corona Danesa	0,1343942	0,1341508
Suiza	Franco Suizo	0,9256174	0,9341822
Polonia	Zloty Polaco	0,2193127	0,2250521

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.

4.16 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Como consecuencia de la naturaleza de nuestra propia actividad, la Sociedad no presenta riesgos medioambientales que puedan suponer una contingencia al cierre de los ejercicios 2021 y 2020. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a cuestiones medioambientales.

4.17 Operaciones con partes vinculadas

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

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas. La Sociedad ha aplicado la metodología y políticas de precios de transferencia aplicados por el Grupo Telefónica en el ejercicio 2021 cumpliendo con las directrices de precios de transferencia aceptados por la OCDE.

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

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

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

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

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

4.18 Prestaciones a los empleados

Compromisos por pensiones

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

El 16 de septiembre de 2003 se formalizó en Telefónica International Wholesale Services, S.L. el plan de pensiones en el que se integran estos compromisos, externalizado y gestionado por FONDITEL, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Sociedad participada al 70% por el Grupo Telefónica. Dicho plan se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones "Fonditel B, Fondo de Pensiones" constituido en Madrid el día 12 de mayo de 1995 y está configurado en la modalidad de sistema de empleo, de aportación definida y obligatoria del promotor y de los partícipes, correspondiendo al promotor una aportación anual del 4,51% o el 6,87%, dependiendo de las condiciones previas en la que se encontraban los empleados provenientes de otras empresas del Grupo Telefónica.

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

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de

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

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

Indemnizaciones por despido

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

1.- Plan de incentivos a largo plazo en acciones de Telefónica, S.A.: "Performance Share Plan 2018-2022" compuesto por tres ciclos (2018-2020; 2019-2021; 2020-2022), 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 finalizó el 31 de diciembre de 2020. Una vez considerados los niveles de cumplimiento de los objetivos de los años 2018, 2019, y 2020, se alcanzó un coeficiente de logro ponderado del 50%.

El periodo de medición de objetivos del Segundo Ciclo se inició el 1 de enero de 2019 y finalizó el 31 de diciembre de 2021. Una vez considerados los niveles de cumplimiento de los objetivos de los años 2019, 2020, y 2021, se ha alcanzado un coeficiente de logro ponderado del 50%. La evaluación del grado de cumplimiento se ha realizado sobre la base de la evolución de la cotización de la acción, así como de los resultados auditados de Telefonica, S.A.

El periodo de medición de objetivos del Tercer y último ciclo comenzó 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. 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 prevé 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.

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

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

El número de acciones a entregar depende (i) en un 50%, del cumplimiento del objetivo de retorno total al accionista (Total Shareholder Return, "TSR") de la acción de Telefónica, S.A. con respecto a los TSRs de un grupo de comparación de compañías del sector de telecomunicaciones ponderados según su relevancia para Telefónica, (ii) en un 40% de la generación de flujo de caja libre o Free Cash Flow del grupo Telefónica (el "FCF"), y (iii) en un 10% de la Neutralización de Emisiones de CO₂, en línea con el objetivo marcado por la compañía para llegar a cero emisiones netas en el año 2025.

El plan tiene una duración total de cinco años y se divide en tres ciclos de tres años de duración cada uno de ellos. El primer ciclo del plan se inició en 2021 con entrega en 2024 de las acciones que en su caso correspondan.

3. Plan de incentivos a largo plazo en acciones de Telefónica, S.A.: "Talent for the Future Share Plan 2018-2022" (TFSP)

El Consejo de Administración de Telefónica, S.A., en su sesión celebrada el día 8 de junio de 2018, acordó la puesta en marcha de una nueva edición del plan de incentivos a largo plazo denominado "Talent for the Future Share Plan".



Este plan tiene una duración total de cinco años y se divide en tres ciclos. El número de acciones a entregar dependerá (i) en un 50%, del cumplimiento del objetivo de retorno total al accionista (TSR) de la acción de Telefónica, S.A., y (ii) en un 50%, de la generación de caja libre del Grupo Telefónica (FCF).

El primer ciclo del plan se inició en 2018 y finalizó el 31 de diciembre de 2020.

En 2019 se inició el segundo ciclo del plan, que finalizó el 31 de diciembre de 2021, con entrega en 2022 de las acciones que en su caso correspondan.

En 2020 se ha iniciado el tercer y último ciclo del plan, que finalizará el 31 de diciembre de 2022, con entrega en 2023 de las acciones que en su caso correspondan.

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

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

Este plan tiene una duración total de cinco años y se divide en tres ciclos. El número de acciones a entregar depende (i) en un 50%, del cumplimiento del objetivo de retorno total al accionista (TSR) de la acción de Telefónica, S.A., (ii) en un 40% de la generación de flujo de caja libre o Free Cash Flow del Grupo Telefónica (el "FCF"), y (iii) en un 10% de la Neutralización de Emisiones de CO₂, en línea con el objetivo marcado por la compañía para llegar a cero emisiones netas en el año 2025.

La Sociedad ha dotado en el ejercicio 2021 un importe de 511 miles de euros, correspondiente a los planes PSP y TFSP.

4.19 Modelo de precios de transferencia

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

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

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

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

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición y el movimiento de las partidas que integran el Inmovilizado intangible y su correspondiente amortización acumulada en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Aplicaciones informáticas	67.252	4.691	(988)	2.345	73.300
Inmovilizado Intangible en curso	2.533	2.051	-	(2.308)	2.276
	69.785	6.742	(988)	38	75.576
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(56.735)	(8.346)	769	-	(64.312)
	(56.735)	(8.346)	769	-	(64.312)
Valor neto contable	13.050			38	11.264

Las principales adiciones corresponden a desarrollos de software por un total de 2.258 miles de euros y licencias por 581 miles de euros.

De las altas del año, 1.252 miles de euros corresponden a activos adquiridos a empresas del grupo, en concreto a Telefónica Global Technology, S.A. un total de 626 miles de euros, Telefónica, S.A. 445 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing, S.A. 181 miles de euros.

De las bajas del año, 421 miles de euros corresponden a activos vendidos a Telefónica Global Solutions Germany y 567 miles de euros a activos vendidos a Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech, S.L.

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

Telefónica Global Technology, S.A.					
Coste	7.383	626	-	112	8.121
Amortización	(6.035)	(942)	-	-	(6.977)
	1.348	(316)	-	112	1.144
Telefónica, S.A.					
Coste	110	445	-	-	555
Amortización	(12)	(124)	-	-	(136)
	98	321	-	-	419
Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing, S.A.					
Coste	2.296	181	-	204	2.681
Amortización	(2.064)	(259)	-	-	(2.323)
	232	(78)	-	204	358

De las altas registradas durante el ejercicio 2021 y 2020, las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Adquisiciones en el extranjero	2021	2020
Coste de Adquisición	1.663	761
Amortización	(254)	(107)
	1.409	654

Al 31 de diciembre de 2021 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 55.564 miles de euros (43.507 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 fue 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	(66.735)
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, S.A. un total de 487 miles de euros, Telefónica, S.A. 110 miles de euros, Telefónica Global Services GMBH 80 miles de euros y a Telefónica Soluciones de Informática y Outsourcing, S.A. 33 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 2021 y el 31 de diciembre de 2021 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traslados	Saldo final
Coste					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	58.714	2.737	(2.380)	1.032	60.103
Inmovilizado en curso	1.595	2.639	-	(1.070)	3.164
	60.309	5.376	(2.380)	(38)	63.267
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(42.158)	(5.302)	1.725	-	(45.735)
	(42.158)	(5.302)	1.725	-	(45.735)
Valor neto contable	18.151	74	(655)	(38)	17.532

Las principales adiciones llevadas a cabo corresponden a la compra de equipos de cliente para transmisión de datos por 3.211 miles de euros, equipos de red por 1.458 miles de euros, equipos microinformáticos 296 miles de euros y otras infraestructuras de planta exterior por 283 miles de euros.

De las altas del año, se han adquirido 51 miles de euros a empresas del grupo a Telefónica Móviles España, S.A.U.

De las bajas del año, 1.580 miles de euros corresponden a activos vendidos a Telefónica Global Solutions Germany y 800 miles de euros a activos vendidos a Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech, S.L.

