

*Telefónica*

---

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN  
ENERO – MARZO 2014

## INDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>5</b>
• Servicios Digitales	8
• Telefónica Recursos Globales	9

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

<b>Telefónica España</b>	<b>18</b>
<b>Telefónica Reino Unido</b>	<b>23</b>
<b>Telefónica Alemania</b>	<b>27</b>
<b>Telefónica Brasil</b>	<b>31</b>
<b>Telefónica Hispanoamérica</b>	<b>36</b>
• Telefónica Argentina	37
• Telefonica Chile	39
• Telefonica Perú	41
• Telefónica Colombia	42
• Telefónica México	44
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	45

### ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	54
Cambios en el Perímetro	55

*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 unidades de negocio, se han excluido de los resultados operativos de cada unidad de negocio 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 primer trimestre de 2014, Telefónica ha avanzado en la ejecución de la estrategia de transformación del modelo operativo orientada a capturar la oportunidad que ofrece la revolución digital y a maximizar la creación de valor. Así, los resultados ponen de manifiesto una mejora en el crecimiento orgánico de los ingresos y del OIBDA gracias al continuo foco en la captación de clientes de alto valor, al esfuerzo en la simplificación y al ahorro de costes. Esto se une a la continua reducción del nivel de endeudamiento de la Compañía (2.657 millones de euros respecto a diciembre de 2013).

Es importante señalar que los resultados de Telefónica República Checa se desconsolidan del Grupo Telefónica desde enero de 2014 (como consecuencia de la venta de la Compañía), impactando en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados.

A cierre de marzo los **accesos** del Grupo Telefónica ascienden a 313,1 millones, un 1% menos que el año anterior debido a la venta de T. República Checa anteriormente mencionada y de los activos del negocio fijo residencial en Reino Unido (segundo trimestre de 2013). Excluyendo estos efectos, los accesos totales crecen orgánicamente un 2% interanual impulsados por el contrato móvil, especialmente los “smartphones”, y la televisión de pago. Destaca la evolución de los accesos totales de T. Hispanoamérica (+5% frente a marzo de 2013; 41% del total de accesos) y de T. Brasil (+3% interanual; 30% del total de accesos).

- Los **accesos móviles** aumentan un 3% interanual orgánico y se sitúan en 247,5 millones a cierre del trimestre gracias al fuerte crecimiento de los accesos de contrato (+9% orgánico), que suponen ya el 35% del total (+1 p.p. interanual). Cabe mencionar el continuo avance de T. Brasil en la captura de clientes de alto valor (+28% interanual en clientes de contrato, con una ganancia neta trimestral un 70% superior al mismo trimestre del año anterior).
- Los **“smartphones”** (todos con un plan de datos asociado) alcanzan una penetración del 30% a marzo de 2014 (+9 p.p. interanual) y presentan una ganancia neta trimestral de 5,6 millones en el trimestre en términos orgánicos, que más que duplica la obtenida en el primer trimestre del año anterior (en el caso de T. Brasil es 3,6x superior).
- Los **accesos de banda ancha fija minorista** totalizan 17,6 millones y aumentan un 2% respecto a marzo de 2013 en términos orgánicos.
- Los **accesos de televisión de pago** (3,6 millones) aumentan un 8% interanual, destacando la evolución en T. España (que consolida el cambio de tendencia por segundo trimestre consecutivo) y los crecimientos interanuales de doble dígito en T. Hispanoamérica y T. Brasil.

La variación de los tipos de cambio, especialmente la depreciación del real brasileño y del peso argentino así como la devaluación implícita del bolívar venezolano derivada del nuevo sistema cambiario (SICAD I), continúa impactando negativamente en la cuenta de resultados. Así, en el periodo enero-marzo los tipos de cambio restan 11,8 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y 11,7 p.p. al del OIBDA.

Es importante señalar que la evolución de las divisas reduce asimismo los pagos en euros por CapEx, intereses, impuestos y minoritarios, que compensan integralmente el impacto negativo de los tipos de cambio en OIBDA anulando, por tanto, su efecto en la generación de caja en el trimestre.

Por otra parte, los cambios en el perímetro de consolidación reducen en el primer trimestre del año 3,1 p.p. la variación interanual de los ingresos y 3,7 p.p. la del OIBDA, por la salida de Telefónica República Checa del perímetro de consolidación.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 12.232 millones de euros en enero-marzo de 2014 y crece un 1,5% interanual en términos orgánicos (-13,5% reportado), mostrando crecimiento positivo por cuarto trimestre consecutivo y acelerando frente al conjunto del año 2013. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos orgánicos crecerían un 3,4% interanual.

Por servicios, los ingresos de datos móviles aceleran su crecimiento frente al trimestre anterior (+8,8% interanual orgánico; +7,8% en el cuarto trimestre de 2013) representando el 40% de los ingresos de servicio móvil, 2 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior. Destaca asimismo el comportamiento de los ingresos de datos no-SMS en enero-marzo de 2014, que mejoran su crecimiento interanual hasta el 23,6% en términos orgánicos y representan ya el 71% de los ingresos de datos (+8 p.p. frente al primer trimestre de 2013).

Los **gastos por operaciones** totalizan 8.548 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y crecen un 1,5% interanual orgánico (-13,0% reportado), desacelerando su ritmo de crecimiento interanual por segundo trimestre consecutivo resultado del estricto control de costes y las medidas de eficiencia, a pesar de la alta actividad comercial.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** disminuyen en el trimestre un 1,6% interanual orgánico (-14,5% reportado), explicados por los menores costes de interconexión móvil principalmente en España, Reino Unido, Alemania y Brasil, que más que compensan el impacto del mayor consumo de terminales asociado al mayor volumen de altas en Hispanoamérica.
- Los **gastos de personal** aumentan un 1,2% orgánico respecto a enero-marzo de 2013 (-13,7% reportado) fundamentalmente por el efecto negativo de la inflación en algunos países, que no es compensando por los ahorros derivados de los planes de reestructuración llevados a cabo en los últimos años (España, Brasil y Reino Unido principalmente). Los gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla ascienden a 5 millones de euros en el primer trimestre de 2014 (fundamentalmente Reino Unido) frente a 58 millones en el mismo periodo de 2013 (Brasil, República Checa y Reino Unido principalmente).

La plantilla promedio se sitúa en 121.706 empleados, un 8,3% inferior a la del primer trimestre de 2013, impactada por la desconsolidación de T. República Checa. Excluyendo este impacto, la plantilla promedio del trimestre se reduce un 3,8% interanual.

- Los **otros gastos operativos** aumentan un 5,1% en términos orgánicos frente a los tres primeros meses de 2013 (-10,9% reportado) debido principalmente a los mayores gastos de red asociados al crecimiento del tráfico de datos así como gastos asociados a la modernización de la red.

El **resultado de enajenación de activos** se sitúa en 47 millones de euros a marzo de 2014 (26 millones de euros en el primer trimestre de 2013) y recoge fundamentalmente ventas de torres no estratégicas en España (46 millones de euros de impacto en OIBDA).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** en enero-marzo de 2014 asciende a 3.929 millones de euros, un 0,5% superior en términos orgánicos interanuales (-14,0% reportado), acelerando su crecimiento frente al conjunto del año 2013 y registrando variación interanual positiva por segundo trimestre consecutivo. Esta evolución se apalanca en el crecimiento sostenido de los ingresos y en las medidas de control de gastos, así como en las eficiencias y sinergias del nuevo modelo operativo. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, el OIBDA crecería un 1,9% con respecto a enero-marzo de 2013 en términos orgánicos.

El **margen OIBDA** del primer trimestre se sitúa en el 32,1%, prácticamente estable en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (-0,3 p.p.).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.092 millones de euros en los tres primeros meses del ejercicio, reduciéndose un 3,6% interanual en términos orgánicos (-16,4% reportado) fundamentalmente por menores amortizaciones de los activos fijos que más que compensan el incremento de las amortizaciones por las adquisiciones de espectro. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos asciende a 158 millones de euros (-26,4% interanual).

El **resultado operativo (OI)** del primer trimestre de 2014 alcanza 1.838 millones de euros y se incrementa un 5,2% interanual orgánico (-11,0% reportado).

Los **gastos financieros netos** ascienden a 801 millones de euros en el primer trimestre, de los que 146 millones de euros corresponden a diferencias de cambio netas negativas principalmente por la devaluación implícita del bolívar venezolano. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos se reducen un 0,2%,

apoyados en una reducción de la deuda promedio del 14,3%. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 5,55%, 21 p.b. por encima de diciembre 2013 al haberse realizado la reducción de deuda media principalmente en euros y coronas checas (con costes inferiores al promedio) y al incrementar los costes de las coberturas de divisa sobre el peso argentino-dólar en el trimestre, a pesar de que la diferencia cambiaría más que compensa el coste de las coberturas.

El **gasto por impuesto** totaliza 307 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 1.037 millones de euros, implica una tasa efectiva del 29,7%, inferior en 2,3 p.p. a la del mismo periodo del año 2013 fundamentalmente por el mayor peso de los resultados de países con tasas impositivas más bajas.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 37 millones de euros al beneficio neto de los tres primeros meses del año (-57 millones en el primer trimestre de 2013) debido principalmente al menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil, afectado por la evolución del tipo de cambio, y a la desconsolidación de T. República Checa.

Como consecuencia de todo lo anterior, el **beneficio neto consolidado** del primer trimestre asciende a 692 millones de euros (-23,2% interanual; -16,6% subyacente) y el **beneficio neto básico por acción** a 0,15 euros por acción (-27,0% interanual; -20,0% subyacente).

