

Telefónica

Resultados Trimestrales **Telefónica Móviles S.A.**

Octubre - Diciembre 2013

Hechos de importancia del cuarto trimestre del ejercicio 2013

A continuación, se presenta un resumen de los principales hechos de importancia ocurridos desde el 1 de octubre hasta el 31 de diciembre de 2013:

1. El 10 de octubre, se informó que en la fecha Telefónica Móviles y el Estado peruano suscribieron el contrato de Concesión Única para la prestación de Servicios Públicos de Telecomunicaciones y Asignación del Bloque A de la Banda 1,710 – 1,770 MHz y 2,110 – 2,170 MHz a nivel nacional.
2. El 10 de octubre, se comunicó, mediante una nota de prensa, que Telefónica Móviles pagó US\$152.2 millones para la utilización del bloque A de la banda AWS (1,710 – 1,770 MHz y 2,110 – 2,170 MHz a nivel nacional) a través de la cual desplegará la tecnología 4G LTE y firmó con el Estado el contrato de concesión del espectro radioeléctrico por 20 años, con lo cual podrá seguir ofreciendo a sus clientes los beneficios de lo último y lo mejor de la tecnología, entre lo que destaca el acceso a internet móvil de alta velocidad.
3. El 18 de octubre, el Directorio acordó aprobar los estados financieros individuales del tercer trimestre del 2013.
4. El 31 de octubre, Apoyo & Asociados Internacionales, clasificadora de riesgos, emitió el informe de clasificación de riesgo de Telefónica Móviles S.A., en el cual ratifica la clasificación local AAA de la empresa.
5. El 14 de noviembre, Pacific Credit Rating, clasificadora de riesgos, emitió el informe de clasificación de riesgo de Telefónica Móviles S.A., en el cual ratifica la clasificación local AAA de la empresa.
6. El 4 de diciembre, Pacific Credit Rating, clasificadora de riesgos, emitió el informe de clasificación de riesgo de Telefónica Móviles S.A., en el cual ratifica la clasificación local AAA de la empresa.

Telefónica Móviles S.A.
Discusión y análisis de los resultados del trimestre
finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Se recomienda la lectura de este informe con los correspondientes Estados Financieros y sus notas presentadas simultáneamente, los mismos que forman parte integrante de este documento y contienen información complementaria.

Entorno Económico

En 3T13, el PBI registró un crecimiento de 4.4% respecto a 3T12. Fue el menor ritmo de crecimiento desde el 2009 y mantuvo la tendencia de desaceleración del año 2013. El crecimiento anualizado del PBI desestacionalizado, estimado por la compañía, confirmó la desaceleración, pues registró un crecimiento de alrededor de 2.6%.

La demanda interna se desaceleró, en términos interanuales: 4.4% en el 3T13, versus 6.1% en el 2T13 y 9.4% en el 3T12. El consumo se estabilizó y creció 5.1% interanual, una tasa ligeramente menor a la de 2T13 (5.3% interanual). Por el contrario, la inversión privada fue el componente de la demanda que menos creció respecto de su tendencia (2.1% interanual en 3T13), si se le compara con el 7.1% interanual del 1S13 y las expectativas de inicios de año. El gasto público continuó creciendo (11% interanual en 3T13), aunque a menores tasas de las logradas en trimestres anteriores. Finalmente, en 3T13, las exportaciones aumentaron 3.6% interanual en términos reales y la recuperación se explicó por la mejora en la producción minera, que fue compensada parcialmente por menores exportaciones de productos no tradicionales.

El dato de crecimiento interanual más reciente (oct-13) de la actividad económica refleja cierta recuperación: el PIB se expandió 5.4% con respecto a oct-12, cerca de 1 punto porcentual (pp.) más que el crecimiento interanual de 3T13. La recuperación se sustentó en la aceleración de sectores comerciales y de servicios. La construcción creció 6.2% interanual, luego de contraerse en set-13. La manufactura no primaria creció 3.5% interanual, acelerando su crecimiento por segundo mes consecutivo y registrando su mayor tasa desde 1T13.

