

Telefónica

Resultados

Enero – Diciembre 2013



PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Crecimiento orgánico de los ingresos, en línea con el objetivo de vuelta al crecimiento fijado para 2013.**
 - Los ingresos se sitúan en 57.061 millones de euros y aumentan un 0,7% interanual en 2013 en términos orgánicos (+2,3% interanual excluyendo el efecto negativo de la regulación).
 - Telefónica Latinoamérica (51% de los ingresos; +9,6% interanual) y los ingresos de datos móviles (+9,3%) se mantienen como las principales palancas del crecimiento y más que compensan la presión en ingresos de T. Europa (-8,6%) impactados por la regulación y un entorno altamente competitivo.
 - En el cuarto trimestre los ingresos mantienen crecimiento positivo por tercer trimestre consecutivo (+1,8% interanual orgánico).
- **Estabilización del OIBDA anual:**
 - El OIBDA alcanza 19.077 millones de euros y permanece estable en términos orgánicos frente a 2012 apoyado en el crecimiento de los ingresos, la generación de eficiencias y el estricto control de gastos reflejo del progreso en la estrategia de transformación de la Compañía.
 - El margen OIBDA se sitúa en el 33,4% y presenta una erosión orgánica de 0,2 p.p., inferior a la registrada el año anterior en 1,1 p.p., consistente con el objetivo marcado para 2013.
 - En el cuarto trimestre el OIBDA continúa la mejora secuencial de su evolución orgánica interanual y aumenta un 1,2% (-0,3% en el tercer trimestre; -0,7% en el segundo).
 - La variación de los tipos de cambio ha reducido en 7,5 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA en 2013. Esta evolución de las monedas reduce asimismo los pagos en euros por CapEx, intereses, impuestos y minoritarios, que compensan casi dos tercios del impacto negativo de los tipos de cambio en OIBDA, limitando significativamente su efecto sobre la generación de caja.
- **Sólido flujo de caja libre, que asciende a 5.391 millones de euros en 2013, 6.890 millones de euros excluyendo pagos por espectro.**
 - El flujo de caja libre por acción del conjunto del año totaliza 1,19 euros por acción, suponiendo una **amplia cobertura respecto a los dividendos de 2013** (0,75 euros por acción). La Compañía abonó el 6 de noviembre de 2013 un dividendo de 0,35 euros por acción y pagará los 0,40 euros por acción restantes en efectivo en el segundo trimestre de 2014.
- **Importante mejora de la flexibilidad financiera y fortalecimiento del balance, con una reducción de la deuda financiera neta de 5.878 millones de euros en el año:**
 - La deuda neta a diciembre se sitúa en 45.381 millones de euros, cumpliendo ampliamente con el objetivo de deuda neta menor a 47.000 millones en 2013.
 - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas al cierre de 2013 (venta de T. República Checa, finalizada en enero de 2014, y venta de T. Irlanda), la deuda se situaría en 42.325 millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,31 veces, implicando una reducción de deuda neta de 15.985 millones de euros desde junio de 2012.
- **El beneficio neto** del ejercicio 2013 asciende a 4.593 millones de euros (+16,9% interanual) y el **beneficio neto básico por acción** a 1,01 euros (+15,6%), mostrando una mejora progresiva a lo largo del año.
- El ratio de **CapEx (excluyendo espectro) sobre ventas** orgánico de 2013 (14,5%) se encuentra ligeramente por encima del de 2012 (14,1%).

- Los resultados de Telefónica **España** muestran una gradual recuperación del negocio en 2013. Destaca el fuerte impulso de la actividad comercial en el último trimestre del año, especialmente en fibra y televisión de pago, con ganancias netas trimestrales récord, así como la ligera mejora del segmento de contrato móvil. Los ingresos totales descienden un 13,6% interanual en el ejercicio y un 11,9% en el cuarto trimestre, reduciendo por tercer trimestre consecutivo su ritmo de caída interanual. La rentabilidad se ha mantenido elevada reflejando los beneficios y ahorros de la transformación operativa, que han permitido alcanzar un margen OIBDA del 48,9% en el conjunto del año (+3,3 p.p. interanual orgánico).
- Telefónica **Brasil** refuerza en 2013 su posicionamiento competitivo tanto en el negocio móvil, afianzando el liderazgo en los segmentos de mayor valor, como en el negocio fijo, a través de una renovada oferta comercial y el despliegue de la red de fibra. Así, la ganancia neta de contrato vuelve a alcanzar un nuevo record histórico en el trimestre (1,6 millones de accesos). El negocio fijo ha mejorado su evolución operativa durante 2013, presentando ganancia neta positiva en todas las líneas (negocio tradicional, banda ancha y TV de pago). Los ingresos mantienen en el año un sólido crecimiento del 3,7% interanual orgánico excluyendo el impacto negativo de la regulación. El margen OIBDA se sitúa en el 32,3% en el ejercicio (-2,6 p.p. respecto a 2012), consecuencia del esfuerzo comercial realizado en clientes de alto valor.
- Telefónica anuncia sus objetivos y la política de remuneración al accionista para 2014.**

Los objetivos¹ fijados para 2014 son:

Objetivos 2013	2013	Objetivos 2014 (orgánicos y excluyendo Venezuela)
Crecimiento de ingresos (>0%)	0,7%	Crecimiento positivo de ingresos
Caída del margen OIBDA inferior a la de 2012 (-1,4 p.p.)	(-0,2 p.p.)	Margen OIBDA tendente a la estabilización con una erosión cercana a 1 p.p. interanual, que permita, si es necesario, flexibilidad comercial
CapEx (ex-espectro)/Ventas similar a 2012 (14,1%)	14,5%	CapEx /Ventas: 15,5%-16%

Objetivo 2014 (reportado)		
Deuda financiera neta < €47.000m	€45.381m	Inferior a €43.000m

- El crecimiento de la inversión está orientado a estimular el crecimiento; diferenciación de las redes, mejora del posicionamiento de mercado y del retorno sobre el capital empleado en los principales mercados.
- Reiterado el compromiso de ratio de deuda financiera neta /OIBDA de 2,35 veces a medio plazo.
- Dividendo de 2013: 0,75 euros por acción (0,35 euros pagados en noviembre de 2013; 0,40 euros en efectivo en el segundo trimestre del 2014).

Distribución de un dividendo en 2014 de 0,75 euros por acción.

- Pagadero en el cuarto trimestre del 2014 (0,35 euros por acción bajo la modalidad de "scrip dividend") y en el segundo trimestre del 2015 (0,40 euros por acción en efectivo).

¹ **Criterio Objetivos operativos 2014:** Los objetivos de 2014 asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye Venezuela en ambos años y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales como reestructuraciones, etc. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2013 excluyen:

- ✓ T. Venezuela
- ✓ Homogeneización del perímetro: Grupo T. República Checa (excluye los resultados de enero-diciembre 2013); T. Irlanda (excluye los resultados de julio-diciembre 2013)
- ✓ Venta de torres
- ✓ Plusvalías/pérdidas por la venta de compañías: Plusvalía por la venta de Hispasat y Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones. Ajuste de la valoración de T. Irlanda y T. República Checa

Bases 2013 para objetivos 2014:

- Ingresos: 51.580 millones de euros
- Margen OIBDA: 32,5%
- CapEx /Ventas: 14,2%

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"En el año 2013 se ha logrado un significativo avance en el proceso de transformación de Telefónica, alcanzándose los objetivos marcados para el año; la vuelta al crecimiento orgánico de los ingresos, una progresiva estabilización de los márgenes y una mejora en la flexibilidad financiera compatible con el reforzamiento del potencial de crecimiento de la Compañía.

En el año 2014 vamos a acelerar esta transformación. Entre nuestros objetivos está continuar acelerando el crecimiento de ingresos mientras seguimos generando eficiencias para proseguir en la estabilización de los márgenes; al mismo tiempo vamos a incrementar la inversión para adelantarnos al crecimiento de la demanda derivada del uso cada vez más intensivo de los servicios de datos, así como de la esperada recuperación de la demanda en algunos de nuestros principales mercados.

De esta forma, Telefónica va a reforzar la diferenciación de sus productos y servicios apoyada en una infraestructura no replicable. En 2014 Telefónica va a duplicar en España la cobertura de fibra hasta 7,1 millones de hogares pasados, alcanzando los mayores niveles de cobertura entre las grandes economías europeas. En Brasil también vamos a incrementar la cobertura de fibra hasta 2,5 millones de hogares. En el negocio móvil vamos a masificar el uso de 4G en Europa alcanzando una cobertura media superior al 50%, mientras seguiremos liderando el mercado de datos móviles en Latinoamérica con el lanzamiento progresivo de 4G.

Esta intensificación de la inversión es compatible con nuestros compromisos de continua mejora de la flexibilidad financiera y de una atractiva remuneración a nuestros accionistas. Entre los objetivos de 2014 se encuentra una reducción adicional de la deuda neta, manteniéndose el dividendo en €0,75 por acción. Para ello vamos a seguir ejecutando nuestra estrategia de optimización de la cartera de activos, liberando recursos no estratégicos que nos permitan seguir mejorando nuestro posicionamiento y potencial de crecimiento en mercados clave, tanto de forma inorgánica como de forma orgánica, a través del incremento de la inversión en 2014.

Paralelamente, y con el objetivo de acelerar el crecimiento, anunciamos una profunda transformación organizativa. La revolución Digital supone una enorme oportunidad y al mismo tiempo requiere evolucionar para poder aprovechar todo su potencial. Telefónica fue pionera en su movimiento hacia el mundo Digital y ahora vamos a acelerar esta transformación. La nueva estructura operativa nos va a permitir reforzar nuestro posicionamiento comercial y tecnológico, así como aumentar nuestra diferenciación gracias a la modernización de nuestras infraestructuras, con el objetivo de acelerar el crecimiento de ingresos y la monetización de los datos.

Telefónica ha sido siempre una referencia en términos de eficiencia, y la revolución tecnológica, el fortalecimiento de nuestro posicionamiento tecnológico e infraestructuras, es compatible con el incremento de nuestra eficiencia, para ello lanzamos un nuevo plan de generación de sinergias con el objetivo de generar ahorros por 1.500 millones de euros anuales en los próximos años.

En definitiva esta nueva estructura organizativa supone un paso más en la estrategia ya definida, es posible gracias a los logros ya alcanzados, y nos va a permitir ser; más ágiles en la toma de decisiones, más rápidos en la implementación de la estrategia, más flexibles en las respuestas a las necesidades de nuestros clientes y más eficientes en el uso de nuestros recursos, maximizando con todo ello los retornos que la revolución Digital nos ofrece".

TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2013	reportado	orgánico	2013	reportado	orgánico	2013	reportado
Importe neto de la cifra de negocios	57.061	(8,5)	0,7	14.436	(8,9)	1,8		
Telefónica Latinoamérica	29.193	(4,3)	9,6	7.410	(6,7)	10,3		
Telefónica Europa	26.840	(10,6)	(8,6)	6.739	(10,0)	(7,9)		
Otras sociedades y eliminaciones	1.028	(43,8)		286	(29,9)			
OIBDA	19.077	(10,1)	0,0	4.977	(8,7)	1,2		
Telefónica Latinoamérica	9.439	(15,0)	5,3	2.549	(20,3)	6,1		
Telefónica Europa	9.917	(3,0)	(5,2)	2.548	11,0	(6,4)		
Otras sociedades y eliminaciones	(279)	180,8		(120)	n.s.			
Margen OIBDA	33,4%	(0,6 p.p.)	(0,2 p.p.)	34,5%	0,1 p.p.	(0,2 p.p.)		
Telefónica Latinoamérica	32,3%	(4,0 p.p.)	(1,3 p.p.)	34,4%	(5,9 p.p.)	(1,4 p.p.)		
Telefónica Europa	36,9%	2,9 p.p.	1,3 p.p.	37,8%	7,2 p.p.	0,6 p.p.		
Resultado operativo (OI)	9.450	(12,5)	(0,5)	2.765	(0,9)	5,5		
Telefónica Latinoamérica	4.805	(20,1)	8,3	1.475	(21,5)	16,4		
Telefónica Europa	5.211	(0,0)	(9,1)	1.506	44,0	(10,0)		
Otras sociedades y eliminaciones	(566)	31,5		(217)	59,3			
Resultado neto	4.593	16,9		1.448	n.s.			
Resultado neto básico por acción (euros)	1,01	15,6		0,31	n.s.			
Inversión (CapEx)	9.395	(0,7)	3,8	3.376	(10,2)	10,5		
Telefónica Latinoamérica	5.252	(3,7)	15,5	2.178	(11,8)	13,3		
Telefónica Europa	3.872	10,2	(7,7)	1.067	(4,1)	9,1		
Otras sociedades y eliminaciones	272	(44,6)		130	(26,9)			
OpCF (OIBDA-CapEx)	9.682	(17,8)	(2,7)	1.601	(5,3)	(12,0)		
Telefónica Latinoamérica	4.188	(25,9)	(3,6)	371	(49,1)	(12,6)		
Telefónica Europa	6.045	(10,0)	(4,1)	1.480	25,3	(14,8)		
Otras sociedades y eliminaciones	(551)	(6,6)		(250)	13,5			

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Otras sociedades y eliminaciones incluyen los resultados de Atento en 2012 hasta el 30 de noviembre.
- CapEx incluye 1.224 millones de euros por las adquisiciones en espectro en enero-diciembre 2013 (226 millones de euros en el cuarto trimestre): 69 millones de euros en España, 719 millones de euros en Reino Unido, 185 millones de euros en Brasil, 109 millones de euros en Colombia en el cuarto trimestre, 120 millones euros en Perú en el cuarto trimestre y 22 millones de euros en Uruguay. En enero-diciembre 2012 incluye 586 millones de euros (549 millones de euros en el cuarto trimestre): 127 millones de euros en Irlanda en el cuarto trimestre, 420 millones de euros en Brasil en el cuarto trimestre, 5 millones de euros en Nicaragua y 34 millones de euros en Venezuela.
- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.
- **Criterio orgánico / guidance 2013:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Telefónica Digital	12
• Telefónica Recursos Globales	13

RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica	24
• Telefónica Brasil	26
• Telefónica Argentina	29
• Telefónica Chile	31
• Telefónica Perú	33
• Telefónica Colombia	35
• Telefónica México	38
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	39
Telefónica Europa	52
• Telefónica España	54
• Telefónica Reino Unido	57
• Telefónica Alemania	58
• Telefónica República Checa	60

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	69
Cambios en el Perímetro	70

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta información no ha sido auditada.

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía. Así, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan con independencia de su estructura jurídica. Con objeto de presentar la información por regiones, se han excluido de los resultados operativos de cada región aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante el ejercicio 2013, en línea con el plan de transformación iniciado el año anterior, Telefónica ha consolidado su apuesta por un modelo de crecimiento sostenible a largo plazo incrementando su posicionamiento competitivo en los segmentos y mercados de mayor valor, reforzando su nivel de eficiencia gracias al continuo esfuerzo de simplificación y reducción de costes, enfocando la inversión en áreas de crecimiento, gestionando la cartera de activos de forma proactiva, y aumentando la flexibilidad financiera de la Compañía.

Telefónica ha mejorado su actividad comercial con una oferta renovada, acelerando la recuperación de su crecimiento diferencial. Así, los ingresos en 2013 muestran un aumento interanual orgánico del 0,7%, con Latinoamérica (+9,6%) y los ingresos de datos móviles (+9,3%) como principales motores de crecimiento, que más que compensan la presión en ingresos de Europa (-8,6%). Esta mejora en la evolución de las ventas, unida a la continua generación de ahorros y al estricto control de gastos, se ha traducido en una estabilización del OIBDA (0,0% interanual orgánico) y una erosión del margen OIBDA de 0,2 p.p. en términos orgánicos, inferior en 1,1 p.p. a la registrada en 2012.

La mejora de la flexibilidad financiera queda reflejada en la continua reducción de deuda en todos los trimestres del año (-5.878 millones de euros en 2013, suponiendo un 11% sobre la deuda neta a diciembre de 2012), gracias a la sólida generación de caja y una activa gestión de cartera, enfocada en fortalecer el perfil de crecimiento. Asimismo, Telefónica sigue realizando un importante esfuerzo inversor para asegurar el crecimiento futuro priorizando la inversión en un mayor despliegue de redes de nueva generación, en mejorar la calidad del servicio y satisfacción del cliente, al mismo tiempo que se ha adquirido espectro en mercados clave y cerrado nuevos acuerdos de inversión compartida, dentro del objetivo de optimización de recursos de la Compañía.

Los **accesos** totales de Telefónica alcanzan 323,1 millones a cierre de 2013, un 2% más que el año anterior, impulsados por los clientes móviles de contrato, especialmente la banda ancha móvil, y de televisión de pago. Destaca la evolución de los accesos de T. Latinoamérica (68% del total), que aumentan un 4% interanual y aceleran su crecimiento por cuarto trimestre consecutivo, a pesar de los criterios más restrictivos en el cálculo de los clientes de prepago. Es importante recordar que la variación de los accesos está impactada por la venta de los activos del negocio fijo residencial en Reino Unido.

- Los **accesos móviles** se sitúan en 254,7 millones a diciembre y registran el mayor crecimiento interanual de los cuatro últimos trimestres (+3%), reflejando la mayor actividad comercial tanto en T. Latinoamérica (la ganancia neta trimestral duplica la del mismo periodo de 2012) como en T. Europa (asociada principalmente a la campaña de Navidad, con un volumen de altas un 11% superior al del cuarto trimestre del año anterior). Los accesos de contrato se incrementan un 9% hasta 89,2 millones y ya suponen un 35% del total del parque móvil (2 p.p. más que hace un año), poniendo de manifiesto la apuesta por el crecimiento en clientes de alto valor. Un trimestre más, T. Latinoamérica acelera el crecimiento interanual en el segmento de contrato (+18% a diciembre frente a +16% a septiembre) y presenta una ganancia neta anual récord (7,0 millones de accesos en 2013; 1,6 veces la registrada el año anterior).
- Los **accesos de banda ancha móvil** ascienden a 72,8 millones a cierre del ejercicio (+38% interanual) y suponen el 29% del total de accesos móviles, 7 p.p. más que a diciembre de 2012, apalancándose en la sólida evolución de los "smartphones" que alcanzan una penetración del 27% (+8 p.p. interanual), con una ganancia neta anual de 20,7 millones (+35% interanual) y de 5,7 millones en el trimestre (+6% interanual), todos ellos con un plan de datos asociado.
- Los **accesos de banda ancha fija minorista** totalizan 18,4 millones y aumentan un 2% respecto a diciembre de 2012 si se excluye la venta de activos del negocio fijo en Reino Unido, gracias al crecimiento del 7% de T. Latinoamérica y a la ganancia neta positiva en T. Europa por primera vez desde el cuarto trimestre de 2012.

→ Los **accesos de televisión de pago** (3,6 millones) crecen interanualmente un 8%, tras alcanzar una ganancia neta acumulada en 2013 de 266 mil accesos (161 mil en el cuarto trimestre; 114 mil en el tercero) que multiplica por 10 veces la obtenida el año anterior, impulsados por la aceleración de la actividad comercial en la segunda mitad del año fundamentalmente en España y Latinoamérica (reposicionamiento comercial en Brasil).

Cabe señalar que los resultados del Grupo Atento fueron desconsolidados de los resultados de Telefónica a partir del final de noviembre de 2012 (como consecuencia de la venta de la Compañía en el cuarto trimestre de 2012), impactando en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados. Asimismo, desde el 1 de mayo de 2013 se excluyen los resultados de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

Durante el ejercicio 2013 la variación de los tipos de cambio ha impactado negativamente en las principales métricas de la cuenta de resultados fundamentalmente por la devaluación del bolívar venezolano y la depreciación del real brasileño y del peso argentino frente al euro. Así, los tipos de cambio restan 7,5 p.p. al crecimiento interanual del periodo enero-diciembre de los ingresos y del OIBDA, y 9,2 p.p. y 9,4 p.p., respectivamente, en octubre-diciembre. Durante el cuarto trimestre, el efecto negativo en el crecimiento de ingresos y OIBDA se ha reducido en 0,6 p.p. y 0,2 p.p., respectivamente, frente al tercer trimestre principalmente por la evolución del real brasileño y la libra esterlina.

Es importante señalar que la evolución de las divisas reduce asimismo los pagos en euros por CapEx, intereses, impuestos y minoritarios, que compensan casi dos tercios del impacto negativo de los tipos de cambio en OIBDA, limitando significativamente su efecto sobre la generación de caja.

Adicionalmente, los cambios en el perímetro de consolidación restan 1,7 p.p. a la evolución de los ingresos y 1,0 p.p. a la del OIBDA en 2013, si bien su impacto se ha mitigado en el cuarto trimestre tanto en ingresos (-1,3 p.p.) como en OIBDA (-0,7 p.p.) principalmente por la salida del grupo Atento del perímetro de consolidación de Telefónica desde finales de noviembre de 2012.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 57.061 millones de euros en 2013 y acelera su crecimiento hasta el 0,7% interanual orgánico (-8,5% en términos reportados) tras registrar en el cuarto trimestre un incremento del 1,8% interanual orgánico (-8,9% reportado). Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos orgánicos crecerían un 2,3% con respecto a enero-diciembre de 2012 y un 3,2% interanual en el cuarto trimestre.

Telefónica Latinoamérica se mantiene una vez más como el motor de crecimiento del Grupo, con unas ventas un 9,6% superiores en términos orgánicos a enero-diciembre de 2012 y un 10,3% a octubre-diciembre de 2012. Asimismo, Telefónica Digital continúa mejorando su crecimiento orgánico (+19,4% interanual en el cuarto trimestre, +17,9% en el tercer trimestre) considerando tanto los servicios digitales, ya incluidos en los resultados de las regiones de T. Latinoamérica y T. Europa, como las filiales y otros negocios que forman parte de T. Digital. Los ingresos orgánicos de Telefónica Europa caen un 8,6% interanual en 2013 (-7,9% en el cuarto trimestre).

La estructura de los ingresos refleja la fuerte diversificación de la Compañía y así, a pesar del impacto de los tipos de cambio anteriormente mencionado, Telefónica Latinoamérica supone ya el 51% de los ingresos totales de 2013 (+2,2 p.p. frente a 2012), mientras que Telefónica Europa disminuye interanualmente 1,1 p.p. hasta representar el 47% del total, reduciendo Telefónica España su peso en los ingresos consolidados 1,3 p.p. hasta representar menos del 23%.

Por servicios, los ingresos de datos móviles continúan siendo una de las principales palancas de crecimiento de la Compañía en 2013 (+9,3% interanual orgánico; +7,8% en el cuarto trimestre) y suponen ya el 37% de los ingresos de servicio móvil, 3 p.p. más que en 2012. Cabe destacar el fuerte crecimiento orgánico de los ingresos de datos no-SMS (+22,2% en enero-diciembre; +22,4% en el cuarto trimestre), que representan ya el 64% de los ingresos de datos totales en el año (+7 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** consolidados se sitúan en 39.112 millones de euros, un 1,4% más que en enero-diciembre de 2012 en términos orgánicos (-7,6% reportado) fundamentalmente por la mayor actividad comercial en T. Latinoamérica, centrada en la captación de clientes de alto valor. En el cuarto trimestre desaceleran su crecimiento interanual orgánico (+2,8%; -8,0% reportado) respecto al trimestre anterior en 0,2 p.p. a pesar de la intensificación de la actividad comercial.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** crecen interanualmente en términos orgánicos un 2,0% (-5,7% reportado) en 2013 fundamentalmente por la mejora de la actividad comercial en T. Latinoamérica tanto en el segmento móvil, con incremento de peso de la venta de "smartphones", como en el negocio fijo, principalmente en el negocio de TV de pago, que compensa las menores compras de terminales en Europa y los menores costes de interconexión a nivel del grupo. En el cuarto trimestre desaceleran su crecimiento orgánico al 4,3% (+7,0% en el tercer trimestre).
- Los **gastos de personal** aumentan un 4,5% orgánico frente a 2012 (-15,9% reportado) impactados por el efecto negativo de la inflación en algunos países de Latinoamérica, a pesar de la mayor reducción registrada en T. Europa (ahorros derivados de los planes de reestructuración de plantilla principalmente en España, República Checa y Reino Unido). Asimismo, esta partida también refleja los gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla, que ascienden a 156 millones de euros en 2013 (52 millones de euros en el cuarto trimestre, principalmente en Brasil) frente a 67 millones de euros en 2012 (42 millones de euros en el cuarto trimestre). En el cuarto trimestre los gastos de personal desaceleran su crecimiento interanual orgánico hasta el 4,2%.

La plantilla promedio del año 2013 alcanza 129.893 empleados, disminuyendo un 3,9% respecto a la del conjunto de 2012 excluyendo el impacto de desconsolidación de Atento.

- Los **gastos por servicios exteriores** se reducen orgánicamente un 1,4% (-4,9% reportado) frente a enero-diciembre de 2012 por los menores gastos en T. Europa, principalmente en costes comerciales, TI y redes, fruto de las medidas de eficiencia llevadas a cabo; y a pesar de la mayor actividad comercial así como mayores gastos de red en T. Latinoamérica. En el cuarto trimestre aumentan interanualmente un 0,3% orgánico (-6,7% reportado).

El **resultado de enajenación de activos** de 2013 asciende a 161 millones de euros (58 millones de euros en el cuarto trimestre) y recoge fundamentalmente ventas de torres no estratégicas en Latinoamérica y España (111 millones de euros de impacto en OIBDA en enero-diciembre; 71 millones de euros en el cuarto trimestre principalmente en España), la plusvalía por la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido (83 millones de euros, principalmente en el segundo trimestre), la plusvalía por la venta de activos en Alemania (76 millones de euros en el cuarto trimestre), la plusvalía por la venta de Hispasat (21 millones de euros en el segundo trimestre), el ajuste de la valoración de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre) y el ajuste de la valoración de Telefónica República Checa (-176 millones de euros en enero-diciembre; -120 millones de euros en el cuarto trimestre).

En 2012 esta partida ascendió a 782 millones de euros (493 millones de euros en el cuarto trimestre) y recogía fundamentalmente la venta de torres no estratégicas en Latinoamérica y España con un impacto en OIBDA de 643 millones de euros (354 millones de euros en el cuarto trimestre), el resultado de la venta de aplicaciones en el segundo trimestre (39 millones de euros), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom en el tercer trimestre (-97 millones de euros) y las plusvalías del cuarto trimestre por la venta del grupo Atento (61 millones de euros), Rumbo (27 millones de euros) y la venta parcial de Hispasat (26 millones de euros).