El **CapEx** del periodo enero-marzo totaliza 1.555 millones de euros (-19,9% interanual) e incluye 187 millones de euros de adquisición de espectro en Colombia y Centroamérica (695 millones de euros en el primer trimestre de 2013, principalmente en Reino Unido). En términos orgánicos, la inversión aumenta un 29,7% frente al primer trimestre de 2013, dedicándose más del 69% de la inversión total a la transformación y al crecimiento del negocio.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 2.374 millones de euros, reduciéndose un 10,6% frente al primer trimestre de 2013 en términos orgánicos (-9,6% reportado).

Los **pagos de intereses** ascienden a 1.020 millones de euros a marzo de 2014, disminuyendo un 9,4% interanual principalmente por la reducción de la deuda media comentada anteriormente, a pesar del incremento del coste efectivo de la deuda y otros efectos no recurrentes.

El **pago de impuestos** totaliza 170 millones de euros en el primer trimestre de 2014, inferior en 314 millones de euros al mismo periodo del año anterior debido fundamentalmente al efecto de las declaraciones definitivas de años anteriores y a la evolución de los tipos de cambio.

En enero-marzo de 2014 la inversión en **capital circulante** supone un consumo de 688 millones de euros, mejorando frente al mismo periodo del año anterior en 613 millones de euros por la factorización de cobros por venta de terminales a la vez que se mantiene la financiación con proveedores (gracias a las medidas de gestión), el menor pago frente al devengo en adquisición de espectro y el impacto positivo de los cobros por el plan de pagos a proveedores del Gobierno de España, entre otros factores. Cabe destacar que el consumo de capital circulante en el trimestre está afectado por la estacionalidad de los pagos de la inversión.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 119 millones de euros en enero-marzo, 29 millones de euros menos que en el mismo periodo de 2013, fundamentalmente por el impacto de la evolución del real brasileño en el pago de dividendos de T. Brasil.

Resultado de las partidas antes mencionadas, el **flujo de caja libre** asciende a 339 millones de euros en el primer trimestre, el más alto desde 2011, y presenta una significativa mejora interanual de 796 millones de euros.

La **deuda neta financiera** se reduce 2.657 millones de euros durante los tres primeros meses de 2014, situándose en 42.724 millones de euros a marzo de 2014. Si se incluyeran operaciones posteriores al cierre (venta de T. Irlanda), la deuda se situaría en 41.944 millones de euros.

La disminución de la deuda neta financiera se debe principalmente a la venta de T. República Checa por importe de 2.306 millones de euros (1.966 millones de euros cobrados y 340 millones de euros de cobros diferidos), las emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas por importe de 1.750 millones de euros que son consideradas instrumentos de capital, una generación de caja libre antes de pago de espectro de 433 millones de euros y otros factores que ascienden a 225 millones de euros, fundamentalmente el mayor pago de intereses de la deuda respecto al devengo. En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda

incluyen la devaluación implícita del bolívar venezolano (1.110 millones de euros), el pago de los compromisos de origen laboral (210 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, los pagos de espectro (94 millones de euros) y otros factores que aumentan la deuda en 643 millones de euros entre los que se encuentran las inversiones financieras y las compras netas de autocartera.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a cierre de marzo de 2014 se sitúa en 2,30 veces, y se situaría en 2,27 veces si se incluyeran las operaciones posteriores al cierre (venta de T. Irlanda).

Durante el primer trimestre de 2014, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de bonos y préstamos se ha situado en torno a los 5.700 millones de euros equivalentes. La actividad se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez y suavizar el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica S.A. de los próximos años. De este modo, a cierre del trimestre, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda. En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-marzo de 2014 por un importe aproximado de 124 millones de euros equivalentes. Destaca también la emisión realizada desde T. Deutschland por 500 millones de euros en enero.

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 de aproximadamente 1.632 millones de euros a marzo.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.560 millones de euros, de los que en torno a 11.250 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

## Servicios Digitales

En el nuevo área bajo la dirección del CCDO ("Chief Commercial Digital Officer"), creada recientemente para situar los servicios digitales en el centro de nuestros negocios, los principales avances a destacar son:

→ En el área de **B2B**, Telefónica ha firmado un acuerdo de **M2M** con JCDecaux, el líder mundial en publicidad exterior, para llevar conectividad y nuevas funciones digitales a una nueva gama de soluciones M2M inteligentes para entornos urbanos en Europa y Latinoamérica. Además, la solución global de M2M de Telefónica también ha sido elegida por Tesla, un líder de la industria de vehículos con sistemas telemáticos, para proporcionar conectividad en el Modelo S en Europa. Los ingresos de M2M aumentan más del 50% interanual en el primer trimestre en términos orgánicos, mostrando una fuerte aceleración respecto a trimestres anteriores como consecuencia de proyectos especiales reconocidos este trimestre y del fuerte crecimiento interanual de la base de accesos M2M<sup>1</sup> (+20% orgánico).

En cuanto a los servicios de **Cloud**, los ingresos aumentan más de un 20% interanual en términos orgánicos en los tres primeros meses del año, añadiendo gradualmente valor a nuestra oferta. Además, Telefónica ha adquirido la "start up" española de cloud computing "eyeOS", operación que permitirá a Telefónica ofrecer un servicio de virtualización de escritorio de código abierto.

Los ingresos de **Seguridad de la Información** aumentan ligeramente por encima del 20% interanual en términos orgánicos en el trimestre gracias al sólido impulso de la "CyberSecurity", ya que importantes proyectos obtenidos en España y Colombia están apoyándose en despliegues de SOC<sup>2</sup> globales para acelerar el crecimiento y proporcionar servicios avanzados.

También deben destacarse algunas inversiones estratégicas, como la creación de "Axonix", primera plataforma de intercambio de **Publicidad** móvil controlada y gestionada por un operador móvil y basada

<sup>1</sup> Impactado por la desconexión de 569 mil accesos M2M inactivos en España en el primer trimestre de 2014.

<sup>2</sup> Security Operation Center.

en tecnología “MobClix”. Esta nueva empresa también recibe el apoyo de filiales de GSO Capital Partners de Blackstone.

- En **Vídeo**, dentro del área de **Consumo**, Telefónica adquirió los derechos exclusivos de contenidos en España de Moto GP y Fórmula 1. Así, el foco estratégico de impulso al crecimiento de la TV de pago ya está mostrando resultados positivos, con un crecimiento interanual en el trimestre del 12% en ingresos en términos orgánicos y del 8% en accesos, y un aumento de cuota de mercado en los principales mercados en los que la Compañía está presente. Cabe señalar especialmente el comportamiento en España y Brasil, donde el crecimiento de los accesos está acelerándose significativamente (+11% y +14% interanual respectivamente).

Telefónica también ha alcanzado un acuerdo estratégico con “Saluspot” para servicios de **Ehealth**, que permite ofrecer servicios de asesoramiento de salud online.

En el área de **Seguridad** el éxito de los productos de consumo muestra un avance sostenido, destacando el crecimiento conseguido en Brasil hasta 3,9 millones de accesos (x4 interanualmente).

Al mismo tiempo, Telefónica ha seguido mejorando su propuesta de datos aportando valor mediante la adopción continua de servicios digitales por clientes apoyada en **Alianzas Globales**. El resultado ha sido un volumen de accesos con Evernote y Rhapsody de 185 mil y 74 mil respectivamente a finales de marzo.

Además, en abril se anunció la marca de los **Servicios Financieros** (“Yaap”) digitales que se ofrecerán en España por la “joint venture” establecida con CaixaBank y Santander. En los próximos meses se lanzarán dos servicios, “Yaap Shopping”, un escaparate virtual que ayudará a pequeños negocios, y “Yaap Money”, un servicio que permitirá a los usuarios enviar dinero de un terminal móvil a otro.

El área de **Gestión Global de Dispositivos** está respaldando la rápida adopción de smartphones en la base de clientes con enfoque especial en LTE. Así, un 65% de los dispositivos totales adquiridos en el primer trimestre fueron “smartphones”, y el volumen total de compra de dispositivos LTE aumentó 9 veces interanualmente.

## Telefónica Recursos Globales

En el primer trimestre de 2014, Telefónica Recursos Globales continúa impulsando la transformación tecnológica de la Compañía, acelerando la modernización de la red y la simplificación, asegurando una mayor calidad de las infraestructuras y sistemas y reforzando una diferenciación de los productos y servicios.

El **área global de Red y Operaciones** acelera significativamente el despliegue de infraestructuras de ultra banda ancha, con 5,8 millones de hogares pasados con fibra, un 80% más que a marzo de 2013 y desplegando hasta tres veces más emplazamientos de LTE que en el primer trimestre de 2013, hasta más de 10.200 emplazamientos. Así, cabe destacar:

- En España, la cobertura de fibra hasta el hogar ha aumentado significativamente con 4,1 millones de hogares pasados (6,1 millones de unidades inmobiliarias) y una cobertura del 24% sobre el total de hogares. En Sao Paulo, se cierra marzo con 1,5 millones de hogares pasados (2,3 millones de unidades inmobiliarias).
- Aumento significativo de la cobertura LTE en países como Alemania (+5 p.p. frente al trimestre anterior) y España (+4 p.p. frente al trimestre anterior).
- Más del 80% de las estaciones base 3G y/o 4G están conectadas a una infraestructura de alta velocidad (95% en España, 80% en Reino Unido y 77% en Alemania).

Por tanto, la optimización y el aumento de capacidad de la red permiten soportar el crecimiento de tráfico de datos total (30% en banda ancha fija y 60% en datos móviles interanual).

Respecto a la modernización y simplificación de la red, y con el objetivo de flexibilizar la evolución tecnológica y preparar la red para el uso de la banda de 800 MHz, con un consumo energético mucho más eficiente, destaca

la adjudicación del despliegue Single RAN<sup>3</sup> en España. Este despliegue permitirá disponer de una única red de acceso móvil que soporte simultáneamente todos los estándares (2G, 3G y/o 4G) en al menos un 80% de los emplazamientos en un plazo de tres años. Asimismo, la modernización irá acompañada de un plan de calidad para garantizar unas prestaciones diferenciales.