En el 4T13, la inflación acumuló 0.9 pp. y al cierre del año 2013 registró un acumulado de 2.86%. La cifra reflejó algunas presiones de costos (principalmente por la depreciación del Nuevo Sol), el dinamismo del consumo privado y algunos choques de oferta menores (principalmente en alimentos). Entre los de mayor variación anual se observan: Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad, que presentó la más alta tasa anual con 4.4%; Cuidados y Conservación de la Salud que aumentó en 4.3%; Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza con 3.6%; Transportes y Comunicaciones que aumentó en 3.4%; y Alimentos y Bebidas con un incremento anual de 2.2% (principalmente por la incidencia que observaron algunos alimentos principales como pescados y mariscos con 13%). Así, el resultado del año se ubicó dentro del rango meta de inflación del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (entre 1% y 3%).

La tasa de interés de referencia cerró el año en 4%, luego del único recorte del año de 0.25 pp. en nov-13. La estabilidad de la tasa se explica porque el ritmo inflacionario es moderado y el ritmo de la actividad económica se mantiene ligeramente por debajo de su crecimiento potencial. El BCRP viene implementando, adicionalmente, una política monetaria más holgada a través del recorte de los encajes bancarios en Nuevos Soles desde may-13.

El tipo de cambio cerró el 4T13 en S/. 2.80 por dólar. Durante el 2S13, la cotización de la divisa se mantuvo en el rango S/. 2.75 - S/. 2.80. La volatilidad en el tipo de cambio

estuvo explicada por movimientos de capitales en anticipación a una política monetaria menos expansiva por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica. El Nuevo Sol acumuló una depreciación de 9.7%, por primera vez a finales del 2013, desde la crisis financiera de 2009. Además, el BCRP realizó ventas de moneda extranjera en el mercado para moderar el ritmo de depreciación del Nuevo Sol. Así, durante el 4T13, registró ventas brutas por US\$ 1,890 millones, acumulando US\$ 5,205 millones en el año, concentradas en el segundo semestre.

Las clasificadoras de riesgo Standard's & Poor's y Moody's mantuvieron la calificación crediticia de la deuda peruana de largo plazo en moneda extranjera como grado de inversión (BBB+ y Baa2, respectivamente) y con perspectivas positivas. Adicionalmente, Fitch Ratings mejoró su clasificación, de BBB a BBB+, sustentada en la estabilidad macroeconómica y financiera que presenta el país; las altas reservas internacionales del Perú (aproximadamente, 33% del PBI); y el continuo crecimiento económico del país, considerando a sus pares BBB.

Entorno Competitivo

En el 4T13 Telefónica Móviles S.A. mantuvo el liderazgo en el mercado de servicios móviles, con una participación de mercado estimada de 55.55%.

Durante el último trimestre del año, la competencia en el mercado móvil continuó marcada por las ofertas de smartphones y planes de datos, en modalidad contrato y prepago. En octubre, Movistar lanzó los primeros smartphones con el sistema operativo Firefox, a precios muy accesibles. Por otro lado, en noviembre Movistar lanzó los nuevos planes Vuela 4G LTE, aunque el inicio del servicio se dio el 2 de enero del 2014.

La empresa chilena Entel tomó el control total de Nextel y lanzó campañas de captación de clientes buscando posicionar su red de datos, a través de smartphones 3G sin radio. No obstante, aclararon que continuarán brindando el servicio de radio.

El cuarto operador móvil Viettel anunció la postergación de su ingreso al mercado peruano para el 2014.