La partida de **bajas de fondos de comercio y activos fijos** asciende a -39 millones de euros en 2013 e incluye principalmente saneamientos en la valoración de determinados activos de T. Digital por importe de -25 millones de euros. En 2012 esta partida ascendía a -564 millones de euros, y estaba fundamentalmente explicada por un ajuste de valor realizado sobre Telefónica Irlanda de -527 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** se sitúa en 19.077 millones de euros, estable en términos orgánicos frente a 2012 (-10,1% reportado). En el cuarto trimestre el OIBDA crece un 1,2% interanual orgánico, continuando la mejora secuencial en su evolución orgánica interanual (-0,3% en el tercer trimestre; -0,7% en el segundo), como resultado del sostenido crecimiento de los ingresos y el fuerte control de gastos junto a mayores eficiencias derivadas del proceso de transformación operativa. Por regiones, T. Latinoamérica acelera su crecimiento interanual orgánico en el cuarto trimestre al 6,1% (+4,8% en el tercer trimestre; +2,7% en el segundo) mientras que T. Europa cae interanualmente en el trimestre un 6,4% orgánico (-5,2% en enero-diciembre de 2013) en un contexto de mayor esfuerzo comercial en el periodo.

El **margen OIBDA** a cierre de 2013 se sitúa en el 33,4% y en el 34,5% en el cuarto trimestre, permaneciendo ambos prácticamente estables respecto a 2012 en términos orgánicos (-0,2 p.p. en enero-diciembre y en el cuarto trimestre).

La **amortización del inmovilizado** alcanza 9.627 millones de euros en 2013 y presenta un crecimiento interanual orgánico del 0,6% (-7,7% reportado) principalmente por el incremento de las amortizaciones por nuevos espectros, la amortización acelerada de los activos de televisión MMDS en Brasil y el incremento del activo amortizable en Venezuela, Reino Unido y Argentina. En el cuarto trimestre esta partida se reduce interanualmente un 3,6% orgánico (-16,8% reportado). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 856 millones de euros en el conjunto del año (-11,1% interanual).

El **resultado operativo (OI)** del ejercicio 2013 asciende a 9.450 millones de euros y permanece prácticamente estable en su variación interanual (-0,5% orgánico; -12,5% reportado), mientras que en el cuarto trimestre acelera su crecimiento orgánico interanual hasta el 5,5% (-0,9% reportado).

La participación en resultados de **inversiones puestas en equivalencia** de enero-diciembre de 2013 totaliza -304 millones de euros (-186 millones de euros en el cuarto trimestre) y se explica fundamentalmente por el efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia (-350 millones de euros). En 2012 esta partida ascendía a -1.275 millones de euros (-789 millones de euros en el cuarto trimestre), explicada principalmente por el efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia, así como por la recuperación de la totalidad de las sinergias operativas consideradas en el momento de la inversión, con un importe total de ambos efectos de -1.355 millones de euros. Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros netos** ascienden a 2.866 millones de euros en el año 2013, de los que 111 millones de euros corresponden a diferencias de cambio netas negativas. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos se reducen un 11,8% interanual debido principalmente al 11,4% de reducción de la deuda media. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses, excluyendo las diferencias de cambio, se sitúa en el 5,34%, 3 p.b. por debajo de diciembre 2012 al compensar los ahorros de mejoras de gestión sobre el coste bruto de la deuda en euros el impacto en el coste efectivo derivado de que la mayor parte de la reducción de la deuda media se produce en euros (con costes inferiores al promedio).

El **gasto por impuesto** en 2013 alcanza 1.311 millones de euros que implica una tasa efectiva del 20,9%, 4,0 p.p. menor a la de hace un año fundamentalmente por el registro contable en 2012 de las actas de inspección en España.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 376 millones de euros al beneficio neto del ejercicio 2013, un 20,7% menos que el mismo periodo del año anterior debido principalmente al menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil, afectado por la evolución del tipo de cambio. En el cuarto trimestre esta partida crece un 1,4% fundamentalmente por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de República Checa y por el impacto de los minoritarios de Centro América.

Así, el **beneficio neto consolidado** del ejercicio 2013 asciende a 4.593 millones de euros (+16,9% interanual; -8,1% subyacente) y el **beneficio neto básico por acción** a 1,01 euros por acción (+15,6% interanual; -9,0% subyacente). En el cuarto trimestre de 2013, el beneficio neto totaliza 1.448 millones de euros y el beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,31 euros, casi triplicando los del mismo período del año anterior. En términos subyacentes se reducen un 7,1% y un 9,9%, respectivamente.

Hay que recordar que la comparativa interanual está afectada por dotaciones extraordinarias entre las que destacan, en 2013 el ajuste de valor de Telco (-245 millones de euros) y, en 2012 el ajuste de valor de Telco (-949 millones de euros), el ajuste de valor de Telefónica Irlanda (-513 millones de euros) y la provisión de los activos financieros netos en Bolívars venezolanos (-417 millones de euros).

El **CapEx** del año 2013 asciende a 9.395 millones de euros e incluye 1.224 millones de euros de adquisición de espectro, principalmente en Reino Unido, Brasil, Perú, Colombia, España y Uruguay (226 millones de euros en el cuarto trimestre, fundamentalmente en Perú y Colombia). En términos orgánicos, la inversión crece un 3,8% interanual (-0,7% reportado), dedicándose cerca del 68% de la inversión total a la transformación y al crecimiento del negocio.

Así, el ratio de CapEx (excluyendo espectro) sobre ventas orgánico de 2013 se sitúa en el 14,5%, superior en 0,4 p.p. al de 2012 debido fundamentalmente a la mayor inversión destinada a mejorar la calidad de la red en Venezuela.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 9.682 millones de euros en 2013 y se reduce un 2,7% interanual en términos orgánicos (-17,8% reportado).

Los **pagos de intereses** en 2013 se sitúan en 2.415 millones de euros, un 15,8% inferior a 2012 principalmente por la reducción de la deuda media en un 11,4% comentada anteriormente y otros efectos no recurrentes.

El **pago de impuestos** totaliza 1.806 millones de euros, un 10,8% inferior interanualmente, afectado por el efecto de tipos de cambio y por las nuevas medidas fiscales no recurrentes en España, que sobre un resultado de 6.280 millones de euros, sitúa la tasa de pago a cierre del ejercicio en el 28,8%.

En el conjunto de 2013, el **capital circulante** ha contribuido positivamente a la generación de caja en 656 millones de euros gracias a las medidas de gestión llevadas a cabo. 935 millones de euros se han debido a la monetización del OIBDA y al cobro de venta de activos, sostenida dicha monetización por la factorización de cobros aplazados por ventas de terminales, el ahorro en pagos de IVA anticipando ahorros originados en el Impuesto de Sociedades y la gestión de plazos de cobro y pago. Por otro lado, se ha logrado igualar los pagos de CapEx (excluyendo licencias) a los devengos, obteniendo capital circulante por CapEx nulo a pesar del menor CapEx adquirido en 2013 frente a 2012 (700 millones de euros). Este impacto se ha visto minorado en 275 millones de euros por la adquisición de licencias, tras ser superior el pago al devengo por pagos pendientes del año anterior. Destaca la generación de capital circulante en el cuarto trimestre de 2013 (1.805 millones de euros) impulsada por la estacionalidad de la inversión y las medidas llevadas a cabo en este periodo, siendo los pagos de CapEx inferiores a los devengos en 1.219 millones de euros.

La contribución positiva a la generación anual de caja es inferior a la registrada en 2012 (772 millones de euros) fundamentalmente por la adquisición de licencias (con devengo inferior al pago en 2012 por 46 millones de euros, frente a 275 millones de euros en 2013) y la menor actividad (con menor financiación de proveedores y a clientes, y menores inventarios, con un diferencial de 112 millones euros a favor de 2013 frente a 2012).

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 604 millones de euros en enero-diciembre, 119 millones de euros más que en 2012 debido fundamentalmente al pago de dividendos de Telefónica Deutschland en el segundo trimestre de 2013.

Así, el **flujo de caja libre** asciende a 5.391 millones de euros en 2013 (6.951 millones en 2012) e incluye pagos de espectro por 1.499 millones de euros (632 millones de euros en 2012). Excluyendo este efecto, el flujo de caja libre totalizaría 6.890 millones de euros (-9,1% frente al año anterior).

Resultado del foco de la Compañía en el incremento de la flexibilidad financiera, la **deuda neta financiera** se ha reducido en el ejercicio 2013 en 5.878 millones de euros, situándose a cierre de año en 45.381 millones de euros. Si se incluyen operaciones posteriores al cierre (venta de T. República Checa, finalizada en enero de 2014, y venta de T. Irlanda), la deuda se situaría en 42.325 millones de euros.

La disminución de la deuda neta durante el ejercicio 2013 se debe principalmente a una generación de caja libre antes de pago de espectro de 6.890 millones de euros, las emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas por importe de 2.466 millones de euros que son consideradas instrumentos de capital, el menor valor en euros de la deuda neta en divisas por 1.041 millones de euros y otra serie de factores, fundamentalmente el menor valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo en derivados, que ascienden a 314 millones de euros. En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda incluyen los pagos de espectro (1.499 millones de euros), el pago de los compromisos de origen laboral (789 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, la distribución del dividendo (1.588 millones de euros), la provisión de los activos financieros netos en Bolívars venezolanos (873 millones de euros) y las inversiones financieras (84 millones de euros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a cierre de diciembre de 2013 se sitúa en 2,36 veces, y se situaría en 2,31 veces tras incluir las operaciones posteriores al cierre mencionadas anteriormente.

Durante el ejercicio 2013, la **actividad de financiación de Telefónica** ha sido intensa en los mercados de bonos y préstamos, ejecutando operaciones por un importe cercano a los 12.000 millones de euros equivalentes. La actividad se ha centrado principalmente en la refinanciación anticipada de los vencimientos de 2014 en adelante, suavizando el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica S.A. de los próximos años, y en reforzar la posición de liquidez. De este modo, a cierre de diciembre, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda.

Las principales operaciones de financiación del ejercicio 2013 se detallan a continuación:

- En enero, se realizó una emisión en el mercado de bonos en euros por importe de 1.500 millones a 10 años.
- En febrero, se firmó la refinanciación con 23 entidades financieras del tramo del préstamo sindicado de Vivo con vencimiento julio 2014 por un importe total de 1.400 millones de euros, extendiendo 700 millones de euros a febrero de 2017 y 700 millones de euros a febrero de 2018.
- También en febrero, se cerraron dos operaciones para financiar compras de proveedores canadienses y suecos por un importe de 206 millones de euros y 1.001 millones de dólares, respectivamente.
- En marzo, se realizó una emisión en euros por importe de 1.000 millones a 8 años, vinculada a una permuta por valor de 605 millones de euros de dos referencias en euros y con vencimientos en 2015 y 2016. Adicionalmente, se realizó una operación de recompra de 204 millones de libras esterlinas de un bono con vencimiento en enero 2014.
- En el mes de abril se colocó una emisión de bonos en EE.UU. por valor de 2.000 millones de dólares, distribuida en dos tramos: 1.250 millones de dólares a 5 años y 750 millones de dólares a 10 años.
- En mayo se realizó una emisión de bonos en euros por importe de 750 millones a un plazo de 6 años.
- Durante el mes de agosto, se firmó un acuerdo de financiación por 734 millones de dólares para la compra de equipos de proveedores finlandeses.
- En septiembre, *Telefónica Europe B.V.*, filial holandesa de Telefónica S.A. cerró dos emisiones de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., una de ellas por importe nominal de 1.125 millones de euros amortizable a partir del quinto aniversario de la fecha de emisión y la otra por importe de 625 millones de euros amortizable a partir del octavo aniversario de la fecha de emisión.
- En el mes de octubre, se llevó a cabo la colocación de una emisión por valor de 225 millones de francos suizos a un plazo de 7 años.
- Por último, en noviembre, *Telefónica Europe B.V.* cerró su primera emisión de obligaciones perpetuas en libras con la garantía subordinada de Telefónica S.A., por valor de 600 millones de libras esterlinas amortizable a partir del séptimo aniversario de la fecha de emisión.

Con posterioridad al cierre, en febrero de 2014, se firmó con 26 entidades financieras una línea de crédito sindicada por importe de 3.000 millones de euros y vencimiento febrero 2019.

Telefónica Deutschland, en el mes de noviembre, lanzó la primera emisión de bonos de su historia por un importe de 600 millones de euros a 5 años. Con posterioridad al cierre, en el mes de febrero, Telefónica Deutschland realizó una nueva emisión en euros por importe de 500 millones de euros a 7 años.

En Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-diciembre de 2013 por un importe superior a los 1.000 millones de euros equivalentes. Las principales operaciones de financiación realizadas durante el año han sido:

- En el mes de abril, Telefónica Brasil emitió bonos por importe de 1.300 millones de reales brasileños a un plazo de 5 años.
- En el mes de octubre, Telefónica Brasil y Telefónica Móviles Chile realizaron emisiones por un importe conjunto aproximado de 300 millones de euros adicionales.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo a cierre de diciembre de 1.281 millones de euros, aproximadamente.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor cercano a los 13.200 millones de euros, de los que en torno a 11.830 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre del año, el peso de bonos y papel comercial dentro de la deuda financiera bruta consolidada se sitúa en el 69% frente al 31% que representa la deuda con instituciones financieras.

Telefónica Digital

Telefónica Digital ha continuado cumpliendo con sus prioridades durante 2013 construyendo sólidas propuestas mediante acuerdos de colaboración e impulsando productos y servicios digitales en varios mercados para mejorar gradualmente la evolución interanual de los ingresos (+19,4% interanual en términos orgánicos en el cuarto trimestre; +17,9% en el tercer trimestre). Respecto a los principales hitos de T. Digital durante el año 2013 cabe destacar:

- Telefónica ha lanzado su Plataforma de **Video** Global, que permite la prestación de servicios de TV sobre diversas redes y a una amplia gama de dispositivos. Así, los clientes de fibra de Brasil y España ya pueden acceder a nuevas funciones avanzadas de vídeo, como servicios de vídeo OTT a la carta.
- Telefónica ha demostrado su sólida posición en **M2M**, con un portfolio que incluye tanto servicios de conectividad M2M como productos integrales (end-to-end) en distintos sectores. Destaca el notable éxito logrado por soluciones creadas internamente, como la "Solución Smart M2M", que ha posibilitado la reciente adjudicación de un contrato en el Reino Unido (1.500 millones de libras) para la prestación de servicios de comunicaciones a contadores inteligentes, y que representa el mayor contrato del sector ganado hasta la fecha.
- Las prestaciones de **eHealth** se han reforzado mediante adquisiciones realizadas en 2013, como Axismed en el primer trimestre, la mayor compañía brasileña de gestión de asistencia a pacientes crónicos, para ofrecer servicios integrados de eHealth.
- **Servicios financieros** ha mostrado también sólidos resultados. Así, Telefónica ha establecido en España conjuntamente con Santander y CaixaBank, la primera "joint venture" creada en Europa para desarrollar una nueva propuesta de Servicios Financieros. Adicionalmente, a través de la "joint venture" formada por Telefónica y Mastercard, la Compañía ha lanzado en Brasil "Zuum", servicio que ofrece a la población desprovista de servicios bancarios el acceso a servicios financieros desde su teléfono móvil.
- Entre las **inversiones y acuerdos de colaboración global** establecidos por Telefónica Digital en 2013 destacan la participación accionarial en Rhapsody y los acuerdos de colaboración globales firmados con Pinterest y Evernote.
- En diciembre "ElevenPaths", filial de T. Digital, lanzó "Latch", un revolucionario nuevo servicio de **Seguridad** desarrollado internamente que permite a los clientes de forma remota "encender o apagar sus servicios digitales", lo que añade un elemento más de seguridad a su identidad digital.
- En diciembre, Telefónica ha realizado una inversión estratégica en Box, compañía líder en colaboración y almacenamiento en **Cloud**. Telefónica trabajará con Box en calidad de inversor y socio para ofrecer los mejores servicios posibles basados en Cloud.
- Telefónica continúa impulsando la innovación en sus servicios clave de comunicaciones mediante la introducción a lo largo de 2013 de **Firefox OS** en nuevos mercados. Actualmente, terminales Firefox OS pueden adquirirse en España, Venezuela, Perú, Colombia, Uruguay, Brasil, México y Chile. Durante 2014 se lanzarán en ocho nuevos países: Alemania, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Argentina y Ecuador.

Telefónica Recursos Globales

En el cuarto trimestre de 2013, Telefónica Recursos Globales ha avanzado en la transformación de infraestructuras y en la ejecución de proyectos de simplificación asociados a maximizar las eficiencias y optimizar los beneficios de la escala.

El **área global de Red y Operaciones**, con el objeto de anticiparse a la creciente demanda de datos (el tráfico cursado en la red ha aumentado en 2013 un 26% interanual) continúa aumentando la cobertura de la banda ancha ultra-rápida y todo IP. Por lo que respecta a la red fija, se ha intensificado el despliegue de fibra en España y Brasil principalmente. Así, en España, la cobertura de fibra hasta el hogar aumenta significativamente en el año con más de 3,5 millones de hogares pasados, mientras que Brasil cierra el año casi con 1,4 millones de hogares pasados.

En cuanto al acceso móvil, se ha acelerado el despliegue de la red LTE en todos los mercados europeos (España, UK y Alemania), así como en los principales mercados latinoamericanos (Brasil, México, Colombia, Perú y Chile). Asimismo, y con el fin de aumentar la capacidad de las redes móviles, se ha invertido en la conexión de las estaciones bases móviles a redes fijas de alta velocidad. De esta manera, se sigue avanzando en la transmisión de la red móvil y ya más de un 60% de estaciones base están conectadas con UBB, principalmente en las zonas de mayor volumen de tráfico cursado. Por otro lado, en los principales mercados solo móvil, como UK o Alemania, se han alcanzado acuerdos con el operador fijo incumbente para conectar las estaciones base con UBB.

La transformación en el **área global de TI** es una pieza clave en la evolución hacia una Telco Digital. Así, por un lado, a través de la consolidación de la infraestructura TI, se han cerrado seis Data Centers en 2013 a la vez que se ha creado un centro de datos global de primer nivel en España. Adicionalmente, los esfuerzos en simplificación y transformación se han materializado en la eliminación de 1.150 aplicaciones en total y la reducción de un 12% de los servidores físicos. Esto, unido al incremento de 7 p.p. en el volumen de servidores TI virtualizados mejorarán el "time to market" y facilitarán los procesos de integración de los nuevos productos y servicios digitales.

El **área global de compras** continúa generando valor al capturar los beneficios de la escala del grupo. Así, en 2013 se ha afianzado el nuevo modelo de compras extremo a extremo con un significativo avance trimestre a trimestre. Muestra de ello es que en torno al 60% del total de procesos de compras globales ya se ejecutan bajo el modelo "End to end strategic sourcing". El área global de compras gestiona al año más de 25 mil millones de euros y ha generado un 7% de ahorros sobre un volumen de más de 13 mil millones de euros adjudicados en 2013 por esta área.

La **gestión global de dispositivos móviles**, apoyándose en acuerdos con actores relevantes de la industria, ha permitido durante 2013 reequilibrar el mapa de proveedores y sistemas operativos, a la vez que ha acelerado la penetración de "smartphones" entre nuestros clientes, al conseguirse precios más competitivos gracias a la mayor escala.

Definiciones

Criterio orgánico / guidance 2013: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

Crecimiento subyacente: Se considera perímetro de consolidación constante y se excluye el efecto en resultado neto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	310.088,3	309.785,3	311.331,2	314.141,6	316.759,9	2,2
Accesos de telefonía fija (1) (2)	40.002,6	39.764,2	39.520,8	39.399,8	39.338,5	(1,7)
Accesos de datos e internet	19.402,6	19.404,6	19.023,3	19.112,4	19.102,0	(1,5)
Banda estrecha	653,2	618,2	590,0	567,7	510,8	(21,8)
Banda ancha (3) (4)	18.596,2	18.633,7	18.287,3	18.395,6	18.447,8	(0,8)
Otros (5)	153,1	152,7	145,9	149,1	143,4	(6,3)
Accesos móviles	247.346,9	247.312,0	249.460,0	252.188,1	254.717,2	3,0
Prepago	165.821,9	164.500,5	164.550,6	165.133,3	165.557,0	(0,2)
Contrato (6)	81.525,0	82.811,5	84.909,4	87.054,9	89.160,3	9,4
TV de Pago	3.336,2	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3.602,2	8,0
Accesos Mayoristas	5.731,3	5.866,1	6.003,2	6.173,9	6.358,5	10,9
Bucle Alquilado	3.308,8	3.404,8	3.522,0	3.665,4	3.833,4	15,9
Bucle Compartido	183,5	169,5	157,6	147,3	130,6	(28,9)
Bucle Desagregado	3.125,3	3.235,3	3.364,4	3.518,1	3.702,9	18,5
Mayorista ADSL	845,4	854,7	857,6	864,0	866,9	2,5
Otros	1.577,1	1.606,7	1.623,6	1.644,5	1.658,2	5,1
Total Accesos	315.819,6	315.651,4	317.334,4	320.315,5	323.118,4	2,3

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	67,0%	66,5%	66,0%	65,5%	65,0%	(2,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,0%	33,5%	34,0%	34,5%	35,0%	2,0 p.p.
Accesos BAM ('000)	52.774,9	55.249,2	63.300,5	67.420,1	72.844,0	38,0%
Penetración BAM (%)	21%	22%	25%	27%	29%	7,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	19%	20%	24%	25%	27%	8,2 p.p.

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless". Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(3) ADSL, satélite, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(4) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(5) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(6) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	57.061	62.356	(8,5)	0,7	14.436	15.837	(8,9)	1,8
Trabajos para inmovilizado	794	822	(3,5)	(0,2)	215	241	(10,9)	(7,7)
Gastos por operaciones	(39.112)	(42.343)	(7,6)	1,4	(9.822)	(10.679)	(8,0)	2,8
Aprovisionamientos	(17.041)	(18.074)	(5,7)	2,0	(4.397)	(4.671)	(5,9)	4,3
Gastos de personal	(7.208)	(8.569)	(15,9)	4,5	(1.769)	(2.062)	(14,2)	4,2
Servicios exteriores	(12.827)	(13.487)	(4,9)	(1,4)	(3.149)	(3.374)	(6,7)	0,3
Variación de provisiones de tráfico	(701)	(777)	(9,8)	(3,4)	(136)	(193)	(29,4)	(22,3)
Tributos	(1.335)	(1.436)	(7,0)	7,5	(372)	(379)	(1,9)	13,4
Otros ingresos (gastos) netos	212	177	19,7	50,5	121	116	4,2	62,7
Resultado de enajenación de activos	161	782	(79,4)	49,8	58	493	c.s.	79,3
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(39)	(564)	(93,0)	8,0	(30)	(559)	(94,7)	(7,7)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	19.077	21.231	(10,1)	0,0	4.977	5.449	(8,7)	1,2
Margen OIBDA	33,4%	34,0%	(0,6 p.p.)	(0,2 p.p.)	34,5%	34,4%	0,1 p.p.	(0,2 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(9.627)	(10.433)	(7,7)	0,6	(2.213)	(2.661)	(16,8)	(3,6)
Resultado operativo (OI)	9.450	10.798	(12,5)	(0,5)	2.765	2.789	(0,9)	5,5
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(304)	(1.275)	(76,2)		(186)	(789)	c.s.	
Resultados financieros	(2.866)	(3.659)	(21,7)		(737)	(1.240)	(40,5)	
Resultado antes de impuestos	6.280	5.864	7,1		1.841	760	142,3	
Impuesto de Sociedades	(1.311)	(1.461)	(10,3)		(206)	(103)	99,9	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	4.969	4.403	12,9		1.635	657	148,9	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(376)	(475)	(20,7)		(186)	(184)	1,4	
Resultado neto	4.593	3.928	16,9		1.448	473	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.520	4.496	0,5		4.534	4.469	1,5	
Resultado neto básico por acción (euros)	1,01	0,87	15,6		0,31	0,11	196,2	

Notas:

- El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo.
- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los datos reportados de 2012 incluyen los resultados de Atento hasta el 30 de noviembre.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2013
Datos no auditados (Millones de euros)

	2013				Objetivos 2013	Base 2012
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic		
Ingresos (% Var interanual)	-1,6%	-0,5%	0,4%	0,7%	Crecimiento de ingresos	61.089
Margen OIBDA (Var interanual)	0,5 p.p.	0,0 p.p.	(0,2 p.p.)	(0,2 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2012	(1,4 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	8,8%	10,7%	11,9%	14,5%	CapEx / Ventas similar a 2012	14,1%
Deuda financiera neta	51.809	49.793	46.101	45.381	Deuda financiera neta < 47.000	51.259

- *Criterio guidance 2013: Los objetivos de 2013 asumen tipos de cambio constantes de 2012 (promedio de 2012), se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.*

Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen:

- *Plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos: Plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo y saneamiento de Irlanda.*
- *Homogeneización de perímetro: eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures.*
- *Ventas de torres.*
- *Cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.*

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	57.061	61.529	61.089	0,7	(8,5)
OIBDA	19.077	20.642	20.635	0,0	(10,1)
Margen OIBDA	33,4%	33,5%	33,8%	(0,2 p.p.)	(0,6 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	9.450	10.446	10.503	(0,5)	(12,5)
CapEx	9.395	8.932	8.601	3,8	(0,7)
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	10.905	11.711	12.034	(2,7)	(11,8)

	2013	2012
Ingresos reportados	57.061	62.356
Impacto tipo de cambio	5.023	
Hiperinflación en Venezuela	(556)	(231)
Cambios en el perímetro de consolidación		(1.040)
Cambio contractual en Chile		3
Ingresos orgánicos	61.529	61.089
OIBDA reportado	19.077	21.231
Impacto tipo de cambio	1.723	
Hiperinflación en Venezuela	(206)	(78)
Venta de torres	(115)	(643)
Cambios en el perímetro de consolidación		(221)
Ajuste de valoración T. Irlanda	16	527
Ajuste de valoración T. República Checa	176	
Plusvalía Hispasat	(21)	(26)
Plusvalía Rumbo		(27)
Plusvalía Atento		(61)
Minusvalía China Unicom		97
Plusvalía Telefonía Móviles Aplicaciones y Soluciones	(7)	
Cambio contractual en Chile		(165)
OIBDA orgánico	20.642	20.635
CapEx	9.395	9.458
Impacto tipo de cambio	893	
Hiperinflación en Venezuela	(57)	(38)
Adquisición de espectro	(1.299)	(586)
Cambios en el perímetro de consolidación		(65)
Cambio contractual en Chile		(168)
CapEx orgánico	8.932	8.601

Nota:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2013 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes de 2012. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	octubre - diciembre			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	14.436	15.746	15.473	1,8	(8,9)
OIBDA	4.977	5.477	5.414	1,2	(8,7)
Margen OIBDA	34,5%	34,8%	35,0%	(0,2 p.p.)	0,1 p.p.
Resultado Operativo (OI)	2.765	2.986	2.830	5,5	(0,9)
CapEx	3.376	3.502	3.169	10,5	(10,2)
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	1.828	1.975	2.245	(12,0)	(18,4)
		2013	2012		
Ingresos reportados		14.436	15.837		
Impacto tipo de cambio		1.577			
Hiperinflación en Venezuela		(267)	(151)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(214)		
Ingresos orgánicos		15.746	15.473		
OIBDA reportado		4.977	5.449		
Impacto tipo de cambio		568			
Hiperinflación en Venezuela		(109)	(54)		
Venta de torres		(72)	(354)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(40)		
Ajuste de valoración T. Irlanda			527		
Ajuste de valoración T. República Checa		120			
Plusvalía Hispasat			(26)		
Plusvalía Rumbo			(27)		
Plusvalía Atento			(61)		
Plusvalía Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones		(7)			
OIBDA orgánico		5.477	5.414		
CapEx		3.376	3.759		
Impacto tipo de cambio		396			
Hiperinflación en Venezuela		(28)	(22)		
Adquisición de espectro		(241)	(549)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(20)		
CapEx orgánico		3.502	3.169		

Nota:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2013 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes de 2012. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2013	diciembre 2012	% Var
Activos no corrientes	89.597	104.177	(14,0)
Intangibles	18.548	22.078	(16,0)
Fondo de comercio	23.434	27.963	(16,2)
Inmovilizado material	31.038	35.019	(11,4)
Propiedades de inversión	2	2	8,8
Inversiones puestas en equivalencia	2.424	2.468	(1,7)
Activos financieros no corrientes	7.775	9.339	(16,7)
Activos por impuestos diferidos	6.376	7.308	(12,8)
Activos corrientes	29.265	25.596	14,3
Existencias	985	1.188	(17,1)
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.640	10.711	(10,0)
Activos financieros corrientes	2.117	1.872	13,1
Administraciones Públicas deudoras	1.664	1.828	(9,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.977	9.847	1,3
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.882	150	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	118.862	129.773	(8,4)
Patrimonio Neto	27.482	27.661	(0,6)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.185	20.461	3,5
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.297	7.200	(12,5)
Pasivos no corrientes	62.236	70.601	(11,8)
Deuda financiera a largo plazo	51.172	56.608	(9,6)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.701	2.141	(20,5)
Pasivos por impuestos diferidos	3.063	4.788	(36,0)
Provisiones a largo plazo	6.300	7.064	(10,8)
Pasivos corrientes	29.144	31.511	(7,5)
Deuda financiera a corto plazo	9.527	10.245	(7,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.221	17.089	(10,9)
Administraciones Públicas acreedoras	2.203	2.522	(12,6)
Provisiones a corto plazo	1.271	1.651	(23,0)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	922	4	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	45.381	51.259	(11,5)

Notas:

- Los datos de diciembre de 2012 del estado de situación financiera han sido agrupados siguiendo el formato de la cuentas anuales consolidadas. Los principales cambios son: la apertura dentro del Activo de "Inmovilizado material y propiedades de inversión" y de "Activos financieros no corrientes e inversiones puestas en equivalencia" en sus correspondientes epígrafes, y en el Pasivo la cuenta "Otras deudas no comerciales" se ha incluido en "Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo", para presentar por separado el importe correspondiente a las "provisiones a corto plazo".

- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en diciembre 2013 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.145) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (99) - Activos financieros no corrientes (4.468) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA
 FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA
 Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2013	2012	% Var
I	Flujo de caja operacional	18.566	20.105	(7,7)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2.415)	(2.867)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.806)	(2.024)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	14.346	15.214	(5,7)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(9.140)	(8.578)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	5.206	6.636	(21,5)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	26	36	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	(110)	2.412	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	397	(4.046)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	5.519	5.037	9,6
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(168)	662	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(191)	(669)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	51.259	56.304	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	45.381	51.259	(11,5)

(1) Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

(2) En 2013 incluye 1.499 millones de euros por el pago de espectro: 669 millones de euros en Reino Unido, 531 millones de euros en Brasil, 119 millones de euros en Perú, 73 millones de euros en Colombia, 69 millones de euros en España, 24 millones de euros en Uruguay, 8 millones de euros en Irlanda, 4 millones de euros en México y 1 millón de euros en Nicaragua. En 2012 incluye 632 millones: 396 millones de euros en España, 126 millones de euros en Irlanda, 42 millones de euros en Brasil, 34 millones de euros en Venezuela, 23 millones de euros en Colombia, 7 millones de euros en México y 4 millones de euros en Nicaragua.

(3) En 2013 incluye el cobro de 377 millones de euros por la operación de Centroamérica, y en 2012 1.429 millones de euros por la salida a bolsa de T. Deutschland.

(4) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias, emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas y operaciones con accionistas minoritarios por las filiales consolidadas por integración global.

- Nota:

Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2013	2012	% Var
OIBDA	19.077	21.231	(10,1)
- CapEx devengado en el periodo	(9.395)	(9.458)	
- Pagos por amortización de compromisos	(789)	(800)	
- Pago de intereses financieros netos	(2.415)	(2.867)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(1.806)	(2.024)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(122)	(218)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	656	772	
= Flujo de caja operativo retenido	5.206	6.636	(21,5)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	26	36	
- Pagos netos por inversión financiera	(110)	2.412	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	397	(4.046)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	5.519	5.037	9,6

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2013	2012	% Var
Flujo de caja operativo retenido	5.206	6.636	(21,5)
+ Pagos por amortización de compromisos	789	800	
- Operaciones con accionistas minoritarios (1)	(604)	(485)	
= Flujo de caja libre	5.391	6.951	(22,4)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.520	4.496	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	1,19	1,55	(22,9)

Notas:

- Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.

- Las diferencias con el "Flujo de caja operativo retenido" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por pago de los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Se incluyen principalmente la participación de los minoritarios en los dividendos pagados por T. Brasil, T. República Checa y T. Deutschland.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2013
Acreedores a LP (1)	52.317
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	9.626
Efectivo y equivalente de efectivo	(9.977)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.585)
A Deuda financiera neta	45.381
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.443
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(777)
Impuestos deducibles (6)	(1.396)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	2.271
A + B Deuda total + Compromisos	47.651
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,36x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.145 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 99 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes" y 4.468 millones de euros de "Activos financieros no corrientes".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas del estado de situación financiera "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

(5) Importe incluido en la cuenta de balance "Activos financieros no corrientes". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

(6) Valor presente de los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos actuales por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo plusvalías/pérdidas por venta de compañías.

- Nota: Los datos reportados de 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	diciembre 2013				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	77%	9%	7%	4%	3%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
S&P ¹	BBB	A-2	Negativo	20/12/2012
Fitch ¹	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

TELEFÓNICA
 TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2013	ene - dic 2012	diciembre 2013	diciembre 2012
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,327	1,285	1,379	1,319
Reino Unido (Libra/Euro)	0,849	0,811	0,834	0,816
Argentina (Peso Argentino/Euro)	7,226	5,838	8,993	6,489
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,851	2,502	3,231	2,696
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,986	25,142	27,425	25,140
Chile (Peso Chileno/Euro)	656,245	624,590	723,490	633,260
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.478,689	2.308,536	2.657,292	2.333,004
Costa Rica (Colon/Euro)	671,141	652,742	700,280	678,426
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,430	10,062	10,814	10,426
México (Peso Mexicano/Euro)	16,930	16,898	18,045	17,107
Nicaragua (Córdoba/Euro)	32,807	30,255	34,935	31,831
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,582	3,387	3,857	3,362
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	27,055	26,054	29,498	25,595
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	8,688	5,673	8,688	5,673

(1) Estos tipos de cambio se utilizan para convertir las cuentas de resultados y el CapEx de las sociedades extranjeras de Telefónica de moneda local a euros.

(2) Tipos de cambio a 31/12/13 y 31/12/12.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro.

02

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA²

En el año 2013 Telefónica Latinoamérica ha reforzado su posicionamiento competitivo en los segmentos de mayor valor, consolidando su apuesta por un crecimiento sostenible a largo plazo.

Como aspectos especialmente destacables, en 2013 se alcanza un récord histórico en captura de clientes de contrato (7,0 millones de ganancia neta), que sirve de base a la aceleración en la penetración de "smartphones" (22%; +9 p.p. interanual). Esta apuesta por la calidad se refleja en la progresiva aceleración del crecimiento interanual de los ingresos en términos orgánicos.

El cuarto trimestre supone una nueva confirmación de la intensa actividad comercial, tanto en el negocio móvil, donde la ganancia neta en el segmento de contrato mantiene el mismo volumen del tercer trimestre del año (récord histórico para la Compañía); como en el negocio fijo, que ha consolidado una clara mejora en la tendencia en todos los servicios en la segunda mitad del año.

De este modo, a cierre de 2013 Telefónica Latinoamérica gestiona 221,1 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 4%, pese a la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo del número de clientes en el segmento prepago.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La **penetración** estimada en Latinoamérica alcanza el 118% a diciembre de 2013 (+3 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 184,5 millones (+4% interanual), destacando el crecimiento de los accesos en el segmento **contrato** (+18%) y a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo del número de clientes en el segmento **prepago** (+1%). Así, los accesos de **contrato** representan ya el 25% (+3 p.p. interanual) del total de accesos móviles, reforzando el liderazgo en la región al alcanzar un total de 46,4 millones de accesos.
- Asimismo, el fuerte crecimiento del segmento contrato es el principal motor del crecimiento de los accesos de **banda ancha móvil**, que alcanzan 43,6 millones y aumentan un 60% interanual, apalancados en la fuerte demanda de "smartphones" con planes de datos asociados, que con un crecimiento del 75% interanual, aumentan en 9 p.p. su peso sobre la base de accesos móviles hasta alcanzar un 22%.
- Así, la **ganancia neta** alcanza 2,8 millones de accesos en el cuarto trimestre (7,9 millones en el conjunto del año), impulsada por la ganancia neta en el segmento contrato, que alcanza 2,0 millones de accesos en el cuarto trimestre (+60% interanual) hasta alcanzar un nivel récord de 7,0 millones de accesos en el año (+64% interanual).
- El **churn** se sitúa en el 3,5% en el trimestre (estable interanualmente) y en el 3,4% en 2013 (+0,2 p.p.), afectado por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de la base de clientes de prepago. Por otro lado, el churn de contrato se sitúa en el 1,5% en el trimestre y en el 1,6% en el año, reduciéndose significativamente respecto al año anterior (-0,3 p.p. y -0,2 p.p. respectivamente).
- El **tráfico** aumenta un 12% interanual en el trimestre y un 9% en el año (en términos homogéneos, eliminando el tráfico duplicado tras la integración de los negocios fijo y móvil en Brasil), con todos los países de la región presentando crecimiento interanual en 2013.
- El **ARPU** continúa mostrando un sólido crecimiento interanual (+5,7% en el año; +5,4% en el trimestre) pese a la reducción de las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida aumenta en el año un 8,4%

² **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-diciembre 2012 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A nivel de OIBDA se excluye la venta de torres y el impacto del cambio contractual de las altas de contrato en Chile. El CapEx excluye inversiones en espectro.

interanual (+8,5% en el trimestre), impulsado principalmente por la constante aceleración de los datos no-SMS y el crecimiento del tráfico de voz.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos totales** se sitúan en 36,6 millones a diciembre de 2013, aumentando interanualmente un 3%.
- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 24,5 millones y crecen un 2% interanual, reflejo de una aceleración en la captación de nuevos accesos en el trimestre, con una ganancia neta de 144 mil accesos (373 mil en el año).
- Los **accesos de banda ancha minorista** muestran un sólido crecimiento interanual del 7% y alcanzan 9,0 millones de accesos, con una ganancia neta de 98 mil accesos en el trimestre (596 mil accesos en el año). Así, el porcentaje de accesos de banda ancha sobre el total de accesos del negocio tradicional alcanza el 37% y aumenta 2 p.p. interanualmente.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 2,8 millones, acelerando su crecimiento interanual hasta un 14%, tras alcanzar una ganancia neta de 131 mil accesos en el trimestre (347 mil en el año), lo que implica mantener la aceleración en la actividad comercial iniciada en el tercer trimestre. Así, la ganancia neta de la segunda mitad del año se multiplica por 2,5 interanualmente, reflejo principalmente del reposicionamiento comercial en Brasil.

Los **ingresos** se sitúan en 29.193 millones de euros en el año 2013 y alcanzan un crecimiento interanual del 9,6% en términos orgánicos (+10,3% en el trimestre), creciendo a un ritmo muy superior al de los accesos (+4%) que refleja la estrategia orientada a capturar y fidelizar los clientes de alto valor, y donde destaca la aceleración en el crecimiento interanual en el trimestre en Perú, Colombia, México, Centroamérica y Argentina.

La reducción de tarifas de terminación disminuye el crecimiento interanual en 1,1 p.p. en 2013 y en 0,9 p.p. en el trimestre. Asimismo, cabe mencionar que la comparativa interanual en términos reportados (-4,3% en el año; -6,7% en el cuarto trimestre) está negativamente impactada por la depreciación de los tipos de cambio principalmente en Brasil y Argentina y la devaluación en Venezuela en febrero 2013.

- El crecimiento de ingresos se apoya en el fuerte crecimiento de los **ingresos de servicio móvil**, que aumentan un 11,8% interanual en términos orgánicos en 2013 (+12,7% en el trimestre), impulsados por la creciente contribución de los **ingresos de datos**, que aumentan un 20,7% interanual en el año y un 18,1% en el cuarto trimestre, y representan el 32% de los ingresos de servicio móvil en el año (+2 p.p. interanual).

Este crecimiento se apoya en la masiva expansión de datos en la región, reflejado en un aumento de los ingresos de datos no-SMS del 37,8% en 2013 (+40,1% en el cuarto trimestre) que incrementan su peso sobre los ingresos de datos hasta un 68% en el trimestre (+11 p.p. interanual). Asimismo, los ingresos de voz presentan un sólido crecimiento (+8,4% interanual en 2013; +10,2% en el trimestre) gracias al fuerte incremento del tráfico y a pesar del impacto negativo de la regulación.

- Los **ingresos de terminales** crecen un 44,5% en el año y desaceleran su incremento interanual en el trimestre hasta un 25,5%, pese a mantenerse una fuerte actividad comercial, principalmente por la menor aportación al crecimiento de Brasil, Venezuela y Chile.
- Los **ingresos del negocio fijo** permanecen estables en el año (-0,1% interanual), mostrando una clara mejora en la comparativa interanual del cuarto trimestre tras aumentar un 3,0%, con todos los países contribuyendo a esta aceleración.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 20.011 millones de euros en el año 2013 (+11,4% interanual en términos orgánicos; +12,3% en el cuarto trimestre):

- Los **aprovisionamientos** alcanzan 8.104 millones de euros y presentan un incremento interanual del 17,7% en términos orgánicos (+19,7% en el trimestre). Este incremento refleja la mayor actividad comercial tanto en el negocio móvil, con mayor peso de venta de terminales "smartphones"; como en el negocio fijo, con un incremento en los gastos de contenidos asociado al fuerte incremento de los accesos de TV de pago; así como de los mayores gastos asociados a la provisión de servicios de datos. Por otro

lado, los menores gastos por la reducción de las tarifas de interconexión compensan en parte este crecimiento.

- Los **gastos por servicios exteriores** totalizan 7.712 millones de euros y aumentan un 5,9% interanual en términos orgánicos (+8,3% interanual en el trimestre) por el aumento generalizado de precios en algunos países de la región; las mayores comisiones de venta y gastos en atención al cliente asociadas a la mayor actividad comercial; y los mayores gastos de red, impactados por el crecimiento de datos móviles y el mayor número de sitios alquilados.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 2.840 millones de euros y aumentan un 12,4% interanual en términos orgánicos, desacelerando su ritmo de crecimiento en el trimestre (+9,1%) pese al impacto negativo de programas de reestructuración de plantilla y bajas incentivadas llevados a cabo, con un impacto de 69 millones de euros en 2013, de los que 34 millones se han registrado en el cuarto trimestre, y de 54 millones de euros en el primer trimestre de 2012. Asimismo, cabe destacar que el crecimiento interanual refleja principalmente el efecto de la inflación en algunos países de la región comentado anteriormente.

Así, el **OIBDA** alcanza 9.439 millones en el año 2013 y aumenta un 5,3% interanual en términos orgánicos, registrando una aceleración en el trimestre (+6,1%) pese a mantenerse el fuerte incremento en la actividad comercial a lo largo de todo el año.

La variación interanual en términos reportados (-15,0% en el año; -20,3% en el trimestre) recoge el impacto de la negativa evolución de los tipos de cambio comentada anteriormente, así como el impacto de la venta de torres no estratégicas (40 millones de euros en 2013, prácticamente en su totalidad registrados en los primeros nueve primeros meses del año; 583 millones de euros en el ejercicio 2012, de los que 338 millones de euros fueron registrados en el cuarto trimestre de 2012).

El margen OIBDA se sitúa en el 32,3% en el ejercicio 2013 y en el 34,4% en el cuarto trimestre, con un descenso interanual de 1,3 p.p. y 1,4 p.p. respectivamente en términos orgánicos, debido principalmente a la mayor intensidad comercial.

El **CapEx** en el ejercicio 2013 asciende a 5.252 millones de euros y aumenta un 15,5% en términos orgánicos, mostrando un importante esfuerzo en la inversión en la región para continuar aumentando la diferenciación en términos de innovación y calidad de servicio. Por otro lado, cabe recordar que la variación en términos orgánicos excluye la adquisición de espectro, que totaliza 436 millones euros en 2013 (120 millones en Perú y 109 millones en Colombia, ambos registrados en el cuarto trimestre; 185 millones en Brasil registrados en el segundo y tercer trimestre; y 22 millones en Uruguay en el primer trimestre). Del mismo modo, durante el año 2012 se registraron 459 millones de euros (420 millones en Brasil en el cuarto trimestre; 34 millones en Venezuela y 0,4 millones en Chile en el tercer trimestre; y 5 millones en Nicaragua en el primer trimestre).

Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 4.188 millones de euros en el año 2013 y presenta un descenso interanual en términos orgánicos del 3,6%.

Telefónica Brasil (variaciones interanuales en términos orgánicos)

A lo largo del año 2013, Telefónica Brasil ha reforzado su posicionamiento competitivo en el mercado; afianzando en el negocio móvil el liderazgo en los segmentos de mayor valor a través de la continua innovación de servicios y con una cobertura y calidad de red diferenciales; y en el negocio fijo, a través de la renovada oferta comercial y el despliegue de la red de fibra.

Así, en el cuarto trimestre destaca en el negocio móvil el lanzamiento de nuevos servicios de valor añadido como "Vivo Música", "Vivo Sync", o "Vivo Mobile", al mismo tiempo que se continúa impulsando "Multivivo", producto que permite la compartición de datos y/o voz entre distintos dispositivos y que ya alcanza 1,4 millones de usuarios. Por otro lado, la Compañía ha continuado con el despliegue de la red 4G con cobertura en 73 ciudades y manteniendo su liderazgo en esta tecnología, con una cuota de mercado del 41,1%.

A su vez, se han cerrado distintos acuerdos para ofrecer servicios mayoristas de voz y datos con Nextel y Virgin, con el objetivo de incrementar la eficiencia de los activos, avanzando hacia un modelo de despliegue de red más eficiente y rápido, compatible con una dinámica competitiva más saludable.

En el negocio fijo destaca el despliegue de la red de fibra en Sao Paulo que alcanza 1,4 millones de hogares pasados a cierre de año y el desarrollo de la tecnología "Fixed Wireless", que permite ofrecer servicios de telefonía fija en aquellos lugares donde no está desplegada la red de cobre. Así, con el objetivo de reforzar el portfolio y los servicios de banda ancha se ha relanzado "Vivo Internet Box", que ofrece internet móvil asociado a un módem WiFi con hasta 40GB de capacidad.

Por otro lado, durante el año 2013 ha finalizado el proceso de reorganización societaria con la aprobación, el día 1 de julio, de la integración de todas las sociedades en Telefónica de Brasil (excepto Telefónica Data).

Así, a cierre de 2013, Telefónica gestiona en Brasil 92,7 millones de accesos (+2% respecto a 2012), a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- La penetración en Brasil se incrementa hasta el 137% (+4 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** a finales de diciembre se sitúa en el 28,5% (-0,6 p.p. interanual; estable en el trimestre). Un trimestre más se sigue reforzando el liderazgo de la Compañía en el segmento de contrato hasta alcanzar una cuota de mercado del 39,8% en diciembre (+2,9 p.p. frente a 2012, +0,9 p.p. frente al trimestre anterior) tras captar un 60,0% de las nuevas altas de contrato del mercado en el cuarto trimestre (57,1% en el ejercicio).
- Los **accesos móviles** alcanzan 77,2 millones a diciembre y crecen un 1% interanualmente, destacando el crecimiento del segmento contrato (+26% interanual), que ya supone el 31% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual). En cuanto al segmento prepago, la aplicación de criterios más restrictivos en su cálculo explica el descenso interanual del 7%.
- Los **accesos de banda ancha móvil** aumentan un 65% respecto al cierre de 2012, y representan el 27% de los accesos móviles (+10 p.p. interanual) impulsados por el crecimiento de los "smartphones" con plan de datos asociados, que alcanzan una penetración del 24% (+11 p.p. interanual) tras crecer un 83% respecto al año anterior.
- La **ganancia neta** en el trimestre asciende a 626 mil accesos (1,1 millones de accesos en 2013) y, si bien representa la mayor ganancia neta de los últimos cinco trimestres, continúa afectada por la aplicación de criterios más restrictivos para el cálculo de accesos inactivos del segmento prepago mencionada anteriormente, lo que provoca que el **churn** ascienda hasta el 4,1% en el trimestre (3,8% en el ejercicio).
- Por tercer trimestre consecutivo la Compañía logra un nuevo récord en la **ganancia neta de contrato** que asciende a 1,6 millones de nuevos accesos en el trimestre (+83% interanual) y a 4,9 millones de accesos en el año (+82% interanual). Esta evolución diferencial se explica por la apuesta en la calidad de red y en la innovación de servicios, que afecta tanto al crecimiento interanual de las altas (+19% en el trimestre, +21% en el año) como a la continua disminución de los niveles de churn que disminuye hasta el 1,5% en el trimestre (-0,3 p.p. interanual) y el 1,7% en el año (-0,3 p.p. interanual).
- Como consecuencia de la mayor calidad del parque, el **tráfico** aumenta un 6% interanual en el año (+8% en el trimestre) en términos homogéneos, después de la eliminación en ambos periodos del tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil.
- El **ARPU** aumenta interanualmente un 2,3% en el año (+0,2% en el trimestre) consecuencia de la mayor calidad en la base de clientes y a pesar del impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida se incrementa interanualmente un 6,7% en el año (+4,8% en el trimestre) impulsado principalmente por el crecimiento del ARPU de datos, que aumenta un 18,9% en el ejercicio (+17,9% en el trimestre).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** en el año 2013:

- Los **accesos tradicionales** mantienen su tendencia de mejora trimestral y alcanzan, por tercer trimestre consecutivo, una ganancia neta positiva (+124 mil en el cuarto trimestre, +61 mil en el tercer trimestre, +13 mil en el segundo trimestre y -92 mil en el primer trimestre) hasta situar la base de accesos en 10,7 millones. De este modo, los accesos vuelven a presentar un crecimiento interanual positivo (+1%) tras 10 trimestres consecutivos de descenso interanual. Este impulso es consecuencia de la expansión de la red de fibra, la tecnología "Fixed Wireless" (341 mil nuevos clientes en 2013), del desarrollo de nuevas ofertas comerciales con mayor segmentación y del fortalecimiento de los canales de venta.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** a cierre de 2013 alcanzan 3,9 millones (+5% interanual), tras registrar una ganancia neta de 39 mil accesos en el cuarto trimestre (-20 mil accesos en el cuarto trimestre de 2012) y de 188 mil accesos en el año (+100 mil accesos en 2012). A cierre de año, el despliegue de fibra alcanza 1,4 millones de hogares pasados, aumentando el ritmo de conexión de accesos en el último trimestre con 204 mil accesos ya conectados (+82% interanual).
- Los **accesos de TV de pago** consolidan su recuperación en el trimestre tras el reposicionamiento comercial llevado a cabo a mediados del año y, por segundo trimestre consecutivo, registran una ganancia neta positiva (52 mil accesos; 50 mil accesos en el tercer trimestre). La ganancia neta del ejercicio asciende a 39 mil accesos (-97 mil en el año 2012) afectada por la baja de los clientes de MMDS durante la primera mitad del año a consecuencia de la devolución del espectro utilizado por dicha tecnología. Así, la base de accesos se sitúa en 640 mil accesos (+6% interanual).

Los **ingresos** en el ejercicio 2013 ascienden a 12.217 millones de euros y crecen un 2,2% interanual (+1,3% en el cuarto trimestre), a pesar del impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión aplicada desde abril. El menor ritmo de crecimiento interanual experimentado en el trimestre se explica principalmente por el descenso de los ingresos por venta de terminales en el negocio móvil, que son compensados parcialmente por la mejora del negocio fijo.

El 6 de abril de 2013 se hizo efectiva la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -11,84%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -8,77%), reduciendo el crecimiento interanual en 1,5 p.p. en el trimestre y en el ejercicio. Excluyendo estos efectos, los ingresos crecerían un 3,7% en el ejercicio (+2,9% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** ascienden a 8.092 millones de euros en el año 2013, con un aumento interanual del 7,5% (+4,5% en el cuarto trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen interanualmente en el año un 6,1% (+5,3% en el trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos del servicio crecerían un 8,0% interanualmente en el ejercicio (+7,2% interanual en el trimestre). Por otro lado, los ingresos de servicio reflejan una reversión de impuestos con un impacto positivo de 58 millones de euros en el trimestre.

Los **ingresos de datos** mantienen un fuerte ritmo de crecimiento interanual al crecer un 20,9% en el ejercicio (+19,5% en el trimestre), y representan en 2013 un 30% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual), consecuencia del fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS, que aceleran su crecimiento interanual en el trimestre hasta el 35,8% (+30,6% en el ejercicio). Así, los ingresos de datos no-SMS representan ya un 67% de los ingresos de datos totales en el 2013 (+5 p.p. interanual).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente un 35,4% en el año como consecuencia del mayor peso de venta de "smartphones", así como por el cambio del modelo de ventas en el segmento de pequeñas y medianas empresas realizado en el tercer trimestre del ejercicio 2012. No obstante, en el cuarto trimestre presentan un descenso del 7,6% interanual consecuencia de las menores altas y canjes con venta de terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 4.125 millones de euros y caen un 6,8% interanual en el año tras mejorar su comportamiento interanual en el trimestre hasta el -4,6% (-8,4% en el tercer trimestre), tanto por la mejora en los ingresos de voz como en los de banda ancha y nuevos negocios. Asimismo, los ingresos están impactados por la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, que minora el crecimiento interanual en un 1,1 p.p. tanto en el ejercicio como en el trimestre.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** aceleran su crecimiento en el trimestre hasta el 3,8% (+0,7% interanual en el ejercicio) debido al impulso de los ingresos de banda ancha y TI y al mejor desempeño de la TV.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 10,9% en 2013, y un 9,4% interanual en el trimestre consecuencia de la mejora en la actividad comercial tras el proceso de transformación llevado a cabo por la Compañía. Excluyendo la reducción de la tarifa minorista, los ingresos disminuirían interanualmente un 9,2% en el año (-7,6% en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 6,0% interanual en el ejercicio (+3,6% en el trimestre) consecuencia principalmente del esfuerzo comercial realizado en el negocio fijo como en el negocio móvil que ha permitido afianzar el liderazgo de la Compañía en los segmentos de mayor valor. Asimismo se han registrado mayores gastos de red y de emplazamientos asociados al despliegue de la red móvil, que permite hacer frente a la aceleración en el crecimiento de datos.

Cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por gastos asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas registradas en el ejercicio 2013 (25 millones de euros en el trimestre y 51 millones de euros en el ejercicio). En cuanto al 2012, la comparativa interanual se encuentra afectada por otros gastos no recurrentes asociados a otro programa de reestructuración de plantilla y bajas incentivadas, por gastos asociados al proceso de unificación de marca y por la reversión de una provisión, con un impacto total positivo de 11 millones de euros (todos ellos registrados en el primer semestre de 2012).

Por otro lado, cabe recordar que en el segundo trimestre de 2013 se registraron 29 millones de euros por la venta de torres no estratégicas, registrándose 445 millones de euros en el ejercicio 2012, de los que 269 millones de euros fueron en el cuarto trimestre.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 3.940 millones de euros en año, descendiendo un 5,5% interanualmente en el ejercicio (-0,9% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 35,7% en el cuarto trimestre (-0,8 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2012) y en el 32,3% en el ejercicio (-2,6 p.p. respecto a 2012), consecuencia del esfuerzo comercial realizado principalmente en la captación de clientes de valor en el negocio móvil y en el proceso de transformación del negocio fijo.

Por otro lado, la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil impacta negativamente en el crecimiento interanual del OIBDA en 1,4 p.p. tanto en el año como en el trimestre.

El **CapEx** alcanza 2.127 millones de euros (+9,3% interanual), orientado fundamentalmente a la expansión y mejora de las redes móviles tanto 3G como 4G, así como al despliegue de la red de fibra. En el ejercicio se han registrado 185 millones de euros asociados a licencias de espectro (traspaso de frecuencia de 1.900 MHz a 2.100 MHz y contabilización de una parte adicional al espectro adquirido en el cuarto trimestre de 2012 para la prestación de servicios LTE) en su totalidad registrados en los primeros nueve meses de ejercicio.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) del año asciende a 1.813 millones de euros, registrando un descenso interanual del 16,7%.

Telefónica Argentina (variaciones interanuales en moneda local)

En el año 2013, Telefónica Argentina mantiene su liderazgo en el mercado gracias a su posicionamiento competitivo y a la continua mejora de la calidad e innovación en sus productos y servicios.

Así, en el mes de noviembre la Compañía ha lanzado "Quam", una marca secundaria a "Movistar" para servicios de telefonía móvil llegando a nuevos segmentos del mercado con una propuesta sencilla que integra distintos paquetes de minutos, SMS y datos, y que tiene como objetivo que el público más joven del segmento prepago esté siempre conectado.

La Compañía gestiona 26,7 millones de **accesos** a cierre de diciembre 2013, con un crecimiento interanual del 10%.

En la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- La penetración estimada a cierre de año alcanza el 158% (+13 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 20,0 millones y presentan un sólido crecimiento (+13% interanual) tanto en el segmento prepago (+17%) como en el segmento contrato (+7%), tras registrar una **ganancia neta** récord en el año (2,4 millones de accesos; 2,8 veces la registrada en 2012). Este positivo comportamiento resulta tanto del fuerte impulso de las altas (+20% interanual), como de la reducción del **churn** hasta un 2,3% (-0,4 p.p. interanual).

Por otro lado, en el cuarto trimestre de 2013 se registra una pérdida neta de accesos de 376 mil accesos (+308 mil en el cuarto trimestre de 2012), consecuencia de la desconexión de clientes de bajo valor en el segmento prepago; si bien destaca el buen comportamiento del segmento contrato, con una ganancia neta de 97 mil clientes en el trimestre (-15 mil en el cuarto trimestre de 2012).

- Asimismo, cabe destacar el fuerte crecimiento de "smartphones" (+84% interanual), que representan ya un 29% de los accesos (+11 p.p. respecto al ejercicio anterior) apalancado tanto en contrato como en prepago gracias a las acciones comerciales realizadas para la masificación del servicio de datos en ambos segmentos.
- El **tráfico** aumenta un 6% interanualmente en el año apoyado en el fuerte aumento de la base de accesos. En el cuarto trimestre el tráfico disminuye un 2% interanual consecuencia principalmente de las campañas comerciales en prepago llevadas a cabo en el cuarto trimestre de 2012.
- Así, el **ARPU** aumenta un 5,9% en el año (+3,7% en el trimestre) impulsado por la progresiva adopción de "smartphones".

Respecto a la **actividad comercial** del negocio fijo cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** fijos ascienden a 4,8 millones (+1% interanual) tras registrar una ganancia neta de 71 mil accesos en el ejercicio (14 mil en el trimestre) apoyado en el crecimiento de los accesos "Fixed Wireless" (+46% interanual) y en la exitosa estrategia de paquetización de servicios.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,8 millones a diciembre 2013, con un crecimiento interanual del 6% y una ganancia neta de 99 mil accesos en el ejercicio (17 mil en el trimestre).

Los **ingresos** se sitúan en 3.681 millones de euros en 2013 y aumentan un 23,2% interanual, tras acelerar el crecimiento en el cuarto trimestre hasta el 24,9%, a consecuencia de la mejor evolución en ambos negocios, tanto fijo como móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 2.470 millones de euros, un 25,8% más que en 2012 (+26,3% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 21,2% interanual en el ejercicio (+21,9% en el trimestre) consecuencia tanto del crecimiento del parque como del mayor nivel de consumo, principalmente de datos.

Así, los **ingresos de datos** aumentan un 30,8% interanual en 2013 (+26,9% en el trimestre), representando ya el 48% de los ingresos de servicio (+3 p.p. interanual). Este comportamiento se apoya principalmente en el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+60,8% y +50,4% interanual en el año y en el trimestre, respectivamente) hasta alcanzar el 49% de los datos móviles (+9 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 1.332 millones de euros en 2013, acelerando su crecimiento hasta el 18,6% interanual (+21,8% en el trimestre).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 7,0% interanualmente en 2013 (+6,8% en el trimestre) consecuencia del crecimiento de los accesos y del éxito de la estrategia de paquetización.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aceleran su ritmo de crecimiento en el año hasta el 29,4% (+34,8% interanual en el cuarto trimestre) por el fuerte aumento del ARPU de banda ancha (+20,7% interanual en el ejercicio). Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios ya representan el 50% de los ingresos fijos (+4 p.p. respecto a 2012).

Los **gastos por operaciones** totalizan 2.715 millones de euros en el año y aumentan un 27,7% interanual principalmente por mayores gastos de personal asociados al incremento generalizado de los precios, mayores gastos comerciales fruto del fuerte impulso comercial llevado a cabo durante todo el ejercicio y mayores gastos de contenidos ligados al crecimiento de los datos móviles.

En el cuarto trimestre los gastos consolidan la tendencia de desaceleración en el crecimiento interanual (+25,2%), gracias a las medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de la Compañía, con ralentización en el crecimiento de los gastos de personal; de los gastos comerciales (debido a la menor dinámica comercial respecto a los primeros trimestres del ejercicio) así como por menor crecimiento de los gastos de atención al cliente (comparación homogénea tras las mejoras en el servicio de atención introducidas en la segunda mitad de 2012).

El **OIBDA** asciende a 977 millones de euros en el año y crece un 12,4% interanualmente, tras acelerar el crecimiento en el cuarto trimestre hasta el 18,5%. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 26,1% en el ejercicio (-2,5 p.p. interanual) con una destacada mejora en el cuarto trimestre (30,1%, -1,3 p.p. interanual) resultado de los esfuerzos realizados en la contención de gastos para mitigar los efectos de la inflación.

El **CapEx** asciende a 574 millones de euros en el año (+36,9% interanual) y refleja la apuesta por mantener el liderazgo en calidad con la continua mejora de la red fija y móvil, desplegando nuevas tecnologías para conectividad fija y habilitando nuevos sitios, sistemas y plataformas para ampliar la capacidad de datos móviles.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) del año asciende a 403 millones de euros, un 10,5% inferior al de 2012.

Telefónica Chile (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2013, Telefonica ha fortalecido su posición de liderazgo en Chile, gracias a la innovación de sus servicios y a la continua mejora de la calidad de su red fija y móvil.

Así, el 15 de noviembre Telefónica Chile anunció el lanzamiento de los servicios de LTE con cobertura nacional, reforzando el compromiso con el despliegue de las telecomunicaciones en el país.

En términos comerciales, durante 2013 en el negocio móvil se ha llevado a cabo la redefinición de la oferta de servicios, con el objetivo de impulsar el negocio de banda ancha móvil gracias a los planes multimedia que paquetizan voz, SMS y datos.

En el negocio fijo, se ha continuado con el despliegue de la red de fibra óptica y VDSL, ofertando velocidades de hasta 150 Mbps y un producto diferencial de TV de pago.

Por otro lado, hay que tener en cuenta que en el cuarto trimestre del ejercicio 2012, por un cambio contractual, se empezó a registrar como gasto y no como CapEx la totalidad de la venta de terminales de contrato. Para una correcta interpretación de los resultados, la comparación orgánica interanual se hace en términos homogéneos.

Así, Telefónica en Chile gestiona 13,6 millones de accesos a cierre de 2013, con un aumento interanual del 4%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 154% (+6 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 10,5 millones a finales del ejercicio 2013, con un crecimiento interanual del 4%. Cabe destacar el fuerte impulso de los "smartphones", que se sitúan en 2,2 millones a diciembre y representan un 22% de los accesos (+10 p.p. frente a 2012), tras duplicar el número de accesos en 2013.
- La **ganancia neta** del trimestre asciende a 170 mil accesos (450 mil accesos en el año), destacando principalmente el mejor comportamiento del contrato a lo largo del año, gracias al éxito de las campañas de planes multimedia y al buen comportamiento de la portabilidad, que por segundo trimestre consecutivo registra un saldo positivo creciente. Así, la ganancia neta de contrato revierte la tendencia negativa

registrada en 2012 (pérdida neta de 160 mil clientes) y alcanza 29 mil nuevos clientes en 2013 (20 mil en el cuarto trimestre).

- El **churn** se sitúa en el 2,7% en el ejercicio (+0,4 p.p. interanual y +0,7 p.p. en el trimestre) consecuencia del incremento en el churn de prepago asociado a las mayores bajas en clientes de bajo valor. Sin embargo, destaca el esfuerzo en fidelización y la mejora en los niveles de satisfacción de clientes que se ha traducido en una disminución en el churn de contrato (-0,3 p.p. interanual en el trimestre y en el ejercicio).
- El **tráfico** aumenta un 2% interanualmente en el ejercicio, con un descenso interanual en el trimestre (-4%) resultado del fuerte aumento del tráfico registrado en el cuarto trimestre 2012 por campañas comerciales del segmento de prepago.
- Por otro lado, si bien el **ARPU** disminuye un 4,6% en el año respecto el ejercicio anterior, mantiene un progresivo ritmo de mejora interanual a lo largo del año (-0,5% en el trimestre) impulsado por el crecimiento de los datos móviles tanto en prepago como en contrato.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,7 millones (-5% interanual) registrando una pérdida neta en el ejercicio de 84 mil líneas (-20 mil en el trimestre), si bien presenta una ligera mejora frente al año 2012 (-110 mil accesos) derivado del éxito de las campañas de retención (-0,1 p.p. de variación interanual del churn).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 970 mil, creciendo un 4% interanual. La ganancia neta del ejercicio asciende a 38 mil accesos (5 mil en el trimestre), destacando el continuo descenso en los niveles de churn (-0,2 p.p. interanual en el año). Cabe destacar la continua mejora del portfolio de velocidades con migraciones continuas de clientes hacia planes superiores. Así, el 63% de los clientes a finales de 2013 están en planes con velocidades superiores a 4 Mbps (+6 p.p. respecto al ejercicio anterior).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 503 mil manteniendo la tendencia de aceleración en el crecimiento (+19% interanual). La ganancia neta del ejercicio asciende a 79 mil accesos y a 23 mil en el cuarto trimestre mejorando sensiblemente la obtenida en el año 2012. Esta mejora en la televisión está impulsada por la apuesta de calidad llevada a cabo durante el ejercicio, ofertando el servicio en alta definición así como una amplia variedad de funciones y aplicaciones interactivas que hacen posible reducir los niveles de churn (-0.9 p.p. variación interanual del ejercicio) e incrementar el consumo medio por cliente.

Los **ingresos** ascienden a 2.483 millones de euros en 2013 y aumentan interanualmente un 1,5% en el año y en el trimestre, presentando una aceleración tanto de los ingresos de servicio móvil como del negocio fijo en el último trimestre del ejercicio.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.534 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,2% (+2,1% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** en el ejercicio aumentan un 1,8% interanual y un 5,8% en el trimestre, gracias a la estrategia de innovación y calidad de la Compañía, que ha permitido impulsar el crecimiento de los clientes de alto valor, con una mejora de los ingresos de voz y principalmente, de los ingresos de datos.

Así, los **ingresos de datos** crecen interanualmente en el ejercicio un 8,5% (+13,7% en el trimestre), representando ya el 20% de los ingresos del servicio (+1 p.p. interanual), apoyados en el fuerte impulso de los ingresos no-SMS (+23,7%) que aceleran su crecimiento interanual en el cuarto trimestre hasta un 31,1%, suponiendo ya un 84% de los ingresos de datos en el ejercicio (+10 p.p. interanual).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente un 17,6% en el ejercicio, pese al descenso interanual en el trimestre (-25,9%) principalmente por menores niveles de ingresos de venta de equipos asociados a mayor nivel de subsidios para la captación de clientes de valor.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 1.049 millones de euros en 2013 y decrecen ligeramente (-1,0% interanual), tras mantener en este trimestre la tendencia de mejora en los crecimientos interanuales (+2,2% interanual en el cuarto trimestre; +1,3% en el tercero; -2,2% en el segundo; -5,3% en el primero).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 8,0% interanual en el ejercicio, tras acelerar su crecimiento hasta el 10,0% en el trimestre. Destaca la mejora en el crecimiento interanual de la TV de pago gracias al aumento del parque comentado anteriormente. Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios representan ya un 57% de los ingresos del negocio fijo en el año (+5 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 10,4% interanual consecuencia de la pérdida de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado, si bien la tendencia también mejora en el trimestre (-6,3% interanual), consecuencia principalmente de la paquetización de los servicios.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 1,5% interanual en el ejercicio por los mayores gastos asociados a mayor actividad comercial, prácticamente compensado por los ahorros logrados por las medidas de eficiencia adoptadas por la Compañía, principalmente en gastos de personal, así como por el menor nivel de insolvencias registrado en el ejercicio. En el trimestre se produce una aceleración en el crecimiento de los gastos operativos (+7,5% interanual en el trimestre), consecuencia del impulso de la actividad comercial con un incremento en los subsidios asociado a la captación de clientes de valor.

Así, el **OIBDA** alcanza 818 millones de euros en el año 2013 (+1,6% interanual en el ejercicio y -2,8% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 32,9% en el ejercicio, permaneciendo estable interanualmente y en el 33,8% en el trimestre (-1,5 p.p. interanual).

Por otro lado, cabe destacar que la evolución interanual del margen OIBDA en términos reportados (-7,3 p.p. en el ejercicio) está afectada por el cambio contractual en la venta de terminales de contrato, que pasaron a considerarse como gasto y no como CapEx tras el cambio contractual implementado a partir del cuarto trimestre de 2012, mientras que en la variación orgánica se utilizan criterios homogéneos.

Adicionalmente, se ha registrado la venta de torres no estratégicas por importe de 9 millones de euros en el ejercicio 2013 (registradas en su totalidad en los nueve primeros meses del año).

El **CapEx** asciende a 488 millones de euros en el año, con un aumento interanual del 17,0% principalmente asociado al despliegue de las redes de 3G y 4G, así como a la mejora de los servicios de banda ancha fija y móvil y al desarrollo de nuevos servicios. La variación del CapEx en términos reportados (-19,5%) se encuentra afectada por el cambio contractual mencionado anteriormente que reduce la inversión en 168 millones de euros en el ejercicio, aunque no tiene impacto en la generación de caja.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) del año asciende a 330 millones de euros, registrando un descenso interanual del 15,4%.

Telefónica Perú (variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2013 Telefónica Perú ha reforzado su oferta integrada de servicios, con un claro enfoque hacia la continua mejora de la calidad del servicio y la simplificación de planes y tarifas, permitiendo a la Compañía registrar un sólido comportamiento tanto en términos operativos como financieros.

Esta apuesta por la calidad se traduce en que en el negocio fijo se ha duplicado la velocidad de banda ancha (incrementándose a 4, 8 y 15 Mb), fomentando a su vez la migración de clientes de TV de pago a paquetes con oferta de canales en alta definición. En el negocio móvil, destaca la continua reestructuración del portfolio de tarifas hacia planes de voz y datos con el objetivo de incrementar la adopción de "smartphones".

Asimismo, cabe destacar en el año, el compromiso de la Compañía en continuar expandiendo las telecomunicaciones en el país, con la adquisición en el cuarto trimestre de 2013 de uno de los dos bloques de espectro radioeléctrico para LTE subastados el pasado 22 de julio en la banda AWS (2x20 MHz), con un contrato de concesión por 20 años (120 millones de euros). Así, el plan de despliegue de la red 4G tiene el objetivo de alcanzar las 234 capitales de distritos (en torno al 50% de la población) en los próximos 5 años. De

acuerdo a este plan, a finales de noviembre Telefónica Perú lanzó comercialmente el servicio 4G en 7 distritos de Lima, siendo hasta el momento la única compañía en Perú en ofrecer este servicio.

A finales de diciembre, la Compañía gestiona 20,9 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 3%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- La penetración estimada en el mercado móvil se sitúa en el 89% (+4 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 15,8 millones, con un crecimiento del 4% interanual, pese a continuar afectados por la aplicación de un criterio más restrictivo para el cálculo de clientes de prepago. Si bien, los accesos de contrato mantienen un sólido crecimiento del 24% interanual, y representan ya el 29% del total de accesos móviles (+5 p.p. interanual), situándose como principal motor de crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+65% interanual). Así, los "smartphones" casi duplican la cifra de 2012, con una penetración del 12% (+5 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del año alcanza 565 mil accesos (40 mil accesos en el trimestre) apoyada fundamentalmente en la ganancia neta de contrato, que se sitúa en 862 mil accesos (+19% interanual), y compensa la aplicación de un criterio más restrictivo para el cálculo de clientes en el segmento prepago que impacta negativamente en la evolución del **churn** total (4,4% en el año y 4,5% en el trimestre; +0,8 p.p. interanual tanto en el año como en el trimestre).
- En el cuarto trimestre, el **tráfico** crece un 17% interanual (+14% en el conjunto del año), reflejo de la calidad del crecimiento de la base de clientes.
- El comportamiento del **ARPU** refleja un trimestre más la mayor calidad de la base de clientes (+4,5% interanual en 2013 y +4,6% en el trimestre), a pesar de estar impactado por el cambio de la tarifa fijo-móvil y por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre de 2012 y octubre de 2013. Así, el ARPU de salida presenta un crecimiento del 6,4% interanual en el año y en el cuarto trimestre, apoyado tanto en el fuerte crecimiento de los datos como en el mayor volumen de tráfico.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 2,8 millones al cierre de 2013 (-3% interanual) tras registrar una pérdida neta de 82 mil accesos en el año (-43 mil accesos en el trimestre), con una menor actividad en el servicio ofrecido a través de la tecnología "Fixed Wireless" a lo largo del año.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 10% interanual hasta 1,4 millones de clientes, tras alcanzar una ganancia neta de 123 mil en el año (12 mil en el trimestre), en un entorno altamente competitivo. Destaca la continua mejora del portfolio de velocidades con migraciones continuas de clientes hacia planes superiores, con el 42% de los clientes en planes con velocidades superiores a 4 Mb a finales de 2013 (25% a diciembre 2012).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 897 mil a diciembre de 2013, manteniéndose estables interanualmente, pese a registrar una pérdida neta de 8 mil accesos en el trimestre ante la aplicación de criterios de activación más restrictivos para nuevos clientes.

Los **ingresos** de 2013 se sitúan en 2.454 millones de euros tras aumentar un 8,1% interanual, consolidando en el cuarto trimestre la sólida tendencia de aceleración en su crecimiento interanual (+10,6% en el cuarto trimestre; +8,2% en el tercer trimestre; +7,6% en el segundo trimestre; +6,0% en el primer trimestre), y apoyados tanto en la aceleración del crecimiento en el negocio móvil como en el negocio fijo.

Cabe recordar que los ingresos están negativamente impactados por los cambios regulatorios que afectaron a las llamadas fijo-móvil en 2013, y por las reducciones en octubre 2012 y en octubre 2013 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos aumentarían un 10,0% interanualmente en el año 2013 (+12,0% interanual en el trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.393 millones de euros en el periodo enero-diciembre, con un crecimiento interanual del 12,1%, tras registrar una nueva aceleración en el cuarto trimestre (+14,5% interanual):

- Los **ingresos de servicio móvil** registran un trimestre más un fuerte crecimiento (+10,8% interanual en 2013), con una evidente mejora en el cuarto trimestre (+13,3% interanual), pese al impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 13,4% interanual en 2013 (+15,1% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de datos** son el principal motor de esta evolución al aumentar un 35,8% interanual en el periodo enero-diciembre, acelerando su crecimiento en el cuarto trimestre hasta el 39,1%. Adicionalmente, siguen representando una oportunidad clara de crecimiento a futuro dado su aún limitado peso sobre los ingresos de servicio (22%; +4 p.p. interanual) y el sólido crecimiento de los ingresos de datos no-SMS, con un aumento del 64.7% interanual en el año (+73.9% en el trimestre), que representan ya el 81% de los ingresos de datos móviles en el año (+14 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 1.239 millones de euros en el año 2013 y crecen un 6,9% interanual, con una significativa aceleración en el trimestre (+9,4%):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** registran un crecimiento del 15,5% interanual en 2013 (+18,5% en el trimestre) apoyados en el buen comportamiento de los ingresos de internet, TV y servicios empresariales, situándose un trimestre más como principal motor de crecimiento de los ingresos del negocio fijo, y representan ya el 65% de los ingresos fijos (+5 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** retroceden un 5,6% interanual en el año 2013 (-4,2% en el cuarto trimestre) y continúan afectados por los cambios regulatorios. Excluyendo estos factores, retrocederían un 2,5% en el 2013 (-0,9% en el trimestre) debido fundamentalmente al menor consumo asociado al efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.610 millones de euros en el año y registran un crecimiento del 9,7% interanual, si bien en el cuarto trimestre aumentan un 18,5% interanual, fundamentalmente por mayores gastos comerciales asociados a la captación y fidelización de clientes de alto valor y al lanzamiento comercial del servicio 4G, así como por mayores gastos de personal derivados de la participación de trabajadores en el resultado de la Compañía y por gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla en el cuarto trimestre (6 millones de euros). Por el contrario, hay que destacar la reducción de los gastos de interconexión tras la reducción de tarifas de interconexión implementada en octubre 2013.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 875 millones de euros en el año 2013 y aumenta un 4,4% interanual, si bien presenta un descenso del 2,6% interanual en el cuarto trimestre por el incremento de gastos comentado anteriormente. El margen OIBDA se sitúa en 35,6% en 2013 (-1,3 p.p. interanual) y en el 36,3% en el cuarto trimestre (-4,9 p.p. interanual), por el mayor esfuerzo comercial mencionado previamente. Debe señalarse que en 2012 se registraron 23 millones de euros por la de venta de torres no estratégicas (3 millones de euros en el cuarto trimestre).

El **CapEx** totaliza 479 millones de euros en 2013 (+0,4% excluyendo 120 millones por el espectro adquirido en el cuarto trimestre del 2013) y está destinado principalmente a la expansión y mejora de la red y al desarrollo de nuevos servicios.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año se sitúa en 396 millones de euros y crece un 7,4% interanual.

Telefónica Colombia (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2013 Telefónica Colombia ha mantenido la progresiva tendencia de mejora iniciada en junio de 2012, tanto en términos comerciales como económicos, tras la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A., que reforzó el posicionamiento de la Compañía en el sector de telecomunicaciones del país.

Es importante recordar que en el primer semestre de 2013 se llevaron a cabo, por parte del organismo regulador colombiano ("CRC"), cambios regulatorios que han permitido dinamizar el mercado de telecomunicaciones mediante la aplicación de tarifas de interconexión asimétricas entre el operador dominante

y el resto de compañías (incluyendo Telefónica). Así, durante 2013 Telefónica en Colombia ha estado enfocada en los clientes de mayor valor, reforzando la comercialización integrada de servicios, con el fin de avanzar en su reposicionamiento comercial y adaptarse al nuevo marco regulatorio.

Adicionalmente, en el cuarto trimestre de 2013, la Compañía ha reflejado una vez más su compromiso con el desarrollo del sector, al adquirir 30 MHz de espectro en la banda AWS (2x15 MHz) para la prestación de servicios LTE en la licitación que se llevó a cabo el pasado 26 de junio, por un importe total de 109 millones de euros, siendo el primer operador móvil en el lanzamiento comercial de los servicios LTE en el país durante el mes de diciembre.

Asimismo, cabe mencionar que en el cuarto trimestre se ha firmado un acuerdo con Millicom para el despliegue conjunto de la red de 4G, que permitirá a Telefónica Colombia obtener los beneficios derivados de la optimización de inversiones en infraestructura.

Telefónica Colombia gestiona 14,8 millones de **accesos** a cierre del año, con un crecimiento del 5% interanual, y revierte la tendencia de caída interanual de accesos registrada a lo largo del año tras consolidar, por tercer trimestre consecutivo, ganancia neta positiva en todos los servicios.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil se sitúa en el 106% (+2 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 12,1 millones a diciembre 2013, con un aumento del 4% interanual, destacando principalmente el segmento contrato, que crece un 9% interanual y representa el 27% de la base de clientes móviles (+1 p.p. interanual). Los accesos de banda ancha móvil, que totalizan 3 millones de accesos (+104% interanual), y en particular, los "smartphones", que se sitúan en 2,6 millones de accesos y más que duplican los accesos de diciembre de 2012, son la principal palanca de este crecimiento. Con ello, la penetración de "smartphones" sobre accesos móviles aumenta en 14 p.p. hasta alcanzar un 23%.
- La **ganancia neta** muestra un cambio de tendencia en el cuarto trimestre, volviendo a ser positiva hasta alcanzar 488 mil nuevos accesos, la mayor ganancia neta registrada en los últimos 7 trimestres (418 mil en el año). Este comportamiento se debe fundamentalmente a la recuperación del crecimiento en el segmento prepago, que registra una ganancia neta de 449 mil accesos en el último trimestre del año (143 mil en el conjunto de 2013), tras la implementación de planes de incentivo a la recarga y tras diluirse el negativo efecto del proceso de baja de clientes de bajo valor, que ha afectado su evolución en los últimos trimestres.

Por otro lado, el segmento de contrato continúa con un sostenido crecimiento y en el trimestre registra una ganancia neta de 39 mil accesos (275 mil accesos en el conjunto del año 2013) apoyada en el crecimiento de las altas (+13% interanual en el año; +9% interanual en el trimestre), si bien el churn aumenta 0,4 p.p. en el trimestre.