Por último, en Alemania se han realizado pruebas piloto de evoluciones tecnológicas 4G (ej. LTE-A combinando canales de radio y VoLTE) validando así la disponibilidad de la red para futuros despliegues.

El **área global de TI** desarrolla la estrategia de transformación TI de la Compañía a través de: (i) consolidación, con foco en los Centros de Datos, la infraestructura técnica y las aplicaciones corporativas, (ii) simplificación y transformación de aplicaciones, y (iii) apoyo en la transformación hacia una Telco Digital. En el trimestre, cabe mencionar:

- La reducción de un 2% de los servidores físicos, aumentando hasta más de un 35% los servidores virtualizados para, así, aumentar los niveles de eficiencia y dar respuesta al uso actual y previsto de servidores físicos por parte de la Compañía.
- El avance en la transformación de aplicaciones, principalmente en las iniciativas Full Stack<sup>4</sup> que, lideradas desde las operadoras, permiten reducir la complejidad usando soluciones estándar y, de este modo, desplegar más rápidamente nuevos servicios de manera más simple y eficiente. Así, a final de marzo, se encuentra plenamente operativa la solución Full Stack en Argentina (dando servicio a más de 10 millones de clientes).
- Supresión de aproximadamente 80 aplicaciones (25% del objetivo a final de año) con el fin de simplificar procesos y mejorar el time-to-market.

#### **Definiciones**

**Criterio guidance 2014:** Los objetivos de 2014 en términos orgánicos 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.

**Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), 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.

<sup>3</sup> La tecnología Single RAN ofrece una gran flexibilidad en la gestión, de forma que se pueden utilizar los equipos para poder dar indistintamente servicio 2G/3G/4G sobre las bandas de frecuencias disponibles y agilizar p.ej. refarming hacia 3G y/o 4G y reducción del legacy.

<sup>4</sup> Un "Full Stack" consiste en diseñar los procesos de negocio basados en un marco de referencia estándar, definido por el TMForum, y su implementación con una suite de aplicaciones comercial (out of the box), en el ámbito de los sistemas de soporte al negocio y a las operaciones (BSS y OSS), que dan soporte a dichos procesos de negocio, sus modelos de datos y la visión extremo a extremo.



## TELEFÓNICA

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	310.088,3	309.785,3	311.331,2	314.141,6	316.759,9	306.816,6	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	40.002,6	39.764,2	39.520,8	39.399,8	39.338,5	37.593,5	(5,5)
Accesos de datos e internet	19.402,6	19.404,6	19.023,3	19.112,4	19.102,0	18.121,9	(6,6)
Banda estrecha	653,2	618,2	590,0	567,7	510,8	421,0	(31,9)
Banda ancha (4) (5)	18.596,2	18.633,7	18.287,3	18.395,6	18.447,8	17.585,5	(5,6)
Otros (6)	153,1	152,7	145,9	149,1	143,4	115,4	(24,4)
Accesos móviles	247.346,9	247.312,0	249.460,0	252.188,1	254.717,2	247.534,1	0,1
Prepago (7)	165.821,9	164.500,5	164.550,6	165.133,3	165.557,0	161.410,9	(1,9)
Contrato	81.525,0	82.811,5	84.909,4	87.054,9	89.160,3	86.123,3	4,0
M2M (8)	6.728,0	7.142,7	7.768,0	8.175,8	8.631,8	8.307,0	16,3
TV de Pago	3.336,2	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3.602,2	3.567,1	7,9
Accesos Mayoristas	5.731,3	5.866,1	6.003,2	6.173,9	6.358,5	6.327,7	7,9
Bucle Alquilado	3.308,8	3.404,8	3.522,0	3.665,4	3.833,4	3.910,8	14,9
Bucle Compartido	183,5	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	(31,5)
Bucle Desagregado	3.125,3	3.235,3	3.364,4	3.518,1	3.702,9	3.794,7	17,3
Mayorista ADSL	845,4	854,7	857,6	864,0	866,9	746,8	(12,6)
Otros	1.577,1	1.606,7	1.623,6	1.644,5	1.658,2	1.670,1	3,9
<b>Total Accesos</b>	<b>315.819,6</b>	<b>315.651,4</b>	<b>317.334,4</b>	<b>320.315,5</b>	<b>323.118,4</b>	<b>313.144,3</b>	<b>(0,8)</b>

## TELEFÓNICA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	67,0%	66,5%	66,0%	65,5%	65,0%	65,2%	(1,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,0%	33,5%	34,0%	34,5%	35,0%	34,8%	1,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	52.774,9	55.249,2	63.300,5	67.420,1	72.844,0	76.191,3	37,9%
Penetración BAM (%)	21%	22%	25%	27%	29%	31%	8,4 p.p.
Smartphones ('000)	44.296,1	46.925,1	55.083,3	59.370,6	65.029,9	68.907,0	46,8%
Penetración smartphones (%)	19%	20%	24%	25%	27%	30%	9,5 p.p.

## Nota:

- Los accesos a partir del primer trimestre de 2014 dejan de consolidar los datos de T. República Checa.

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

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

(3) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 45 mil accesos "fixed wireless" inactivos en México.

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

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

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

(7) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 1,9 millones de accesos inactivos en México.

(8) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 569 mil accesos inactivos en España.

## TELEFÓNICA

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.232	14.141	(13,5)	1,5
Trabajos para inmovilizado	162	183	(11,2)	(6,1)
Gastos por operaciones	(8.548)	(9.824)	(13,0)	1,5
Aprovisionamientos	(3.580)	(4.188)	(14,5)	(1,6)
Gastos de personal	(1.614)	(1.870)	(13,7)	1,2
Otros gastos operativos	(3.354)	(3.766)	(10,9)	5,1
Otros ingresos (gastos) netos	45	42	5,2	(0,4)
Resultado de enajenación de activos	47	26	79,7	(99,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.929	4.567	(14,0)	0,5
Margen OIBDA	32,1%	32,3%	(0,2 p.p.)	(0,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.092)	(2.502)	(16,4)	(3,6)
Resultado operativo (OI)	1.838	2.066	(11,0)	5,2
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	1	18	(96,8)	
Resultados financieros	(801)	(674)	18,9	
Resultado antes de impuestos	1.037	1.410	(26,4)	
Impuesto de Sociedades	(307)	(451)	(31,8)	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	729	958	(23,9)	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(37)	(57)	(34,8)	
Resultado neto	692	902	(23,2)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.504	4.485	0,4	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,15	0,20	(27,0)	

## Notas:

- El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado neto, 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 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

## TELEFÓNICA

## OBJETIVOS 2014

	2014 ene-mar	Objetivos 2014 (orgánicos y excluyendo Venezuela)
Ingresos (% Var interanual)	-0,1%	Crecimiento positivo de ingresos
Margen OIBDA (Var interanual)	-0,4 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 / Ventas	11,5%	CapEx / Ventas: 15,5%-16%
Deuda financiera neta	42.724	Objetivo 2014 (reportado) Inferior a €43.000m

- Criterio guidance 2014: Los objetivos de 2014 en términos orgánicos 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.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			%	
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	12.232	13.876	13.666	1,5	(13,5)
OIBDA	3.929	4.413	4.391	0,5	(14,0)
Margen OIBDA	32,1%	31,8%	32,1%	(0,3 p.p.)	(0,2 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	1.838	2.154	2.048	5,2	(11,0)
CapEx	1.555	1.566	1.207	29,7	(19,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.374	2.847	3.183	(10,6)	(9,6)
	2014	2013			
Ingresos reportados		12.232	14.141		
Impacto tipo de cambio		1.680			
Hiperinflación en Venezuela		(36)	(31)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(445)		
Ingresos orgánicos		13.876	13.666		
OIBDA reportado		3.929	4.567		
Impacto tipo de cambio		542			
Hiperinflación en Venezuela		(12)	(7)		
Venta de torres		(46)	(1)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(169)		
OIBDA orgánico		4.413	4.391		
CapEx reportado		1.555	1.941		
Impacto tipo de cambio		220			
Hiperinflación en Venezuela		(2)	(5)		
Adquisición de espectro		(207)	(695)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(34)		
CapEx orgánico		1.566	1.207		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2014 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a marzo de 2013. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a marzo de 2013), 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)

	marzo 2014	diciembre 2013	% Var
Activos no corrientes	88.074	89.597	(1,7)
Intangibles	18.307	18.548	(1,3)
Fondo de comercio	23.445	23.434	0,0
Inmovilizado material y propiedades de inversión	30.131	31.040	(2,9)
Inversiones puestas en equivalencia	2.366	2.424	(2,4)
Activos financieros no corrientes	7.353	7.775	(5,4)
Activos por impuestos diferidos	6.472	6.376	1,5
Activos corrientes	24.088	29.265	(17,7)
Existencias	921	985	(6,5)
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.736	9.640	1,0
Activos financieros corrientes	3.066	2.117	44,8
Administraciones Públicas deudoras	1.451	1.664	(12,8)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.904	9.977	(20,8)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.010	4.882	(79,3)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>112.162</b>	<b>118.862</b>	<b>(5,6)</b>
Patrimonio Neto	27.198	27.482	(1,0)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.479	21.185	1,4
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	5.719	6.297	(9,2)
Pasivos no corrientes	58.537	62.236	(5,9)
Deuda financiera a largo plazo	47.422	51.172	(7,3)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.663	1.701	(2,2)
Pasivos por impuestos diferidos	2.991	3.063	(2,3)
Provisiones a largo plazo	6.461	6.300	2,6
Pasivos corrientes	26.427	29.144	(9,3)
Deuda financiera a corto plazo	8.609	9.527	(9,6)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.170	15.221	(6,9)
Administraciones Públicas acreedoras	1.986	2.203	(9,9)
Provisiones a corto plazo	1.470	1.271	15,7
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	192	922	(79,2)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	42.724	45.381	(5,9)

Nota:

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en marzo 2014 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.108) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (106) - Activos financieros no corrientes (3.551) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

## TELEFÓNICA

## FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2014	2013	% Var
I	Flujo de caja operacional	3.550	4.074	(12,9)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.020)	(1.125)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(170)	(484)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.360	2.465	(4,2)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmatrimoniales Espectro (2)	(2.112)	(2.961)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	248	(497)	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	6	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	1.778	63	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	1.164	(583)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	3.192	(1.010)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.056	942	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(520)	(1.402)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.381	51.259	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	42.724	51.809	(17,5)

## Nota:

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) En 2014 incluye los siguientes pagos de espectro: 79 millones de euros en Panamá, 13 millones de euros en Brasil y 2 millones de euros en Reino Unido. En 2013: 671 millones de euros en Reino Unido, 24 millones de euros en Uruguay, 5 millones de euros en Colombia y 1 millón de euros en Nicaragua.