Resultados del Ejercicio

Los Ingresos de Actividades Ordinarias en el 4T13 alcanzaron los S/. 1,379 millones, lo cual refleja un incremento del 14.9% respecto al 4T12, explicado principalmente por el incremento de la planta y la estrategia comercial enfocada en el crecimiento de los planes de datos. Los Ingresos de Actividades Ordinarias al 12M13 alcanzaron los S/. 5,276 millones, reflejando un incremento del 11.8% respecto del 12M12, debido al crecimiento de la planta y el foco comercial en la venta de planes de datos.

Los Gastos Operativos en el 4T13 ascendieron a S/. 1,115 millones, lo que representa un incremento de 25.6% respecto al 4T12, producto, principalmente, del aumento en los Gastos de Interconexión, en 11.3%; Gastos de Personal, en 1.1%; Gastos Generales y Administrativos, en 49.8%; Honorarios por Uso de Marca y por Transferencia de Capacidad de Gestión, en 22.3%; Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa y Desvalorización de Inventarios, en 32.3%; y el mayor Gasto en los Otros Gastos e Ingresos, Neto, en 102.7%. Sin embargo, se presenta una compensación parcial por el menor gasto en: Depreciación y Amortización, en -17%; y Tributos y Cánones, en -26.1%.

El incremento de los Gastos Generales y Administrativos se observa en las cuentas relacionadas a los mayores gastos comerciales y de atención al cliente (asociados al

aumento de la planta contrato), así como por mayores costes de venta de terminales debido al mayor impulso en la venta de equipos con capacidad de transmisión de datos.

Los Gastos Operativos al 12M13 ascendieron a S/. 4,144 millones, lo que representa un incremento del 16.3% respecto al 12M12, principalmente explicado por el crecimiento de los gastos de: Interconexión, en 7.2%; de Personal, en 3.6%; Generales y de Administración, en 23.7%; y Honorarios por Uso de Marca y por Transferencia de Capacidad de Gestión, en 19.7%; sin embargo, se presenta una disminución en los gastos por: Depreciación y Amortización, en -5.4%; Tributos y Cánones, en -6.4%; Estimación de Cobranza Dudosa y Desvalorización de Inventarios, en -28.8%; y el menor ingreso por Otros Ingresos y Gastos Operativos, Neto respecto al año 2012.

En el 4T13, se registró un **Ganancia por Actividades de Operación** de S/. 264 millones, lo cual refleja una disminución (-15.7%) frente a lo observado en el 4T12. En el 12M13, se registraron S/. 1,132 millones como Ganancia por Actividades de Operación, menor en 2.1% respecto del 12M12.

Por otro lado, el **Resultado No Operativo** en 4T13 fue negativo en S/. 11 millones, lo que representa una menor pérdida en casi S/. 6 millones versus lo registrado en el 4T12; debido, principalmente, a menores gastos financieros y a una mejora en el efecto por diferencia en cambio. El Resultado no Operativo al 12M13 alcanzó un registro negativo de S/. 46 millones, mejor en 30.9% respecto del 12M12.

La Ganancia Neta del Ejercicio en el 4T13 fue de S/. 164 millones, el cual muestra una disminución de 16.2% respecto al 4T12. El resultado neto del 12M13 asciende a S/. 720 millones, menor en 0.5% al registrado en el 12M12. Este resultado es producto de la compensación parcial del mejor Resultado no Operativo sobre la menor Ganancia por Actividades de Operación del año.

Estado de Situación Financiera

El Activo Corriente al cierre del 4T13 ascendió a S/. 1,634 millones, inferior en S/. 113 millones respecto al 3T13. El menor saldo se explica principalmente por la disminución de los niveles de: Efectivo y Equivalentes al Efectivo, en S/. 169 millones; de Otros Activos no Financieros, en S/. 59 millones; y de Cuentas por Cobrar Comerciales, en S/. 28 millones; compensados parcialmente por los mayores niveles de: Inventarios, en S/. 97 millones; y Activos por Impuestos a las Ganancias, en S/. 27 millones.