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

Inmovilizado material	2020	Altas	Bajas	Traslados	2021
Telefónica Móviles España, S.A.U.					
Coste	29	51	-	6	86
Amortización	(4)	(19)	-	-	(23)
	25	32	-	6	63

De las altas registradas durante el ejercicio 2021 y 2020, las siguientes han sido adquiridas en el extranjero:

Coste	950	1.444
Amortización	(115)	(577)
	835	867

Al 31 de diciembre de 2021 hay elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 36.494 miles de euros (28.107 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 fue el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Trasladados	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				18.151

Las principales adiciones 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, S.A.U.

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 2021 y 2020, son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
TGS France	-	-	-	-
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	704	-	-	704
TGS Sweden AB	774	-	-	774
TGS Singapur	-	-	-	-
TGS México	2.381	-	-	2.381
TGS Argentina	2.645	-	-	2.645
TGS Colombia	3.535	-	-	3.535
TGS Ecuador	3.339	-	-	3.339
TGS Perú	3.988	-	-	3.988
TGS USA	57.948	-	-	57.948
MN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
MN Participaciones	6.308	-	-	6.308
TGS Chile	6.638	-	-	6.638
TGS Alemania	-	25	-	25
Total participaciones en empresas del grupo	89.688	25	-	89.713
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	(659)	-	223	(436)
TGS México	(747)	-	747	-
TGS Colombia	(426)	-	426	-
TGS Ecuador	(2.983)	-	2.983	-
Total correcciones valorativas en empresas del grupo	(4.815)	-	4.379	(436)
	84.873	25	4.379	89.277

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Instrumentos de Patrimonio				
TIWS Francia	-	-	-	-
TIWS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	704	-	-	704
TIWS Sweden AB	774	-	-	774
TGS Singapur	-	-	-	-
TIWS México	2.381	-	-	2.381
TIWS Argentina II	2.645	-	-	2.645
TIWS Colombia II	3.535	-	-	3.535
TIWS Ecuador II	3.336	-	-	3.336
TIWS Perú II	3.988	-	-	3.988
Telefónica USA	57.948	-	-	57.948
MIN Brasil Soluciones	1.428	-	-	1.428
MIN Participaciones	6.308	-	-	6.308
TIWS Chile	6.638	-	-	6.638
Total participaciones en empresas del grupo	89.688	-	-	89.688
TIWS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	(704)	-	45	(659)
TIWS México	-	(747)	-	(747)
TIWS Argentina	(2.334)	-	2.334	-
TIWS Colombia II	-	(426)	-	(426)
TIWS Ecuador II	(32)	(2.952)	-	(2.984)
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

7.1 Descripción de los principales movimientos

En el año 2021 y 2020 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.

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

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

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

para cada Unidad Generadora de Efectivo, y tiene en cuenta expectativas de crecimiento según la madurez de la industria y tecnología contrastada con el crecimiento estimado a largo plazo del PIB de cada país, aplicando ajustes, en alguno de los casos, debido a particularidades del negocio considerado.

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

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

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

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

Sociedad	BRASIL	MÉXICO	COLOMBIA	ARGENTINA
WACC	7,95%	6,63%	7,35%	13,52%
Tasa crecimiento perpetuo "g"	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%

En el ejercicio 2021 se registraron reversiones de deterioro por importe de 4.379 miles de euros (reversiones por importe de 4.125 miles de euros y dotaciones por importe de 2.553 miles de euros en 2020).

7.2 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Sociedades dependientes	Domicilio Social	Objeto Social	% Participación	VNC Participación	Capital	Reservas	Rtdo. Ejercicio anteriores	Rtdo. Ejercicio	Otras partidas de Patrimonio Neto	Rtdo. Explotación	Total Fondos Propios
TGS Greece Telecommunications Services Company Limited Liability	Kifissos Avenue Sofokleous 166A GR-151 26 Marousi Athens - Greece	Serv. de Telecomunic.	100%	258	704	-	(252)	5	-	14	458
TGS Sweden AB	Sölna Strandvägen 78 Sölna, 171 54 Suecia	Serv. de Telecomunic.	100%	774	9	114	2.489	25	(242)	15	2.349
TGS México	Prolongación Paseo de la Reforma 1200 CP 06348 Cruz Blanca, Cuajimalpa de Morelos, México	Serv. de Telecomunic., Operación Satélite y Datos	100%	2.381	1.843	1	118	357	(625)	221	1.704
TGS Argentina	Ingeniero Hurler 723, Pcia. de Buenos Aires, Argentina	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	2.645	2.653	(59)	(1.208)	1.059	221	(46)	2.609
TGS Colombia	Avenida Suba 114 Bogotá, Colombia	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.535	3.485	(49)	413	(462)	(493)	294	2.874
TGS Ecuador	Avenida Mariscal de Jijón 57-B ; Pradera Esf. Business Plus Oficina 333, Quito, Ecuador	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	3.339	3.339	1.069	74	(222)	12	(77)	4.374
TGS Perú	Camino Real 155, piso 6, San Isidro Lima, Perú	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	50%	3.988	6.846	58	392	(218)	(524)	190	6.762
TGS USA Inc.	800 Waterford Way, Suite #300 Miami, FL 33126, USA	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	57.548	156.717	4.494	(80.252)	1.807	(210)	3.055	82.558
TGS PARTICIPAÇÕES	Rua Martiniano de Carvalho, 851, 1ºº Sao Paulo	Serv. de Telecomunic. y Tecnologías de la Información	100%	7.735	36.651	-	(39.311)	(97)	3.602	(57)	6.005
TGS Chile	Av. Ricardo Lyon 222, of. 1304, Santiago de Chile	Serv. de Telecomunic.	100%	6.635	-	6.747	(96)	568	720	764	8.039
TGS Germany	Adalperstr. 82-85, 85787 Ismaning	Serv. de Telecomunic.	100%	25	25	-	-	3	-	3	28

89.277


La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre del 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 186A GR-151 26 Marousi Athens - Greece	Serv. de Telecomunicación	100%	45	704	-	(261)	9	-	17	452
Telefónica International Wholesale Services Sweden AB	Solna Strandvägen 78 Solna, 171 54 Suecia	Serv. de Telecomunicación	100%	774	9	114	2.451	(12)	(190)	20	2.372
TIWS México	Prolongación pasaje de la Reforma 1200 piso 2 CP 05349 Cruz Manca, Cuajimalpa 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 Huirgo 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-65 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	(917)	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, 18º São Paulo	Serv. de Telecomunicación y Tecnologías de la Información	100%	7.736	36.691	-	(40.404)	1.093	9.551	1.368	6.991
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

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 2021 y 2020 es la siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados		Total	
					Otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 10):	89.277	84.872					89.277	84.872
- Cartera de negociación								
- Designados								
- Otros								
Activo financiero a coste amortizado (nota 11)					506	503	506	503
Activos financieros a coste (nota 12)								
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (nota 13):								
Derivados de cobertura (nota 14)								
Total	89.277	84.872	-	-	506	503	89.783	85.375

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 2.820 miles de euros (6.420 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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)	2021	2020
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	83.233	76.742
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	204.658	234.422
Deudores varios	5.178	2.679
	293.069	313.843

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2021 corresponden a transacciones con Telefónica Global Solutions USA, Inc. en su mayoría por el modelo de Precios de Transferencia, TGS Argentina por el modelo de precios de transferencia y con Pegaso PCS en su mayoría por las operaciones por tráfico de Voz.

Los principales saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios de 2020 corresponden a transacciones con Pegaso PCS, en su mayoría por las operaciones de tráfico de Voz y accesos VPN, Telefónica Global Solutions USA, Inc. por el modelo

de precios de transferencia (ver Nota 4.19) con Telefónica de España por el personal cedido a Telefonica Multinational Solutions (TMS) y por el alquiler de circuitos VPN.

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)	2021	2020
Saldo inicial	(5.468)	(5.194)
Dotaciones	(360)	(628)
Aplicaciones	1.980	354
	(3.868)	(5.468)

- 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)	2021	2020
Créditos a empresas (Nota 16)	13.061	4.611
	13.061	4.611

- 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 2021 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 Telefonica Global Solutions España, S.L.U.

- Política de derivados

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

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

La tipología de las coberturas puede ser:

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

UTAM

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 10.234 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.

