

Telefónica

Resultados Trimestrales
Telefónica del Perú S.A.A.

Octubre - Diciembre 2013

Principales 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 18 de octubre, el Directorio acordó:
 - Aprobar los estados financieros individuales y consolidados del tercer trimestre de 2013.
 - Aprobó la modificación del Reglamento del Directorio y sus Comités con la finalidad de incorporar nuevas disposiciones en materia de buen gobierno corporativo.
 - Designó al señor Luis Javier Bastida Ibargüen, de nacionalidad española, identificado con pasaporte N° R 137722, como Director Independiente Coordinador.
2. El 31 de octubre, Apoyo & Asociados Internacionales, clasificadora de riesgos, emitió el informe de clasificación de riesgo de Telefónica del Perú S.A.A., en el cual ratifica la clasificación local AAA de la empresa.

Telefónica del Perú S.A.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

Al cierre del 4T13, el mercado de servicios fijos en Perú se estima en 6.3 millones de accesos, lo cual representa un crecimiento de 4.3% respecto al año anterior. Telefónica del Perú mantiene el liderazgo del mercado con participaciones estimadas en 81% en voz, 87% en banda ancha y 60% en televisión pagada.

Las principales empresas del mercado continúan ofreciendo planes de Internet con mayores velocidades, televisión digital en HD y telefonía fija. En el caso de Movistar, se ha mejorado la red de acceso, lo cual permitió ofrecer altas velocidades en los hogares con una oferta diferenciada de 1, 4, 8, 15, 30 y 60 Mbps.

Resultados del Ejercicio

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los Ingresos de Actividades Ordinarias ascendieron a S/. 1,161 millones en el 4T13, 11.7% superiores respecto al 4T12. En el acumulado de 12M13, se alcanzó un importe de S/. 4,362 millones, equivalente a un crecimiento de 8.0% sobre lo registrado en 12M12.

Los ingresos de Telefonía Local en el 4T13 alcanzaron S/. 195 millones, observando un crecimiento de 6.3% respecto al 4T12. Los mayores ingresos se registran por una mejora en la renta (+9.5%) y en Servicios de Valor Agregado (+14.0%), compensado con un menor tráfico de exceso (-54.3%). En el acumulado del año, los ingresos fueron de S/. 797 millones, menores en -2.9% respecto al año anterior, principalmente, por una menor cantidad de clientes (-1.7%).

Los ingresos de Telefonía Pública y Rural ascendieron a S/. 90 millones en el 4T13, menores en 31.2% con respecto al 4T12. Los menores ingresos se explican por el lado de Telefonía Pública, que registró S/. 87 millones menor en 31.8% respecto al 4T12, debido, fundamentalmente, al menor tráfico (el número de llamadas disminuyó en 13.7% con respecto al 4T12). Los ingresos de Telefonía Rural alcanzaron los S/. 3 millones, disminuyendo en 13.8% respecto a los registrados en el 4T12, impactado por la creciente penetración de la tecnología móvil en las zonas rurales.

En el acumulado de los 12M13, los ingresos de Telefonía Pública y Telefonía Rural fueron de S/. 388 millones, 19.9% menores a los de 12M12 debido al menor tráfico cursado: el número de llamadas disminuyó en 31.5% con respecto al 12M12.

Los ingresos de Internet registraron S/. 340 millones en 4T13, superiores en 13.3% respecto al 4T12, basados en el crecimiento de la planta en 9.5%, la cual al cierre de 2013 alcanzó aproximadamente 1.404 millones de accesos. Dicho crecimiento es producto de

campañas orientadas a la venta de paquetes dúo y trío (cuya planta creció en 12.4%), impulsada por la mayor velocidad de navegación ofrecida en la nueva parrilla. En cuanto al acumulado de los 12M13, el resultado fue de S/. 1,313 millones, mayor en 13.9% al 12M12, gracias a la mejora en planta ya comentada.

Los ingresos de Larga Distancia registraron S/. 30 millones en 4T13, observando una disminución de 16.6% respecto al 4T12. Explican el resultado los menores ingresos en larga distancia internacional (LDI) (-23.9%), producto del mayor uso de la voz sobre plataforma IP en internet. La larga distancia nacional (LDN) creció en 2.4%, impactada por el mayor uso de planes. En el acumulado del año, los ingresos fueron de S/. 129 millones, inferiores en 11.3% a lo observado en el período 2012.

Los ingresos de Datos y Tecnología de la Información alcanzaron S/. 175 millones en el 4T13, superiores en 31.4% respecto al 4T12, explicados por la mayor cantidad de proyectos en Tecnología de la Información así como mayor venta y alquiler de centrales. Esta línea de negocio obtuvo ingresos acumulados en el año por S/. 592 millones, mayores en 19.4% a lo registrado en 2012.