(3) En 2014 incluye el cobro de 1.966 millones de euros por la venta de T. República Checa.

(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.

## TELEFÓNICA

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2014	2013	% Var
OIBDA		3.929	4.567	(14,0)
-	CapEx devengado en el periodo	(1.555)	(1.941)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(210)	(188)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.020)	(1.125)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(170)	(484)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(38)	(25)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(688)	(1.301)	
=	Flujo de caja operativo retenido	248	(497)	c.s.
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	6	
-	Pagos netos por inversión financiera	1.778	63	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	1.164	(583)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	3.192	(1.010)	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2014	2013	% Var
	Flujo de caja operativo retenido	248	(497)	c.s.
+	Pagos por amortización de compromisos	210	188	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(119)	(148)	
=	Flujo de caja libre	339	(457)	c.s.
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.504	4.485	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,08	(0,10)	c.s.

## 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 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

## TELEFÓNICA

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2014
Acreedores a LP (1)	48.530
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	8.715
Efectivo y equivalente de efectivo	(7.904)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.617)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>42.724</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.227
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(790)
Impuestos deducibles (6)	(1.352)
<b>B Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.085</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>44.808</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA (7)</b>	<b>2,30x</b>

## Nota:

- Los datos reportados de 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.108 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 106 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye 3.066 millones de euros de "Activos financieros corrientes" y 3.551 millones de euros de "Activos financieros no corrientes".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "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 por reducción de plantilla.

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

## TELEFÓNICA

## TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2014	ene - mar 2013	marzo 2014	diciembre 2013
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,370	1,320	1,379	1,379
Reino Unido (Libra/Euro)	0,828	0,850	0,828	0,834
Argentina (Peso Argentino/Euro)	10,356	6,616	11,033	8,993
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,230	2,635	3,120	3,231
Chile (Peso Chileno/Euro)	754,848	623,511	759,965	723,490
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.744,855	2.364,273	2.715,480	2.657,292
Costa Rica (Colon/Euro)	728,863	668,003	763,359	700,280
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,658	10,348	10,655	10,814
México (Peso Mexicano/Euro)	18,123	16,683	18,000	18,045
Nicaragua (Córdoba/Euro)	34,905	32,028	35,350	34,935
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,848	3,397	3,872	3,857
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,325	25,266	31,208	29,498
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	14,753	8,067	14,753	8,688

(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 31/03/14 y 31/12/13.

(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. En el periodo enero-marzo 2014 el tipo de cambio considerado está basado en el nuevo sistema de subasta de USD SICAD-I.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2014			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda neta por divisa	76%	13%	7%	4%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	marzo 2014		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	75%	20%	5%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
S&P <sup>1</sup>	BBB	A-2	Negativo	20/12/2012
Fitch <sup>1</sup>	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  
PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO

Datos no auditados

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
<b>OBLIGACIONES Y BONOS</b>							
Eurobono	10-feb-14	500	EUR	Telefónica Deutschland	2,375%	10-feb-21	XS1025752293
Eurobono	26-mar-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,65%	26-mar-16	XS1046491657
CLP Bond	26-mar-14	47.000	CLP	Telefónica Chile S.A.	5,75%	14-mar-19	BCTCH-Q *
Eurobono	10-Abr-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,75%	10-Abr-17	XS1053304991

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Primera fecha de vencimiento	Código ISIN
<b>OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS</b>							
Bono híbrido	31-mar-14	750	EUR	Telefónica Europe BV	5,0%	31-mar-20	XS1050460739
Bono híbrido	31-mar-14	1.000	EUR	Telefónica Europe BV	5,875%	31-mar-24	XS1050461034

	Fecha de firma	Importe (m)	Moneda	Prestatario	Fecha de vencimiento
<b>DEUDA BANCARIA</b>					
Contrato de financiación sindicado	18-feb-14	3.000	EUR	Telefónica S.A.	18-feb-19
Préstamo bilateral	19-mar-14	125	EUR	Telefónica S.A.	19-mar-19

\* Número de referencia de la Bolsa de Comercio de Santiago

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España del primer trimestre de 2014 siguen reflejando la recuperación del negocio. Así, en el trimestre los ingresos totales presentan una significativa mejora en su tendencia de caída interanual, al registrar un descenso del 8,2%, 3,7 p.p. inferior al trimestre anterior.

La progresiva mejora de los ingresos refleja la mejor evolución comercial de los accesos de fibra, televisión de pago y móvil, y una mayor preferencia por servicios de calidad por parte de los clientes. Asimismo, la rentabilidad se mantiene en niveles elevados como resultado del proceso de transformación de la Compañía.

Comercialmente, el 7 de marzo se lanzó una propuesta de televisión de pago enriquecida con contenidos exclusivos, centrada en la experiencia de cliente y en el aumento de valor, especialmente en “Movistar Fusión”, la oferta convergente más completa del mercado que sigue potenciando los activos diferenciales de Telefónica España.

Con posterioridad al cierre del trimestre, el 25 de abril, el portfolio de tarifas de “Movistar Fusión” se ha renovado, simplificando la oferta e incrementando el valor de la misma ofreciendo “Movistar TV” a todos los clientes. Así, las nuevas ofertas que integran todos los servicios de Movistar, 10 Mb de velocidad en banda ancha fija con los diferentes paquetes de contenidos de TV, y que se ofrecen siempre sobre fibra en zona de cobertura, son: “Contigo” (42 euros al mes; IVA incluido); “Para Todos” (60 euros); “Energía” (68 euros); “Fútbol” (75 euros) y “Total” (95 euros). Estas opciones podrán disfrutarse desde cualquier dispositivo. Si el cliente selecciona la opción de fibra de 100 Mb, los precios mencionados tienen una prima de 12 euros en la cuota mensual (incluido IVA). Todas las opciones incluyen distintos paquetes de voz y datos móviles 4G.

Telefónica España gestiona 40,7 millones de **accesos** a cierre de marzo, un 5% menos que el año anterior, impactados por la desactivación de 569 mil accesos inactivos M2M de contrato móvil en el primer trimestre de 2014.

- **Movistar Fusión** sigue siendo la palanca fundamental de crecimiento de la Compañía, y alcanza una base de 3,2 millones clientes y de 1,2 millones de líneas móviles adicionales, representado en el segmento residencial el 64% de los clientes de banda ancha fija y el 50% de los clientes móviles de contrato. Es importante destacar la continua mejora del porcentaje de clientes nuevos y clientes que incorporan nuevos servicios, que en el primer trimestre asciende al 71% de las altas (64% el trimestre anterior). En el primer trimestre el ARPU de Fusión asciende a 70,2 euros, prácticamente estable interanualmente, y el churn se sitúa en el 1,3%.
- Los **accesos de telefonía fija minorista** decrecen un 6% interanual, con una pérdida neta en el trimestre de 206 mil accesos.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 2% interanual hasta 5,9 millones y presentan una ganancia neta de 14 mil accesos, con un menor número de altas que en trimestres anteriores por la diferencia en la actividad promocional. Si bien, es importante mencionar que el churn se mantiene estable interanualmente en el 1,7%.

Los **accesos de fibra** registran por segundo trimestre consecutivo una ganancia neta récord de 108 mil clientes (100 mil en el cuarto trimestre de 2013) y sitúan la base en 701 mil accesos, prácticamente el doble que el año anterior. Así, el porcentaje de clientes de fibra conectados sobre el total de hogares pasados se mantiene en el 17% a pesar del intenso ritmo de despliegue. En el primer trimestre la red de fibra se ha expandido a 589 mil nuevos hogares, hasta alcanzar 4,1 millones (6,1 millones de unidades inmobiliarias), 1,8 veces superior a marzo 2013. La fibra representa una apuesta estratégica clave como fuente de diferenciación y crecimiento, con un objetivo de cubrir 7,1 millones a cierre de 2014 (10 millones de unidades inmobiliarias). Debe mencionarse que, los clientes de fibra muestran un mayor ARPU (actualmente, 10 euros de prima de precio) y menor churn (0,6 veces) en comparación con los clientes de ADSL.