Todas las operaciones de derivados mantenidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 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)	2021
Instrumentos financieros derivados	29
Total	29

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)	2021
Derivados no designados de cobertura	
De tipo de cambio	29
Total	29

- 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:

2021	Notional Miles de euros	Paga Nominal	Divisa	Recibe Nominal	Divisa	Valor razonable Miles de euros
Forwards						
EUR/USD		-	EUR		USD	-
EUR/GBP	968	968	EUR	823	GBP	11
USD/EUR	9.267	10.498	USD	9.283	EUR	17
GBP/EUR			GBP		EUR	
Total	10.234					29

El importe neto imputado a resultados por la operativa con derivados no designados de cobertura durante el ejercicio 2021 ascendió a 113 miles de euros de gastos por tipo de interés y 613 miles de euros de diferencias negativas en cambio (Nota 19).

9. EXISTENCIAS

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

(Miles de euros)	2021	2020
Anticipo a proveedores	-	1.939
	-	1.939

En este epígrafe se recogían 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 han instalado durante 2021.

10. PERIODIFICACIONES

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

(Miles de euros)	2021	2020
Periodificaciones a largo plazo	1.734	2.131
Periodificaciones a corto plazo	5.303	3.542
	7.037	5.673

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

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

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

(Miles de euros)	2021	2020
Periodificaciones a largo plazo	2.965	3.202
Periodificaciones a corto plazo	8.475	2.112
	11.431	5.314

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)	2021	2020
Cuentas corrientes sucursales con moneda diferente al euro	27.934	22.709
Total	27.934	22.709

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

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

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

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

(Miles de euros)	2021		2020	
	CHF(a)	CHF(a)	CHF(a)	CHF(a)
DEUSTSCHE BANK(Suiza)	303	293	1.150	1.065
	PLN(b)	PLN(b)	PLN(b)	PLN(b)
DEUSTSCHE BANK(Polonia)	1277	278	873	191
	USD	USD	USD	USD
BBVA (USD)	0	0	-25	-21
Total		571		1.235

(a) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,9681854 €/divisa al cierre. y el tipo medio es de 0,9247734 €/Franco Suizo y 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.

(b) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,217571 €/divisa al cierre. y el tipo medio es de 0,2190328 €/Zloty y a 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.

(c) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 1,1326503 €/divisa al cierre. y el tipo medio es de 1,1821197 €/USD y a A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 1,2268494 €/divisa al cierre. y el tipo medio es de 1,1400715 €/USD.

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

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 2021 y 2020 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 2021 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 4.15). 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 2021 y 2020 es el siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Provisiones a largo plazo	25.934	29.271
Provisiones por reestructuración	25.934	29.271
Provisiones a corto plazo	5.811	14.140
Provisiones por reestructuración	5.811	14.140
	31.745	43.411

Los movimientos habidos en este epígrafe durante el 2021 y 2020 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo Final 2020	Altas	Bajas	Saldo Final 2021
Obligaciones por prestaciones al personal	3	-	(3)	-
Provisiones por reestructuración	43.408	2.921	(14.584)	31.745
	43.411	2.921	(14.587)	31.745

(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

Provisiones por reestructuración

Las altas del periodo se corresponden con el Plan de Suspensión Individual ("PSI") aprobado a final de 2021 por importe de 2.921 miles de euros.

Las bajas del periodo se corresponden con pagos realizados por importe de 8.261 miles de euros correspondiente a los Planes de desvinculación de 5 y 10 años y programas PSI y una reversión registrada por importe de 6.351 correspondiente con los planes de reestructuración de plantilla denominados Planes 5 y Planes 10. La cuantificación inicial se realiza en el momento de la apertura de los mencionados planes en 2019 que, derivado de la situación creada por la pandemia COVID-19 se mantienen abiertos hasta 2021, momento en el que se materializan las adhesiones de los empleados y ajusta la provisión realizada a las cuantías acordadas revirtiendo el importe restante.

Avales, garantías y otros compromisos

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020.

14. PASIVOS FINANCIEROS

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

(Miles de euros)	2021	2020
Pasivos financieros a corto plazo		
Débitos y partidas a pagar	370.213	385.324
	370.213	385.326

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

(Miles de euros)	2021	2020
Pasivos financieros corrientes		
Deudas a corto plazo	2.736	3.057
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16)	67.845	47.657
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	299.632	314.612
	370.213	365.326
(Miles de euros)	2021	2020
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	103.485	108.308
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	190.812	199.558
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.335	6.748
	299.632	314.612

Deudas a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se debe principalmente a los depósitos y fianzas de los clientes del negocio de recargas internacionales, como consecuencia del papel de agente.

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo de proveedores al 31 de diciembre 2020 se debe principalmente a la operación con Telefónica Global Solutions USA Inc. por modelo de precio de transferencia en 70.277 miles de euros, con Pegaso PCS por 18.313 por servicios hubbing y VPN, también Media Networks Brasil por servicios por modelo de precios de transferencia

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.

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

	Euros	
	2021	2020
Pasivos por contratos programa de fidelización de clientes	-	-
Pasivos por contratos de servicios	1.305	-
Total pasivos corrientes por contrato	1.305	-

Los pasivos por contratos han aumentado debido a la negociación de pagos anticipados mayores y a un aumento en la actividad general de contratos. El importe de ingresos reconocidos en el ejercicio 2021 derivado de pasivos por contrato al inicio del ejercicio ha ascendido a 1.305 euros.

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 prórroga que se trate. Posteriormente este contrato se renovará automáticamente si ninguna de las partes se opone expresamente.

Los gastos de dicho contrato han ascendido en el ejercicio 2021 a 2.366 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 352 miles de euros) y en 2020 a 2.642 miles de euros (dado que se incluyen en esta cifra los gastos de vigilancia por importe 437 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 285 miles de euros y en 2021 a 115 miles de euros.

Los pagos a futuro mínimos no cancelables a 31 de diciembre 2021 y 2020 son los siguientes:

(Miles de euros)	2021	2020
Hasta un año:		
- Telefónica, S.A.	413	684
- Regus	-	-
- Regimo Zurich AG	-	-
	413	684

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2021 y 2020, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

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

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

El órgano de administración de la entidad es un Administrador Único. Dicho Administrador Único no percibe retribución por razón de su cargo. La remuneración total percibida por la dirección en concepto de sueldos y otras remuneraciones ascendió en 2021 a 398 miles de euros. En este importe está incluida tanto la retribución dineraria como la no dineraria.

Durante el ejercicio 2021, el Administrador Único no ha percibido ninguna remuneración por el ejercicio de su cargo en su condición de tal en 2020.

Durante el 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.

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
T. DE ESPAÑA U.	50.149	52.757	(680)	7.122	-	-
PEGASO PCS, S.A. DE C.V.	48.161	58.139	302	-	-	-
T. GERMANY GMBH & CO OHG	32.330	26.299	1.500	1.500	-	-
TGS USA	15.347	17.168	-	(64)	-	-
TELXIUS CABLE AMERICA	14.284	20.546	-	-	-	-
T. SOL. DE INFORMATICA Y COM	13.218	14.146	-	-	-	-
T. UK	12.534	9.578	6.284	5.511	-	-
T. BRASIL (ANTES TELESP)	11.924	12.708	-	-	-	-
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES. ESP	11.527	12.945	-	-	-	-
T. DE ARGENTINA	7.399	9.779	278	-	-	-
TGS ARGENTINA	7.166	7.263	-	-	-	-
T. DEL PERU, (PERU)	6.833	8.269	332	-	-	-
TGS PERU	4.883	4.454	-	-	-	-
T. MOVILES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	4.330	4.710	129	107	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	3.388	3.284	20	-	-	-
TGS BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA	3.274	-	-	-	-	-
T. SERVICIOS AUDIOVISUALES	3.063	856	-	-	-	-
T. MOVILES ESPAÑA	2.970	3.415	-	24	-	-
TGS FRANCE	2.813	60	-	-	-	-
TGS PUERTO RICO BRANCH	2.734	2.105	-	(250)	-	-
OTECEL	2.588	2.954	26	-	-	-
TGS ECUADOR	2.076	869	-	-	-	-
TGS CHILE	1.927	3.484	-	-	-	-
T. CYBERSECURITY & CLOUD TECH ESPAÑA	1.604	437	2.330	2.125	-	-
T. MOVILES ARGENTINA	1.498	2.303	-	-	-	-
T. CHILE	1.265	1.888	-	-	-	-
T. COSTA RICA	1.210	1.767	10	2	-	-
T. EMPRESAS CHILE	944	1.000	-	101	-	-
T. VENEZOLANA	753	214	-	-	-	-
T. GLOBAL ROAMING	717	648	1.793	1.475	-	-
T. MOVILES CHILE	691	860	576	-	-	-
TGS SINGAPORE	654	556	-	-	-	-
TGS SWEDEN	384	405	-	-	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA	365	455	-	-	-	-
TELEFONICA S.A.	202	691	7.501	11.814	-	-
T. IOT & BIG DATA TECH	187	12	-	-	-	-
T. I+D	183	617	243	246	-	-
T.G.I.S COSTA RICA	137	413	-	-	-	-
T. DIGITAL LTD	39	200	-	-	-	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	17	17	-	-	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	4	1.201	1.608	3.989	-	-
T. BROADCAST SERVICES	1	2	-	-	-	-
TGS PARTICIPAÇÕES	-	3.068	-	-	-	-
T. GLOBAL TECHNOLOGY	-	150	-	-	-	-
TELFISA GLOBAL	-	-	-	-	109	1
TGS MEXICO	-	167	-	-	-	-
TGS GREECE	-	32	-	-	-	-
TELEFONICA GLOBAL SOLUTIONS GERMANY	-	-	494	-	-	-
T. G. T. ARGENTINA (SUCURSAL)	(2)	-	-	-	-	-
T. G. SOLUTIONS FRANCE	(29)	-	-	-	-	-
Total general	275.742	292.888	22.746	33.702	109	1