Los ingresos de Interconexión y Circuitos alcanzaron S/. 151 millones en 4T13, superiores en 40.0% respecto al 4T12, por mayor alquiler de circuitos e infraestructura a Telefónica Móviles y a otros operadores, así como por el mayor tipo de cambio. Los ingresos acumulados al 12M13 fueron de S/. 552 millones, mayores en 32.6% a lo registrado en 12M12.

Los ingresos de Televisión Pagada registraron S/. 104 millones en 4T13, lo que representa un crecimiento de 3.7% respecto a 4T12, debido al impulso en la comercialización de los paquetes dúo y trío (la planta multiproducto creció en 13.7%), así como a la venta de paquetes HD. En los 12M13, los ingresos de Televisión Pagada acumularon un total de S/. 401 millones, mayores en 5.0% a lo registrado en los 12M12.

Los Otros Ingresos alcanzaron S/. 77 millones en 4T13, superiores en 58.5% respecto a 4T12, debido a los mayores servicios de gestión administrativa prestados a las empresas relacionadas del Grupo, producto de la gestión comercial. En el año, los ingresos totales por este concepto fueron de S/. 191 millones, mayores en 34.9% en relación con el año anterior.

Gastos Operativos

Los gastos operativos del 4T13 alcanzaron S/. 1,010 millones, mayores en 10.6% respecto al 4T12. Este incremento se sustenta en los mayores gastos Generales y Administrativos (15.7%); asimismo mayores gastos en Honorarios por Transferencia de Capacidad Técnica y de Gestión (15.4%), mayor gasto en Personal (5.2%) y mayor gasto en Cuentas de Dudosa Cobranza y Desvalorización de Inventarios (81.9%). Lo anterior fue parcialmente compensados con los menores gastos de Interconexión y Corresponsalías (-13.9%) y menores gastos en Depreciación y Amortización (-3.7%). Asimismo, en el 4T13, el efecto de otros ingresos y gastos operativos, neto fue positivo en S/. 6.1 millones, cifra menor al resultado de S/. 16.2 millones de 4T12.

En el acumulado al cuarto trimestre del año, los gastos operativos fueron de S/. 3,823 millones, superiores en 6.6% a lo registrado en el mismo período del 2012. Este resultado se sustentó en mayores gastos en Cuentas de Dudosa Cobranza y Desvalorización de Inventarios (31.3%), Honorarios por Transferencia de Capacidad Técnica y de Gestión (12.7%), y Generales y Administrativos (10.1%); compensados parcialmente por menores gastos de Interconexión y Corresponsalías (-5.6%) y Depreciación y Amortización (-5.4%).

Ganancia por actividades de operación

La Ganancias por Actividades de Operación en 4T13 fueron de S/. 151 millones, S/. 24.7 millones mayor al registrado en el 4T12, explicado por los mayores ingresos en Internet, Datos y Tecnología de la Información y Circuitos e Interconexión. En el acumulado de los 12M13, el resultado fue de S/. 540 millones, mayor en 19.6% al de los 12M12, explicado por el menor incremento relativo de los Gastos Operativos versus los Ingresos de Actividades Ordinarias.

Resultado No Operativo

El Resultado no Operativo fue negativo en S/. 160 millones en el 4T13, frente a los S/. 274 millones positivos del mismo trimestre del año anterior. El resultado positivo en el 4T12 se explica, principalmente, por los Dividendos Recibidos en aquel trimestre por S/. 320 millones. En el acumulado al cuarto trimestre, el resultado no operativo fue negativo en S/. 95.1 millones, en contraste con los S/. 265.5 millones de resultado positivo del 12M12. Esta diferencia también se explica por lo mencionado anteriormente.

Ganancia Neta del Ejercicio

La Ganancia Neta del Ejercicio fue negativa en S/. 99.5 millones en 4T13, lo que significa una disminución de S/. 462.6 millones respecto al mismo trimestre del año anterior, explicada por la ausencia de Dividendos Recibidos en el cuarto trimestre de 2013. En el acumulado del año, la Ganancia Neta del Ejercicio fue de S/. 219 millones, menor a los S/. 538 millones observados en el resultado del año anterior, debido principalmente a los menores Dividendos recibidos en 2013.

Estado de Situación Financiera

Al cierre de 4T13, el Activo Corriente ascendió a S/. 1,561 millones, lo que representa una disminución de S/. 248 millones respecto de 3T13, explicada, principalmente, por el menor Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo y Otras Cuentas por Cobrar, Neto.