- El éxito de la nueva oferta de “Movistar TV” refleja la apuesta por una mayor diferenciación basada en una calidad de servicios superior. Los **accesos de televisión de pago** alcanzan una ganancia neta positiva de 58 mil accesos, consolidando el cambio de tendencia iniciado el trimestre anterior y situando en 730 mil accesos la planta a cierre del trimestre (+11% interanual).
- La **base total de accesos móviles** alcanza 18,1 millones, un 10% inferior a marzo de 2013, impactada por la desactivación de 569 mil accesos inactivos M2M de contrato móvil mencionada anteriormente. El segmento de contrato representa ya un 78% sobre el total (+3 p.p. interanual) y la penetración de “smartphones” se sitúa en un 54% (+12 p.p. interanual) impulsando el crecimiento interanual del **tráfico de datos** hasta el 8,4% en el periodo enero-marzo. La cobertura de la red LTE alcanza el 44% de la población a cierre del trimestre.

La pérdida neta trimestral de contrato excluyendo M2M (-127 mil accesos) mejora por cuarto trimestre consecutivo (-10% frente al cuarto trimestre de 2013), impulsada fundamentalmente por una mayor captación de clientes, siendo notable la reducción alcanzada frente al mismo trimestre del año anterior (-62% interanual), a pesar de la fuerte intensidad competitiva que ha incrementado el saldo negativo de portabilidad.

Es asimismo importante señalar que dos tercios de los clientes móviles de contrato en el segmento residencial ya han sido migrados a “Fusión” o las nuevas tarifas móviles lanzadas en 2013.

El **churn total** se sitúa en el 3,5% en el trimestre, impactado por la mencionada desconexión de accesos M2M. Excluyendo este impacto, el churn total ascendería al 2,5%, prácticamente estable frente al mismo periodo del año anterior. El churn de contrato excluyendo M2M mejora 0,1 p.p. interanualmente hasta el 2,2%.

El **ARPU** del periodo enero-marzo se reduce un 12,7% interanual, impactado por los recortes de las tarifas de interconexión de abril y julio de 2013 (-66% en conjunto) y por la desconexión de accesos M2M el primer trimestre de 2014. En términos comparables, excluyendo el impacto de la desconexión de estos accesos, el ARPU se reduciría un 14,8% interanual. No obstante, debe recordarse que el ARPU de servicios individuales es cada vez menos relevante a medida que aumenta la penetración de “Movistar Fusión” debido a la asignación definida de los ingresos entre el negocio fijo y móvil.

Los **ingresos por operaciones** de los tres primeros meses de 2014 alcanzan 2.992 millones de euros y mejoran secuencialmente su ritmo de caída interanual hasta el 8,2% (-11,9% en el cuarto trimestre de 2013), a pesar del impacto regulatorio. Esta evolución se produce fundamentalmente por el crecimiento de los clientes convergentes con un número de reposicionamientos cada vez menos significativo (tanto en el negocio móvil como en el fijo), y por el crecimiento de los ingresos por venta de terminales móviles (+23,2% interanual en el trimestre) impulsado por el mayor esfuerzo comercial del periodo.

Excluyendo la venta de terminales y el impacto de la regulación (interconexión y roaming), los ingresos descenderían un 7,1% interanual en el primer trimestre del año (-9,6% en el trimestre anterior).

- Los **ingresos del negocio fijo** se reducen un 6,4% interanual (-4,8% en el trimestre anterior) por la mayor caída de los ingresos por servicios tradicionales y estacionalidad de proyectos.
- Los **ingresos del negocio móvil** de enero-marzo 2014 descienden un 10,1% interanual y muestran una significativa mejora en su evolución frente a trimestres anteriores (-18,9% en el cuarto; -19,7% en el tercero) ante el mejor comportamiento de los ingresos de servicio y el cambio de tendencia registrado en las ventas de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 13,4% interanual, mejorando notablemente frente al cuarto trimestre de 2013 (-19,8%), gracias a la mayor actividad comercial y al menor efecto de los reposicionamientos.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.714 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y se reducen un 5,1% interanual, debido a los ahorros generados por los programas de eficiencias y a un estricto control de costes. Los gastos ralentizan su ritmo de descenso interanual frente al trimestre anterior (-11,5%) debido principalmente al menor descenso del gasto comercial en los primeros tres meses del año (-11,1% interanual; -20,8% en el cuarto trimestre) unido a una mayor venta de terminales.

Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** disminuyen un 5,4% respecto a enero-marzo de 2013, como consecuencia de los menores gastos de interconexión móvil, si bien limitan su ritmo de caída (-14,2% en el trimestre anterior) por el mayor gasto en terminales.
- Los **gastos de personal** presentan un descenso del 6,1% interanual por los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla (37 millones de euros) y de la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan de pensiones desde el mes de abril de 2013 (14 millones de euros). A cierre de marzo, la plantilla de Telefónica España asciende a 29.845 empleados (-3,9% interanual).
- **Otros gastos operativos** caen un 4,1% interanual, reflejando principalmente las eficiencias derivadas de los procesos de simplificación, redefinición de canales e internalización de actividades, y a pesar del mayor esfuerzo comercial asociado a publicidad y venta de terminales.

El **OIBDA** alcanza 1.402 millones de euros en los tres primeros meses del año, un 8,4% menos que en el mismo periodo del año anterior y el margen OIBDA se sitúa en el 46,9% (estable interanualmente) a pesar de la presión en ingresos. Esta evolución está afectada por la venta de torres no estratégicas en el trimestre por importe de 46 millones de euros. Así, en términos orgánicos el OIBDA se reduciría un 11,4% interanual (-9,6% en el cuarto trimestre de 2013) y el margen OIBDA caería 1,6 p.p. por el mayor impulso comercial compensando este trimestre el esfuerzo continuo de generación de eficiencias.

El **CapEx** asciende a 267 millones de euros en el primer trimestre (+5,8% interanual) y refleja la aceleración del despliegue de red fija y móvil, con el objetivo de mantener el liderazgo en calidad de red y velocidad de acceso, aumentar la diferenciación de la oferta de la Compañía e impulsar los negocios de crecimiento en el sector.

## TELEFÓNICA ESPAÑA

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013			2014	% Var	
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre		marzo
Accesos Clientes Finales	38.821,7	38.196,6	37.695,5	37.171,2	36.663,6	35.588,4	(6,8)
Accesos de telefonía fija (1)	11.723,0	11.587,2	11.420,3	11.261,3	11.089,8	10.883,9	(6,1)
ADSL libre	25,0	22,9	22,5	22,4	22,8	22,1	(3,8)
Accesos de datos e internet	5.779,3	5.830,2	5.860,5	5.872,6	5.899,0	5.909,5	1,4
Banda estrecha	54,0	53,2	50,2	46,1	38,5	35,9	(32,6)
Banda ancha (2)	5.709,3	5.761,7	5.795,6	5.812,3	5.846,8	5.860,3	1,7
Fibra	311,9	372,0	430,9	494,0	593,7	701,3	88,5
Otros (3)	16,0	15,3	14,7	14,3	13,7	13,3	(12,6)
Accesos móviles	20.608,7	20.119,3	19.782,3	19.428,0	19.002,1	18.064,7	(10,2)
Prepago	5.180,5	4.966,5	4.769,5	4.560,0	4.262,7	3.996,7	(19,5)
Contrato	15.428,2	15.152,7	15.012,8	14.867,9	14.739,3	14.068,0	(7,2)
M2M (4)	1.873,3	1.927,2	1.961,3	1.979,4	1.991,3	1.446,6	(24,9)
TV de Pago	710,7	659,9	632,5	609,3	672,7	730,3	10,7
Accesos Mayoristas	4.396,0	4.502,0	4.626,5	4.792,2	4.990,1	5.150,3	14,4
AMLT (5)	481,2	485,9	488,6	506,6	525,8	541,7	11,5
Bucle Alquilado	3.262,0	3.358,1	3.475,3	3.619,0	3.787,1	3.910,8	16,5
Bucle Compartido	183,5	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	(31,5)
Bucle Desagregado (6)	3.078,5	3.188,6	3.317,6	3.471,7	3.656,5	3.794,7	19,0
Mayorista ADSL	652,3	657,6	662,2	666,2	676,8	697,5	6,1
Otros (7)	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	(20,2)
<b>Total Accesos</b>	<b>43.217,8</b>	<b>42.698,6</b>	<b>42.322,0</b>	<b>41.963,3</b>	<b>41.653,6</b>	<b>40.738,7</b>	<b>(4,6)</b>

## TELEFÓNICA ESPAÑA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013			2014	% Var	
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre		marzo
Porcentaje prepago (%)	25,1%	24,7%	24,1%	23,5%	22,4%	22,1%	(2,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	74,9%	75,3%	75,9%	76,5%	77,6%	77,9%	2,6 p.p.
Accesos BAM ('000)	7.722,4	7.888,8	8.375,8	8.486,8	8.761,5	9.055,8	14,8%
Penetración BAM (%)	37%	39%	42%	44%	46%	50%	10,9 p.p.
Smartphones ('000)	6.905,0	7.230,7	7.841,8	8.027,3	8.382,6	8.738,2	20,8%
Penetración smartphones (%)	39%	41%	45%	47%	50%	54%	12,4 p.p.

## TELEFÓNICA ESPAÑA

## ACCESOS FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013			2014	% Var	
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre		marzo
Clientes Fusión	1.120,7	1.733,7	2.190,7	2.566,2	2.916,3	3.221,3	85,8
Líneas móviles adicionales	413,0	704,2	864,6	1.012,2	1.139,9	1.245,0	76,8

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 569 mil accesos inactivos.