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 2021 con empresas de grupo es el siguiente:

- Telefónica de España S.A.U., principalmente ingresos por accesos VPN (50,1 millones de euros), y en menor medida por negocio de Hubbing (7,5 millones de euros), Operación Satelital (1,7 millones de euros) e Intermediación Administrativo- iTOP (2,7 millones de euros).

Adicionalmente, también se obtuvieron ingresos por la refacturación de personal cedido a Telefónica Multinational Solutions (TMS) por 6,4 millones de

euros, que se vio compensada con la anulación de ingresos 7,1 millones de euros de 2020.

- Pegaso PCS México, donde la mayoría de los ingresos provienen de las operaciones por tráfico de voz (Hubbing), por importe de 36,5 millones de euros. En menor medida, también se obtuvieron ingresos por Alquiler de Circuitos VPN (5,6 millones de euros), Operaciones satelitales en 3,6 millones de euros. Otros ingresos aún más modestos vinieron gracias al Roaming (0,8 millones euros) y la refacturación del TMS por 0,3 millones euros
- Telefónica Germany, los ingresos más importantes se debieron a Accesos de VPN (27,1 millones de euros), y en menor medida a Roaming (1,8 millones de euros), Servicios SMS-MMS (1,5 millones de euros) y Data Clearing House (DCH) por 1,2 millones. Adicionalmente, señalamos los ingresos por la refacturación de costes del personal de Telefónica Multinational Solutions (TMS) por 1,5 millones de euros
- Telefónica Global Solutions USA Inc., en su mayoría por ingresos derivados del Modelo de Precios de Transferencia aplicado durante el ejercicio 2021, que ascendieron a 15,3 millones de euros.
- Telxius Cable América, principalmente por el Contrato de Extensión de Infraestructuras de Redes IP y Contrato de Housing (14,3 millones de euros).
- Telefónica Soluciones Informáticas y de Comunicaciones, en su gran mayoría por accesos VPN y Salas de TelePresencia, por importe de 7,6 millones de euros, mientras que el resto de los ingresos, especialmente Medios de Pago, alcanzaron 2,7 millones de euros.
- Telefonica UK., principalmente servicio GRTU (4,5 millones de euros) y por alquiler de circuitos VPN en 2,9 millones de euros y, en menor medida otros negocios como en Data Clearing House, SMS/MMS e IP por importe de 4,8 millones de euros.
- Telefónica Brasil, donde se obtuvieron principalmente ingresos por VPN (8 millones euros) y Hubbing (3,8 millones euros).
- Colombia Telecomunicaciones, S.A ESP., principalmente tráfico de voz (6,4 millones de euros) y por alquiler de circuitos VPN en 4,5 millones de euros. En menor medida, se obtuvieron otros ingresos de negocios como el Roaming y Redes IP por importe de 0,7 millones de euros.

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), Operacion 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 Global Solutions 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).

Compras y gastos financieros

Empresa	TRABAJOS		OTROS GTOS EXPLOTACION		GTOS. FINANC.	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
PEGASO PCS, S.A. DE C.V.	46.523	58.636	248	270	-	-
TGS USA	18.980	12.724	-	-	-	-
T. CYBERSECURITY & CLOUD TECH ESP	11.862	2.240	3.212	697	-	-
T. BRASIL (ANTES TELESP)	8.269	10.321	117	335	-	-
T. DE ARGENTINA	7.964	8.981	(8)	-	-	-
T. DE ESPAÑA U.	6.938	6.645	2.115	2.097	-	-
TGS COLOMBIA	5.410	4.270	-	-	-	-
OTECEL	5.165	4.856	-	(29)	-	-
T. MOVILES ESPAÑA	5.093	2.914	294	2.152	-	-
T. DEL PERU, (PERU)	4.982	4.763	37	14	-	-
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES, ESP	4.891	5.772	-	(10)	-	-
TGS PERU	4.162	3.507	-	-	-	-
T. SOL. DE INFORMATICA Y COM	3.928	859	3.388	2.842	-	-
T. MOVILES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	3.714	3.773	-	-	-	-
T. IOT & BIG DATA TECH	3.593	690	254	55	-	-
TGS MEXICO	3.430	3.294	-	-	-	-
TELXIUS CABLE AMERICA	3.406	5.367	785	-	-	-
T. VENEZOLANA	3.153	3.810	-	-	-	-
T. GERMANY GMBH & CO OHG	3.060	1.500	3.590	2.839	-	-
T. MOVILES DEL URUGUAY	2.529	2.933	(2)	38	-	-
T. L. D. PUERTO RICO.	2.392	2.454	-	-	-	-
T. CHILE	1.885	2.103	-	-	-	-
TELXIUS CABLE ESPAÑA	1.778	1.371	(6)	(29)	-	-
TGS PARTICIPAÇÕES	1.754	2.512	-	-	-	-
T. SERVICIOS AUDIOVISUALES	1.585	1.885	475	557	-	-
TGS ARGENTINA	1.450	2.890	-	-	-	-
T. ENGENHARIA DE SEGURANZA	1.107	-	38	-	-	-
TGS FRANCE	1.075	3.163	-	-	-	-
T. COSTA RICA	1.068	1.853	-	-	-	-
TGS CHILE	709	284	-	-	-	-
TGS PUERTO RICO BRANCH	698	632	-	-	-	-
TGS GREECE	431	453	-	-	-	-
TGS ECUADOR	377	458	-	-	-	-
T. GLOBAL TECHNOLOGY	299	341	1.379	1.105	-	-
T. CLOUD E TECNOLOGIA DO BRASIL	203	-	-	-	-	-
T. GLOBAL ROAMING	196	-	396	452	-	-
TGS SWEDEN	139	111	-	-	-	-
T. UK	135	660	1	(3)	-	-
TGS SINGAPORE	97	116	-	-	-	-
TGS GERMANY	92	-	-	-	-	-
T. GLOBAL SERVICES GMBH	50	450	25	-	-	-
T. MOVILES CHILE	10	21	-	2	-	-
ACENS TECHNOLOGIES	7	52	-	(23)	-	-
TELFISA	-	-	35	37	-	-
T. DIGITAL LTD	-	-	1.244	1.116	-	-
T. TECHNOLOGY (BEIJING) CO	-	-	(55)	-	-	-
T. BROADCAST SERVICES	-	-	1	21	-	-
PLEYADE	-	-	2	2	-	-
TERRA N. BRASIL	-	-	5	-	-	-
TEMPOTEL	-	-	412	1.005	-	-
T. COMPRAS ELECTRONICA S.L.	-	-	55	-	-	-
MEDIA NETWORK PERU S.A.C.	-	(107)	-	-	-	-
PEGASO RECURSOS HUMANOS	-	(4)	(284)	-	-	-
T. LATAM. HOLDING	-	-	-	144	-	-
TELFISA GLOBAL	-	-	83	8	103	-
T. INGENIERIA DE SEGURIDAD	-	233	28	2.977	-	-
TELEFONICA, S.A.	(19)	-	6.162	7.781	112	1.177
T.G.I. EDIFICIOS Y SERVICIOS	(27)	-	638	789	-	-
T. DIGITAL ESPAÑA	(36)	313	172	626	-	-
Total general	174.305	169.859	24.834	27.865	215	1.177