- El **tráfico** acelera su crecimiento interanual en el cuarto trimestre (+26% interanual; +16% frente a enero-diciembre de 2012) impulsado por el segmento prepago y la importante mejora en la calidad del parque de clientes.
- Un trimestre más, la evolución del **ARPU** vuelve a reflejar la estrategia de la Compañía en la maximización del valor del cliente y presenta un crecimiento interanual del 7,3% en el cuarto trimestre (+5,7% en el año), a pesar de estar afectados por la reducción de las tarifas de interconexión. Asimismo, cabe destacar la evolución del ARPU de salida, que aumenta un 11,8% interanual tanto en el trimestre como en el año, por la continua mejora en el mix de clientes, con incrementos de tráfico tanto de voz como de datos, y pese a la reducción de tarifas originada por el traslado a los clientes de los beneficios derivados de la aplicación de la asimetría en las tarifas de interconexión.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**:

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 1,4 millones a diciembre 2013, consolidando la tendencia de crecimiento interanual (+2%), gracias a una ganancia neta positiva en el cuarto trimestre de 1 mil

accesos (-11 mil en el mismo período de 2012) y de 27 mil en el año (-60 mil en 2012) como resultado de la paquetización de servicios y en claro contraste con la pérdida de líneas de los últimos años.

- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 854 mil, con un crecimiento del 21% frente al cierre de 2012, tras registrar una ganancia neta de 148 mil en 2013 (+59% interanual) y de 26 mil accesos en el cuarto trimestre, en un entorno altamente competitivo.
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 348 mil a cierre del año, registrando un sólido crecimiento del 22% interanual, tras presentar una ganancia neta trimestral de 15 mil accesos y 63 mil accesos en el año, más que duplicando la ganancia neta del mismo periodo de 2012. La comercialización del servicio "stand-alone", a partir de julio de 2012, ha sido el principal motor de crecimiento de las altas.

Los **ingresos** en 2013 totalizan 1.705 millones de euros, con un crecimiento del 3,7% interanual, mejorando su ritmo de incremento interanual a lo largo del año (+8,5% interanual en el cuarto trimestre; +6,5% en el tercero; +2,6% en el segundo; -2,7% en el primero); apoyado tanto en la mejor evolución del negocio móvil como del negocio fijo, y a pesar de estar afectados por la reducción de tarifas de interconexión (+5,2% interanual en 2013; +10,2% en el cuarto trimestre, excluyendo este efecto).

Así, los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.052 millones de euros en el año 2013 y crecen un 5,7% interanual, acelerando su ritmo de crecimiento interanual en el trimestre hasta un 11,4%.

- Los **ingresos de servicio móvil** se incrementan un 4,6% interanual en el periodo enero-diciembre 2013, registrando por tercer trimestre consecutivo una aceleración del crecimiento (+10,0% interanual en el cuarto trimestre), por la fuerte mejora de tráfico comentada anteriormente y la mayor contribución de los ingresos de datos. Excluyendo la reducción de tarifas de interconexión, los ingresos aumentarían un 7,1% interanual en el año y un 12,9% en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aumentan un 6,2% interanual en 2013, mejorando su crecimiento en el cuarto trimestre (+8,7% interanual), y representando un 25% de los ingresos del servicio en el año (+0,4 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS suponen ya el 92% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual) y aumentan un 8,9% interanual en el año, acelerándose hasta un 11,5% interanual en el cuarto trimestre.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 652 millones de euros, un 0,7% más que en 2012 y consolidan un trimestre más la tendencia de aceleración del crecimiento interanual iniciada en el segundo trimestre de 2013 (+4,0% interanual en el cuarto trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 5,5% interanual en 2013 (+7,5% en el cuarto trimestre) ante la buena evolución de los ingresos de internet, y representan el 54% de los ingresos fijos (+2 p.p. interanual) apoyados en el fuerte aumento de la base de clientes de banda ancha.
- Los **ingresos de voz y acceso** retroceden un 4,6% frente al periodo enero-diciembre 2012, aunque permanecen estables en el cuarto trimestre (-0,1% interanual) pese a la reducción de tarifas de interconexión (-4,1% en el año y +0,5% en el trimestre, excluyendo este efecto).

Los **gastos por operaciones** en el año aumentan un 4,0% interanual (+11,6% en el trimestre) principalmente por la mayor actividad comercial y crecimiento de las altas de clientes de valor, pese a las sinergias procedentes de la integración de los negocios fijo y móvil y la aplicación, con carácter retroactivo desde febrero 2013, de cargos asimétricos que supone una reducción en el cargo al operador dominante de un 43%.

Así, el **OIBDA** del año totaliza 580 millones de euros (+2,7% interanual; +2,3% en el trimestre) con un margen OIBDA del 34,0% (-0,3 p.p. interanual) y del 35,3% en el trimestre (-2,1 p.p. interanual), reflejo del mayor esfuerzo en la actividad comercial, en parte compensado por los beneficios de la integración de las operaciones fija y móvil. Cabe mencionar que en el 2012 se registró la venta de torres no estratégicas por importe de 2 millones de euros en el tercer trimestre del año.

El **CapEx** en el año se sitúa en 457 millones de euros (+6,4% interanual excluyendo 109 millones de euros por el espectro adquirido en el cuarto trimestre del 2013) y está enfocado tanto en la mejora la calidad en el servicio de banda ancha fija como en el despliegue e incremento de capacidad de las redes 3G y 4G en el negocio móvil.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año alcanza 123 millones de euros y registra una caída interanual del 2,4%.

Telefónica México (variaciones interanuales en términos orgánicos)

El año 2013 ha sido un año clave para el mercado de las telecomunicaciones en México tras la firma el pasado mes de junio de la nueva Ley de las Telecomunicaciones. Se espera que en la primera mitad de 2014 se describa el detalle de los cambios que forman parte de la reforma regulatoria y se ejecute su implementación, iniciándose un proceso de transformación estructural en el sector.

Por otro lado, el foco de la Compañía en la continua transformación de la oferta comercial para mejorar su posicionamiento competitivo, se traduce en una ganancia neta récord en el cuarto trimestre del año. Así, la actividad comercial de Telefónica México durante el trimestre ha estado marcada por el lanzamiento en el mes de octubre de la oferta "Prepago Doble" que ofrece el doble del saldo recargado para todas las recargas. Adicionalmente, en el mes de diciembre se ha reforzado la oferta comercial con el lanzamiento de "Plan GigaMove", una nueva campaña de contrato más competitiva en los planes de datos, centrada en captar clientes de valor. En función del plan elegido se ofrecen hasta 3 GB de navegación, 1.500 SMS a cualquier compañía, Spotify Premium, Twitter, Whatsapp, Facebook y correo ilimitado.

Asimismo, Telefónica ha continuado extrayendo el máximo beneficio de su red, sumando a los acuerdos alcanzados con los operadores móviles virtuales Coppel y Virgin, la firma en el mes de enero de 2014 de un nuevo acuerdo con el distribuidor MAZ Tiempo. Adicionalmente, en enero destaca la firma con NII Holdings de un acuerdo por el que Telefónica proveerá a Nextel de cobertura de voz y datos a nivel nacional a través de su red 3G móvil. Este acuerdo proporciona a Telefónica México una palanca adicional para reforzar su estrategia de servicios mayoristas en el país.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración móvil estimada alcanza el 89% a cierre de diciembre (+1 p.p. interanual).
- Los **accesos** ascienden a 21,9 millones a final de año (+8% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 20,3 millones y presentan crecimiento un interanual del 6%. En el cuarto trimestre la Compañía registra una ganancia neta de accesos récord (1,2 millones tanto en el trimestre como en el año), como resultado del reposicionamiento comercial comentado anteriormente; que resulta tanto en una clara mejora en el volumen de altas, registrando un récord histórico para la Compañía en el trimestre (+38% interanual; +20% en el año), como en una mejor evolución del **churn**, que se sitúa en el 2,5% en el trimestre (-0,7 p.p. interanual) y en el 2,9% en el año (-0,2 p.p. interanual). Del mismo modo, la portabilidad móvil consolida la tendencia positiva iniciada el trimestre anterior con un saldo positivo de 98 mil accesos en el trimestre (26 mil en el tercer trimestre; -4 mil accesos en el año).
- El foco de la Compañía en la expansión del negocio de datos se refleja en la evolución de los **accesos de banda ancha móvil**, que presentan un incremento interanual del 46% en el cuarto trimestre, impulsados por el fuerte crecimiento de los "smartphones" con planes de datos asociados (+60% interanual), alcanzando una penetración del 15% (+5 p.p. interanual) y afianzándose como el principal motor de crecimiento de los accesos móviles.
- El **tráfico** continúa con una positiva evolución, presentando una fuerte aceleración en el trimestre (+38% interanual; +16% interanual en el año) que resulta en el mayor volumen de tráfico gestionado por la Compañía en los últimos 15 trimestres, debido principalmente a la buena acogida de las nuevas ofertas comerciales.
- El **ARPU** desciende interanualmente un 10,7% en el trimestre (-8,9% en 2013) afectado por el reposicionamiento de clientes a los planes de tarifas más atractivos lanzados a lo largo del año, por la fuerte presión competitiva, así como por la reducción de las tarifas de interconexión de voz efectiva desde enero 2013, y de SMS, desde el cuarto trimestre de 2012, que afecta a la comparativa interanual.
- Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" mantienen la positiva evolución de trimestres anteriores y muestran un sólido crecimiento del 35% interanual, tras alcanzar una ganancia neta de 400 mil accesos en 2013 (83 mil accesos en el trimestre), ascendiendo ya a 1,6 millones de accesos.

Los **ingresos** de 2013 se sitúan en 1.580 millones de euros y descienden un 0,8% interanual, si bien en el trimestre revierten la tendencia negativa del trimestre anterior (+0,3% interanual; -2,6% en el tercer trimestre). Así, los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 5,1% interanual (-5,0% en el trimestre) consecuencia fundamentalmente de la reducción de precios SMS, así como del proceso de sustitución de estos por formas alternativas de comunicación impulsadas por la progresiva adopción de "smartphones". La reducción de las tarifas de interconexión ha tenido, asimismo, un impacto negativo en la evolución de los ingresos. Excluyendo este impacto, los ingresos de servicio móvil mostrarían un descenso interanual del 3,1% (-4,3% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** descienden un 19,9% interanual en el año (-20,6% en el trimestre) y representan un 28% de los ingresos del servicio móvil, habiendo modificado radicalmente su composición en 2013. Los ingresos de SMS caen un 42,8% interanual tanto en el año como en el trimestre, impulsados por la reducción de precios, por la reducción de las tarifas de interconexión antes mencionadas y por el efecto sustitución por formas alternativas de comunicación; proceso en el que Movistar ha actuado como catalizador. Como consecuencia, el peso de los ingresos SMS sobre ingresos de datos se ha reducido 15 p.p., desde un 54% en el cuarto trimestre de 2012 a un 39% en el mismo periodo de 2013. Esta reducción ha sido sólo parcialmente compensada en 2013 por el incremento de ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 15,8% interanual en el año (+6,0% en el cuarto trimestre).

Los **gastos por operaciones** crecen un 5,8% frente a 2012 (+12,6% en el cuarto trimestre) debido principalmente a los mayores gastos comerciales derivados del mayor volumen de altas, así como a la mejora en los niveles de atención por el foco estratégico en la mejora de la satisfacción del cliente. Cabe destacar las eficiencias logradas en gastos de red, sistemas y demás gastos no comerciales.

El **OIBDA** asciende a 266 millones de euros en el año 2013 (-25,0% interanual en el año; -34,8% en el trimestre) con un margen OIBDA del 16,9% y del 14,9% en el trimestre (-5,4 p.p. interanual y -8,0 p.p. en el trimestre) impactado por la aceleración comercial registrada a lo largo del año y principalmente en el cuarto trimestre. Por otro lado, cabe destacar que el OIBDA y el margen OIBDA de 2012 se encuentran afectados por el registro de 77 millones de euros por la venta de torres no estratégicas (35 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012).

El **CapEx** se sitúa en 242 millones de euros en el año 2013 (-43,2% interanual) como consecuencia de la mayor eficiencia comercial y de la inversión y el foco en las áreas de mayor valor para los clientes, lo que ha permitido aumentar los recursos destinados a mejorar la calidad de la red, así como el canal de distribución.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 24 millones de euros en 2013.

Telefónica Venezuela y Centroamérica (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2013, Telefónica ha continuado reforzando su posicionamiento diferencial gracias a su oferta de servicios integrados y a las continuas mejoras en la calidad y cobertura de red, observándose una positiva evolución tanto en términos operativos como financieros a lo largo de todo el año.

La actividad comercial en 2013 ha estado enfocada en atender la demanda de datos, lanzando planes adaptados a las necesidades del cliente, en función de su demanda de voz, SMS y datos.

Como muestra del compromiso con la innovación y manteniendo su compromiso de garantizar un mayor acceso de la tecnología y comodidad a sus usuarios, cabe destacar que en Venezuela la Compañía ha iniciado en el cuarto trimestre del 2013 un amplio despliegue de infraestructura de red inalámbrica (WiFi). El objetivo es instalar cerca de 1.000 puntos "hotspots" hasta 2016, buscando situar a Telefónica como la empresa de telecomunicaciones con la red WiFi más amplia del país.

Por otro lado, cabe mencionar que los resultados económico-financieros del año 2013 en términos reportados están impactados por la devaluación del bolívar anunciada el pasado 8 de febrero de 2013 por el Gobierno de Venezuela, pasando de 4,3 bolívares fuertes por US dólar a 6,3 bolívares fuertes por US dólar. Del mismo modo, el pasado 22 de enero de 2014 el gobierno de Venezuela anunció la creación de un nuevo sistema

cambiario y un plan general de divisas por el que determinadas transacciones pasarán a ser administradas mediante sistema de subasta a la tasa de tipo de cambio SICAD, que en las últimas transacciones ha estado fijada en aproximadamente 11,4 bolívares por US dólar. Asimismo, el gobierno venezolano ha emitido en enero 2014 una nueva "Ley Orgánica de Precios Justos", que podría afectar a la evolución de los resultados de la Compañía.

Respecto a la evolución operativa del negocio en Venezuela y Centroamérica:

- La penetración móvil estimada a cierre de diciembre de 2013 alcanza el 101% (+2 p.p. interanual).
- Telefonía gestiona 23,5 millones de **accesos** a cierre del año (+8% interanual), alcanzando 11,7 millones de accesos (estables interanualmente) en Venezuela y 11,8 millones en Centroamérica (+18% interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 21,7 millones y crecen un 9% interanual. Cabe destacar el incremento de la base de clientes de contrato (+16%), con una ganancia neta de 40 mil accesos en el trimestre y de 308 mil accesos en el año. En Venezuela, los accesos móviles ascienden a 10,5 millones (estables interanualmente) mientras que en Centroamérica totalizan 11,2 millones (+19% interanual), destacando la introducción de la portabilidad en Costa Rica desde el 30 de noviembre de 2013, con positivos resultados después del primer mes de su lanzamiento.
- Asimismo, los **accesos de banda ancha móvil** presentan un sólido crecimiento interanual del 30% en el cuarto trimestre del año, gracias al impulso de los "smartphones", que aumentan un 36% interanual y alcanzan una penetración del 24% (+5 p.p. interanual). Cabe destacar la penetración de "smartphones" en el mercado venezolano que alcanza un 42% (+9 p.p. interanual), siendo una referencia en la región.
- El **churn** del cuarto trimestre se sitúa en el 2,8% (+0,3 p.p. interanual) y en el 2,6% en el año (+0,4 p.p. interanual); si bien el churn de contrato alcanza el 1,2% en el trimestre (estable interanualmente) y el 1,1% en el año (-0,2 p.p. interanual).
- El **tráfico** mantiene la tendencia de crecimiento interanual de trimestres anteriores y aumenta un 17% tanto en el trimestre como en el año, destacando el crecimiento interanual tanto en Venezuela (+18% en el trimestre; +20% en el año) como en Centroamérica (+15% en el trimestre; +13% en el año).
- Por otro lado, los **accesos de TV de pago** en Venezuela continúan con su tendencia positiva y crecen un 79% respecto a diciembre de 2012 hasta alcanzar 386 mil accesos a cierre de 2013, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 48 mil accesos (170 mil en el año).

Los **ingresos** en 2013 ascienden a 4.228 millones de euros, y presentan un crecimiento interanual del 38,7% (+39,4% en el trimestre). En Venezuela alcanzan 3.537 millones de euros tras aumentar un 45,5% interanual tanto en el año como en el trimestre, y en Centroamérica totalizan 691 millones de euros creciendo un 7,6% interanual (+8,6% en el trimestre). Así, los **ingresos de servicio móvil** crecen un 36,2% interanual en el trimestre (+34,6% en el año), gracias a la expansión de los servicios de datos móviles y al incremento del tráfico de voz comentado anteriormente. En Venezuela, los ingresos de servicio móvil crecen un 42,1% interanual en el trimestre (+40,0% en el año), mientras que en Centroamérica éstos aumentan un 9,4% interanual en el trimestre (+10,1% interanual en el año).

Así, los **ingresos de datos** suponen el 30% de los ingresos de servicio móvil y muestran un crecimiento de 32,7% interanual en el año (+21,9% en el trimestre). Esta evolución está impulsada por el fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+56,1% interanual en el año; +58,4% en el trimestre), que representan ya el 64% de los ingresos de datos (+7 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en 2013 aumentan un 33,8% interanual (+37,8% en el cuarto trimestre), creciendo en Centroamérica un 1,2% interanual (+0,8% en el trimestre) y un 44,5% interanual en Venezuela (+48,3% en el cuarto trimestre), principalmente asociado al aumento de los gastos comerciales y al generalizado incremento de precios y mayores gastos liquidados en dólares estadounidenses por prestación de servicios y compra de equipos al estar afectados por el negativo impacto de la devaluación en Venezuela; que son compensados en parte por el esfuerzo de eficiencia en determinadas partidas de costes, que han supuesto ahorros significativos.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 1.739 millones de euros en 2013, con un crecimiento interanual del 44,3% en el año (+39,5% en el trimestre) por mayores ingresos y eficiencias en costes. El margen OIBDA se sitúa en el 41,1% en enero-diciembre (+1,6 p.p. interanual) y en el 43,5% en el cuarto trimestre (+0,1 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 739 millones de euros en el año 2013 (+87,7% interanual excluyendo las inversiones en espectro, 34 millones de euros en Venezuela y 5 millones de euros en Nicaragua en 2012) debido principalmente a la aceleración y desarrollo de la capacidad y cobertura de la red 3G tras el espectro adquirido en 2012, así como a inversiones para el acondicionamiento y la ampliación de la red continuando con el compromiso de la Compañía en ofrecer la mejor experiencia en comunicaciones.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) asciende a 1.000 millones de euros en 2013 (+22,6% interanual).

LATINOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	211.908,0	212.383,1	214.945,2	217.898,0	221.046,7	4,3
Accesos de telefonía fija (1)	24.153,3	24.111,2	24.293,1	24.382,8	24.526,3	1,5
Accesos de datos e internet	8.732,5	8.837,2	9.033,8	9.187,8	9.239,7	5,8
Banda estrecha	209,1	186,1	170,8	166,6	125,5	(40,0)
Banda ancha (2)	8.415,3	8.545,3	8.758,8	8.913,5	9.011,7	7,1
Otros (3)	108,0	105,9	104,2	107,6	102,6	(5,0)
Accesos móviles	176.595,4	176.982,5	179.112,4	181.684,7	184.507,0	4,5
Prepago	137.141,5	136.270,9	136.596,0	137.210,5	138.076,0	0,7
Contrato	39.453,9	40.711,6	42.516,4	44.474,2	46.431,0	17,7
TV de Pago	2.426,8	2.452,2	2.505,9	2.642,8	2.773,6	14,3
Accesos Mayoristas	47,0	45,4	46,2	42,0	41,5	(11,7)
Total Accesos T. Latinoamérica	211.955,1	212.428,5	214.991,4	217.940,1	221.088,2	4,3
Accesos Terra	604,7	540,4	500,9	467,7	412,5	(31,8)
Total Accesos en Latinoamérica	212.559,8	212.968,9	215.492,3	218.407,7	221.500,7	4,2

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	77,7%	77,0%	76,3%	75,5%	74,8%	(2,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	22,3%	23,0%	23,7%	24,5%	25,2%	2,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	27.275,8	28.928,2	35.948,0	39.289,4	43.625,0	59,9
Penetración BAM (%)	15%	16%	20%	22%	24%	8,2 p.p.
Penetración smartphones (%)	13%	14%	18%	20%	22%	8,9 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	29.193	30.520	(4,3)	9,6	7.410	7.942	(6,7)	10,3
Trabajos para inmovilizado	156	171	(8,9)	(0,7)	40	45	(11,7)	(0,0)
Gastos por operaciones	(20.011)	(20.305)	(1,4)	11,4	(4.942)	(5.190)	(4,8)	12,3
Aprovisionamientos	(8.104)	(7.670)	5,7	17,7	(2.053)	(2.020)	1,6	19,7
Gastos de personal	(2.840)	(2.908)	(2,4)	12,4	(702)	(766)	(8,4)	9,1
Servicios exteriores	(7.712)	(8.259)	(6,6)	5,9	(1.877)	(2.038)	(7,9)	8,3
Variación de provisiones de tráfico	(444)	(489)	(9,3)	(1,4)	(76)	(113)	(32,4)	(22,9)
Tributos	(912)	(978)	(6,8)	10,9	(233)	(252)	(7,5)	13,7
Otros ingresos (gastos) netos	44	139	(68,7)	(54,4)	39	82	(51,9)	8,4
Resultado de enajenación de activos	60	574	(89,6)	53,9	(0)	315	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	2	c.s.	c.s.	2	2	(2,3)	9,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.439	11.103	(15,0)	5,3	2.549	3.197	(20,3)	6,1
Margen OIBDA	32,3%	36,4%	(4,0 p.p.)	(1,3 p.p.)	34,4%	40,3%	(5,9 p.p.)	(1,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(4.634)	(5.088)	(8,9)	1,9	(1.074)	(1.318)	(18,5)	(6,7)
Resultado operativo (OI)	4.805	6.015	(20,1)	8,3	1.475	1.879	(21,5)	16,4

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los resultados consolidados de 2012 y 2013 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	91.345,4	91.064,4	91.335,8	91.907,9	92.730,0	1,5
Accesos de telefonía fija (1)	10.642,7	10.550,2	10.563,5	10.624,1	10.747,8	1,0
Accesos de datos e internet	3.964,3	3.961,0	4.035,2	4.081,8	4.102,0	3,5
Banda estrecha	137,9	116,5	108,2	105,6	92,1	(33,2)
Banda ancha (2)	3.748,4	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3.936,7	5,0
Otros (3)	78,1	76,5	74,9	78,2	73,2	(6,2)
Accesos móviles	76.137,3	75.987,5	76.199,6	76.614,3	77.240,2	1,4
Prepago	57.335,1	56.469,6	55.515,1	54.476,4	53.551,9	(6,6)
Contrato	18.802,2	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23.688,3	26,0
TV de Pago	601,2	565,7	537,5	587,7	640,1	6,5
Accesos Mayoristas	24,4	23,1	23,0	19,7	18,8	(22,8)
Total Accesos	91.369,8	91.087,5	91.358,8	91.927,6	92.748,9	1,5
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	24.121,9	24.781,4	25.706,4	26.985,6	26.636,7	10,4
Accesos de telefonía fija (1)	4.762,4	4.765,0	4.786,7	4.819,3	4.833,5	1,5
Fixed wireless	234,6	255,4	283,3	315,6	342,7	46,0
Accesos de datos e internet	1.755,5	1.772,0	1.806,1	1.835,2	1.848,5	5,3
Banda estrecha	19,3	16,0	17,4	16,4	12,9	(32,8)
Banda ancha (2)	1.736,3	1.755,9	1.788,6	1.818,8	1.835,5	5,7
Accesos móviles	17.604,0	18.244,4	19.113,6	20.331,0	19.954,7	13,4
Prepago	11.000,0	11.502,3	12.268,2	13.389,8	12.916,6	17,4
Contrato	6.604,0	6.742,1	6.845,5	6.941,3	7.038,1	6,6
Accesos Mayoristas	14,1	13,8	14,7	13,9	14,0	(0,4)
Total Accesos	24.136,0	24.795,2	25.721,1	26.999,4	26.650,7	10,4
CHILE						
Accesos Clientes Finales	13.142,1	13.330,8	13.497,8	13.447,4	13.625,2	3,7
Accesos de telefonía fija (1)	1.737,9	1.715,0	1.696,2	1.674,5	1.654,2	(4,8)
Accesos de datos e internet	940,1	945,0	960,0	972,5	977,5	4,0
Banda estrecha	5,5	10,2	5,3	5,2	5,2	(5,5)
Banda ancha (2)	932,0	932,3	952,2	964,9	969,9	4,1
Otros (3)	2,5	2,5	2,5	2,4	2,4	(6,5)
Accesos móviles	10.040,1	10.229,0	10.377,1	10.319,8	10.490,3	4,5
Prepago	7.385,0	7.624,9	7.722,9	7.656,1	7.806,5	5,7
Contrato	2.655,1	2.604,1	2.654,2	2.663,8	2.683,8	1,1
TV de Pago	424,0	441,8	464,5	480,5	503,2	18,7
Accesos Mayoristas	4,9	4,8	4,8	4,8	5,0	2,6
Total Accesos	13.147,0	13.335,6	13.502,6	13.452,2	13.630,2	3,7