(5) Alquiler Mayorista de Línea.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.992	3.260	(8,2)	(8,2)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	2.851	3.145	(9,3)	(9,3)
Negocio Móvil	1.155	1.286	(10,1)	(10,1)
Ingresos de servicio móvil	1.014	1.171	(13,4)	(13,4)
Ingresos de datos	377	399	(5,4)	(5,4)
Ingresos de terminales	141	114	23,2	23,2
Negocio Fijo	2.079	2.220	(6,4)	(6,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.040	1.075	(3,3)	(3,3)
Ingresos de voz y acceso	921	1.041	(11,5)	(11,5)
Otros	119	105	13,2	13,2
Trabajos para inmovilizado	75	69	9,4	9,4
Gastos por operaciones	(1.714)	(1.807)	(5,1)	(5,1)
Aprovisionamientos	(587)	(620)	(5,4)	(5,4)
Gastos de personal	(526)	(559)	(6,1)	(6,1)
Otros gastos operativos	(602)	(627)	(4,1)	(4,1)
Otros ingresos (gastos) netos	5	5	19,6	19,6
Resultado de enajenación de activos	43	6	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(1)	(83,2)	(83,2)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.402	1.532	(8,4)	(11,4)
Margen OIBDA	46,9%	47,0%	(0,1 p.p.)	(1,6 p.p.)
CapEx	267	252	5,8	5,8
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.136	1.279	(11,2)	(14,8)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento 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.

TELEFÓNICA ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.238	8.774	8.647	8.768	8.588	4,2
Tráfico de datos (TB)	12.965	13.465	14.581	13.579	14.058	8,4
ARPU (EUR) (1)	18,4	18,4	17,4	16,4	16,1	(12,7)
Prepago	7,5	7,5	7,5	6,5	6,3	(15,4)
Contrato (2)	25,1	25,0	23,4	22,3	21,0	(16,5)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,5	6,8	6,9	6,8	6,9	5,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	90,8%	91,6%	92,4%	93,8%	94,8%	4,0 p.p.
Churn (1)	2,3%	2,1%	2,1%	2,3%	3,5%	1,2 p.p.
Contrato (2)	2,3%	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%	(0,1 p.p.)

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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 roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 569 mil accesos M2M inactivos.

(2) Excluye M2M.

## 03

## TELEFÓNICA REINO UNIDO

(Variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre del año, Telefónica Reino Unido continúa con su transformación tecnológica en un contexto de menor actividad comercial en el mercado. Las tarifas "Refresh" siguen siendo una importante palanca comercial, lo que unido a una exitosa gestión de la fidelización del cliente, se traduce en un crecimiento del parque de clientes del 7%.

Para continuar mejorando la calidad de la red y la satisfacción del cliente, la Compañía continúa migrando a los clientes de alto valor a LTE, mientras se avanza en el rápido despliegue de la red LTE (cobertura exterior del 41% a finales de marzo) y se ha reforzado y aumentado la cobertura de las redes 2G y 3G.

Los clientes de 4G siguen mostrando buenos resultados en términos de incremento de ARPU y consumo de datos (consumo medio de datos dos veces superior a 3G).

La oferta "Refresh" continúa mostrando una sólida dinámica comercial y el 28 de febrero se lanzaron nuevas tarifas "Refresh" incorporando una gama más amplia de terminales.

Los **accesos totales** ascienden a 23,8 millones a finales de marzo de 2014, prácticamente estables interanualmente (-0,2%), a pesar del impacto de la venta de activos fijos en mayo de 2013 (720 mil accesos; 209 mil accesos en telefonía fija y 511 mil accesos en banda ancha fija).

Los aspectos operativos más destacados son:

- El crecimiento constante de los **clientes móviles de contrato** (+7% interanual; +6% excluyendo M2M) se traduce en un incremento de los **accesos móviles** del 3% interanual hasta 23,6 millones a finales del primer trimestre. El segmento contrato representa el 55% de los accesos móviles (+2 p.p. interanual).
- La **ganancia neta de contrato** asciende a 135 mil en enero-marzo de 2014 (72 mil excluyendo M2M) afectada por el menor volumen de altas en el mercado. La **ganancia neta total** es negativa en 73 mil clientes debido a las bajas de prepago.
- En los primeros tres meses de 2014, el churn de contrato excluyendo M2M permanece estable interanualmente en el 1,1%, gracias al éxito de las tarifas "Refresh" como herramienta de retención. El **churn total** mejora 0,3 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2013, situándose en el 2,1%.
- La **penetración de "smartphones"** aumenta hasta el 50% a finales de marzo (+3 p.p. interanual) alcanzando una base de 10,6 millones.
- El **ARPU**<sup>1</sup> desciende un 10,4% interanual en el primer trimestre, afectado por los recortes de las tarifas de terminación móvil y por el modelo "Refresh" (reconocimiento de mayores ingresos de terminales en el momento del alta, lo que se traduce en menores ingresos de servicio). Excluyendo ambos efectos, el ARPU desciende un 3,6% interanual en los tres primeros meses de 2014, pero muestra una mejor tendencia secuencial (-4,7% interanual en el cuarto trimestre de 2013).
- El **tráfico de datos** aumenta un 47% impulsado por la mayor penetración de "smartphones" junto con el crecimiento de la base contrato y un mayor uso por cliente.

Los **ingresos** permanecen prácticamente estables en el periodo enero-marzo (-0,3% interanual), situándose en 1.644 millones de euros. La evolución de los ingresos refleja la aportación de "Refresh" (+6,0 p.p. al crecimiento de los ingresos en el trimestre) y la venta del negocio residencial de telefonía fija en 2013 (-1,7 p.p.).

<sup>1</sup> 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, lo que implica que el incremento de las ventas de "smartphones" no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

Los **ingresos del servicio móvil** totalizan 1.307 millones de euros en los tres primeros meses de 2014 (-7,9% interanual). Excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil y la regulación del roaming, así como el impacto del nuevo modelo comercial, los ingresos del servicio móvil decrecen un 0,8% interanual, con un comportamiento estable frente al cuarto trimestre de 2013 (-0,8% interanual).

Los **ingresos de datos** aumentan un 0,2% interanual durante los tres primeros meses del año, como resultado de la tendencia positiva de los ingresos no-SMS que compensa la caída de los ingresos SMS. Así, los ingresos de datos representan el 57% de los ingresos de servicio móvil, 5 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior.

Los **ingresos de datos no-SMS** registran en el trimestre una mejora significativa en su crecimiento interanual hasta el 13,9% (-1,0% en el cuarto trimestre), gracias a un consumo de datos superior a los paquetes contratados, con la consiguiente compra de paquetes de datos adicionales. Así, el 57% de los ingresos de datos son ingresos no-SMS, 7 puntos porcentuales más que en enero-marzo de 2013.

Los **gastos por operaciones** descienden un 5,1% interanual hasta 1.260 millones de euros en el primer trimestre.

- Los **gastos por aprovisionamientos** caen un 5,7% respecto a los tres primeros meses de 2013, debido fundamentalmente al estricto control de costes y a la menor actividad comercial en el trimestre. Adicionalmente, estos gastos incluyen en el periodo un impacto positivo no recurrente de 24 millones de euros, derivado de un ajuste de comisiones pasadas.
- Los **gastos de personal** del periodo enero-marzo 2014 disminuyen un 20,2% respecto al mismo periodo del año anterior por los beneficios de la externalización del servicio de atención al cliente. En el primer trimestre se incluyen 5 millones de euros de costes de reestructuración frente a 8 millones de euros del mismo periodo de 2013.
- Los **otros gastos operativos** aumentan un 2,7% interanual por la externalización de las actividades de atención al cliente (compensando parcialmente la reducción de los gastos de personal), unido a los ahorros obtenido por un control más estricto de costes.

El **OIBDA** asciende a 404 millones de euros en los tres primeros meses de 2014 y crece un 16,3% interanual. Esta evolución refleja el ingreso anticipado de las ventas de terminales bajo el modelo "Refresh", lanzado en el segundo trimestre de 2013, y el ajuste no recurrente de comisiones mencionado anteriormente. Así, el **margen de OIBDA** se sitúa en el 24,6% en el primer trimestre (+3,5 puntos porcentuales frente al año anterior).

El **CapEx** se sitúa en 191 millones de euros hasta marzo (+8,3% interanual excluyendo las inversiones en espectro), con una continua mejora de la red y expansión de LTE a través del acuerdo de compartición de red.

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	23.801,7	23.814,0	23.326,8	23.639,5	23.872,0	23.803,9	(0,0)
Accesos de telefonía fija (1) (2)	377,4	384,5	192,7	198,7	208,2	211,4	(45,0)
Accesos de datos e internet	560,1	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	(96,8)
Banda ancha (3)	560,1	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	(96,8)
Accesos móviles	22.864,2	22.910,1	23.123,7	23.427,2	23.649,0	23.576,1	2,9
Prepago	10.962,9	10.758,0	10.680,0	10.764,7	10.764,7	10.556,7	(1,9)
Contrato	11.901,3	12.152,1	12.443,7	12.662,4	12.884,3	13.019,4	7,1
M2M	1.673,2	1.750,5	1.872,3	1.943,3	1.974,5	2.038,0	16,4
Accesos Mayoristas (4)	40,5	42,4	36,8	40,7	31,6	0,0	-
<b>Total Accesos</b>	<b>23.842,2</b>	<b>23.856,4</b>	<b>23.363,6</b>	<b>23.680,2</b>	<b>23.903,6</b>	<b>23.803,9</b>	<b>(0,2)</b>

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	47,9%	47,0%	46,2%	45,9%	45,5%	44,8%	(2,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	52,1%	53,0%	53,8%	54,1%	54,5%	55,2%	2,2 p.p.
Accesos BAM ('000)	9.859,0	10.214,3	10.354,3	10.647,7	10.955,8	11.044,9	8,1%
Penetración BAM (%)	43%	45%	45%	45%	46%	47%	2,3 p.p.
Smartphones ('000)	9.351,2	9.718,0	9.866,1	10.158,3	10.663,7	10.566,8	8,7%
Penetración smartphones (%)	45%	47%	48%	48%	49%	50%	3,1 p.p.

(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 dieron 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 dieron de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(4) En el primer trimestre de 2014 la compañía dejó de ofrecer servicio mayorista.

## TELEFÓNICA REINO UNIDO

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.644	1.605	2,4	(0,3)
Ingresos de servicio móvil	1.307	1.381	(5,4)	(7,9)
Ingresos de datos	747	726	2,9	0,2
Ingresos de terminales y otros	337	224	50,3	46,4
Trabajos para inmovilizado	21	26	(18,1)	(20,3)
Gastos por operaciones	(1.260)	(1.293)	(2,5)	(5,1)
Aprovisionamientos	(796)	(822)	(3,2)	(5,7)
Gastos de personal	(113)	(138)	(18,1)	(20,2)
Otros gastos operativos	(351)	(333)	5,4	2,7
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	-	-
Resultado de enajenación de activos	9	0	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	404	338	19,4	16,3
Margen OIBDA	24,6%	21,1%	3,5 p.p.	3,5 p.p.
CapEx	191	842	(77,3)	8,3
Espectro	0	671	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	213	(504)	c.s.	24,6

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

## TELEFÓNICA REINO UNIDO

## DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	11.940	12.105	12.196	12.238	11.973	0,3
Tráfico de datos (TB)	10.881	11.987	13.767	14.684	15.978	46,8
ARPU (EUR)	20,1	19,9	19,4	19,0	18,5	(10,4)
Prepago	8,0	7,7	7,5	7,4	7,0	(14,4)
Contrato (1)	36,0	35,5	34,7	33,6	32,8	(11,3)
ARPU de datos (EUR)	10,6	10,5	10,3	10,3	10,6	(2,7)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	49,7%	49,7%	50,5%	50,1%	56,5%	6,8 p.p.
Churn	2,4%	2,2%	2,3%	2,2%	2,1%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	(0,0 p.p.)

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.



## 04

## TELEFÓNICA ALEMANIA

En el primer trimestre de 2014, Telefónica Alemania refuerza su estrategia de monetización de datos basada en un sólido conjunto de activos y marcas, en un mercado que sigue siendo muy activo, competitivo y centrado en LTE.

El 8 de abril se anunció la renovación del innovador portfolio de tarifas orientadas a datos incluyendo: i) LTE en todas las tarifas "O2 Blue All-in", con planes atractivos de roaming de datos integrados y ii) una tarifa Premium y paquetes atractivos con los últimos "smartphones" LTE como complemento del portfolio de tarifas "O2 Blue All-in".

La Compañía también ha mejorado la propuesta comercial en el segmento empresas mediante la introducción de una nueva tarifa "O2 Unite", que incluye un paquete de minutos de voz, SMS y tráfico de datos.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania se sitúan en 25,0 millones a finales de marzo, permaneciendo prácticamente estables interanualmente (-1%).

Los principales aspectos comerciales destacados del trimestre son:

- Los **clientes de contrato** mantienen el ritmo de crecimiento interanual en el 2%, impulsando los accesos móviles hasta 19,3 millones (estables interanualmente) y aumentando su peso sobre el total de accesos móviles hasta el 54% (+1 p.p. frente a marzo de 2013).
- La **penetración de "smartphones"** se incrementa hasta el 33% a cierre de marzo (+5 p.p. interanual) y la adopción de terminales LTE mantiene un ritmo sostenido (78% de las ventas, alcanzando más de 1 millón de terminales LTE vendidos hasta finales de abril).
- La **ganancia neta de contrato** se sitúa en 78 mil (-30 mil en el cuarto trimestre de 2013) con un aumento del 5% interanual de las altas en el trimestre ante las mayores inversiones comerciales. La **ganancia neta total** es negativa (-126 mil clientes) debido a la pérdida de clientes de prepago de menor valor.
- El **churn de contrato** excluyendo M2M se sitúa en 1,6% en el primer trimestre (+0,1 p.p. frente al mismo periodo del año anterior) y el churn total permanece estable interanualmente en el 2,4%.
- El **ARPU móvil** mejora su tendencia interanual hasta marzo (-3,3%; -3,1% excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil) frente al cuarto trimestre de 2013 (-8,0%; -5,1% excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil), debido fundamentalmente a la buena adopción de LTE por parte de los clientes nuevos y actuales. Sin embargo, este efecto aún no es suficiente para compensar la mayor presión derivada de los menores volúmenes de SMS, el continuo reposicionamiento de la base de clientes y el deterioro de la base prepago.
- El **ARPU de datos** cae un 1,3% frente a los tres primeros meses de 2013 impactado por el mayor descenso de los volúmenes de SMS. El **ARPU de voz** mejora significativamente su tendencia interanual en el periodo enero-marzo (-5,1% frente a -14,9% en el cuarto trimestre) por la menor pérdida de ARPU asociado a la renovación de contratos.
- El **tráfico de datos** del periodo enero-marzo de 2014 crece un 27% frente al mismo periodo del año anterior apoyado en el continuo aumento de la penetración de "smartphones" y el mayor uso por cliente ante la mayor popularidad de las tarifas de LTE.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** (2,2 millones a final de marzo) mantienen la tendencia de mejora en las pérdidas netas del trimestre (-18 mil frente a -22 mil en el cuarto trimestre de 2013) y reflejan la fuerte demanda de VDSL y del portfolio "O2 DSL All-in".

Los **ingresos** ascienden a 1.122 millones de euros en el periodo enero-marzo (-8,8% interanual, -8,7% excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil).

Los **ingresos de servicio móvil** registran secuencialmente una evolución interanual estable (-3,6% interanual, -3,4% interanual excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil) y ascienden a 707 millones de euros en el primer trimestre.

Los **ingresos de datos móviles** representan el 50% de los ingresos del servicio móvil a marzo (+1 p.p. interanual), y descienden un 1,3% frente a enero-marzo de 2013. Los **ingresos de datos no-SMS** crecen un 12.1% interanual hasta representar el 72% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** del trimestre muestran un fuerte descenso del 33,2% interanual debido principalmente al menor volumen de venta de terminales y al impacto de ofertas específicas con dispositivos con descuento.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 293 millones de euros en los tres primeros meses de 2014 y descienden un 7,0% interanual, mejorando su tendencia respecto al trimestre anterior (-9,2% interanual). Esta mejora en la evolución se explica por el mayor peso de clientes con VDSL.

Los **gastos por operaciones** descienden un 6,4% frente a enero-marzo de 2013. Por partidas:

- Los **gastos por aprovisionamientos** del trimestre caen un 14,8% interanual ante el menor volumen de terminales vendidos y los menores costes asociados al menor volumen de SMS.
- Los **gastos de personal** se incrementan 2,8% respecto a los tres primeros meses del año anterior como resultado del incremento general de los salarios, efectivo desde julio de 2013.
- Los **otros gastos operativos** suben un 2,7% por el incremento de los gastos en adquisición y retención de clientes móviles ante la intensificación de las actividades comerciales.

El **OIBDA** totaliza 251 millones de euros en el primer trimestre del año y cae un 14,6% interanual, con una evolución similar al cuarto trimestre de 2013 excluyendo las plusvalías de la venta de activos. Así, el **margen de OIBDA** se sitúa en el 22,3% (-1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 132 millones de euros a marzo, un 9,3% menos que hace un año. El foco de la inversión se mantiene en el despliegue de LTE (cobertura exterior del 50% de la población a final de abril frente al 40% a final de diciembre 2013). En el trimestre la variación interanual refleja el diferente nivel de ejecución de la inversión frente al año anterior.

TELEFÓNICA ALEMANIA  
ACCESOS  
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	24.284,9	24.218,9	24.216,2	24.306,2	24.042,0	23.875,7	(1,4)
Accesos de telefonía fija (1)	2.249,0	2.212,8	2.176,0	2.144,9	2.124,9	2.109,1	(4,7)
Accesos de datos e internet	2.678,9	2.630,2	2.583,1	2.543,5	2.516,1	2.491,7	(5,3)
Banda estrecha	302,6	294,6	287,9	277,2	271,7	265,8	(9,8)
Banda ancha	2.376,3	2.335,6	2.295,1	2.266,2	2.244,3	2.225,9	(4,7)
Accesos móviles	19.299,9	19.324,5	19.411,1	19.576,4	19.401,0	19.274,9	(0,3)
Prepago	9.191,3	9.123,6	9.150,6	9.260,7	9.114,9	8.910,9	(2,3)
Contrato	10.108,5	10.200,9	10.260,5	10.315,7	10.286,1	10.364,0	1,6
M2M	78,1	82,9	84,7	89,9	90,5	94,6	14,1
TV de Pago (2)	57,2	51,3	46,0	41,5	0,0	0,0	-
Accesos Mayoristas	1.087,9	1.112,9	1.127,2	1.130,4	1.125,0	1.128,0	1,4
<b>Total Accesos</b>	<b>25.372,8</b>	<b>25.331,8</b>	<b>25.343,3</b>	<b>25.436,6</b>	<b>25.166,9</b>	<b>25.003,7</b>	<b>(1,3)</b>

TELEFÓNICA ALEMANIA  
ACCESOS MÓVILES  
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	47,6%	47,2%	47,1%	47,3%	47,0%	46,2%	(1,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	52,4%	52,8%	52,9%	52,7%	53,0%	53,8%	1,0 p.p.
Accesos BAM ('000)	5.881,5	6.142,9	6.339,2	6.559,5	6.780,1	6.994,0	13,9%
Penetración BAM (%)	30%	32%	33%	34%	35%	36%	4,5 p.p.
Smartphones ('000)	4.780,3	5.059,8	5.260,5	5.491,4	5.738,0	5.957,2	17,7%
Penetración smartphones (%)	26%	28%	29%	30%	31%	33%	5,0 p.p.