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 2021 por orden de importancia decreciente fueron las siguientes:

- Pegaso PCS (México), en su gran mayoría por servicios recibidos de Hubbing (Voz) por unos 46,3 millones de euros. En menor medida, también se incurrieron en gastos por Accesos VPN (3,4 millones euros) y por Enlaces (0,8 millones de euros).
- Telefónica Global Solutions U.S.A. Inc., por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus por 18,9 millones de euros.
- Telefonica Cybersecurity & Cloud Tech España por gastos relacionados con Seguridad en Internet por 6,3 millones de euros y por Servicios en la Nube (Servicios Cloud) por 3.7 millones de euros. El resto de los gastos fue de 1,6 millones euros, en servicios tales como Digitalización o Data Centers.
- Telefónica Brasil, S.A., principalmente debido a gastos por tráfico de Voz (5,1 millones de euros) y accesos VPN (3,1 millones de euros).
- Telefónica de Argentina, siendo la totalidad de los gastos por servicios de Tráfico de Voz, que llegaron a los 8 millones de euros.
- Telefónica de España S.A.U., principalmente por trabajos por servicios de tráfico de voz (3,8 millones de euros), gastos por VPN (2,7 millones de euros) y Housing (medio millón de euros)
- Telefónica Telecomunicaciones Colombia, donde la totalidad del gasto se contabilizó en Servicios de Hubbing por 4,9 millones de euros.

Las principales transacciones registradas en Otros Gastos de Explotación en 2021 fueron las siguientes:

- Telefonica, S.A. en su gran mayoría por servicios de servicios de hospedados por unos 3,3 millones de euros, también se incurrieron en gastos por alquileres de edificios (2,3 millones euros) así como servicios incurridos tales como vigilancia e impuestos asociados a dichos alquileres en 0,9 miles de euros.
- Telefónica Germany Inc. En su mayoría por gastos de refacturación de personal hospedado que presta servicio en TGS
- Telefónica Soluciones de Informática en su gran mayoría debido a gastos de servicios Cloud, Splunk y licencias.
- Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech España lo más representativo son los servicios prestados de Cloud y pedido 0.
- Telefónica Global Technology debido principalmente a renovaciones de mantenimientos y servicios tales como Infinity Salesforce

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 Global Solutions 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 Global Solutions 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.

UEA

El saldo de clientes, empresas del grupo y asociadas a 2021 y 2020 el siguiente:

Empresa	2021	2020
TGS USA	43.323	25.396
TGS ARGENTINA	22.605	14.108
PEGASO PCS, S.A. DE C.V.	22.598	42.227
T. GERMANY GMBH & CO OHG	13.914	14.682
TGS PARTICIPAÇÕES	12.222	15.557
TGS PERU	8.863	8.989
T. DE ESPAÑA U.	6.994	15.572
T. BRASIL (ANTES TELESP)	6.602	10.827
TGS PUERTO RICO BRANCH	5.970	3.595
TGS ECUADOR	5.594	3.206
T. VENEZOLANA	5.017	2.859
TELXIUS CABLE AMERICA	4.977	11.636
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES. ESP	4.896	11.364
TGS COLOMBIA	4.603	1.307
T. DE ARGENTINA	4.085	5.248
T. CYBERSECURITY & CLOUD TECH ESPAÑA	3.561	2.132
T. DEL PERU. (PERU)	3.534	5.193
TGS CHILE	3.505	5.444
T. SERVICIOS AUDIOVISUALES	3.484	661
T. SOL. DE INFORMATICA Y COM	3.421	2.935
T. MOVILES DEL URUGUAY	2.023	1.274
TELEFONICA S.A.	1.949	3.492
T. MOVILES ARGENTINA	1.792	1.914
TGS FRANCE	1.683	424
T. MOVILES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	1.575	4.171
T. EMPRESAS CHILE	1.231	637
OTECEL	1.140	1.534
T. MOVILES CHILE	1.137	506
T. CHILE	871	1.446
T. GLOBAL ROAMING	805	575
T. MOVILES ESPAÑA	717	3.264
TGS GERMANY	494	-
T. IOT & BIG DATA TECH	462	30
TGS MEXICO	344	318
TGS SINGAPORE	332	157
T. DIGITAL ESPAÑA	269	1.235
T. DIGITAL LTD	244	265
T. I+D	234	430
TELXIUS CABLE ARGENTINA	192	190
TGS SWEDEN	117	81
TELXIUS CABLE ESPAÑA	111	193
T. L. D. PUERTO RICO.	12	11
T. GLOBAL TECHNOLOGY	7	(14)
T. GLOBAL SERVICES GMBH	2	2
T. CENTROAMERICA (PANAMA)	1	6
T.G.I S COSTA RICA	-	90
T. BROADCAST SERVICES	-	(8)
T. G. SOLUTIONS FRANCE	-	29
T. COSTA RICA	-	1.152
T. G T. ARGENTINA (SUCURSAL)	-	693
T. UK	-	7.280
TELFISA	(1)	-
MEDIA NETWORK PERU S.A.C.	(3)	(3)
TELXIUS CABLE PERU	(30)	106
Total general	207.478	234.422

Los saldos de deudores a corto plazo más representativos en 2021 corresponden a:

- Telefónica Global Solutions USA Inc.: en su mayoría se deben a los ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefonica Global Solutions Argentina, en su gran 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 (15,4 millones de euros). En menor medida, existen cuentas por cobrar por negocios de Alquiler de Circuitos VPN (2,7 millones de euros) y de Operación Satelital (1,8 millones de euros).

- Telefónica Germany, principalmente por ingresos de TMS Hosting (7,5 millones euros) y por Accesos VPN (4,9 millones euros). El resto de los servicios alcanzarían una cifra de 1,5 millones de euros.
- Media Networks Participacoes LTDA: Principalmente por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefonica Global Solutions Peru S.A.C.: En su mayoría por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, por alquiler de circuitos VPN (3,7 millones de euros) e ingresos relacionados con el negocio de Hubbing en 2,1 miles de euros.
- Telefónica Brasil: en su gran mayoría por servicios Hubbing y servicios VPN.
- TGS Puerto Rico: En su mayoría por ingresos por el Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.

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 (5,8 millones de euros) y de Operación Satelital (5,8 millones de euros).
- Telefónica Global Solutions 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 (4,9 millones de euros). 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

UJAM

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	2021	2020
TELEFONICA S.A.	8.673	3.081
TGS FRANCE	2.505	-
TGS SINGAPORE	1.535	1.025
TGS GREECE	298	168
TGS GERMANY	21	-
TELXIUS CABLE AMERICA	21	21
TELXIUS CABLE GUATEMALA	7	317
Total general	13.081	4.611

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 8.351 miles de euros (crédito fiscal correspondiente al ejercicio 2021, neto de los pagos/cobros a cuenta).

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

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

Empresa	2021	2020
TGS USA	70.277	46.904
PEGASO PCS, S.A. DE C.V.	18.313	40.042
TGS PARTICIPAÇÕES	14.075	11.375
T. GERMANY GMBH & CO OHG	12.704	10.726
TGS ARGENTINA	11.962	9.695
T. DE ESPAÑA U.	6.172	6.361
TGS PERU	5.875	3.753
T. DE ARGENTINA	5.630	4.826
T. L. D. PUERTO RICO.	4.411	2.949
T. SOL. DE INFORMATICA Y COM	3.178	1.587
TGS COLOMBIA	3.086	1.571
T. CYBERSECURITY & CLOUD TECH ESPAÑA	2.948	2.968
T. BRASIL (ANTES TELESP)	2.865	8.246
OTECEL	2.830	1.788
TELXIUS CABLE AMERICA	2.667	8.042
T. MOVILES ESPAÑA	2.151	1.206
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES, ESP	1.848	2.501
TGS CHILE	1.746	886
T. MOVILES DEL URUGUAY	1.601	1.148
TGS ECUADOR	1.552	1.320
T. DEL PERU, (PERU)	1.509	7.850
T. MOVILES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	1.184	3.351
T.G.I. EDIFICIOS Y SERVICIOS	1.147	788
T. IOT & BIG DATA TECH	1.097	789
TELEFONICA S.A.	1.047	1.150
T. SERVICIOS AUDIOVISUALES	869	1.402
TGS PUERTO RICO BRANCH	808	804
T. DIGITAL LTD	767	690
T. CHILE	756	1.721
T. ENGENHARIA DE SEGURANZA	723	-
T. GLOBAL ROAMING	649	275
TGS MEXICO	640	3.129
T. VENEZOLANA	560	2.921
TELXIUS CABLE ESPAÑA	518	331
T. UK	413	1.452
T. DIGITAL ESPAÑA	388	652
TGS GREECE	342	280
T. GLOBAL TECHNOLOGY	314	806
TGS FRANCE	218	1.070
T. CLOUD E TECNOLOGIA DO BRASIL	203	-
TEMPOTEL	188	476
T. GLOBAL SERVICES GMBH	101	32
TGS GERMANY	92	-
MEDIA NETWORK PERU S.A.C.	71	65
TGS SWEDEN	66	(10)
T. COMPRAS ELECT.	55	-
TGS SINGAPORE	51	44
T. LATAM. HOLDING	41	41
T. MOVILES CHILE	39	45
T. FACTORING	35	-
TELFISA	32	58
T. G. SOLUTIONS FRANCE	15	15
T. MOVILES ARGENTINA	10	86
T. LEARNING SERVICES	9	9
ACENS TECHNOLOGIES	1	33
TGCS ROSTOCK GMBH	1	1
T. COSTA RICA	-	785
T. TECHNOLOGY (BEIJING) CO	-	55
PEGASO RECURSOS HUMANOS S.A. DE C.V.	-	362
T. BROADCAST SERVICES	(1)	24
T. I+D	(1)	-
T. INGENIERIA DE SEGURIDAD	(8)	123
PLEYADE	(24)	(50)
Total general	190.812	199.558