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (II)
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	20.299,5	20.268,0	20.548,6	20.896,9	20.897,6	2,9
Accesos de telefonía fija (1)	2.883,4	2.874,0	2.872,6	2.844,2	2.801,5	(2,8)
Fixed wireless	580,3	346,4	339,4	328,8	313,5	(46,0)
Accesos de datos e internet	1.317,6	1.359,8	1.397,4	1.425,5	1.437,1	9,1
Banda estrecha	8,2	5,5	5,5	5,4	5,0	(38,7)
Banda ancha (2)	1.288,3	1.333,7	1.371,3	1.399,2	1.411,1	9,5
Otros (3)	21,0	20,5	20,7	20,8	21,0	0,0
Accesos móviles	15.196,9	15.126,4	15.366,1	15.722,4	15.762,0	3,7
Prepago	11.555,3	11.303,9	11.310,7	11.385,5	11.258,7	(2,6)
Contrato	3.641,6	3.822,5	4.055,4	4.336,8	4.503,3	23,7
TV de Pago	901,6	907,8	912,5	904,8	897,1	(0,5)
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	(8,7)
Total Accesos	20.299,9	20.268,4	20.549,0	20.897,2	20.898,0	2,9
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	14.122,8	14.001,6	14.227,4	14.247,6	14.778,7	4,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.420,4	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1.447,1	1,9
Accesos de datos e internet	714,0	758,8	798,0	836,2	862,2	20,8
Banda estrecha	8,5	8,4	8,5	8,5	8,5	(0,0)
Banda ancha (2)	705,4	750,4	789,5	827,7	853,7	21,0
Accesos móviles	11.703,6	11.516,3	11.680,1	11.633,5	12.121,7	3,6
Prepago	8.675,2	8.446,9	8.490,1	8.369,6	8.818,5	1,7
Contrato	3.028,4	3.069,4	3.190,1	3.263,8	3.303,2	9,1
TV de Pago	284,8	299,1	314,2	332,1	347,6	22,1
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	14.126,1	14.004,9	14.230,7	14.250,9	14.782,0	4,6
MÉXICO						
Accesos móviles	19.168,0	19.251,7	19.086,8	19.145,8	20.332,8	6,1
Prepago	17.668,3	17.663,6	17.545,7	17.662,4	18.863,2	6,8
Contrato	1.499,7	1.588,1	1.541,1	1.483,4	1.469,7	(2,0)
Fixed Wireless	1.158,9	1.259,0	1.403,1	1.476,3	1.558,9	34,5
Total Accesos	20.326,9	20.510,7	20.489,9	20.622,1	21.891,7	7,7
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (4)						
Accesos de telefonía fija (2)	1.500,7	1.475,4	1.483,3	1.445,2	1.426,7	(4,9)
Fixed Wireless (5)	1.340,5	1.248,9	1.249,9	1.194,6	1.168,7	(12,8)
Accesos de datos e internet	41,0	40,7	37,1	36,6	12,4	(69,8)
Banda estrecha	29,7	29,4	25,8	25,4	1,7	(94,3)
Banda ancha (2)	4,9	5,0	5,1	5,0	4,7	(3,9)
Otros (3)	6,4	6,3	6,2	6,2	6,0	(6,4)
Accesos móviles	19.929,3	19.796,1	20.419,9	21.029,2	21.666,8	8,7
Prepago	18.060,2	17.827,0	18.331,4	18.892,5	19.485,4	7,9
Contrato	1.869,1	1.969,1	2.088,4	2.136,7	2.177,0	16,5
TV de Pago	215,3	237,9	277,2	337,6	385,6	79,1
Total Accesos	21.686,3	21.550,1	22.217,5	22.848,6	23.491,6	8,3

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(4) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(5) Accesos "fixed wireless" excluyen a partir del primer trimestre de 2013, 58 mil accesos incluidos como accesos de telefonía fija.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (III)
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
ECUADOR						
Accesos móviles	4.972,8	4.988,3	5.025,5	5.042,8	5.094,6	2,5
Prepago	4.169,5	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4.120,9	(1,2)
Contrato	803,3	839,9	886,9	925,6	973,7	21,2
Fixed Wireless	46,9	45,0	52,7	53,4	56,6	20,8
Total Accesos	5.019,6	5.033,3	5.078,2	5.096,1	5.151,3	2,6
URUGUAY						
Accesos móviles	1.843,5	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	0,0
Prepago	1.292,9	1.284,3	1.273,2	1.261,0	1.250,0	(3,3)
Contrato	550,6	558,5	570,4	584,9	593,9	7,9
Total Accesos	1.843,5	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	0,0

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012	2013				% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos) (1)	31.062	29.638	29.159	26.203	30.698	n.s.
ARPU (EUR)	8,8	8,5	8,3	7,6	7,6	0,2
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	6.084	5.199	5.536	5.820	5.984	(1,6)
ARPU (EUR)	11,0	10,0	9,6	9,2	8,7	3,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.475	3.428	3.310	3.264	3.338	(3,9)
ARPU (EUR)	12,1	11,3	11,3	10,5	10,7	(0,5)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	5.592	5.668	5.826	6.160	6.540	16,9
ARPU (EUR)	6,9	6,8	6,7	6,6	6,4	4,6
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.563	4.372	5.014	5.432	5.733	25,6
ARPU (EUR)	7,1	6,9	6,8	6,9	6,9	7,3
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	4.494	4.363	4.620	5.411	6.204	38,1
ARPU (EUR)	5,8	5,2	5,3	5,0	4,9	(10,7)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	7.497	7.388	7.923	8.232	8.762	16,9
ARPU (EUR) (3)	14,1	11,0	11,5	11,6	12,1	24,8
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.062	1.047	1.096	1.147	1.192	12,2
ARPU (EUR)	7,5	7,2	7,5	7,5	7,0	(1,7)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	897	823	848	868	900	0,3
ARPU (EUR)	11,9	11,1	11,0	10,0	10,3	(2,3)

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Desde el tercer trimestre de 2013 se elimina el tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil.

(2) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012	2013				% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos) (2)	113.955	29.638	58.785	85.000	115.698	n.s.
ARPU (EUR)	8,9	8,5	8,4	8,1	8,0	2,3
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	21.201	5.199	10.735	16.555	22.540	6,3
ARPU (EUR)	11,0	10,0	9,8	9,6	9,4	5,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	13.064	3.428	6.737	10.002	13.339	2,1
ARPU (EUR)	12,0	11,3	11,3	11,0	10,9	(4,6)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	21.149	5.668	11.494	17.654	24.193	14,4
ARPU (EUR)	6,7	6,8	6,8	6,7	6,6	4,5
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	17.656	4.372	9.386	14.818	20.551	16,4
ARPU (EUR)	7,0	6,9	6,9	6,9	6,9	5,7
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	17.746	4.363	8.983	14.394	20.598	16,1
ARPU (EUR)	5,6	5,2	5,3	5,2	5,1	(8,9)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico (millones de minutos)	27.536	7.388	15.310	23.542	32.304	17,3
ARPU (EUR) (4)	13,8	11,0	11,2	11,4	11,6	19,5
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	4.291	1.047	2.143	3.290	4.482	4,5
ARPU (EUR)	7,5	7,2	7,3	7,4	7,3	(0,2)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	3.403	823	1.672	2.539	3.440	1,1
ARPU (EUR)	10,8	11,1	11,1	10,7	10,6	1,7

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) ARPU impactado por 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Desde el tercer trimestre de 2013 se elimina el tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil.

(3) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(4) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	12.217	13.618	(10,3)	2,2	2.941	3.366	(12,6)	1,3
Negocio Móvil	8.092	8.573	(5,6)	7,5	1.982	2.203	(10,0)	4,5
Ingresos de servicio móvil	7.608	8.167	(6,8)	6,1	1.873	2.062	(9,2)	5,3
Ingresos de datos	2.259	2.130	6,1	20,9	572	554	3,1	19,5
Ingresos de terminales	484	407	18,9	35,4	109	141	(22,6)	(7,6)
Negocio Fijo	4.125	5.045	(18,2)	(6,8)	960	1.164	(17,5)	(4,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.540	1.742	(11,6)	0,7	371	413	(10,2)	3,8
Ingresos de voz y acceso	2.545	3.254	(21,8)	(10,9)	579	740	(21,7)	(9,4)
Otros	40	49	(18,6)	(7,3)	10	11	(9,8)	3,5
OIBDA	3.940	5.161	(23,7)	(13,0)	1.049	1.487	(29,5)	(18,1)
Margen OIBDA	32,3%	37,9%	(5,6 p.p.)		35,7%	44,2%	(8,5 p.p.)	
CapEx (2)	2.127	2.444	(13,0)	(0,9)	740	1.110	(33,3)	(22,3)
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)	1.813	2.717	(33,3)	(24,0)	309	378	(18,1)	(6,9)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	3.681	3.697	(0,4)	23,2	920	966	(4,7)	24,9
Negocio Móvil	2.470	2.431	1,6	25,8	625	648	(3,5)	26,3
Ingresos de servicio móvil	2.154	2.200	(2,1)	21,2	539	580	(7,0)	21,9
Ingresos de datos	1.023	968	5,7	30,8	250	260	(3,6)	26,9
Ingresos de terminales	316	231	36,9	69,4	86	69	25,9	64,4
Negocio Fijo	1.332	1.390	(4,2)	18,6	325	350	(7,0)	21,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	669	640	4,5	29,4	172	166	3,4	34,8
Ingresos de voz y acceso	610	706	(13,6)	7,0	139	172	(19,1)	6,8
Otros	53	44	19,2	47,6	14	11	24,2	60,9
OIBDA	977	1.076	(9,2)	12,4	282	308	(8,4)	18,5
Margen OIBDA (3)	26,1%	28,5%	(2,5 p.p.)		30,1%	31,4%	(1,3 p.p.)	
CapEx	574	519	10,6	36,9	220	229	(3,7)	23,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	403	557	(27,6)	(10,5)	62	79	(21,8)	5,0
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	2.483	2.569	(3,3)	1,6	614	683	(10,1)	1,5
Negocio Móvil	1.534	1.559	(1,6)	3,4	376	416	(9,6)	2,1
Ingresos de servicio móvil	1.385	1.429	(3,1)	1,8	345	368	(6,3)	5,8
Ingresos de datos	281	272	3,3	8,5	69	69	0,7	13,7
Ingresos de terminales	149	130	14,4	20,2	31	48	(35,0)	(25,9)
Negocio Fijo	1.049	1.113	(5,8)	(1,0)	265	292	(9,3)	2,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	594	577	2,8	8,0	153	157	(2,2)	10,0
Ingresos de voz y acceso	432	507	(14,7)	(10,4)	107	129	(17,0)	(6,3)
Otros	23	29	(19,9)	(15,8)	5	7	(27,1)	(16,6)
OIBDA	818	1.033	(20,8)	(16,8)	207	271	(23,5)	(13,8)
Margen OIBDA	32,9%	40,2%	(7,3 p.p.)		33,8%	39,7%	(5,9 p.p.)	
CapEx	488	606	(19,5)	(15,4)	156	205	(23,8)	(15,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	330	427	(22,7)	(18,8)	51	66	(22,5)	(7,5)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

(2) CapEx incluye 185 millones de euros por la adquisición de espectro en 2013 y 420 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012.

(3) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (II)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
PERÚ								
Importe neto de la cifra de negocios	2.454	2.400	2,3	8,1	607	619	(1,9)	10,6
Negocio Móvil (1)	1.393	1.314	6,0	12,1	346	340	1,6	14,5
Ingresos de servicio móvil (1)	1.220	1.164	4,8	10,8	303	302	0,6	13,3
Ingresos de datos	265	206	28,4	35,8	73	59	24,4	39,1
Ingresos de terminales	174	151	15,2	21,8	43	39	9,9	23,8
Negocio Fijo	1.239	1.226	1,1	6,9	308	317	(2,9)	9,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	807	738	9,3	15,5	206	195	5,4	18,5
Ingresos de voz y acceso	413	463	(10,8)	(5,6)	98	116	(15,3)	(4,2)
Otros	19	24	(20,4)	(15,9)	4	7	(33,6)	(24,7)
OIBDA	875	909	(3,7)	1,8	221	257	(14,3)	(3,7)
Margen OIBDA	35,6%	37,9%	(2,2 p.p.)		36,3%	41,6%	(5,3 p.p.)	
CapEx (3)	479	378	26,8	34,1	273	146	87,4	102,0
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	396	531	(25,5)	(21,2)	(53)	112	(147,2)	(142,7)
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.705	1.765	(3,4)	3,7	432	441	(2,1)	8,5
Negocio Móvil	1.052	1.069	(1,6)	5,7	265	270	(1,6)	11,4
Ingresos de servicio móvil	969	994	(2,5)	4,6	248	250	(0,7)	10,0
Ingresos de datos	240	242	(1,1)	6,2	54	62	(11,6)	8,7
Ingresos de terminales	84	75	10,9	19,1	23	20	16,5	28,5
Negocio Fijo	652	695	(6,2)	0,7	161	171	(6,3)	4,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	349	355	(1,8)	5,5	88	91	(3,1)	7,5
Ingresos de voz y acceso	300	338	(11,2)	(4,6)	72	80	(10,0)	(0,1)
Otros	3	2	65,9	78,1	1	1	5,5	17,6
OIBDA	580	607	(4,6)	2,5	153	164	(7,3)	2,7
Margen OIBDA	34,0%	34,4%	(0,4 p.p.)		35,3%	37,3%	(2,0 p.p.)	
CapEx (4)	457	352	29,9	39,5	257	188	36,3	47,5
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	123	256	(52,0)	(48,5)	(104)	(24)	n.s.	n.s.
MEXICO								
Importe neto de la cifra de negocios	1.580	1.596	(1,0)	(0,8)	402	421	(4,7)	0,3
Ingresos de servicio móvil	1.340	1.416	(5,3)	(5,1)	330	366	(9,9)	(5,0)
Ingresos de datos	375	469	(20,1)	(19,9)	83	111	(25,3)	(20,6)
Ingresos de terminales	240	180	33,1	33,3	72	55	30,1	35,5
OIBDA	266	432	(38,3)	(38,2)	60	132	(54,9)	(52,2)
Margen OIBDA	16,9%	27,0%	(10,2 p.p.)		14,9%	31,4%	(16,5 p.p.)	
CapEx	242	427	(43,3)	(43,2)	118	268	(56,0)	(55,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	24	5	n.s.	n.s.	(58)	(135)	(57,0)	(58,0)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(2) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

(3) CapEx incluye 120 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2013.

(4) CapEx incluye 109 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2013.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	4.228	4.009	5,5	38,7	1.281	1.208	6,1	39,4
Ingresos de servicio móvil	3.738	3.581	4,4	34,6	1.153	1.087	6,0	36,2
Ingresos de datos (3)	1.117	1.190	(6,1)	32,7	300	325	(7,8)	21,9
Ingresos de terminales	490	428	14,4	70,8	129	121	6,5	60,3
OIBDA	1.739	1.640	6,0	43,8	558	530	5,3	39,5
Margen OIBDA	41,1%	40,9%	0,2 p.p.		43,5%	43,9%	(0,3 p.p.)	
CapEx (4)	739	594	24,3	75,2	357	257	38,6	103,4
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	1.000	1.046	(4,4)	26,6	201	273	(26,2)	(22,5)
ECUADOR								
Importe neto de la cifra de negocios	505	491	2,8	6,2	122	127	(3,7)	1,1
Ingresos de servicio móvil	460	443	3,7	7,2	113	115	(1,9)	3,0
Ingresos de datos	145	135	6,9	10,5	36	35	2,8	7,9
Ingresos de terminales	45	48	(5,8)	(2,7)	9	12	(21,0)	(16,7)
OIBDA	182	176	3,4	6,9	47	46	2,6	7,5
Margen OIBDA	36,1%	35,9%	0,2 p.p.		38,7%	36,3%	2,4 p.p.	
CapEx	94	85	10,0	13,7	45	40	12,6	16,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	89	91	(2,7)	0,5	2	6	(65,6)	(54,0)
URUGUAY								
Importe neto de la cifra de negocios	256	254	1,0	4,9	63	69	(9,8)	2,2
Ingresos de servicio móvil	244	243	0,4	4,3	59	67	(10,6)	1,3
Ingresos de datos	93	89	3,9	7,9	22	25	(10,2)	1,9
Ingresos de terminales	13	11	14,2	18,6	3	3	7,8	22,0
OIBDA	105	114	(7,7)	(4,2)	27	32	(15,0)	(4,1)
Margen OIBDA	40,9%	44,8%	(3,9 p.p.)		42,8%	45,4%	(2,6 p.p.)	
CapEx (5)	46	28	65,3	71,7	8	18	(57,7)	(50,7)
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	59	86	(31,4)	(28,8)	19	13	42,7	60,7

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(3) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(4) CapEx incluye 34 millones de euros por la adquisición de espectro en el tercer trimestre de 2012 en Venezuela y 5 millones de euros en Nicaragua en el primer trimestre de 2012.

(5) CapEx incluye 22 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2013.

03

TELEFÓNICA EUROPA¹

Telefónica Europa ha ejecutado en 2013 su estrategia de transformación hacia un modelo de negocio más sostenible, en un entorno de mercado muy dinámico y competitivo. En este contexto, la Compañía ha logrado mejorar su competitividad, acelerar el pulso comercial y, a pesar de la presión en ingresos, incrementar su nivel de eficiencia y rentabilidad gracias al continuo esfuerzo en simplificación y reducción de costes.

El ejercicio 2013 ha sido un año clave en la renovación de la oferta comercial de Telefónica Europa, con el lanzamiento de tarifas simples e innovadoras, centradas en capturar el crecimiento de los datos tanto en el negocio fijo (fibra) como en el negocio móvil (4G). En este sentido, destaca la consolidación de "Movistar Fusión" como palanca de recuperación en España, la apuesta por "Refresh" para incrementar la racionalidad de la oferta y mejorar la dinámica de los canales de distribución en Reino Unido, y el impulso de las tarifas "O2 Blue All-in" en Alemania, como base del crecimiento de los datos móviles.

Así, en el cuarto trimestre se observa una mejora de la actividad comercial, especialmente en España, tras la propuesta de mayor valor lanzada a finales de septiembre y la exitosa campaña de Navidad. Destaca también, la sólida actividad del segmento de contrato móvil en el resto de las operaciones de Europa, impulsada por la creciente penetración de "smartphones", la adopción de tarifas de datos y el desarrollo de servicios 4G.

Por otro lado, en 2013 se ha redefinido el portfolio de Telefónica Europa, tras la venta de las operaciones en la República Checa finalizada en enero 2014 tras obtener la aprobación regulatoria, y en Irlanda, y el anuncio de la adquisición de E-Plus por parte de Telefónica Deutschland para la formación de un operador líder en el mayor mercado europeo.

El incremento de la penetración de servicios 4G en Reino Unido y Alemania, y la aceleración en el despliegue de fibra y desarrollo de la televisión de pago en España se sitúan como los principales pilares del crecimiento para 2014.

La base total de **accesos** se sitúa en 101,6 millones a finales de diciembre (-2% interanual) y está afectada por la venta de activos del negocio residencial de telefonía fija en Telefónica Reino Unido en el segundo trimestre de 2013 (720 mil accesos) y la desconexión de 114 mil accesos de clientes de contrato móvil inactivos en el primer trimestre de 2013 en República Checa.

→ Los **accesos móviles** alcanzan 70,2 millones a cierre de año (-1% interanual) y el segmento contrato continúa aumentando su peso sobre el total hasta el 61% (+1 p.p. frente al 2012). La ganancia neta de contrato trimestral asciende a 149 mil accesos, mostrando una positiva evolución, a pesar de la desconexión extraordinaria de accesos en el segmento de empresas en Telefónica Alemania y la migración de accesos debido al cambio de plataforma de socios. La ganancia neta de contrato en el conjunto del año totaliza 772 mil accesos (excluyendo la desconexión de clientes inactivos en República Checa).

La pérdida neta total móvil en 2013, excluyendo estas desconexiones en República Checa, se sitúa en 427 mil accesos (-293 mil en el cuarto trimestre) por la pérdida de clientes de prepago.

→ Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen una evolución muy positiva y totalizan 29,2 millones al final del trimestre, creciendo un 15% interanual impulsados por la creciente demanda de datos y el fuerte aumento de la adopción de "smartphones" que alcanza una penetración del 42% a diciembre (+7 p.p. interanual).

→ Los **accesos minoristas de telefonía fija** caen un 7% interanual hasta 14,8 millones a cierre del año, afectados por la venta de activos fijos en Reino Unido en el segundo trimestre (-209 mil accesos).

¹ **Crecimiento orgánico:** En términos financieros se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, la venta de torres no estratégicas en España, el ajuste de la valoración de T. Irlanda y de T. República Checa. El CapEx excluye inversiones en espectro.

- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9,0 millones de accesos (-6% interanual), impactados también por el mencionado efecto en Reino Unido (-511 mil accesos). No obstante, en el cuarto trimestre se produce un cambio de tendencia en la ganancia neta (+9 mil accesos vs. -13 mil en el tercer trimestre), impulsada por el fuerte crecimiento de la fibra en España.

Cabe recordar que, desde el 1 de mayo de 2013, Telefónica Europa excluye los resultados financieros del negocio residencial de telefonía fija de Telefónica Reino Unido.

Los **ingresos** ascienden a 26.840 millones de euros, un 8,6% inferiores a 2012 en términos orgánicos (-10,6% reportado). En el cuarto trimestre, los ingresos reducen su ritmo de descenso interanual y caen un 7,9% en términos orgánicos (-10,0% en términos reportados).

Excluyendo el impacto de la regulación (recorte de las tarifas de interconexión móvil y roaming), los ingresos descenderían interanualmente un 6,4% en 2013 y un 6,0% en el cuarto trimestre en términos orgánicos.

Los **ingresos de datos móviles** representan el 45% de los ingresos de servicio móvil en 2013 (4 p.p. más que en 2012) y se mantienen prácticamente planos interanualmente (-0,5% en términos orgánicos; -1,5% en el trimestre). Sin embargo, los ingresos de datos no-SMS aumentan un 9,1% interanual orgánico en el año (+6,6% en el trimestre), impulsados por las tarifas de datos móviles. Así, los ingresos de datos no-SMS representan ya el 64% de los ingresos totales de datos a cierre de 2013 (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** totalizan 17.607 millones de euros en 2013, un 8,6% menos que en 2012 en términos orgánicos (-11,1% reportado) y reflejan la ejecución de los distintos programas de eficiencia asociados a la optimización de recursos y la simplificación del modelo operativo. Durante el cuarto trimestre se reduce el ritmo de caída interanual de los costes (-4,4% orgánico; -7,1% reportado) debido fundamentalmente al esfuerzo comercial asociado a la mayor actividad del periodo. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** descienden un 10,6% interanual orgánico en 2013 por los menores costes de interconexión y, en menor medida por la nueva estrategia comercial de subsidios en España. En el cuarto trimestre, los aprovisionamientos caen un 6,8% en términos orgánicos.
- Los **gastos de personal** disminuyen un 2,9% en términos orgánicos frente al periodo enero-diciembre de 2012 como resultado de los ahorros obtenidos por los planes de reestructuración de plantilla en España, República Checa y Reino Unido. Sin embargo, en el cuarto trimestre se incrementan un 1,2%, impactados por el cambio en el modelo del plan de pensiones del Reino Unido en el cuarto trimestre de 2012 (94 millones de euros).

Asimismo, se han registrado gastos por reestructuración por 62 millones de euros en 2013 (Reino Unido: 8 millones de euros en el primer trimestre y 40 en el segundo trimestre; República Checa: 14 millones de euros en el primer trimestre), frente a 16 millones de euros en 2012 (República Checa: 7 millones de euros en el primer trimestre y 2 millones en el segundo trimestre; Irlanda: 1 millón de euros en el primer trimestre y 6 millones en el segundo trimestre).

- Los **gastos por servicios exteriores** descienden un 8,8% interanual en términos orgánicos en 2013 por la reducción de costes comerciales y los ahorros en redes y TI. En el cuarto trimestre ralentizan su ritmo de caída interanual hasta el 2,9% debido al menor ahorro en costes comerciales en España (comparativa interanual más homogénea respecto al modelo comercial).

El **OIBDA** asciende a 9.917 millones de euros en enero-diciembre, registrando un descenso interanual del 5,2% en términos orgánicos (-3,0% reportado) y del 6,4% en el cuarto trimestre (+11,0% reportado).

La evolución del OIBDA en 2013 está afectada por: i) la plusvalía por la venta de torres no estratégicas y la contabilización del Servicio Universal en España (70 millones y 7 millones de euros, en el cuarto trimestre respectivamente); ii) las plusvalías por la venta de activos en Alemania (76 millones de euros en el cuarto trimestre); iii) el ajuste de valoración de Telefónica República Checa (-176 millones de euros en 2013 y -120 en el cuarto trimestre); iv) el ajuste en el valor de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre); v) la plusvalía generada por la venta de los activos del negocio residencial de telefonía fija en Reino Unido (83 millones de euros en el segundo trimestre de 2013); vi) el ingreso asociado a un acuerdo de compartición de red en República Checa (25 millones de euros en el cuarto trimestre); y vii) los gastos de reestructuración mencionados anteriormente.

Por lo que respecta a 2012, el OIBDA está impactado por: i) las plusvalías por venta de torres no estratégicas en España (28, 16 y 16 millones de euros en el primer, tercer y cuarto trimestre respectivamente) y por venta de aplicaciones (18 millones de euros en el segundo trimestre); ii) la venta de activos no estratégicos en la República Checa (9 millones de euros en el primer trimestre); iii) la revisión del valor del fondo de comercio de Telefónica Irlanda (-527 millones de euros en el cuarto trimestre); iv) la contabilización del Servicio Universal en España (9 millones de euros en el cuarto trimestre); y v) los gastos de reestructuración y el cambio en el modelo del plan de pensiones del Reino Unido, mencionados anteriormente.

El **margen OIBDA** en el periodo enero-diciembre alcanza el 36,9% y en octubre-diciembre el 37,8%, mejorando interanualmente en términos orgánicos 1,3 p.p. y 0,6 p.p. ante el estricto control de costes y la transformación del modelo operativo, y a pesar de la presión en ingresos.

El **CapEx** totaliza 3.872 millones de euros en 2013 e incluye la adquisición de espectro en Reino Unido (719 millones de euros) y la ampliación de licencias de espectro en España (69 millones de euros). A nivel orgánico, la inversión se reduce un 7,7% respecto a 2012 como resultado de la priorización de inversiones, con un incremento destacado en servicios de crecimiento como la fibra, 3G y 4G, y la generación de ahorros derivados de la compartición de redes y mayores eficiencias.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 6.045 millones de euros en el periodo enero-diciembre (-4,1% en términos orgánicos).

Telefónica España

Los resultados de Telefónica España en 2013 muestran una gradual recuperación del negocio, apoyada en el profundo proceso de transformación implementado por la Compañía, que le ha permitido mejorar el posicionamiento competitivo y mantener el liderazgo en el mercado, así como mejorar su evolución financiera y comercial. A lo largo del año, los ingresos han mostrado una estabilización en el ritmo de caída interanual y la rentabilidad se ha mantenido elevada, en un entorno altamente competitivo en el que la convergencia continúa liderando la dinámica comercial.

En el último trimestre del año destaca el fuerte impulso de la actividad comercial, especialmente en fibra y televisión de pago, palancas clave de diferenciación en la oferta de Telefónica España. Así, en el cuarto trimestre la ganancia neta de fibra y de televisión de pago se ha situado en niveles récord (100 mil y 63 mil clientes respectivamente), reflejando el éxito del renovado portfolio, basado en el incremento del valor para el cliente, y de la campaña de Navidad con "Movistar TV" como eje para la captación de nuevos clientes (desde el 1 de diciembre hasta el 31 de enero todos los clientes que contrataran "Movistar Fusión" o una línea móvil adicional, podían disfrutar del paquete total de "Movistar TV" de forma gratuita hasta mayo de 2014).

Esta mejor evolución comercial se refleja también en el segmento de contrato móvil, y principalmente en el saldo de portabilidad, que muestra un mejor comportamiento a pesar de la fuerte competencia y de la estrategia de eliminación de subsidios de terminales móviles.

A cierre de 2013 "Movistar Fusión" alcanza 2,9 millones de clientes, y más de un millón de líneas móviles adicionales, representando en el segmento residencial el 52% de los clientes de banda ancha fija y el 45% de clientes móviles de contrato. Cabe señalar un trimestre más la continua mejora del porcentaje de clientes nuevos y/o clientes que incorporan nuevos servicios, que se sitúa en el 64% de las altas de "Movistar Fusión" y refleja el positivo impacto de la oferta convergente en la captación de nuevos servicios (30% en el mismo trimestre de 2012). Por otra parte, hay que destacar el menor churn que presentan los clientes de "Movistar Fusión" respecto a la media del resto de servicios.