En octubre de 2013, se efectuó el pago de S/. 425.6 millones (US\$ 152.3 millones), para la utilización del bloque A de la banda AWS (1,710 – 1,770 MHz y 2,110 – 2,170 MHz a nivel nacional) a través de la cual se desplegará la tecnología 4G LTE (Long Term Evolution).

Al cierre del 4T13, el Pasivo Corriente ascendió a S/. 2,278 millones, lo que representa un crecimiento de S/. 393 millones respecto al 3T13, debido principalmente a incrementos en los saldos de: Cuentas por Pagar Comerciales, en S/. 395 millones; y Otras Cuentas por Pagar, en S/. 18 millones; parcialmente compensados por el menor saldo en los Otros Pasivos Financieros, en S/. 28 millones.

Finalmente, el Patrimonio Neto cerró el 4T13 en S/. 1,893 millones, mayor en S/. 173 millones al del cierre del 3T13, producto, principalmente, del incremento de los resultados acumulados en S/. 164 millones.

TABLA 1
TELEFÓNICA MOVILES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS EN NUEVOS SOLES (000) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF)

	4T12		4T13		Var. Abs. 4T12-4T13	Var. % 4T12-4T13	12M12		12M13		Var. Abs. 12M12-12M13	Var. % 12M12-12M13
		%		%		%		%		%		%
Ingresos de actividades ordinarias	1,200,432	100.0	1,378,877	100.0	178,445	14.9	4,718,673	100.0	5,275,739	100.0	557,066	11.8
Gastos Operativos	887,008	73.9	1,114,520	80.8	227,512	25.6	3,562,264	75.5	4,143,785	78.5	581,521	16.3
Gastos de Interconexión	64,788	5.4	72,132	5.2	7,344	11.3	272,207	5.8	291,710	5.5	19,503	7.2
Personal	114,935	9.6	116,191	8.4	1,256	1.1	444,264	9.4	460,123	8.7	15,859	3.6
Generales y Administrativos	479,453	39.9	718,102	52.1	238,649	49.8	2,072,150	43.9	2,563,078	48.6	490,928	23.7
Depreciación y Amortización	153,419	12.8	127,308	9.2	(26,111)	(17.0)	519,120	11.0	490,858	9.3	(28,262)	(5.4)
Honorarios por uso de marca y por transferencia de capacidad de gestión	18,495	1.5	22,622	1.6	4,127	22.3	70,052	1.5	83,834	1.6	13,782	19.7
Tributos y Cánones	67,479	5.6	49,850	3.6	(17,629)	(26.1)	229,397	4.9	214,792	4.1	(14,605)	(6.4)
Estimación de cuentas de cobranza dudosa y desvalorización de inventarios	5,927	0.5	7,840	0.6	1,913	32.3	78,959	1.7	56,197	1.1	(22,762)	(28.8)
Otros ingresos - gastos operativos, neto	(17,488)	(1.5)	475	0.0	17,963	(102.7)	(123,885)	(2.6)	(16,807)	(0.3)	107,078	(86.4)
Ganancia por actividades de operación	313,424	26.1	264,357	19.2	(49,067)	(15.7)	1,156,409	24.5	1,131,954	21.5	(24,455)	(2.1)
Resultado operativo antes de otros ingresos y gastos, neto	295,936	24.7	264,832	19.2	(31,104)	(15.7)	1,032,524	21.9	1,115,147	21.1	82,623	(15.7)
Ingresos Financieros	5,660	0.5	3,873	0.3	(1,787)	(31.6)	19,748	0.4	22,414	0.4	2,666	13.5
Gastos Financieros	(24,277)	(2.0)	(17,271)	(1.3)	7,006	(28.9)	(87,002)	(1.8)	(66,917)	(1.3)	20,085	(23.1)
Diferencia en cambio neta	1,820	0.2	2,203	0.2	383	21.0	331	0.0	(1,756)	(0.0)	(2,087)	(630.5)
Resultado No Operativo	(16,797)	(1.4)	(11,195)	(0.8)	5,602	(33.4)	(66,923)	(1.4)	(46,259)	(0.9)	20,664	(30.9)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	296,627	24.7	253,162	18.4	(43,465)	(14.7)	1,089,486	23.1	1,085,695	20.6	(3,791)	(0.3)
Impuesto a las ganancias	(101,058)	(8.4)	(89,261)	(6.5)	11,797	(11.7)	(365,556)	(7.7)	(365,282)	(6.9)	274	(0.1)
Ganancia neta del ejercicio	195,569	16.3	163,901	11.9	(31,668)	(16.2)	723,930	15.3	720,413	13.7	(3,517)	(0.5)