Los saldos con proveedores en 2021 más relevantes han correspondido a:

- Telefónica Global Solutions USA Inc, en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus y personal hosteado.
- 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 gran mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica Germany, principalmente por personal hospedado (TMS), y en menor medida por servicios mensajería y Operación Satelital.
- Telefónica Global Solutions Argentina S.A.: en su mayoría por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus.
- Telefónica de España, principalmente por gasto de Accesos VPN, y en menor medida por Telefonía Fija, Hubbing y Housing.
- Telefonica Global Solutions Perú, S.A.C. mayoritariamente por gastos derivados del Modelo de Precios de Transferencia del Cost Plus..
- Telefónica de Argentina en su gran mayoría por servicios de hubbing

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

- Telefónica Global Solutions 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.
- Telefonica Global Solutions Argentina, S.A., 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.
-

Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

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

Empresa	2021	2020
TELFISA GLOBAL BV	63.990	46.254
TELEFONICA S.A.	3.831	1.378
TELEFONICA FINANZAS. S.A.U (TELFISA)	24	24
Total general	67.845	47.667

En 2021, 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 incremento con respecto a 2020, fruto del cobro de antiguos saldos de clientes que se han venido dando durante todo este año.

- El saldo con Telefónica, S.A., relacionado con deudas por Planes de Retribución a empleados referenciados al valor de la acción de Telefónica

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, S.A., relacionado con deudas por Planes de Retribución a empleados referenciados al valor de la acción de Telefónica

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)	2021	2020
Saldos deudores		
Activos por impuesto diferido	33.742	41.602
Activos por impuesto corrientes	164	156
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.913	4.837
Hacienda pública, IVA	2.916	1.930
Otras retenciones y pagos a cuenta	2.997	2.907
	39.819	46.664
Saldos acreedores		
Pasivos por impuesto diferido	2.733	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.448	4.015
Retenciones a cuenta IRPF	1.460	1.465
Organismos de la Seguridad social	668	878
Hacienda pública acreedor por IVA	862	559
Otros	464	1.120
	6.181	4.015

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.

El 1 de julio de 2019 se iniciaron las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación, que han dado finalizado en 2021 y los pasivos puestos de manifiesto por discrepancias han sido recogidos en los resultados de 2021.

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.

GTZM

Durante el ejercicio 2021 se han recibido cobros por parte de Telefónica, S.A. por importe de 7.890 miles de euros, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020, así como 1.328 miles de euros correspondientes al primer pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022.

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 2021 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	1.711	205	2035
Deducción Doble imposición Internacional	7.202	1.510	Sin limitación temporal
Deducción DT37	1.563	78	No aplica
TOTAL DEDUCCIONES ACTIVADAS	10.476	1.793	

Durante el ejercicio 2020 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	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	

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 2021 es la siguiente (notas 5 y 6):

2021 (Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales		Total Sucursales	Cuenta de pérdidas y ganancias TGS		Total TGS	Total
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							
Operaciones continuadas	521	-	521	-	(20.669)	(20.669)	(20.178)
Impuesto sobre Sociedades							
Operaciones continuadas	35	-	35	958	-	958	993
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	556	-	556	958	(20.669)	(19.741)	(19.185)
Diferencias permanentes	-	-	-	-4.596	-	-4.596	-4.596
Diferencias temporarias	-	-	-	3.668	(18.606)	(14.938)	(14.938)
Con origen en el ejercicio	-	-	-	3.668	-	3.668	3.668
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	(18.606)	(18.606)	(18.606)
Base imponible definitiva	556	-	401	-928	(18.606)	(22.654)	(38.719)

El detalle de las diferencias permanentes correspondientes al 2021 es el que se indica en el cuadro adjunto:

(Miles de euros)	Ajustes Permanentes 2020
Gastos no deducibles	Multas y Sanciones 15
Gastos no deducibles	Donativos 7
Ajustes por deterioro de valores repr. de partic. en el capital o fondos propios	Dotación de cartera (4.380)
Exención de rentas en el extranjero	Sucursales (238)
	Total (4.596)

52M

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:

2019 (Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias Sucursales		Total Sucursales	Cuenta de pérdidas y ganancias TGS			Total
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	Total TGS	
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	6.010	(27.664)	(22.654)	(22.253)

El detalle de las diferencias permanentes correspondientes al 2021 es el que se indica en el cuadro adjunto:

	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

El detalle de las diferencias temporarias correspondientes al 2021 y 2020 es el que se indica en el cuadro adjunto:

	Ajustes Temporales 2021	
Gastos y provisiones por remuneración empleados	Aumentos	3.668
Pérdidas por deterioro		3.668
	Disminuciones	(18.806)
Gastos y provisiones por remuneración empleados		(14.772)
Deducción del 30% importe gastos de amortiz. Contable		(1.583)
Pérdidas por deterioro		(1.601)
Otras provisiones		(670)
	Total Neto	(14.938)

(Miles de euros)	Ajustes Temporales 2020	
Gastos y provisiones por remuneración empleados	Aumentos	4.111
Pérdidas por deterioro		981
	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)

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)	2021	2020
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(19.185)	(21.165)
Carga impositiva teórica (tipo Impositivo 25%)	4.796	5.291
Efecto diferencias permanentes	1.149	(225)
Diferencias por tipo de gravamen	-	(78)
Devoluciones fiscales activadas	-	78
Regularizaciones	1.725	156
Gasto soportado en el extranjero	(2.880)	(4.583)
Otros	(5.783)	(54)
Ingreso/(Gasto) impositivo efectivo	(993)	888
Impuesto corriente	11.447	3.539
Impuesto diferido	(2.440)	(2.983)

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 136 miles de euros y 123 miles de euros respectivamente. (142 miles de euros y 96 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2020).

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 2021 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 2021 euros Beneficio/(Pérdida)	%	(Gasto)/Ingreso por IS
Austria	30	25%	-82
Bélgica	78	25%	23
Bulgaria	-	N/A	-
Suiza	153	8,5%	21
Cipre	-	N/A	-
Dinamarca	119	22%	23
Estonia	-	N/A	-
Finlandia	2	20%	-
Italia	24	24%	2
Lituania	-	N/A	-
Luxemburgo	-	N/A	-
Malta	-	N/A	-
Holanda	74	25%	12
Noruega	-	N/A	-
Polonia	21	9%	-2
Portugal	53	21%	19
Rumania	-	N/A	0
Eslovenia	-	N/A	0
Eslovaquia	-	N/A	0
	558		35

La distribución del gasto por impuesto y porcentaje de gravamen por país en el 2020 y antes de los ajustes de consolidación fueron los siguientes:

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%	-
Portugal	42	21%	-7
Rumania	-	N/A	17
Eslovenia	-	N/A	0
Eslovaquia	-	22%	0
	401		54

17.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2021 y 2020 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo 2020	Altas	Bajas	Saldo 2021
Activos por impuestos diferidos	41.602	2.641	(10.646)	33.696
Diferencias temporales deducibles	15.202	917	(5.317)	10.802
Deducciones	25.350	1.724	(5.229)	21.845
Operaciones dentro del grupo de consolidación fiscal	1.049	-	-	1.049

(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

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

(Miles de euros)	Saldo en 2021	Ejecución en 2022	Ejecución en 2023	Ejecución en adelante
Gastos y provisiones por remuneración empleados	8.929	3.653	3.653	1.623
Pérdidas por deterioro	388	-	-	388
Deducción del 30% importe gastos de amort.contable	1.485	495	495	495
Total	10.802	4.148	4.148	2.506

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)	2021	2020
Servicios de datos nacionales e internacionales	268.450	266.678
Acceso Internacional	204.795	235.458
Otros servicios	8.122	3.766
TOTAL	481.377	505.901

De estos importes, 275.742 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2021 (Nota 16) y 292.888 miles de euros corresponden a ventas o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020.