No obstante, la mejora en la actividad comercial ha sido progresiva a lo largo del trimestre, por lo que sus efectos no se reflejan en su totalidad en la evolución financiera del cuarto trimestre del año.

Los **ingresos totales** de la Compañía presentan un descenso del 11,9% interanual en el cuarto trimestre y del 13,6% en el conjunto del año, y mantienen la tendencia de estabilización en el ritmo de caída interanual frente al trimestre anterior, reflejando la mayor actividad comercial y el menor descenso de los ingresos de terminales móviles.

El **margen OIBDA** se sitúa en 50,2% en el último trimestre y en 48,9% en el año, con un crecimiento interanual orgánico (excluyendo venta de torres) de 1,2 puntos porcentuales y de 3,3 puntos porcentuales respectivamente, derivado de los beneficios y ahorros del proceso de transformación de la Compañía (simplificación comercial y operativa, mejora de la calidad del servicio y satisfacción de los clientes, contención del gasto de personal y beneficios de la escala del Grupo Telefónica).

Los **accesos** de Telefónica España ascienden a 41,7 millones a cierre del ejercicio (-4% interanual). En el **negocio fijo** destaca:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** (-5% interanual) registran una pérdida neta en el trimestre de 171 mil accesos, ligeramente superior a la del mismo trimestre del año anterior, impactada por la intensidad competitiva del mercado.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 2% interanual a cierre de año, tras registrar una ganancia neta en el cuarto trimestre de 35 mil accesos, el doble de la del trimestre anterior gracias al mayor volumen de altas (+16% frente al trimestre anterior), impulsado por la amplia aceptación del renovado portfolio y de la campaña de Navidad. Así, la positiva evolución de las altas junto con la mejora del churn (1,6% en 2013 y 1,7% en el trimestre, con una reducción interanual de 0,2 p.p. en ambos casos) permite que la ganancia neta del año se sitúe en 137 mil clientes (+36% frente a 2012).

Los **clientes de fibra** muestran un crecimiento récord en el cuarto trimestre, con una ganancia neta de 100 mil clientes, que sitúa la planta de hogares conectados en 594 mil a cierre de diciembre, prácticamente el doble que en 2012, representando ya el 17% de los hogares pasados (3,5 millones). La estrategia de la Compañía, enfocada en la aceleración del despliegue de fibra como palanca clave de diferenciación y de crecimiento en 2014, se refleja en el objetivo de alcanzar 7,1 millones de hogares pasados a cierre de año. En comparación con los clientes de ADSL, los clientes de fibra presentan un ARPU 1,5 veces superior y un mayor nivel de satisfacción y por tanto un menor churn (0,5 veces).

El **ARPU** efectivo de banda ancha en 2013 se sitúa en 25,5 euros (-8,9% interanual; -10,2% en el periodo octubre-diciembre). La evolución del ARPU en el trimestre está impactada por la campaña de Navidad que ofrecía de forma gratuita "Movistar TV". Hay que recordar que tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" el ARPU de los servicios individuales es menos representativo al estar afectado por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

- Los **accesos de televisión de pago** (673 mil) presentan una mejora sustancial en el cuarto trimestre, cambiando de tendencia y alcanzando por primera vez en el año una ganancia neta positiva de 63 mil clientes, tras el éxito de la campaña de Navidad enfocada en impulsar la adopción de este servicio.

En el **negocio móvil**:

- La **base total de accesos móviles** totaliza 19,0 millones (-8% interanual), representando el segmento de contrato un 78% del total (+3 p.p. respecto al año anterior) y la penetración de "smartphones" sobre accesos móviles un 50% (+12 p.p. interanual).

En el cuarto trimestre la pérdida neta de contrato mejora notablemente (-129 mil accesos; -29% interanual; -11% frente al trimestre anterior) y representa la menor pérdida trimestral del año, debido a la mejor tendencia en portabilidad y a la mayor captación de clientes. El saldo de portabilidad se reduce a -159 mil accesos (-211 mil clientes en el tercer trimestre), gracias al éxito del renovado catálogo (servicios 4G, nueva oferta para el segmento medio del mercado por 20 euros/mes) y a la campaña de Navidad, que ha impulsado la contratación de líneas móviles adicionales.

El **churn total** se sitúa en el 2,3% en el cuarto trimestre y en el 2,2% en 2013, estable interanualmente. El churn de contrato se sitúa en el 1,9% tanto en el trimestre como en el conjunto de año (estable interanual; +0,2 p.p. interanual, respectivamente).

El **ARPU** en el cuarto trimestre decrece un 17,0% interanual (-18,8% en el tercer trimestre) afectado por el recorte del 60% en la tarifa de interconexión móvil efectiva desde el 1 de julio, adicional a las llevadas a cabo en abril de 2013 (-13%) y octubre de 2012 (-8%). El ARPU refleja también el menor consumo de los clientes y los menores precios del portfolio de tarifas. La menor caída interanual del ARPU frente al trimestre anterior se debe a una comparativa más homogénea tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" en octubre de 2012. No obstante, hay que señalar que la evolución del ARPU de los servicios individuales es

menos representativa tras el lanzamiento de "Movistar Fusión", al estar afectada por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

Los **ingresos por operaciones** de Telefónica España totalizan 12.959 millones de euros, un 13,6% inferiores frente a 2012, impactados parcialmente por el fuerte descenso de los ingresos por venta de terminales (-46,4% interanual) debido a la eliminación de los subsidios en marzo de 2012. En el cuarto trimestre los ingresos mejoran ligeramente su evolución interanual (-11,9%), debido fundamentalmente a la menor caída de los ingresos de terminales (-13,0%), que refleja una comparativa interanual más homogénea, y al mejor comportamiento de los ingresos del negocio fijo.

Excluyendo la venta de terminales, los ingresos ascienden a 12.417 millones de euros en 2013 (-11,2%) y estabilizan el ritmo de caída interanual en el último trimestre (-11,8%). Excluyendo el impacto de la regulación (interconexión y roaming) se reducirían un 9,6% interanual tanto en el año como en el cuarto trimestre.

- Los **ingresos del negocio fijo** disminuyen un 7,1% interanual en 2013 y un 4,8% en el último trimestre del año, ralentizando su ritmo de caída interanual por cuarto trimestre consecutivo, gracias a la mejora de la actividad comercial, especialmente en fibra. En el cuarto trimestre se ha registrado la contabilización del Servicio Universal por importe de 19 millones de euros (31 millones en el cuarto trimestre de 2012).
- Los **ingresos del negocio móvil** descienden un 20,8% interanual en enero-diciembre y un 18,9% en el trimestre, registrando una leve mejora respecto al trimestre anterior (-19,7% interanual) por el mejor comportamiento de los ingresos por terminales (comparativa interanual más homogénea).

Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 16,0% respecto a 2012 y un 19,8% respecto al cuarto trimestre de 2012, y empeoran ligeramente su evolución interanual frente al tercer trimestre (-18,3% interanual), debido principalmente al menor impacto de los ahorros del programa de fidelización, si bien este efecto se ve compensado por el menor descenso en los ingresos de terminales en el trimestre.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 7.042 millones de euros en el año 2013 y se reducen un 17,6% interanual (-11,5% en el cuarto trimestre), destacando la continua reducción de los gastos comerciales (-31,3% interanual) derivada principalmente de la eliminación de subsidios al terminal y otros ahorros generados por los múltiples programas de mejora de eficiencia. En el cuarto trimestre, los gastos comerciales descienden interanualmente un 20,8% reflejando una comparativa interanual más homogénea tras el cambio de modelo comercial de la Compañía y el mayor esfuerzo comercial del periodo.

Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (2.486 millones de euros) disminuyen un 23,9% respecto al ejercicio 2012, debido a los menores gastos en equipos móviles asociados a la nueva política comercial y a los menores gastos de interconexión móvil. En el cuarto trimestre los aprovisionamientos se reducen interanualmente un 14,2% reflejando un mayor gasto de terminales y contenidos.
- Los **gastos por servicios exteriores** del año (2.033 millones de euros) presentan un descenso del 20,9% interanual por el menor gasto comercial y los ahorros del proceso de simplificación, la redefinición del canal de distribución y de los call centers y la internalización de actividades. En el último trimestre, estos gastos reducen su ritmo de caída (-11,5% interanual), reflejando un mayor gasto comercial asociado a publicidad y comisiones, y la mejor evolución operativa.
- Los **gastos de personal** en enero-diciembre se sitúan en 2.113 millones de euros, reduciéndose un 6,1% interanual (-7,2% en el trimestre) debido a los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla (171 millones de euros, 45 en el trimestre) y de la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan pensiones desde el mes de abril (63 millones de euros, 19 en el trimestre). La evolución trimestral está impactada por el mayor número de empleados que han dejado la Compañía en comparación con trimestres anteriores. A cierre de diciembre, la plantilla de Telefónica España asciende a 29.764 empleados (-5,3% interanual).

El **OIBDA** alcanza 6.340 millones de euros en el ejercicio 2013 con un descenso del 7,2% en términos orgánicos, y sitúa el margen OIBDA de 2013 en 48,9% (3,3 p.p. superior al del año anterior en términos orgánicos) a pesar de la presión en ingresos. En el cuarto trimestre, el OIBDA desciende un 9,6% en términos orgánicos y el margen se mantiene en 50,2% (+1,2 p.p. interanual orgánico).

Cabe señalar que la evolución interanual del OIBDA está afectada por la venta de torres no estratégicas en 2013 por 70 millones de euros en el cuarto trimestre; 60 millones de euros en 2012 (28, 16 y 16 millones de euros en el primer, tercer y cuarto trimestre, respectivamente); por el Servicio Universal en el cuarto trimestre de este año (7 millones de euros) y del año anterior (9 millones de euros); y por la venta de aplicaciones en el segundo trimestre de 2012 (18 millones de euros).

El **CapEx** del periodo enero-diciembre asciende a 1.529 millones de euros (-13,6% interanual en términos orgánicos), reflejando el alto nivel de eficiencia de la inversión, fruto de la mejora de los índices de calidad y la reducción de las reclamaciones (-63% interanual) y la mayor eficiencia en TI. No obstante, el CapEx del cuarto trimestre crece interanualmente un 21,2% por la aceleración en el despliegue de fibra y el impulso del despliegue de LTE que alcanza una cobertura en torno al 40% de población a cierre de 2013. Ambos servicios son pilares fundamentales para la diferenciación de la oferta de Telefónica España en 2014.

En términos orgánicos se excluye el impacto correspondiente a la extensión de las licencias de espectro en las bandas de 900 MHz contabilizada en el segundo y tercer trimestre de 2013 (65 y 4 millones de euros respectivamente).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 4.811 millones de euros en el ejercicio 2013 con un descenso interanual del 5,0% en términos orgánicos.

Telefónica Reino Unido (variaciones interanuales en moneda local)

En el cuarto trimestre de 2013, Telefónica Reino Unido registra nuevamente unos sólidos resultados comerciales. La ganancia neta de contrato mantiene un buen comportamiento gracias al éxito de "Refresh", que permite a la Compañía diferenciarse en un mercado altamente competitivo.

Telefónica Reino Unido continúa desplegando la red LTE, que alcanza una cobertura exterior del 38% a cierre de año, a la vez que sigue centrándose en ofrecer a los clientes 4G una experiencia de red de alta calidad y una oferta exclusiva de contenidos. Los usuarios iniciales de 4G muestran signos positivos en el consumo de datos (consumo medio hasta 2 veces superior a 3G), poniendo de manifiesto la oportunidad de aumentar el ARPU.

Telefónica Reino Unido mantiene un buen pulso comercial gracias al éxito de la oferta "Refresh". En el último trimestre, el 56% de la actividad comercial de contrato se ha realizado a través de "Refresh" (+3 p.p. respecto al trimestre anterior). Esta tarifa hace posible un modelo comercial más racional, que permite mejorar la dinámica de distribución del mercado hacia canales más eficientes.

Desde el 1 de mayo de 2013, Telefónica Reino Unido excluye los resultados financieros de su negocio residencial de telefonía fija (ingresos de 122 millones de euros y OIBDA de 3 millones de euros en el periodo de enero-diciembre de 2012, frente a unos ingresos de 35 millones de euros en enero-abril de 2013, sin aportación relevante al OIBDA).

Los **accesos totales** ascienden a 23,9 millones a finales de diciembre de 2013 (+0,3% interanual), a pesar del impacto de la venta de activos del negocio fijo (720 mil accesos: 209 mil accesos en telefonía fija y 511 mil accesos en banda ancha fija).

Los aspectos operativos más destacados son:

- Los **accesos móviles** crecen un 3% interanual hasta situarse en 23,6 millones a cierre de diciembre, impulsados por el continuo crecimiento de los **clientes móviles de contrato** (+8% interanual). De esta forma, el peso de los clientes de contrato se incrementa en 2 p.p. interanual hasta el 54% de los accesos móviles.
- La ganancia neta de contrato totaliza 983 mil en 2013 (+2% interanual) y 222 mil en el cuarto trimestre (superando el nivel de 200 mil por octavo trimestre consecutivo), gracias al buen comportamiento de las altas (+3% en 2013), y a pesar de la alta intensidad competitiva.
- El churn de contrato continúa siendo líder del mercado por cuarto trimestre consecutivo (1,0%), poniendo de manifiesto el éxito de la gestión de la base de clientes. En 2013, el churn de contrato mejora en 0,1

p.p. interanual hasta el 1,0%. El **churn total** disminuye 0,2 p.p. frente al cuarto trimestre de 2012 hasta el 2,2%, mejorando en 0,4 p.p. en el año hasta el 2,3%.

- La **penetración de "smartphones"** aumenta 4 p.p. respecto a diciembre de 2012, hasta el 49%.
- El **ARPU² total** cae un 9,7% interanual en el cuarto trimestre y un 8,8% en 2013, afectado negativamente por el modelo "Refresh" (reconocimiento de mayores ingresos de terminales en el momento del alta, lo que se traduce en menores ingresos de servicio). El ARPU de voz excluyendo los recortes de tarifas de terminación cae un 8,7% interanual en el trimestre (-8,4% en el periodo de enero-diciembre), mientras que el ARPU de datos disminuye un 7,4% en el cuarto trimestre (-4,5% en 2013).

Los **ingresos** aumentan un 0,3% interanual en el cuarto trimestre y descienden ligeramente en el periodo enero-diciembre (-0,5% interanual) hasta alcanzar 6.692 millones de euros. La evolución de los ingresos refleja la venta del negocio residencial de telefonía fija y la aportación positiva de "Refresh" (+5,8 p.p. en el año y 8,5 p.p. en el último trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 5.461 millones de euros en 2013, un 5,7% menos que hace un año (-6,1% interanual en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de los recortes de tarifas de interconexión y la regulación del roaming, así como el impacto del nuevo modelo comercial, los ingresos de servicio móvil descenderían un 0,8% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo del año anterior (-1,3% en 2013), consolidando la tendencia de recuperación.

Los **ingresos de datos no-SMS** descienden un 1,0% en el trimestre, si bien muestran un fuerte crecimiento en el año (+5,5% interanual), y ya representan el 50% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos de datos** decrecen un 1,2% interanual en el año (-3,7% interanual en el cuarto trimestre). En 2013, los ingresos de datos representan el 53% de los ingresos por servicio móvil, 2 p.p. más que el año anterior.

Los **gastos operativos** caen un 1,2% en términos interanuales hasta alcanzar 5.256 millones de euros (-3,2% en el cuarto trimestre). La eficiencia se acelera en el último trimestre del año, impulsada principalmente por las menores comisiones y los beneficios derivados de la propuesta "Refresh" y por la externalización de los servicios de atención al cliente en el primer trimestre de 2013. Asimismo, los gastos de 2013 están impactados por el registro de gastos de reestructuración (40 millones de euros en el segundo trimestre y 8 millones de euros en el primer trimestre).

El **OIBDA** totaliza 1.637 millones de euros en 2013 y aumenta un 7,0% interanual (+11,8% en el cuarto trimestre). Esta evolución está impactada positivamente por la plusvalía de 83 millones de euros por la venta del negocio residencial de telefonía fija en el segundo trimestre y por el efecto negativo de los gastos de reestructuración previamente mencionados. Adicionalmente, el comportamiento del OIBDA refleja el mayor ritmo de contabilización de ventas de terminales procedentes de "Refresh", parcialmente mitigado por el impacto negativo de los mayores gastos comerciales de un mayor volumen hacia los canales directos.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 25,4% en el cuarto trimestre (+2,6 p.p. interanual) y en el 24,5% en el año (+1,7 p.p. respecto al año anterior).

El **CapEx** asciende a 1.385 millones de euros en 2013 (-6,7% interanual, excluyendo la adquisición de espectro por 719 millones de euros).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 252 millones de euros en 2013 (+19,0% excluyendo la adquisición de espectro).

Telefónica Alemania

El mercado móvil alemán se mantiene muy dinámico y competitivo, con ofertas de valor diferenciadas por segmentos, canales y regiones y con un gasto comercial creciente.

² Los ingresos procedentes del modelo "Refresh" no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, por lo que el incremento de las ventas de smartphones no se refleja en la evolución del ARPU.

En el cuarto trimestre de 2013, la Compañía continúa impulsando la monetización de datos a través de una innovadora estrategia multimarca y centrada en datos. En paralelo, sigue densificando la red de datos móvil y acelerando el ritmo de despliegue de la red LTE.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania se sitúan en 25,2 millones, un 1% menos que a diciembre de 2012.

Respecto a la **evolución operativa** cabe destacar:

- La base de **clientes de contrato** registra un crecimiento interanual del 2%, impulsando los **accesos móviles** hasta 19,4 millones (+1% interanual) y el peso de contrato aumenta 1 p.p. interanual hasta el 53%.
- La **penetración de "smartphones"** alcanza el 31% a finales de 2013 (+5 p.p. interanual), con una favorable adopción de terminales LTE (aproximadamente el 80% de las ventas en el cuarto trimestre frente al 55% en el trimestre anterior).
- La **ganancia neta total** asciende a 101 mil en 2013 (-175 mil en el cuarto trimestre). La ganancia neta de contrato se sitúa en 178 mil en el año (-30 mil en el cuarto trimestre, afectada por la desconexión de clientes de segmento empresas y al cambio de plataforma de varios socios). La pérdida neta de prepago totaliza -76 mil en 2013 y -146 mil en el cuarto trimestre explicada por la estacionalidad característica de este segmento.
- El churn de contrato se sitúa en el 2,1% en el cuarto trimestre (+0,6 p.p. interanual) y está afectado por los impactos mencionados anteriormente y con ello, el **churn** de 2013 alcanza el 1,6% (+0,1 p.p. interanual). El churn de prepago asciende al 3,6% en el trimestre (+0,1 p.p. interanual) y al 3,2% en el año (+0,2 p.p. frente a 2012).
- El **ARPU móvil** desciende un 7,9% interanual en 2013 (-8,0% en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil, el ARPU descendería un 4,3% en 2013 y un 5,1% en el trimestre, impactado por la migración de tarifas, la aceleración de la caída de los volúmenes de SMS y el mayor peso de actividad a través de canales online con descuentos, parcialmente compensado por la mayor demanda de servicios de datos móviles.
- El ARPU de datos crece un 0,7% interanual en el año (+0,3% en el cuarto trimestre), a pesar del impacto negativo de los menores volúmenes de SMS, mientras que el ARPU de voz mantiene su tendencia de caída (-14,9% interanual tanto en el año como en el cuarto trimestre) afectada por la regulación y el reposicionamiento de clientes a tarifas a precios actuales.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 2,2 millones a cierre de diciembre (-6% interanual) y registran un descenso de 22 mil accesos en el cuarto trimestre. No obstante, se mantiene la tendencia de recuperación frente a trimestres anteriores (-29 mil en el tercer trimestre y -40 mil en el segundo trimestre), demostrando la buena acogida de las tarifas "O2 DSL All-in", así como la mayor demanda de velocidad por parte de los clientes.

Los **ingresos** totalizan 4.914 millones de euros en 2013 (-5,7% interanual; -7,4% interanual en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos descenderían un 3,5% en 2013 y un 5,7% en el cuarto trimestre, manteniéndose la presión de trimestres anteriores, por el reposicionamiento de la base de clientes y el mayor descenso de los volúmenes de SMS.

Los **ingresos de servicio móvil** en 2013 se sitúan en 2.989 millones de euros (-5,2% interanual; -6,3% interanual en el cuarto trimestre). Excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil descenderían un 1,5% en 2013 (-3,4% en el cuarto trimestre) resultado de los impactos anteriormente mencionados de reposicionamiento de tarifas y de la reducción de volúmenes de SMS, que no son totalmente compensados por el crecimiento de los datos móviles.

Los ingresos de datos no-SMS crecen un 21,7% interanual en 2013 y un 18,6% interanual en el cuarto trimestre, representando un 67% de los ingresos de datos totales en 2013 (+10 p.p. frente al año anterior). Así, los **ingresos de datos móviles** se incrementan un 3,7% en el año (+2,1% en el periodo de octubre-diciembre) y representan el 48% de los ingresos de servicio móvil de 2013 (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos por terminales** caen un 1,4% interanual en 2013 y un 8,9% en el cuarto trimestre, debido principalmente a la menor venta de terminales en el trimestre, así como a la creciente cuota de terminales a precios atractivos, que incluyen ofertas paquetizadas específicas de "smartphones" con tarifas de datos de alto valor.

Los **ingresos de telefonía fija** disminuyen un 9,4% interanual en 2013 (-9,2% interanual en el cuarto trimestre) hasta alcanzar 1.235 millones de euros. Esta evolución se debe principalmente al descenso de los clientes DSL (mitigado por una mayor adopción de VDSL) y al continuo descenso de los ingresos de menor margen del negocio de tránsito de voz.

Los **gastos por operaciones** descienden un 2,1% interanual en 2013 gracias a los menores gastos de interconexión de voz móvil y SMS y los menores gastos asociados al negocio fijo, así como al descenso de gastos de personal por la estacionalidad de actividades frente al año anterior. Estas eficiencias compensan el mayor gasto comercial en retención y promociones.

El **OIBDA** totaliza 1.308 millones de euros en 2013 y cae un 3,2% interanual (+6,5% interanual en el cuarto trimestre). El último trimestre del año está impactado positivamente por las plusvalías de venta de activos por importe de 76 millones de euros (46 millones en activos de fibra y 30 millones en su negocio de *hosting* Telefónica Online Services). Excluyendo este impacto, el OIBDA del cuarto trimestre disminuiría un 14,3% interanual como consecuencia de la presión en ingresos, el mayor gasto comercial y las promociones específicas de terminales.

El **margen OIBDA** alcanza el 26,6% en 2013 (+0,7 p.p. interanual) y el 31,4% en el cuarto trimestre (+4,1 p.p. respecto al año anterior). Excluyendo la venta de activos anteriormente mencionada, el margen OIBDA del cuarto trimestre se situaría en el 25,2% (-2,0 p.p. frente al año anterior) y en el 25,1% en 2013 (-0,9 p.p. interanual).

El **CapEx** en 2013 totaliza 666 millones de euros y aumenta un 9,4% frente a 2012. La Compañía ha centrado la inversión en la mejora de la calidad de la red, al mismo tiempo que ha acelerado el despliegue de la red LTE (cobertura de población superior al 40% a final de año) para hacer frente al crecimiento de datos móviles a futuro.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 642 millones de euros en 2013, un 13,5% menos que en el mismo periodo del año anterior (-23,8% interanual excluyendo la venta de activos anteriormente mencionadas).

Telefónica República Checa (cambios interanuales en divisa constante)

En el cuarto trimestre de 2013, Telefónica República Checa ha mantenido un buen pulso comercial gracias al éxito de las tarifas "FREE" a la vez que ha ejecutado su programa de eficiencia. Telefónica Eslovaquia mantiene su ritmo de crecimiento de doble dígito de clientes y continúa incrementando su contribución a los resultados financieros del Grupo.

Telefónica República Checa y Telefónica Eslovaquia han participado en las subastas de LTE que han tenido lugar durante el cuarto trimestre, adquiriendo las frecuencias necesarias para desplegar la red LTE de nueva generación y poder hacer frente a la mayor demanda de datos a futuro. De este modo, T. República Checa ha adquirido dos bloques en la banda de 800 MHz, además de tres bloques en la banda de 1800 MHz y cuatro bloques en la banda de 2600 MHz. Las frecuencias adquiridas, que suponen una inversión total de 108 millones de euros, permitirán una expansión rápida y eficiente de la red LTE. Por su parte, Telefónica Eslovaquia ha adquirido frecuencias en las bandas de 800 MHz y 1800 MHz por un importe de 40 millones de euros, que permitirá desplegar una red LTE de alta velocidad y calidad.

Los **accesos totales**, incluyendo Eslovaquia, alcanzan 9,3 millones a final de 2013 (+1% interanual), afectados por la desconexión de 114 mil accesos de clientes móviles inactivos de contrato en el primer trimestre de 2013 en la República Checa.

Respecto a la **evolución operativa** del negocio móvil, destaca:

- Los **accesos totales móviles** en la República Checa se sitúan en 5,1 millones a cierre de diciembre (estables frente al mismo periodo del año anterior) a pesar de las desconexiones mencionadas anteriormente. La base de contrato aumenta su peso sobre el total hasta el 63% (+0.6 p.p. interanual).
- El éxito de las tarifas "FREE" se ha traducido en un aumento de las altas en el periodo octubre-diciembre (+4% interanual) y en una mejora secuencial de la ganancia neta de contrato, que alcanza 41 mil en el trimestre (22 mil en el tercer trimestre) y 158 mil en 2013, excluyendo las desconexiones. La **ganancia neta total** anual se sitúa en 133 mil, excluyendo dicho ajuste, y en 27 mil en el cuarto trimestre, lo que supone una mejora frente al trimestre anterior (-7 mil), impulsada por la evolución de contrato mencionada anteriormente.
- Los **accesos totales en Eslovaquia** mantienen su tendencia de crecimiento en el 14%, alcanzando 1,5 millones de clientes a finales de 2013. El segmento contrato crece un 17% interanual, y ya representa el 50% de la base total de clientes (+2 p.p. frente al año anterior). La **ganancia neta total** en 2013 asciende a 185 mil (62% en el segmento contrato) y a 68 mil en el último trimestre (correspondiendo la mitad en contrato).
- La **penetración de "smartphones"** en la República Checa aumenta 11 p.p. interanual hasta el 25% a cierre de año, representando las ventas de "smartphones" un 65% de las ventas totales de terminales en el trimestre.
- El churn de contrato de República Checa se sitúa en el 1,2% en el trimestre (+0,2 p.p. interanual), mientras que el churn total asciende al 2,1% (+0,3 p.p. respecto al año anterior). En 2013, el churn de contrato alcanza el 1,4% (+0,4 p.p. interanual), afectado por las desconexiones antes mencionadas, y el **churn total** el 2,2% (+0,4 p.p. interanual).
- El **ARPU** de República Checa mejora su tendencia frente al trimestre anterior y cae un 16,9% interanual en el cuarto trimestre (-18,7% interanual en el tercer trimestre). En el año el descenso interanual se sitúa en el 16,3% debido principalmente a la optimización del consumo en el segmento de empresas y residencial, a las migraciones a las tarifas "FREE" y "Vario" y al impacto negativo de la reducción de tarifas de interconexión móvil.