El Activo no Corriente cerró el 4T13 con S/. 6,997 millones, mayor en S/. 29 millones a lo observado en el 3T13. Con ello, el Activo Total fue de S/. 8,557 millones, menor en S/. 220 millones al registrado en 3T13.

Al cierre de 4T13, el Pasivo Corriente ascendió a S/. 2,534 millones, S/. 57 millones mayor respecto de 3T13. El incremento se explica, principalmente, por el mayor saldo en Otras Cuentas por Pagar y Cuentas por Pagar Comerciales.

Los Pasivos no Corrientes ascendieron a S/. 1,530 millones al cierre de 4T13, saldo menor en S/. 179 millones respecto de 3T13, explicado, principalmente, por el menor saldo en Otros Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas.

Finalmente, el Patrimonio Neto disminuyó en S/. 97 millones en 4T13, cerrando el año en S/. 4,493 millones. Esta variación se explica, principalmente, por el menor saldo en Resultados Acumulados, proveniente del resultado obtenido en el 4T13.

TABLA 1
TELEFONICA DEL PERU S.A.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	1,039,506	100.0	1,161,068	100.0	121,562	11.7	4,037,606	100.0	4,362,162	100.0	324,556	8.0
Telefonía Local	183,296	17.6	194,911	16.8	11,615	6.3	820,518	20.3	796,812	18.3	(23,706)	(2.9)
Telefonía Pública y Rural	130,526	12.6	89,765	7.7	(40,761)	(31.2)	484,088	12.0	387,785	8.9	(96,303)	(19.9)
Internet	299,857	28.8	339,719	29.3	39,862	13.3	1,152,007	28.5	1,312,551	30.1	160,544	13.9
Larga Distancia	36,112	3.5	30,110	2.6	(6,002)	(16.6)	145,477	3.6	129,059	3.0	(16,418)	(11.3)
Datos y Tecnología de la Información	133,189	12.8	174,983	15.1	41,794	31.4	495,894	12.3	592,137	13.6	96,243	19.4
Interconexión y Circuitos	107,553	10.3	150,526	13.0	42,973	40.0	416,147	10.3	551,866	12.7	135,719	32.6
Televisión pagada	100,461	9.7	104,155	9.0	3,694	3.7	382,017	9.5	401,179	9.2	19,162	5.0
Otros	48,512	4.7	76,899	6.6	28,387	58.5	141,458	3.5	190,773	4.4	49,315	34.9
Gastos Operativos	912,983	87.8	1,009,839	87.0	96,856	10.6	3,586,420	88.8	3,822,524	87.6	236,104	6.6
Gastos de Interconexión y Corresponsalías	61,624	5.9	53,084	4.6	(8,540)	(13.9)	272,683	6.8	257,424	5.9	(15,259)	(5.6)
Personal	111,249	10.7	117,020	10.1	5,771	5.2	418,418	10.4	434,512	10.0	16,094	3.8
Generales y Administrativos	484,523	46.6	560,826	48.3	76,303	15.7	1,897,513	47.0	2,088,256	47.9	190,743	10.1
Depreciación y Amortización	179,506	17.3	172,786	14.9	(6,720)	(3.7)	676,156	16.7	639,786	14.7	(36,370)	(5.4)
Honorarios por transferencia de capacidad técnica y de gestión	14,747	1.4	17,016	1.5	2,269	15.4	58,330	1.4	65,749	1.5	7,419	12.7
Inventarios	56,662	5.5	57,317	4.9	655	1.2	204,927	5.1	206,234	4.7	1,307	0.6
Estimación para cuentas de dudosa cobranza y desvalorización de inventarios	20,872	2.0	37,958	3.3	17,086	81.9	93,895	2.3	123,255	2.8	29,360	31.3
Otros ingresos - gastos operativos, neto	(16,200)	(1.6)	(6,168)	(0.5)	10,032	(61.9)	(35,502)	(0.9)	7,308	0.2	42,810	(120.6)
Ganancia por actividades de operación	126,523	12.2	151,229	13.0	24,706	19.5	451,186	11.2	539,638	12.4	88,452	19.6
Resultado operativo antes de otros ingresos y gastos netos	110,323	10.6	145,061	12.5	34,738	31.5	415,684	10.3	546,946	12.5	131,262	31.6
Ingresos Financieros	3,772	0.4	3,797	0.3	25	0.7	13,347	0.3	15,007	0.3	1,660	12.4
Gastos Financieros	(46,326)	(4.5)	(163,560)	(14.1)	(117,234)	253.1	(239,311)	(5.9)	(304,481)	(7.0)	(65,170)	27.2
Diferencia en cambio neta	(3,048)	(0.3)	213	0.0	3,261	(107.0)	3,472	0.1	1,349	0.0	(2,123)	(61.1)
Dividendos recibidos	319,986	30.8	-	-	(319,986)	(100.0)	487,979	12.1	192,979	4.4	(295,000)	(60.5)
Resultado No Operativo	274,384	26.4	(159,550)	(13.7)	(433,934)	(158.1)	265,487	6.6	(95,146)	(2.2)	(360,633)	(135.8)
Resultado antes de Impuestos a las Ganancias	400,907	38.6	(8,321)	(0.7)	(409,228)	(102.1)	716,673	17.7	444,492	10.2	(272,181)	(38.0)
Impuesto a las Ganancias	(37,801)	(3.6)	(91,190)	(7.9)	(53,389)	141.2	(178,976)	(4.4)	(225,003)	(5.2)	(46,027)	25.7
Ganancia neta del ejercicio	363,106	34.9	(99,511)	(8.6)	(462,617)	(127.4)	537,697	13.3	219,489	5.0	(318,208)	(59.2)

TABLA 2
TELEFONICA DEL PERU S.A.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	187,377	381,259	275,233	297,469	191,614	Otros pasivos financieros	381,448	405,007	383,454	303,402	306,152
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,219,971	1,178,685	1,187,737	1,165,535	1,163,353	Cuentas por pagar comerciales	1,273,849	1,244,346	1,150,316	1,051,710	1,199,564
Otras cuentas por cobrar, neto	26,717	71,306	48,610	38,369	33,704	Otras cuentas por pagar	773,773	718,086	681,009	690,000	710,206
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	59,710	77,714	12,325	1,066	2,050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	70,023	71,592	74,528	72,055	74,519
Inventarios	21,728	38,115	40,103	49,582	39,290	Ingresos diferidos	35,184	38,595	39,573	39,339	40,335
Otros activos no financieros	45,089	61,898	62,940	46,881	38,824	Total pasivos corrientes	2,534,277	2,477,626	2,328,880	2,156,506	2,330,776
Total activos corrientes	1,560,592	1,808,977	1,626,948	1,598,902	1,468,835						
						Otros pasivos financieros	1,447,042	1,580,033	1,583,083	1,791,859	1,788,854
Otras cuentas por cobrar, neto	5,234	12,026	12,024	10,846	16,974	Otras cuentas por pagar	36,431	37,921	36,783	36,398	37,904
Inversiones financieras	1,294,297	1,294,297	1,294,297	1,293,924	1,295,317	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	35,000	35,000	70,000	70,000
						Pasivos por impuestos diferidos	-	8,546	22,429	23,866	33,782
Propiedades, planta y equipo	17,996,134	17,847,583	17,713,070	17,616,981	17,536,748	Ingresos diferidos	46,443	47,894	51,473	54,597	59,240
Depreciación acumulada	(14,846,829)	(14,743,166)	(14,636,370)	(14,502,111)	(14,374,483)	Total pasivos no corrientes	1,529,916	1,709,394	1,728,768	1,976,720	1,989,780
	3,149,305	3,104,417	3,076,700	3,114,870	3,162,265						
Activos intangibles distintos de la plusvalía (neto)	1,200,861	1,220,964	1,248,273	1,266,321	1,292,069	Total pasivos	4,064,193	4,187,020	4,057,648	4,133,226	4,320,556
Plusvalía	1,224,379	1,224,379	1,224,379	1,224,379	1,224,379	Patrimonio					
Activos por impuestos diferidos	10,438	-	-	-	-	Capital emitido	2,878,643	2,878,643	2,878,643	2,878,643	2,878,643
Otros activos no financieros	112,115	112,015	116,325	118,437	122,730	Primas de emisión	83,403	83,403	83,403	83,403	83,403
Total activos no corrientes	6,996,629	6,968,098	6,971,998	7,028,777	7,113,734	Otras reservas de capital	421,027	417,973	418,102	417,479	363,291
						Resultados acumulados	1,121,233	1,220,744	1,175,435	1,136,151	955,513
						Otras Reservas de patrimonio	(11,278)	(10,708)	(14,285)	(21,223)	(18,837)
						Total patrimonio	4,493,028	4,590,055	4,541,298	4,494,453	4,262,013
Total de activos	8,557,221	8,777,075	8,598,946	8,627,679	8,582,569	Total pasivo y patrimonio	8,557,221	8,777,075	8,598,946	8,627,679	8,582,569