La distribución de ingresos por mercados geográficos es la siguiente:

Segmentación por mercados geográficos (miles de euros)	2021	2020
Mercado Externo	258.261	291.897
Estados Unidos de América	79.796	91.119
México	49.252	59.478
Brasil	22.109	23.657
Uruguay	20.372	26.312
Argentina	18.068	21.115
Perú	13.217	12.755
Colombia	11.650	13.783
Canadá	5.979	5.010
Chile	5.333	8.349
China	5.298	4.108
Ecuador	4.742	3.911
El Salvador	4.547	4.998
Panamá	2.602	2.263
Costa Rica	2.494	2.426
Hong Kong	1.677	412
Emiratos Árabes Unidos	1.490	1.252
Chipre	1.245	836
República Dominicana	1.175	1.037
Guatemala	908	1.257
Singapur	869	737
Venezuela	824	261
Nicaragua	648	933
Japón	578	604
Paraguay	478	551
Jamaica	446	356
Turquía	418	380
Cuba	407	241
Australia	368	642
Puerto Rico	353	2.310
India	216	221
Malasia	175	-
Qatar	140	-
Taiwan	96	-
Bolivia	93	-
Arabia Saudí	61	-
Sudáfrica	58	-
Israel	50	232
Corea	24	114
Otros	5	239
Mercado Europeo	223.116	214.004
España	75.633	77.926
Alemania	61.828	60.330
Inglaterra	24.135	20.768
Finlandia	13.520	16.516
Holanda	11.421	9.858
Bélgica	7.528	2.460
Francia	6.482	2.239
Dinamarca	4.106	3.383
Italia	2.880	4.065
Suiza	2.501	2.840
Portugal	2.442	2.403
Luxemburgo	2.431	2.399
Suecia	1.468	1.586
Polonia	1.308	296
Austria	1.016	3.293
Malta	913	127
Irlanda	883	979
República Checa	539	594
Rumania	530	43
Hungría	378	837
Eslovenia	299	601
Letonia	238	63
Grecia	203	175
Estonia	199	26
Andorra	150	140
Noruega	43	45
Eslovaquia	22	-
Lituania	7	3
Bulgaria	5	-
	481.377	505.901

18.2 Aprovisionamientos

La composición del saldo de la partida "Aprovisionamientos" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020, es la siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Alquiler de circuitos	115.605	116.847
Alquiler de espacios	29.049	17.210
Telefonía Fija	70	138
Telefonía Móvil	-26	50
Mantenimiento y soporte técnico de equipo de red	7.702	11.805
Interconexión de redes	194.670	218.838
Soluciones vía satélite	13.865	11.849
Trabajos realizados por otras empresas	10.675	10.222
Otros trabajos	19.548	16.970
TOTAL	391.157	403.929

De estos importes, 174.305 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2021 (Nota 16) (169.859 miles de euros corresponden a compras o prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020) (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 2021 y 2020, es la siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Prestación de servicios	27.088	37.011
TOTAL	27.088	37.011

De estos importes, 22.746 miles de euros (33.702 miles de euros en 2020) corresponden a la re-facturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas, principalmente a Telefonica Cybercloud Tech, Telefonica Global Roaming, Telefonica Digital España y Telefonica Germany GMBH&CO.

18.4 Gastos de Personal

El detalle del saldo de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	35.348	44.318
Seguridad social	9.219	9.760
Aportaciones al plan de pensiones	1.933	2.366
Otros gastos sociales	1.383	3.849
TOTAL	47.883	60.093

El gasto de sueldos de 2021 es el importe recurrente del año.

Adicionalmente, bajo el epígrafe de "Sueldos, salarios y asimilados" se incluye un importe de ajuste de 6.351 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 2021 y 2020, distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2021	Mujeres 2021	Plantilla media 2021
Directores y Gerentes	69	21	90
Consultores	246	122	368
Resto	83	63	146
TOTAL	398	206	604

Concepto	Hombres 2020	Mujeres 2020	Plantilla media 2020
Directores y Gerentes	79	24	103
Consultores	284	140	424
Resto	69	63	132
TOTAL	432	227	659

El personal a cierre del ejercicio 2021 y 2020 distribuido por categorías y sexo es el siguiente:

Concepto	Hombres 2021	Hombres 2020	Mujeres 2021	Mujeres 2020	Plantilla al cierre 2021	Plantilla al cierre 2020
Directores y Gerentes	69	75	24	21	93	96
Consultores	248	267	121	130	369	397
Resto	73	75	55	65	128	140
TOTAL	390	417	200	216	590	633

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020, es el siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Arrendamientos y cánones	5.820	5.276
Reparaciones y conservación	11.053	10.493
Servicios de profesionales independientes	52.507	54.959
Prima de seguros	309	411
Servicios bancarios y similares	155	136
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.550	1.387
Suministros	1.990	2.259
Otros servicios	4.973	4.012
TOTAL	78.357	78.933

De este importe, 24.834 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2021 (Nota 16) (27.865 miles de euros corresponden a otros gastos de explotación con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2020) (Nota 16).

18.7 Gastos financieros

El detalle de gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2021	2020
Intereses por deudas con empresas ajenas	(2)	8
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 16.1)	217	1.177
	215	1.185

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.



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 2021 y 2020 son los siguientes:

(Miles de euros)	2021	2020
Cilientes	220.265	224.520
DÓLAR AMERICANO (a)	218.315	222.700
LIBRA ESTERLINA (b)	1.216	1.367
ZLOTY POLACO (c)	432	453
CORONA DANESA (d)	160	-
FRANCO SUIZO (e)	142	-
Acreedores	(217.595)	(216.290)
DÓLAR AMERICANO (a)	(214.415)	(213.069)
LIBRA ESTERLINA (b)	(2.778)	(2.921)
ZLOTY POLACO (c)	(81)	(74)
REAL BRASILEÑO (f)	(103)	(70)
DÓLAR HONG KONG (g)	(8)	(54)
FRANCO SUIZO (e)	(145)	(42)
YEN JAPONES (h)	(25)	(28)
COLÓN COSTARRICENSE (i)	(9)	(10)
NUEVO SOL PERUANO (j)	-	(10)
CORONA SUECA (k)	(24)	(8)
CORONA DANESA (d)	(1)	-
CORDOBA ORO NICARAGÜENSE (l)	(2)	(2)
QUETZAL GUATEMALTECO (m)	(1)	(1)
PATACA DE MACAO (n)	(3)	-
Neto	2.670	9.230

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 2021	Ventas Netas 2020	Ingresos Financieros 2021	Ingresos Financieros 2020
DÓLAR AMERICANO (a)	282.685	318.385	9	188
ZLOTY POLACO (c)	1.269	296	1	2
CORONA DANESA (d)	1.226	-	-	-
LIBRA ESTERLINA (b)	1.202	1.196	-	1
FRANCO SUIZO €	692	1.519	-	-
Total	287.074	321.396	10	192