En el **negocio fijo** destaca:

- La pérdida de **accesos de telefonía fija** continúan moderándose en el cuarto trimestre (-23 mil frente a -26 mil el trimestre anterior) hasta alcanzar 111 mil en 2013 y totalizar una base de 1,4 millones (-7,4% interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 883 mil a cierre de año (-1,8% interanual). La red VDSL sigue creciendo y representa ya el 87% de la base de clientes residenciales de xDSL. La ganancia neta de VDSL trimestral asciende a 26 mil y a 102 mil en 2013.
- Los **clientes de TV de pago** (156 mil clientes a final del año) crecen un 10% interanual, tras acelerarse la ganancia neta del último trimestre hasta 8 mil (5 mil el trimestre anterior), lo que refleja el éxito de la nueva propuesta de O2 TV basada en la nueva plataforma de IPTV.

Los **ingresos** de República Checa y Eslovaquia alcanzan 1.818 millones de euros en 2013 (-6,8% interanual; -9,3% en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil, los ingresos trimestrales descenderían un 6,7% interanual y un 3,1% en 2013.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 960 millones de euros en 2013 (-10,1% interanual; -12,9% en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos de servicio móvil caerían un 3,6% interanual en 2013 y un 8,2% interanual en el cuarto trimestre. La evolución interanual de los ingresos está afectada por la intensificación de las renegociaciones de contratos en el segmento empresas en un mercado muy competitivo a las tarifas "Vario", y por el segmento residencial, en el que continúa la optimización y migración a las atractivas tarifas "FREE". No obstante, estas tarifas impulsan el crecimiento de los **ingresos de datos móviles**, que aceleran su crecimiento interanual (+9,0% en octubre-diciembre; +5,5% en enero-diciembre), gracias al buen comportamiento de los **ingresos de datos no-SMS** (+33,0% interanual en el cuarto trimestre y +24,9% en 2013).

Los **ingresos de telefonía fija** totalizan 780 millones de euros en 2013 y caen un 5,2% respecto al año anterior (-8,5% interanual en el cuarto trimestre), afectados principalmente por los menores ingresos TIC e ingresos de voz fija residencial.

Los **gastos por operaciones** disminuyen un 5,3% interanual en 2013 explicado por los continuos beneficios asociados al programa de eficiencias, con menores gastos en TI y redes y un descenso en los gastos de personal, al continuar la Compañía con su programa de reestructuración enfocado en crear una estructura organizativa más ágil y eficiente. Asimismo, los gastos en comisiones y marketing también son menores, gracias a la simplificación del modelo de negocio desde el lanzamiento de las tarifas "FREE".

El **OIBDA** alcanza 754 millones de euros en 2013 y desciende 6,6% interanual (+1,4% interanual en el cuarto trimestre). Así, **margen OIBDA** se sitúa en el 41,5% en 2013 (+0,1 p.p. interanual) y en el 47,8% en el trimestre (+5,2 p.p. interanual). Cabe destacar que el primer trimestre del año estuvo afectado negativamente por unos gastos de reestructuración de 14 millones de euros (9 millones de euros en el primer semestre de 2012, compensados con el efecto positivo de 9 millones de euros de la venta de activos no estratégicos). En el cuarto trimestre de 2013 se ha registrado un ingreso no recurrente de 25 millones de euros por una compensación asociada al acuerdo de compartición de red por parte de T-Mobile a Telefónica.

El **CapEx** asciende a 218 millones en 2013 (-9,4% interanual) y continúa centrado en la expansión de la capacidad, la mejora de la calidad de la red de banda ancha móvil y en áreas de crecimiento como 3G, LTE, IPTV y VDSL.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 536 millones en 2013 (-5,5% interanual).

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	97.575,5	96.861,8	95.885,0	95.775,9	95.300,7	(2,3)
Accesos de telefonía fija (1) (2)	15.849,3	15.653,0	15.227,6	15.017,1	14.812,2	(6,5)
Accesos de datos e internet	10.065,4	10.027,0	9.488,5	9.457,0	9.449,7	(6,1)
Banda estrecha	444,1	432,1	419,2	401,1	385,3	(13,2)
Banda ancha (3)	9.576,2	9.548,1	9.027,7	9.014,4	9.023,6	(5,8)
Otros (4)	45,1	46,8	41,6	41,5	40,8	(9,4)
Accesos móviles	70.751,5	70.329,6	70.347,6	70.503,4	70.210,2	(0,8)
Prepago	28.680,4	28.229,6	27.954,6	27.922,7	27.480,9	(4,2)
Contrato (5)	42.071,1	42.099,9	42.393,0	42.580,6	42.729,2	1,6
TV de Pago	909,3	852,2	821,3	798,4	828,6	(8,9)
Accesos Mayoristas	5.684,3	5.820,7	5.957,0	6.131,9	6.317,0	11,1
Total Accesos	103.259,8	102.682,5	101.842,0	101.907,8	101.617,7	(1,6)

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	40,5%	40,1%	39,7%	39,6%	39,1%	(1,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	59,5%	59,9%	60,3%	60,4%	60,9%	1,4 p.p.
Accesos BAM ('000)	25.499,1	26.321,0	27.352,5	28.130,7	29.219,0	14,6
Penetración BAM (%)	36%	37%	39%	40%	42%	5,6 p.p.
Penetración smartphones (%)	35%	37%	39%	40%	42%	7,1 p.p.

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(3) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(5) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

TELEFÓNICA EUROPA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	26.840	30.006	(10,6)	(8,6)	6.739	7.487	(10,0)	(7,9)
Trabajos para inmovilizado	500	478	4,6	5,9	146	136	7,3	8,5
Gastos por operaciones	(17.607)	(19.807)	(11,1)	(8,6)	(4.457)	(4.796)	(7,1)	(4,4)
Aprovisionamientos	(8.413)	(9.825)	(14,4)	(10,6)	(2.215)	(2.480)	(10,7)	(6,8)
Gastos de personal	(3.372)	(3.514)	(4,0)	(2,9)	(787)	(786)	0,1	1,2
Servicios exteriores	(5.253)	(5.854)	(10,3)	(8,8)	(1.285)	(1.345)	(4,4)	(2,9)
Variación de provisiones de tráfico	(220)	(250)	(12,1)	(10,9)	(51)	(67)	(23,1)	(21,5)
Tributos	(349)	(364)	(4,3)	(4,2)	(117)	(117)	0,1	0,3
Otros ingresos (gastos) netos	122	(56)	c.s.	c.s.	75	(48)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	71	173	(58,8)	74,6	50	75	(33,6)	69,2
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	(565)	(98,3)	(74,2)	(6)	(560)	(99,0)	(83,2)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.917	10.228	(3,0)	(5,2)	2.548	2.295	11,0	(6,4)
Margen OIBDA	36,9%	34,1%	2,9 p.p.	1,3 p.p.	37,8%	30,6%	7,2 p.p.	0,6 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(4.706)	(5.014)	(6,2)	(0,8)	(1.042)	(1.249)	(16,6)	(1,9)
Resultado operativo (OI)	5.211	5.214	(0,0)	(9,1)	1.506	1.046	44,0	(10,0)

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS POR PAÍS
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Accesos Clientes Finales	38.821,7	38.196,6	37.695,5	37.171,2	36.663,6	(5,6)
Accesos de telefonía fija (1)	11.723,0	11.587,2	11.420,3	11.261,3	11.089,8	(5,4)
ADSL libre	25,0	22,9	22,5	22,4	22,8	(9,1)
Accesos de datos e internet	5.779,3	5.830,2	5.860,5	5.872,6	5.899,0	2,1
Banda estrecha	54,0	53,2	50,2	46,1	38,5	(28,7)
Banda ancha (2)	5.709,3	5.761,7	5.795,6	5.812,3	5.846,8	2,4
Otros (3)	16,0	15,3	14,7	14,3	13,7	(14,2)
Accesos móviles	20.608,7	20.119,3	19.782,3	19.428,0	19.002,1	(7,8)
Prepago	5.180,5	4.966,5	4.769,5	4.560,0	4.262,7	(17,7)
Contrato	15.428,2	15.152,7	15.012,8	14.867,9	14.739,3	(4,5)
TV de Pago	710,7	659,9	632,5	609,3	672,7	(5,4)
Accesos Mayoristas	4.396,0	4.502,0	4.626,5	4.792,2	4.990,1	13,5
AMLT (4)	481,2	485,9	488,6	506,6	525,8	9,3
Bucle Alquilado	3.262,0	3.358,1	3.475,3	3.619,0	3.787,1	16,1
Bucle Compartido	183,5	169,5	157,6	147,3	130,6	(28,9)
Bucle Desagregado (5)	3.078,5	3.188,6	3.317,6	3.471,7	3.656,5	18,8
Mayorista ADSL	652,3	657,6	662,2	666,2	676,8	3,8
Otros (6)	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	(23,9)
Total Accesos	43.217,8	42.698,6	42.322,0	41.963,3	41.653,6	(3,6)
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	23.801,7	23.814,0	23.326,8	23.639,5	23.872,0	0,3
Accesos de telefonía fija (1) (7)	377,4	384,5	192,7	198,7	208,2	(44,8)
Accesos de datos e internet	560,1	519,4	10,4	13,6	14,8	(97,4)
Banda ancha (8)	560,1	519,4	10,4	13,6	14,8	(97,4)
Accesos móviles	22.864,2	22.910,1	23.123,7	23.427,2	23.649,0	3,4
Prepago	10.962,9	10.758,0	10.680,0	10.764,7	10.764,7	(1,8)
Contrato	11.901,3	12.152,1	12.443,7	12.662,4	12.884,3	8,3
Accesos Mayoristas	40,5	42,4	36,8	40,7	31,6	(22,1)
Total Accesos	23.842,2	23.856,4	23.363,6	23.680,2	23.903,6	0,3
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	24.284,9	24.218,9	24.216,2	24.306,2	24.042,0	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1)	2.249,0	2.212,8	2.176,0	2.144,9	2.124,9	(5,5)
Accesos de datos e internet	2.678,9	2.630,2	2.583,1	2.543,5	2.516,1	(6,1)
Banda estrecha	302,6	294,6	287,9	277,2	271,7	(10,2)
Banda ancha	2.376,3	2.335,6	2.295,1	2.266,2	2.244,3	(5,6)
Accesos móviles	19.299,9	19.324,5	19.411,1	19.576,4	19.401,0	0,5
Prepago	9.191,3	9.123,6	9.150,6	9.260,7	9.114,9	(0,8)
Contrato	10.108,5	10.200,9	10.260,5	10.315,7	10.286,1	1,8
TV Pago (9)	57,2	51,3	46,0	41,5	0,0	n.s.
Accesos Mayoristas	1.087,9	1.112,9	1.127,2	1.130,4	1.125,0	3,4
Total Accesos	25.372,8	25.331,8	25.343,3	25.436,6	25.166,9	(0,8)
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	31,0	31,7	30,9	33,0	34,8	12,2
Banda ancha	31,0	31,7	30,9	33,0	34,8	12,2
Accesos móviles	1.541,7	1.530,2	1.520,5	1.526,1	1.517,2	(1,6)
Prepago	759,7	739,5	726,6	725,9	706,9	(7,0)
Contrato	782,0	790,7	794,0	800,1	810,3	3,6
Total Accesos	1.572,7	1.561,9	1.551,4	1.559,1	1.552,0	(1,3)
TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.740,3	7.672,7	7.667,0	7.628,6	7.631,8	(1,4)
Accesos de telefonía fija (1)	1.499,9	1.468,4	1.438,6	1.412,3	1.389,3	(7,4)
ADSL libre	285,9	289,7	297,6	310,4	324,9	13,7
Voz sobre IP	76,7	79,8	82,1	83,9	86,4	12,7
Accesos de datos e internet	1.016,1	1.015,5	1.003,7	994,3	985,0	(3,1)
Banda estrecha	87,6	84,3	81,1	77,8	75,1	(14,3)
Banda ancha	899,4	899,7	895,7	889,3	882,9	(1,8)
Otros	29,1	31,6	26,9	27,2	27,1	(6,8)
Accesos móviles	5.082,9	5.047,8	5.081,9	5.074,4	5.101,5	0,4
Prepago	1.891,1	1.926,7	1.909,2	1.879,6	1.866,1	(1,3)
Contrato (10)	3.191,7	3.121,1	3.172,7	3.194,9	3.235,4	1,4
TV de Pago	141,4	140,9	142,8	147,6	156,0	10,3
Accesos Mayoristas	159,9	163,4	166,5	168,6	170,4	6,6
Total Accesos	7.900,1	7.836,0	7.833,5	7.797,2	7.802,2	(1,2)
TELEFÓNICA ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	1.354,2	1.397,7	1.428,1	1.471,4	1.539,5	13,7
Prepago	694,9	715,3	718,8	731,8	765,6	10,2
Contrato	659,3	682,5	709,3	739,6	773,9	17,4
Total Accesos	1.354,2	1.397,7	1.428,1	1.471,4	1.539,5	13,7

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) ADSL, satélite, fibra óptica y circuitos de banda ancha.

(3) Circuitos alquilados.

(4) Alquiler Mayorista de Línea.

(5) Incluye bucle compartido desnudo.

(6) Circuitos mayoristas.

(7) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(8) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(9) En el cuarto trimestre de 2013 se han dado de baja todos los accesos de TV.

(10) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012	2013				% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	8.737	8.238	8.774	8.647	8.768	0,4
ARPU (EUR)	19,8	18,4	18,4	17,4	16,4	(17,0)
Prepago	8,1	7,5	7,5	7,5	6,5	(19,6)
Contrato	23,8	22,0	21,9	20,4	19,4	(18,5)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,8	6,9	6,8	5,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	87,6%	90,8%	91,6%	92,4%	93,8%	6,2 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	11.910	11.940	12.105	12.196	12.238	2,8
ARPU (EUR)	21,8	20,1	19,9	19,4	19,0	(9,7)
Prepago	9,1	8,0	7,7	7,5	7,4	(14,9)
Contrato	33,7	31,1	30,5	29,6	28,7	(11,4)
ARPU de datos (EUR)	11,6	10,6	10,5	10,3	10,3	(7,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,7%	49,7%	49,7%	50,5%	50,1%	1,3 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	7.528	7.444	7.691	7.497	7.520	(0,1)
ARPU (EUR)	13,6	12,5	12,7	12,9	12,5	(8,0)
Prepago	5,5	5,0	5,1	5,4	5,1	(7,1)
Contrato	21,0	19,3	19,5	19,6	19,1	(9,2)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,1	6,2	6,2	6,2	0,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	59,9%	63,4%	65,4%	67,6%	69,6%	9,7 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	941	901	932	957	966	2,7
ARPU (EUR)	28,8	26,2	27,1	25,6	26,7	(7,4)
Prepago	20,4	18,0	19,0	18,4	18,0	(11,7)
Contrato	36,9	34,1	34,6	32,2	34,3	(7,1)
ARPU de datos (EUR)	13,4	13,4	13,8	13,7	13,3	(1,0)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	49,6%	50,9%	51,7%	54,3%	56,4%	6,9 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	2.499	2.419	2.714	2.776	2.872	14,9
ARPU (EUR) (3)	14,6	13,2	13,0	12,4	11,4	(16,9)
Prepago	6,6	5,9	5,8	5,4	5,0	(19,4)
Contrato (3)	19,3	17,6	17,4	16,6	15,1	(16,9)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,1	4,2	4,4	4,2	1,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,4%	49,9%	54,4%	58,1%	59,0%	11,6 p.p.

(1) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) KPIs del negocio móvil de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(3) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- El ARPU y el tráfico de T. España están impactados por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se han reexpresado con el mismo criterio.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012	2013				% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	36.382	8.238	17.012	25.659	34.428	(5,4)
ARPU (EUR)	20,6	18,4	18,4	18,1	17,7	(14,3)
Prepago	8,8	7,5	7,5	7,5	7,3	(17,8)
Contrato	24,7	22,0	22,0	21,5	21,0	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,7	6,7	6,8	4,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	85,2%	90,8%	91,2%	91,6%	92,1%	7,0 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	48.250	11.940	24.045	36.241	48.479	0,5
ARPU (EUR)	22,5	20,1	20,0	19,8	19,6	(8,8)
Prepago	9,6	8,0	7,9	7,7	7,7	(16,0)
Contrato	35,0	31,1	30,8	30,4	29,9	(10,4)
ARPU de datos (EUR)	11,4	10,6	10,5	10,5	10,4	(4,5)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,8%	49,7%	49,7%	49,9%	50,0%	3,2 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	29.519	7.444	15.135	22.632	30.152	2,1
ARPU (EUR)	13,8	12,5	12,6	12,7	12,7	(7,9)
Prepago	5,5	5,0	5,0	5,2	5,1	(6,8)
Contrato	21,5	19,3	19,4	19,5	19,4	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,1	6,2	6,2	6,2	0,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	56,7%	63,4%	64,4%	65,5%	66,5%	9,8 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	3.896	901	1.833	2.790	3.756	(3,6)
ARPU (EUR)	29,4	26,2	26,7	26,3	26,4	(10,1)
Prepago	20,2	18,0	18,5	18,4	18,3	(9,0)
Contrato	39,0	34,1	34,3	33,6	33,8	(13,3)
ARPU de datos (EUR)	13,4	13,4	13,6	13,6	13,5	1,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,7%	50,9%	51,3%	52,3%	53,3%	5,6 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	9.592	2.419	5.133	7.909	10.782	12,4
ARPU (EUR) (3)	15,5	13,2	13,1	12,9	12,5	(16,3)
Prepago	6,9	5,9	5,9	5,7	5,5	(17,1)
Contrato (3)	20,6	17,6	17,5	17,2	16,7	(16,4)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,1	4,2	4,2	4,2	(1,5)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,3%	49,9%	52,2%	54,2%	55,4%	9,1 p.p.

(1) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) KPIs del negocio celular de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(3) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- El ARPU y el tráfico de T. España están impactados por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se han reexpresado con el mismo criterio.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA ESPAÑA								
Importe neto de la cifra de negocios	12.959	14.996	(13,6)		3.195	3.625	(11,9)	
Importe neto de la cifra de negocios ex venta de terminales móviles	12.417	13.984	(11,2)		3.015	3.418	(11,8)	
Negocio Móvil	5.121	6.464	(20,8)		1.226	1.511	(18,9)	
Ingresos de servicio móvil	4.580	5.453	(16,0)		1.046	1.304	(19,8)	
Ingresos de datos (1)	1.606	1.666	(3,6)		394	403	(2,3)	
Ingresos de terminales	542	1.011	(46,4)		180	207	(13,0)	
Negocio Fijo	8.861	9.541	(7,1)		2.243	2.356	(4,8)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	4.312	4.431	(2,7)		1.098	1.121	(2,0)	
Ingresos de voz y acceso	4.091	4.628	(11,6)		1.016	1.123	(9,5)	
Otros	458	481	(4,9)		129	112	15,1	
OIBDA	6.340	6.815	(7,0)		1.604	1.711	(6,3)	
Margen OIBDA	48,9%	45,4%	3,5 p.p.		50,2%	47,2%	3,0 p.p.	
CapEx (3)	1.529	1.692	(9,6)		620	512	21,2	
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	4.811	5.123	(6,1)		984	1.200	(18,0)	
TELEFÓNICA REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	6.692	7.042	(5,0)	(0,5)	1.742	1.808	(3,7)	0,3
Ingresos de servicio móvil	5.461	6.060	(9,9)	(5,7)	1.338	1.482	(9,7)	(6,1)
Ingresos de datos	2.897	3.070	(5,6)	(1,2)	725	783	(7,4)	(3,7)
Ingresos de terminales y otros	1.231	981	25,4	31,3	404	326	23,9	29,1
OIBDA	1.637	1.601	2,2	7,0	442	412	7,3	11,8
Margen OIBDA	24,5%	22,7%	1,7 p.p.		25,4%	22,8%	2,6 p.p.	
CapEx (4)	1.385	748	85,3	94,0	147	204	(28,0)	(26,5)
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	252	854	(70,5)	(69,1)	295	208	42,1	49,4
TELEFÓNICA ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	4.914	5.213	(5,7)		1.243	1.342	(7,4)	
Negocio Móvil	3.673	3.845	(4,5)		944	1.014	(6,8)	
Ingresos de servicio móvil	2.989	3.152	(5,2)		743	793	(6,3)	
Ingresos de datos	1.443	1.391	3,7		364	356	2,1	
Ingresos de terminales	684	693	(1,4)		201	221	(8,9)	
Negocio Fijo	1.235	1.363	(9,4)		297	327	(9,2)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	869	977	(11,0)		205	227	(9,6)	
Ingresos de voz y acceso	355	372	(4,4)		88	96	(7,8)	
Otros	11	15	(27,1)		4	5	(17,1)	
OIBDA	1.308	1.351	(3,2)		390	366	6,5	
Margen OIBDA	26,6%	25,9%	0,7 p.p.		31,4%	27,3%	4,1 p.p.	
CapEx	666	609	9,4		198	157	26,6	
OpCF (OIBDA-CapEx)	642	743	(13,5)		192	209	(8,5)	
TELEFÓNICA IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	556	629	(11,6)		143	155	(7,8)	
Ingresos de servicio móvil	496	567	(12,6)		124	136	(8,2)	
Ingresos de datos	248	252	(1,8)		61	62	(2,0)	
Ingresos de terminales y otros	60	62	(2,7)		18	20	(5,2)	
OIBDA	110	130	(15,2)		30	35	(14,7)	
Margen OIBDA	19,8%	20,7%	(0,8 p.p.)		20,9%	22,6%	(1,7 p.p.)	
CapEx (5)	56	192	(70,6)		14	142	(90,0)	
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	54	(62)	c.s.		16	(107)	c.s.	
TELEFÓNICA REP. CHECA (6)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.818	2.010	(9,5)	(6,8)	437	508	(14,0)	(9,3)
Negocio Móvil	1.038	1.159	(10,4)	(8,0)	246	287	(14,2)	(10,0)
Ingresos de servicio móvil	960	1.097	(12,5)	(10,1)	222	268	(17,1)	(12,9)
Ingresos de datos	313	305	2,6	5,5	80	77	3,9	9,0
Ingresos de terminales y otros	78	62	25,6	28,9	24	19	25,5	30,6
Negocio Fijo	780	851	(8,3)	(5,2)	191	221	(13,8)	(8,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	398	408	(2,5)	0,7	98	110	(11,1)	(5,7)
Ingresos de voz y acceso	377	438	(13,9)	(11,0)	91	110	(17,4)	(12,2)
Otros	6	5	15,7	19,6	2	1	72,2	80,9
OIBDA	754	832	(9,4)	(6,6)	209	217	(3,6)	1,4
Margen OIBDA	41,5%	41,4%	0,1 p.p.		47,8%	42,6%	5,2 p.p.	
CapEx	218	248	(12,1)	(9,4)	84	91	(6,8)	(2,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	536	584	(8,3)	(5,5)	124	126	(1,3)	4,4

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.

(1) Los ingresos de datos de T. España incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI y otros servicios de conectividad.

(3) CapEx incluye 69 millones de euros por el espectro adquirido en 2013.

(4) CapEx incluye 719 millones de euros por el espectro adquirido en 2013.

(5) CapEx incluye 127 millones de euros por el espectro adquirido en el cuarto trimestre de 2012.

(6) Incluye Eslovaquia.

04

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Venezuela	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica del Perú	98,5
Telefónica Móviles Perú	98,5
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil	73,9
Telefónica Colombia	70,0
Telefónica Móviles El Salvador	60,0
Telefónica Móviles Guatemala	60,0
Telefonía Celular Nicaragua	60,0
Telefónica Móviles Panamá	60,0

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Irlanda (1)	100,0
Telefónica Alemania	76,8
Telefónica República Checa (2) (3)	70,8
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Acens Technologies	100,0
Tuenti	100,0

(1) Esta compañía se encuentra en proceso de desinversión.

(2) 72,1% incluyendo la autocartera. El 5 de noviembre de 2013 Telefónica anunció la venta del 65,9% de Telefónica República Checa, manteniendo una participación del 4,9% en la compañía. El 28 de enero de 2014 Telefónica anunció que tras la obtención de la autorización regulatoria pertinente se ha procedido al cierre de la operación.

(3) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Telco SpA (1)	66,0
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
China Unicom	5,0
BBVA	0,8

(1) 66,0% de los derechos económicos. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 10,28%.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante 2013 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- En junio de 2013 Telefónica alcanzó un acuerdo para la venta total de su participación en el capital social de Telefónica Ireland, Ltd. La transacción está sujeta, entre otras condiciones, a la obtención de las pertinentes autorizaciones de las autoridades de competencia. Asimismo, El 5 de noviembre de 2013 Telefónica suscribió un acuerdo para la venta del 65,9% del capital de Telefónica Czech Republic, a.s. a PPF Group N.V.I. La transacción se completó el 28 de enero de 2014, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente.

Durante el ejercicio 2013 ambas compañías han seguido formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, si bien en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, se han clasificado los activos y pasivos consolidados sujetos a esta transacción en los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta", respectivamente.

- El 2 de agosto se completó la venta por parte de Telefónica S.A de un 40% de sus activos en Guatemala, El Salvador, Nicaragua, y Panamá. El importe ascendió a 500 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 377 millones de euros a la fecha del desembolso). El Grupo Telefónica mantiene el control de estos activos, que continúan en el perímetro de consolidación por el método de integración global.
- El 24 de septiembre Telefónica alcanzó un acuerdo, en virtud del cual, suscribió y desembolsó un aumento de capital en Telco, S.p.A, mediante aportación en efectivo de 324 millones de euros, recibiendo acciones sin derecho a voto. Como resultado de dicha ampliación de capital, la participación de Telefónica en el capital con derecho de voto de Telco, S.p.A. se mantiene sin modificación (esto es, en el 46,18% actual), si bien su participación económica alcanza ahora un 66%. De este modo, se mantiene inalterado el actual governance de Telco, S.p.A y, por tanto, todas las obligaciones de Telefónica de abstenerse de participar o influir en aquellas decisiones que afecten a los mercados en los que ambas compañías están presentes. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- En el mes de abril Telefónica de Contenidos, S.A. completó la venta a Eutelsat Services & Beteiligungen, GmbH de su restante participación en Hispasat, S.A., esto es 19.359 acciones de dicha entidad.
- Con fecha 31 de octubre se registró la venta de T. Germany Online Services GmbH. La sociedad, que se consolidaba por el método de integración global, causa baja del perímetro de consolidación.
- En diciembre se formalizó la venta a Amdocs Chile SpA de Estrella Soluciones Prácticas, S.A., constituida mediante la aportación del negocio de Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones, S.A., causando baja del perímetro de consolidación.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo está sujeta a, y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Gonzalo Borja (gonzalo.borjadelsur@telefonica.com)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores