



**IV  
Foro**  
Europeo de Empresas  
Latinoamericanas

# **TELEFÓNICA ANTE LA NUEVA REALIDAD DE IBEROAMÉRICA**

**CÉSAR ALIERTA**  
**PRESIDENTE EJECUTIVO DE TELEFONICA, S.A.**

# Indice

- ⇒ **El entorno actual de las telecomunicaciones en el mundo**
- ⇒ **Perspectivas de crecimiento en la región**
- ⇒ **Telefónica ante la nueva realidad de Iberoamérica**
- ⇒ **Conclusiones**

# El entorno actual de las telecomunicaciones en el mundo

# En los noventa, nuestro sector experimentó una profunda transformación



Disponibilidad tecnológica de la banda ancha

Expansión de Internet

Explosión de la telefonía móvil

Cambio del marco regulatorio y liberalización del sector



Previsiones de crecimiento muy optimistas

Confianza excesiva en la rapidez de la disponibilidad / adopción de nuevas tecnologías

Expectativas de cambio en la sociedad muy ambiciosas

# Con el cambio de siglo las expectativas sobre el sector TMT se deterioraron

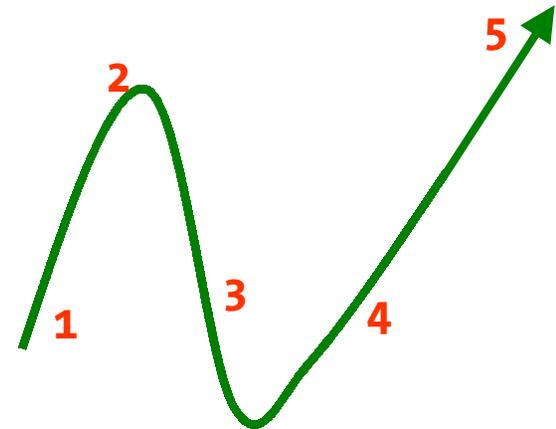
- ⇒ **Sobrevaloración de tasas de crecimiento esperadas**
- ⇒ **Retrasos en la disponibilidad de nuevas tecnologías**
- ⇒ **Horizontes de rentabilidad excesivamente anticipados**
- ⇒ **Sobreactuación regulatoria**
- ⇒ **Estrategias de crecimiento no orgánico poco fundamentadas**

# Se pueden extraer conclusiones de otros procesos de innovación anteriores

⇒ Como en los casos del ferrocarril, radio, aviación, automóvil, etc., los procesos de innovación importantes, que cambian la sociedad, poseen varias fases y una de ellas, casi inevitablemente, es una crisis

## ⇒ Fases

1. Inicio modesto
2. Explosión especulativa
3. Crisis de alumbramiento (sobreinversión, retraso de la demanda, deudas, quiebras y fusiones)
4. Asentamiento ordenado en la sociedad
5. Maduración y extensión de beneficios a toda la sociedad



⇒ Estas crisis se agravan si, como en este caso, los agentes implicados y los poderes públicos no actúan con la prudencia adecuada

# Hay oportunidades de alto crecimiento y, por tanto, para la recuperación



# Perspectivas de crecimiento en la región

# Iberoamérica apunta un cambio positivo en sus perspectivas macroeconómicas ...

	Crecimiento real del PIB (%)			Inflación (%)			Déficit Público (% PIB)		
	2001	2002E	2003E	2001	2002E	2003E	2001	2002E	2003E
Argentina	-4,5	-12,5	0,4	-1,5	60	44,5	-3,3	-1,7	-1,0
Brasil	1,5	1,2	2,3	7,7	7,1	6,4	-3,6	-6,8	-4,0
Chile	2,9	2,2	3,7	2,6	2,5	2,8	-0,6	-1,0	-0,6
México	-0,3	1,5	3,8	4,4	5,0	3,7	-1,0	-0,9	-0,7
Perú	0,2	3,6	2,9	-0,1	1,5	2,2	-2,5	-2,5	-2,1

Fuente: consenso de mercado (elaborado por Telefónica)

- Iberoamérica debe seguir creciendo y acercándose a otros mercados más desarrollados
- Consideramos que la crisis actual es coyuntural, y compartimos las expectativas positivas de los expertos a largo plazo

# ...que unido a las bajas penetraciones actuales, ofrece una gran oportunidad de crecimiento en la región

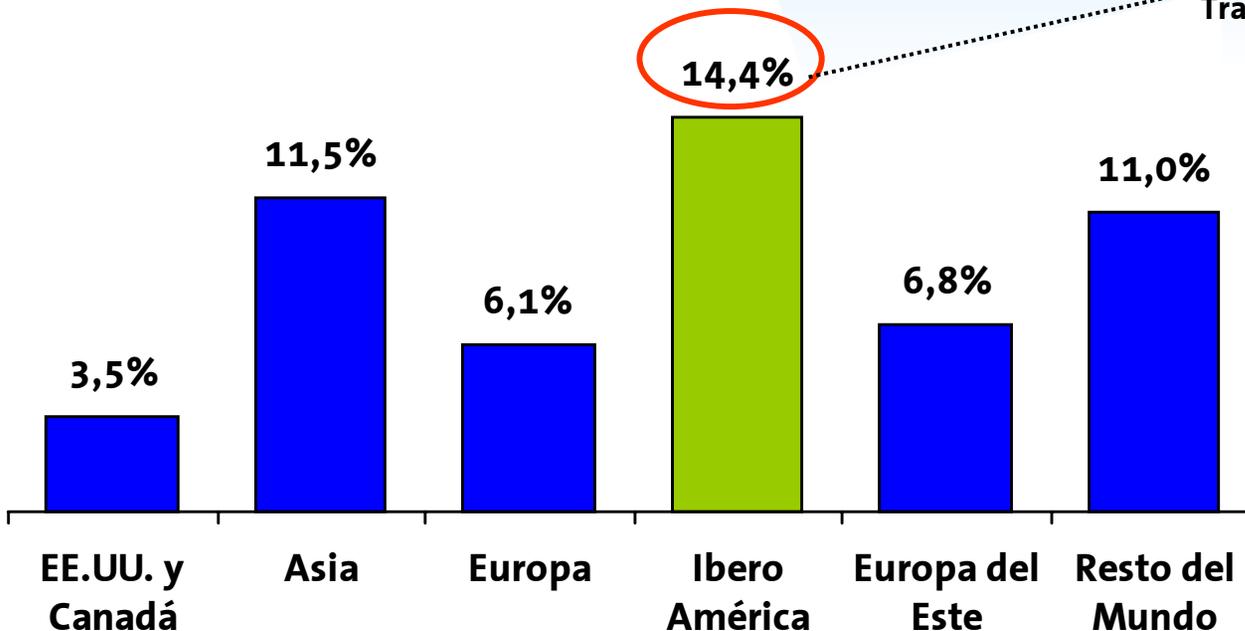
Comparativa de penetraciones por regiones (2001)

	Latam	USA	Europa
T.Fija	20%	66%	55%
T.Móvil	16%	47%	65%
Internet	8%	55%	35%

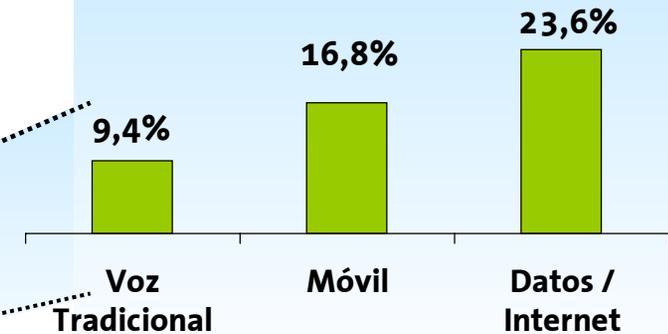
**Amplio gap en las penetraciones de todos los servicios de Telecomunicaciones**

# Su mercado de telecomunicaciones va a mostrar un crecimiento muy atractivo ...

% CAGR 01-05 esperado para el mercado de las telecomunicaciones en el mundo, por regiones



% CAGR 01-05 en Iberoamérica

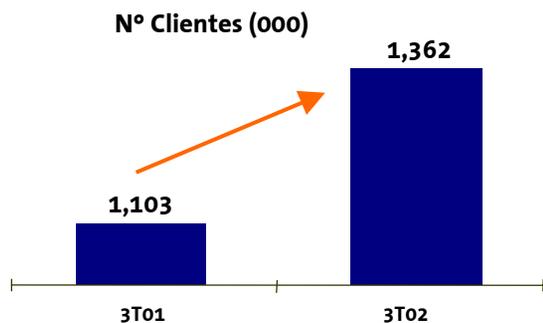


... y ofrece buenas oportunidades que no se deben desaprovechar

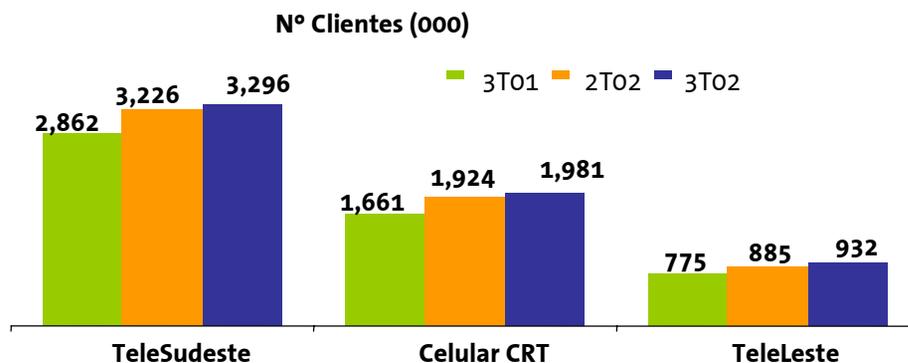
# Y el mercado de la telefonía móvil muestra también síntomas de reactivación ...

Aumento de la base de clientes de Telefónica Móviles, especialmente en:

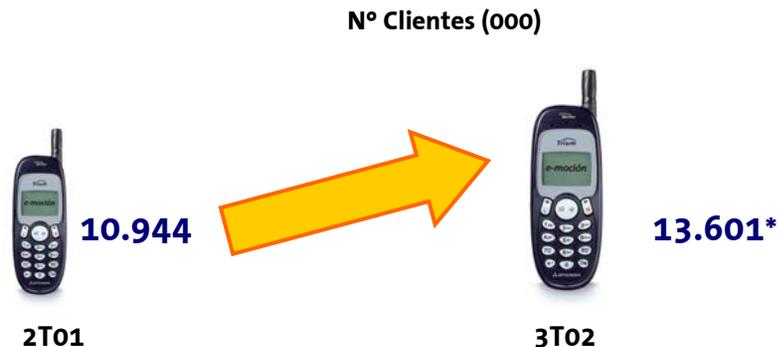
## Norte México



## Brasil



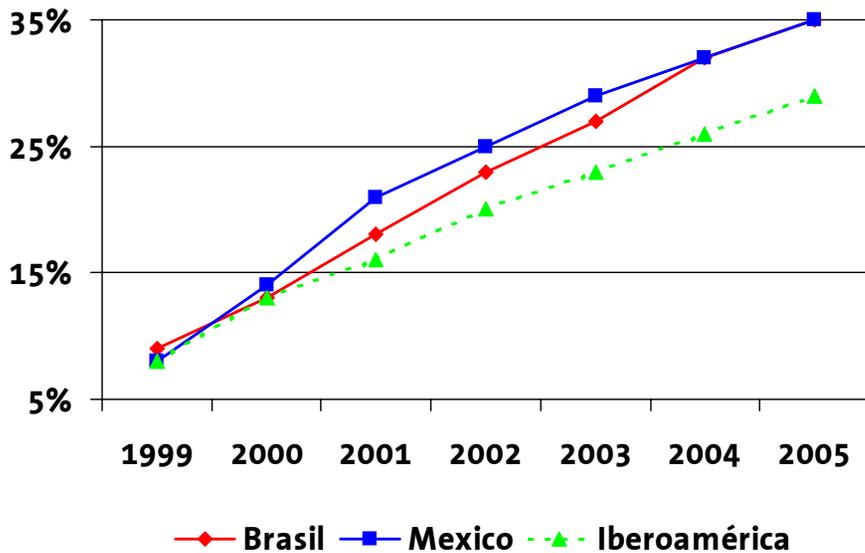
## Clientes gestionados por Telefónica Móviles en Iberoamérica



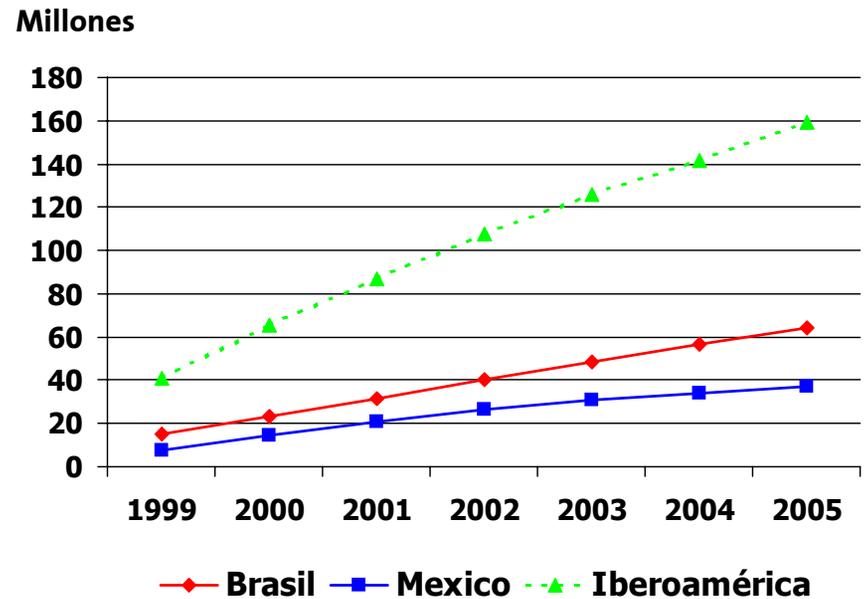
\*Incluye unos 900.000 clientes de Pegaso en México

# ... que son un claro exponente de las positivas expectativas para la telefonía móvil en Iberoamérica

Evolución de la penetración de la Telefonía Móvil en Iberoamérica (1999-2005)



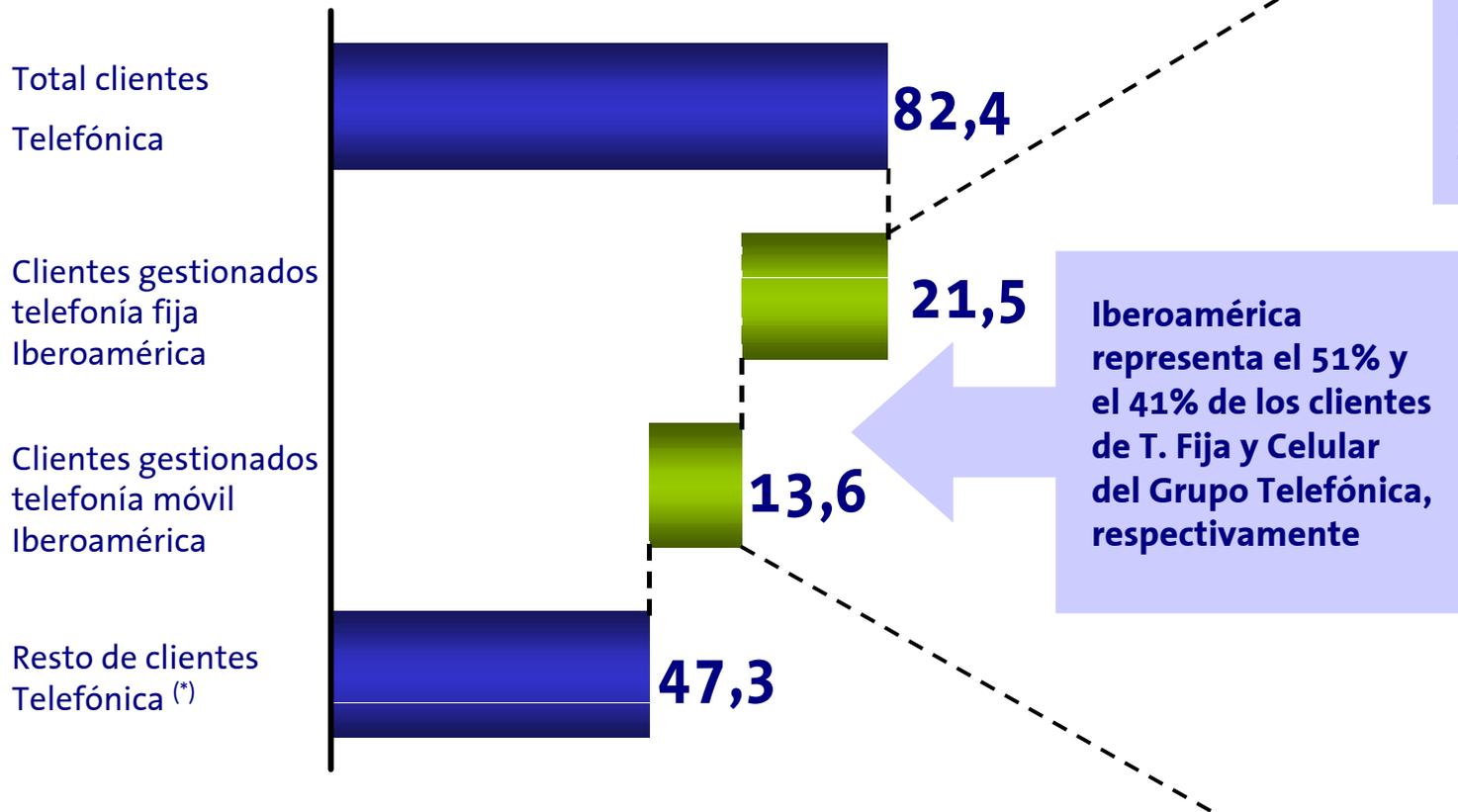
Evolución de clientes de Telefonía Móvil en Iberoamérica (1999-2005)



# Telefónica ante la nueva realidad de Iberoamérica

# Sin la internacionalización de Telefónica en Iberoamérica no se puede entender su posición actual en el sector mundial

Millones de clientes (3T'02)



Estos negocios representan en el 3T'02 el **41%** del FCF operativo **(\*\*)** del Grupo Telefónica

Iberoamérica representa el 51% y el 41% de los clientes de T. Fija y Celular del Grupo Telefónica, respectivamente

(\*) Incluye CANTV

(\*\*) FCF Operativo: EBITDA - Capex

# Nuestra experiencia en gestión explica los logros en generación de caja en un escenario de crisis

T. FIJA	LIS '000 (Sept 02)	FCF Op (*) 3T02 (Mill. Euros)	% Aprec/(Deprec.) moneda local vs Euro
Argentina	4.423	291	-68,0%
Brasil	12.561	1.239	-17,2%
Chile	2.721	276	-10,2%
Peru	1.785	396	-7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>21.490</b>	<b>2.202 (+17%)</b>	<b>-21,3% (**)</b>

T. MÓVIL	Clientes '000 (Sept 02)	FCF Op (*) 3T02 (Mill. Euros)	% Aprec/(Deprec.) moneda local vs Euro
Argentina	1.642	34	-68,0%
Brasil (**)	6.209	307	-17,2%
Chile	1.761	57	-10,2%
México (***)	2.254	-7	-9,4%
Peru	1.228	57	-7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>13.089</b>	<b>449 (+42%)</b>	<b>-19% (**)</b>

(\*) FCF Operativo = EBITDA antes M.Fee - CAPEX.

(\*\*) Ponderado por el FCF.

(\*\*\*) Incluye Teleleste en el 2001

(\*\*\*\*) Incluye los clientes de Pagaso

# En este marco, Telefónica aspira a mantener su liderazgo y a crecer con rentabilidad

**Expansión de los productos y prácticas exitosas**

**Aprovechamiento de las capacidades y sinergias de todas las empresas del Grupo Telefónica**

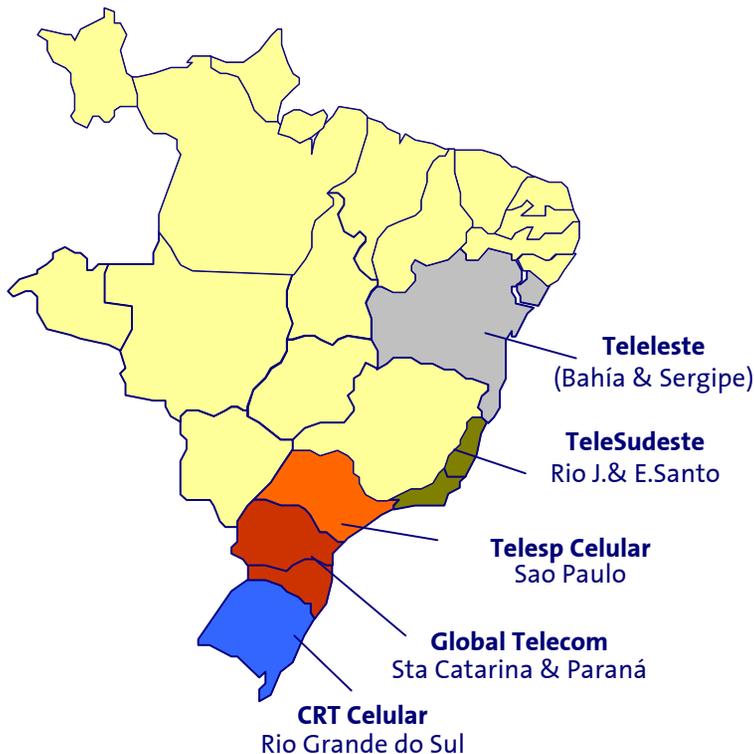
**MANTENER EL LIDERAZGO Y CRECER CON RENTABILIDAD**

**Importancia de un modelo de negocio y de sector que permita la rentabilidad de las inversiones**

- **Control y optimización de los costes**
- **Racionalización de las inversiones, con mecanismos de valoración y priorización**

# La compañía está abriendo nuevas oportunidades de crecimiento en Brasil ...

## JV CON PORTUGAL TELECOM EN BRASIL



- ⇒ **13 millones de clientes conjuntos**
- ⇒ **Mercado potencial de 95 millones (56% de Brasil)**
- ⇒ **60% de cuota de mercado**
- ⇒ **Líder en 5 de las 6 áreas más ricas (71% del PIB)**
- ⇒ **Primer operador en Sao Paulo y Río de Janeiro**

# ... y en México

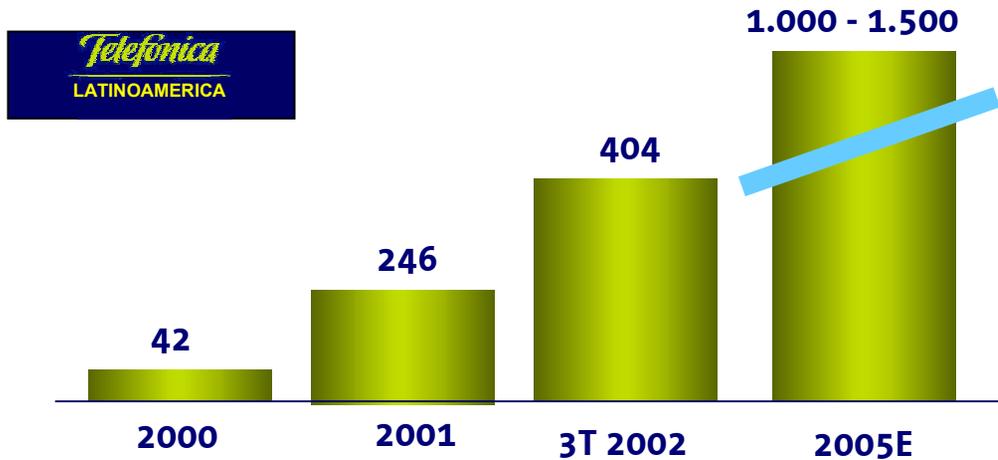
## ADQUISICIÓN DE PEGASO EN MEXICO

- ⇒ 2,2 millones de clientes conjuntos (2º Operador)
- ⇒ Mayor capacidad de red en áreas de crecimiento
- ⇒ Acceso inmediato a México D.F. (20MM habitantes)
- ⇒ Amplia red de distribución : >3.500 Puntos de venta
- ⇒ Cobertura Nacional 100 millones de habitantes



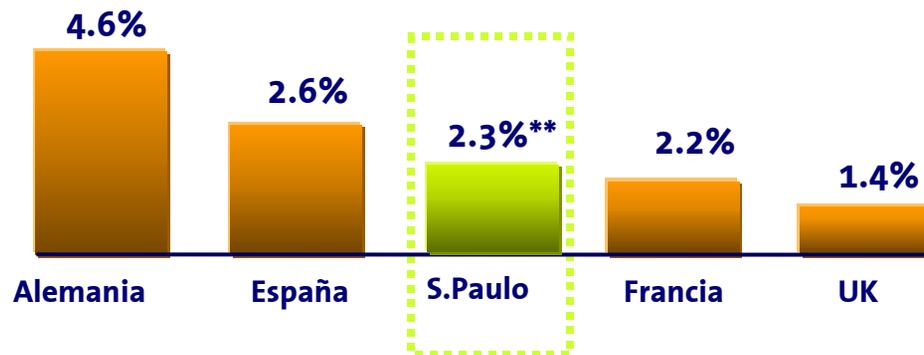
# La Banda Ancha es otra de las grandes oportunidades de crecimiento

## ACCESOS ADSL (´000)



- ⇒ Brasil fue uno de los primeros países en lanzar el servicio ADSL en el mundo (4T 1999)
- ⇒ Crecimiento del 385% del ADSL de Telesp en el primer año de disponibilidad del servicio

## PENETRACIÓN ANCHO DE BANDA\*



\* Abril 2002. Accesos Ancho de Banda / Hogares totales

\*\* Hogares totales a final de 2000

# Las oportunidades dependen en gran medida de la evolución del marco regulatorio

## Temas regulatorios pendientes en Iberoamérica

El momento del sector es complejo y decisivo

El desarrollo del sector se ha producido en un entorno de bonanza económica y bajo un modelo de periodos de exclusividad

El problema regulatorio está sin resolver

⇒ Seguridad jurídica

⇒ Rebalanceo tarifario

⇒ Cargos de acceso y de interconexión

⇒ Modelos de financiación del servicio universal

⇒ Otros

⇒ Los problemas de modelo de sector en Europa y Estados Unidos no deben reproducirse en Iberoamérica

⇒ La región debe aprovechar las lecciones aprendidas en otras partes del mundo en materia de modelos regulatorios

⇒ La fijación de las tarifas es clave para el desarrollo de la inversión en el sector y, por ello, tiene que ser cuidadosamente analizada

# Conclusiones

# Conclusiones

*Telefónica*



- ⇒ **Telefónica, como empresa privada, tiene un compromiso de rentabilidad con sus accionistas**
- ⇒ **Más allá de la rentabilidad económica, la compañía está especialmente interesada en el desarrollo de los países y regiones en los que opera**
- ⇒ **Telefónica apuesta por Iberoamérica, por encima de coyunturas macroeconómicas adversas, y comparte las expectativas positivas de los expertos a largo plazo**
- ⇒ **La compañía aspira a realizar su apuesta inversora en un marco regulatorio predecible y estable, que favorezca el desarrollo sostenible de redes y servicios y el adecuado retorno de las inversiones**

*Telefónica*

---