TELEFÓNICA MOVILES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EN NUEVOS SOLES (000) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF)

Activos						Pasivos y patrimonio					
	4T13	3T13	2T13	1T13	4T12		4T13	3T13	2T13	1T13	4T12
Activos corrientes						Pasivos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	422,640	591,518	286,838	183,447	388,772						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	663,541	691,408	566,489	507,467	547,108	Otros pasivos financieros	238,118	266,424	100,237	147,518	218,105
Otras cuentas por cobrar, neto	43,585	32,140	45,118	36,797	33,035	Cuentas por pagar comerciales	1,671,780	1,276,679	1,317,325	1,162,969	1,209,080
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	79,163	71,592	89,975	72,100	100,995	Otras cuentas por pagar	190,158	171,907	138,269	155,850	233,447
Inventarios	335,459	238,265	299,415	234,801	202,412	Ingresos diferidos	150,130	142,992	141,807	132,112	132,505
Otros activos no financieros	62,523	122,005	147,335	154,203	54,594	Otras provisiones	27,828	27,507	28,621	27,539	26,332
Activos por impuestos a las ganancias	26,938	370	-	-	-	Pasivos por impuestos a las ganancias	-	-	2,914	29,590	29,708
Total activos corrientes	1,633,849	1,747,298	1,435,170	1,188,815	1,326,916	Total pasivos corrientes	2,278,014	1,885,509	1,729,173	1,655,578	1,849,177
Otras cuentas por cobrar, neto	222,794	222,651	225,252	229,044	237,856	Otros pasivos financieros	432,861	492,569	532,103	547,926	545,323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	35,000	35,000	70,000	70,000	Otras provisiones	172,172	166,008	159,058	155,734	170,842
Propiedades, planta y equipo	4,933,437	4,612,905	4,493,869	4,373,233	4,323,574	Ingresos diferidos	56,212	57,978	59,606	60,264	61,656
Depreciación acumulada	(2,739,013)	(2,635,787)	(2,584,405)	(2,457,966)	(2,337,820)	Total pasivos no corrientes	661,245	716,555	750,767	763,924	777,821
	2,194,424	1,977,118	1,909,464	1,915,267	1,985,754	Total pasivos	2,939,259	2,602,064	2,479,940	2,419,502	2,626,998
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	543,827	108,062	123,355	119,282	132,219	Patrimonio					
Activos por impuestos diferidos	237,312	232,321	231,348	222,323	219,148	Capital emitido	172,867	172,867	172,867	172,867	172,867
Total activos no corrientes	3,198,357	2,575,152	2,524,419	2,555,916	2,644,977	Primas de emisión	451,759	451,759	451,759	451,759	451,759
						Otras reservas de capital	41,243	38,938	38,627	38,014	37,657
						Resultados acumulados	1,229,871	1,065,970	819,995	670,226	689,458
						Otras reservas de patrimonio	(2,793)	(9,148)	(3,599)	(7,637)	(6,846)
						Total patrimonio	1,892,947	1,720,386	1,479,649	1,325,229	1,344,895
Total de activos	4,832,206	4,322,450	3,959,589	3,744,731	3,971,893	Total pasivo y patrimonio	4,832,206	4,322,450	3,959,589	3,744,731	3,971,893