Moneda	Trabajos		Otros Gastos		Gastos Financieros 2021	Gastos Financieros 2020
	2021	2020	Explotación 2021	Explotación 2020		
DÓLAR AMERICANO (a)	293.138	324.506	2.963	4.162	-	-
LIBRA ESTERLINA (b)	3.252	3.786	1.475	1.274	-	-
ZLOTY POLACO (c)	232	242	12	17	-	-
CORONA SUECA (k)	92	71	-	-	-	-
YEN JAPONES (h)	99	122	-	-	-	-
DÓLAR HONG KONG (g)	59	128	147	177	-	-
COLÓN COSTARRICENSE (i)	66	31	174	-	-	-
FRANCO SUIZO (e)	1	14	-	(17)	-	-
PATACA DE MACAO (n)	4	4	-	-	-	-
CORONA DANESA (d)	-	3	15	15	-	-
FORINT HUNGARO (o)	-	-	1	1	-	-
REAL BRASILEÑO (f)	-	-	31	55	-	-
PESO COLOMBIANO (p)	-	-	-	(1)	-	-
NUEVO SOL PERUANO (j)	(9)	-	-	-	-	-
YUAN DE LA R.P.CHINA (INTERNACIONAL) (q)	-	-	2	-	-	-
PESO URUGUAYO (r)	-	(42)	-	(2)	-	-
CORONA NORUEGA (s)	-	-	-	2	-	-
PESO ARGENTINO (t)	-	-	9	-	-	-
TOTAL	296.934	328.866	4.829	5.683	-	-

UAM

- a) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,882885€/Dólar, y el tipo medio es 0,845938€/Dólar. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,815095€/Dólar, y el tipo medio es 0,877137€/Dólar.
- b) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 1,190277€/Libra Esterlina, y el tipo medio es de 1,163502€/libra esterlina. 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.
- (c) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,217571€/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,219033€/Zloty Polaco. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,219313€/Zloty Polaco, y el tipo medio es de 0,225052€/Zloty Polaco.
- (d) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,099717€/Corona Danesa, y el tipo medio es de 0,095358€/Corona Danesa. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,095712€/Corona Danesa, y el tipo medio es de 0,094466€/Corona Danesa.
- (e) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,968185€/Franco Suizo, y el tipo medio es de 0,92477€/Franco Suizo. 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.
- (f) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,158209€/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,156939€/Real Brasileño. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,156849€/Real Brasileño, y el tipo medio es de 0,172096 /Real Brasileño.
- (g) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,113200€/Dólar Hong Kong, y el tipo medio es de 0,108771€/Dólar Hong Kong. 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.
- (h) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,007668€/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,008209€/Yen Japonés. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es 0,007907€/Yen Japonés, y el tipo medio es de 0,007700€/Yen Japonés.
- (i) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,001368€/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001355€/Colón Costarricense. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,001329€/Colón Costarricense, y el tipo medio es de 0,001493 €/Colón Costarricense.
- (j) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,221469€/Sol Peruano, y el tipo medio es de 0,218096€/Sol Peruano. 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.
- (k) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,097544€/Corona Sueca, y el tipo medio es de 0,098561€/Corona Sueca. 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.
- l) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,026317€/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,024048€/Córdoba Oro Nicaragüense. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,024855€/Córdoba Oro Nicaragüense, y el tipo medio es de 0,025549€/Córdoba Oro Nicaragüense.
- m) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,114376€/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,109365 €/Quetzal Guatemalteco. En 2020 la paridad de la moneda es de 0,104582€/Quetzal Guatemalteco, y el tipo medio es de 0,113609€/Quetzal Guatemalteco.
- n) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,109770€/Pataca de Macao, y el tipo medio es de 0,109770€/Pataca de Macao. En 2020 la paridad de la moneda es de 0,102470€/Pataca de Macao, y el tipo medio es de 0,102470€/Pataca de Macao.
- (o) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,002709€/Forint Húngaro, y el tipo medio es de 0,002789€/Forint Húngaro. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,002746€/Forint Húngaro, y el tipo medio es de 0,002847€/Forint Húngaro.
- p) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,000222 €/Pesos Colombianos, y el tipo medio es de 0,000226 €/Pesos Colombianos. En 2020 la paridad de la moneda es de 0,000237 €/Pesos Colombianos, y el tipo medio es de 0,000238 €/Pesos Colombianos.
- q) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,139007€/Yuan, y el tipo medio es de 0,131083€/Yuan. En 2020 la paridad de la moneda es de 0,124625€/Yuan, y el tipo medio es de 0,127033€/Yuan.
- (r) A 31 de diciembre de 2021 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 2020 la paridad de la moneda es de 0,019251€/Peso Uruguayo, y el tipo medio es de 0,020938€/Peso Uruguayo.
- s) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,100159€/Corona Noruega, y el tipo medio es de 0,093270€/Corona Noruega. En 2020 la paridad de la moneda es de 0,095513€/Corona Noruega, y el tipo medio es de 0,098423€/Corona Noruega.
- (t) A 31 de diciembre de 2021 la paridad de la moneda es de 0,040941€/Pesos Argentinos, y el tipo medio es de 0,009687€/Pesos Argentinos. A 31 de diciembre de 2020 la paridad de la moneda es de 0,0085930€/Pesos Argentinos, y el tipo medio es de 0,0085930€/Pesos Argentinos.

En la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta figuran unos importes netos registrados por la Sociedad como diferencias de cambio neto de 7 miles de euros y 726 miles de euros respectivamente, a 31 de diciembre corresponden a:

(Miles de euros)	2021	2020
Diferencias positivas	5.087	19.367
Operativas	5.087	19.367
Diferencias negativas	(5.084)	(18.641)
Operativas	(5.084)	(18.641)
Neto	(7)	726

GCAM

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	2021	2020
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	109	109
	109	109

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:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	246,8	367,8
Ratio de operaciones pagadas	198,2	325,1
Ratio de operaciones pendientes de pago	365,9	541,6
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	360.708	415.852
Total pagos pendientes	147.029	102.214



Ratio de las operaciones pagadas:

Numerador 1:	71.488.694	135.177.970
Importe total de pagos realizados	360.708	415.852
Ratio de las operaciones pagadas	198,2	325,1

Ratio de las operaciones pendientes de pago:

Numerador 2:	53.798.100	55.358.910
Importe total de pagos pendientes	147.029	102.214
Ratio de las operaciones pendientes de pago	365,9	541,6

*1 Sumatorio número de días de pago por importe de la operación pagada

*2 Sumatorio de días pendientes de pago por importe de la operación pendiente de pago

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 2021 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 Global Solutions S.L.U.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2021

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

Los resultados de explotación de la Sociedad reflejan una pérdida de 20.178 miles de euros, como consecuencia principalmente, de los siguientes factores:

- Importe neto de la cifra de negocios por importe de 481.377 miles de euros, de los cuales el 57% corresponden a negocios con empresas del grupo, en concreto con Telefónica de España, por servicios de accesos Vpn y de hubbing accesos con Pegaso PCS por servicios VPNS, y Hubbing, , y con T.Germany por accesos VPN y en menor medida por Roaming
- Aprovisionamientos por importe de 391.157 miles de euros, de los cuales el 45% corresponden a negocios con empresas del grupo, siendo los más significativos Pegaso PCS por servicios prestados de Hubbing y accesos Vpns, Telefonica Global Solutions USA por gastos derivados del modelo de precios de transferencia y Telefónica Cybersecurity & Cloud Tech España por servicios Cyberthreats y cloud.
- Otros ingresos de explotación por 27.088 miles de euros corresponden a la re-facturación que se hace por prestaciones de servicios a empresas del grupo y asociadas en el ejercicio, principalmente a Telefónica S.A, Telefonica de España y Telefónica O2 UK.
- Otros gastos de explotación por importe de 78.737 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, T.Germany por gastos de personal hosteado y Telefonica Soluciones de Informática por gastos de servicios Cloud, Splunk y licencias.
- Gastos de personal por importe de 47.883 miles de euros, con una plantilla de 590 personas a cierre del ejercicio.
- Amortización del inmovilizado por importe de 13.648 miles de euros.

La Sociedad en el 2021 registra un resultado financiero de 4.269 miles de euros de beneficio, debido principalmente de la desdotación del deterioro de instrumentos financieros.

A 31 de diciembre del 2021, 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 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 546 días en el ejercicio 2020 a 366 días en el ejercicio 2021. 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.

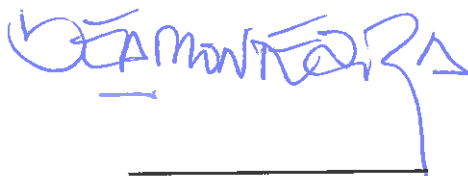
En relación con los hechos acaecidos con posterioridad a la fecha de formulación, no se ha identificado ningún hecho destacable que resaltar.

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 2021, son las que constan en el presente documento, las cuales han sido formuladas por el Administrador Único.

En Madrid, a 30 de marzo de 2022



D. Julio Beamonte Aisa
Administrador Único