(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 cuarto trimestre de 2013 se dieron de baja todos los accesos de TV.

## TELEFÓNICA ALEMANIA

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.122	1.230	(8,8)	(8,8)
Negocio Móvil	827	914	(9,5)	(9,5)
Ingresos de servicio móvil	707	733	(3,6)	(3,6)
Ingresos de datos	350	354	(1,3)	(1,3)
Ingresos de terminales	120	180	(33,2)	(33,2)
Negocio Fijo	293	315	(7,0)	(7,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	209	226	(7,7)	(7,7)
Ingresos de voz y acceso	81	88	(7,5)	(7,5)
Otros	4	2	95,0	95,0
Trabajos para inmovilizado	17	16	11,1	11,1
Gastos por operaciones	(898)	(959)	(6,4)	(6,4)
Aprovisionamientos	(427)	(502)	(14,8)	(14,8)
Gastos de personal	(108)	(105)	2,8	2,8
Otros gastos operativos	(362)	(353)	2,7	2,7
Otros ingresos (gastos) netos	9	8	13,4	13,4
Resultado de enajenación de activos	0	0	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	251	294	(14,6)	(14,6)
Margen OIBDA	22,3%	23,9%	(1,5 p.p.)	(1,5 p.p.)
CapEx	132	146	(9,3)	(9,3)
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	119	148	(19,8)	(19,8)

## Nota:

- OIBDA 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.

## TELEFÓNICA ALEMANIA

## DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.444	7.691	7.497	7.520	7.572	1,7
Tráfico de datos (TB)	8.301	8.834	9.078	10.042	10.569	27,3
ARPU (EUR)	12,5	12,7	12,9	12,5	12,1	(3,3)
Prepago	5,0	5,1	5,4	5,1	5,0	0,1
Contrato (1)	19,5	19,6	19,8	19,3	18,5	(5,0)
ARPU de datos (EUR)	6,1	6,2	6,2	6,2	6,0	(1,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	63,4%	65,4%	67,6%	69,6%	72,0%	8,6 p.p.
Churn	2,4%	2,1%	2,1%	2,8%	2,4%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,3%	1,4%	2,1%	1,6%	0,1 p.p.

## Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

## 05

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil continúa un trimestre más reforzando su liderazgo en los segmentos de mayor valor, apalancándose en su ventaja competitiva en cobertura y calidad de red y en el atractivo de sus propuestas comerciales.

Respecto a la actividad comercial del primer trimestre del ejercicio, destaca el lanzamiento de “Vivo Tudo” en el segmento prepago, convirtiendo a la Compañía en la primera operadora del país en comercializar un paquete de servicios integrados con el objetivo de masificar el uso de datos en el segmento prepago. A su vez, continúa el despliegue de la red 4G, ofreciendo ya cobertura en 74 ciudades y manteniendo el liderazgo con una cuota de accesos del 41% en esta tecnología.

En cuanto al negocio fijo, la Compañía mantiene su foco en la calidad, con el despliegue de fibra hasta el hogar en São Paulo, que ya alcanza 1,5 millones de hogares pasados y 236 mil hogares conectados. Asimismo, se mantiene el despliegue de la tecnología “Fixed Wireless”, ofertada en 344 municipalidades y que representa el 43% de la población de Brasil excluyendo el estado de São Paulo.

En términos de **accesos** Telefónica gestiona en Brasil 94,1 millones, con un crecimiento interanual del 3%, 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 **cuota de mercado** a finales de marzo se sitúa en el 28,7% (-0,1 p.p. interanual; +0,2 respecto al trimestre anterior). Durante el primer trimestre se ha reforzado el liderazgo en el segmento contrato al captar el 65,6% de nuevos clientes del mercado, ascendiendo la cuota de mercado hasta el 40,6% (+3,5 p.p. interanual, +0,8 p.p. respecto al trimestre anterior).
- Los **accesos móviles** alcanzan 78,5 millones a cierre del trimestre y crecen interanualmente un 3%, destacando el segmento contrato (+28% interanual), que representa ya el 32% del total (+6 p.p. interanual).

El foco en la masificación de los datos hace que los “**smartphones**” se dupliquen interanualmente hasta situarse en 20,2 millones y que alcancen una penetración del 28% (+14 p.p. interanual).

- La **ganancia neta** asciende a 1,2 millones de accesos en el trimestre y refleja, por un lado, el excelente comportamiento en el segmento contrato (1,2 millones de accesos; +70% interanual), con una positiva evolución tanto de las altas (+16% interanual), como del churn (1,5%, -0,4 p.p. interanual). Por otro lado, refleja también la mejora en el comportamiento del prepago (ganancia neta de 1 mil accesos), debido principalmente al éxito en el lanzamiento de “Vivo Tudo” que compensa la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes y la migración de clientes de prepago a contrato. Tan sólo dos meses desde su lanzamiento, “Vivo Tudo” cuenta ya con más de 4 millones de clientes activos, lo que permite que las altas crezcan un 20% interanual en prepago.
- El crecimiento de la base de accesos y su mayor calidad se traduce en un crecimiento del **tráfico de voz** del 15% interanual. Del mismo modo, la explosión de la penetración de “smartphones” se refleja en el fuerte crecimiento del **tráfico de datos** (+62% interanual).
- Asimismo, el **ARPU** decrece interanualmente un 0,2% en el primer trimestre consecuencia del impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida aumenta un 6,2% interanualmente apalancado en el fuerte crecimiento de volúmenes tanto de voz como de datos.

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

→ Los **accesos tradicionales**, un trimestre más, presentan ganancia neta positiva (80 mil accesos) situando la base de accesos en 10,8 millones (+3% interanual). Destaca el comportamiento de los accesos de "Fixed Wireless", que se sitúan en 653 mil accesos, con una ganancia neta trimestral de 169 mil accesos en el trimestre (166 mil accesos en el cuarto trimestre de 2013), tras el impulso de la oferta comercial y la expansión en la cobertura del producto.

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 3,9 millones (+4% interanual), tras registrar una pérdida neta de 4 mil accesos en el primer trimestre consecuencia de factores estacionales, de la mayor dedicación a actividades de mantenimiento y calidad y del mayor foco en soluciones de banda ancha fija con tecnología "Fixed Wireless". No obstante, el churn se reduce -0,2 p.p. interanual.

Incluyendo la ganancia neta de banda ancha realizadas con "Fixed Wireless", la ganancia neta trimestral aumentaría hasta 40 mil accesos. Al mismo tiempo, la Compañía sigue apostando por la calidad con el despliegue de fibra, que ya alcanza 1,5 millones de hogares pasados y 236 mil accesos conectados (casi duplicando los hogares conectados a marzo 2013), representando el 18% del total de altas de banda ancha (+11 p.p. interanual).

→ Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 645 mil accesos y muestran un crecimiento interanual del 14%, tras registrar una ganancia neta de 5 mil accesos en el trimestre, negativamente afectada por dejar de considerar dentro de la base de accesos a los clientes "OTT" desde el primer trimestre de 2014.

Los resultados económicos financieros de la Compañía se encuentran afectados por la reducción de tarifas de interconexión llevadas a cabo el 6 de abril de 2013 y el 26 de febrero de 2014 en el negocio móvil (VUM; -11,84% y -25,0%, respectivamente) y la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -8,77% y -12,0%, respectivamente).

Los **ingresos** del primer trimestre de 2014 ascienden a 2.666 millones de euros y crecen un 0,2% interanual, afectados negativamente por la reducción de tarifas de interconexión y por los menores ingresos por venta de terminales (que reducen el crecimiento interanual de los ingresos en 2,7 p.p. y 0,8 p.p., respectivamente) y son más que compensados por el sólido comportamiento de los ingresos de servicio móvil y la continua mejora en la tendencia de los ingresos del negocio fijo.

Así, los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 1.783 millones de euros en el primer trimestre de 2014, con un aumento interanual del 1,8%.

→ Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.686 millones de euros y crecen interanualmente un 3,3%. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio aumentarían un 6,5% interanual.

Los **ingresos de datos** siguen siendo la principal palanca de crecimiento del negocio móvil al crecer interanualmente un 20,7% y representar ya un 32% de los ingresos del servicio (+5 p.p. interanual) debido al fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+42,0% interanual; representando el 75% de los ingresos de datos; +11 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de venta de terminales** se reducen interanualmente un 18,8% consecuencia de los menores canjes y de las menores altas con venta de terminal por los menores niveles de subsidio unitario.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 883 millones en el trimestre y mejoran su tendencia interanual (-3,1% frente a -4,6% en el cuarto trimestre de 2013; -8,4% en el tercer trimestre de 2013) a pesar del mayor impacto negativo de la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (2,2 p.p. sobre el crecimiento interanual en el trimestre; 1,1 p.p. en el cuarto trimestre de 2013). Asimismo destaca la mejora de los ingresos de voz y acceso y el crecimiento en los ingresos de banda ancha y nuevos negocios.

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** crecen un 3,4% interanual, apalancados en la mejora tanto de banda ancha como de la TV de pago.

→ Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 6,7% interanual, mejorando frente al cuarto trimestre de 2013 (-9,4% interanual) resultado del proceso de transformación de la Compañía, que ha permitido una

mejora en los resultados comerciales de los últimos trimestres, a pesar del mayor impacto de la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 0,4% respecto a enero-marzo 2013, desacelerando el crecimiento respecto al trimestre anterior (+3,6% interanual). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** permanecen prácticamente estables (+0,2% interanual) como consecuencia de que los mayores gastos de contenidos son casi compensados por la reducción de los cargos de interconexión y el menor consumo de terminales asociado a las menores altas con venta de terminal y canjes.
- Los **gastos de personal** descienden un 11,8% interanual debido a los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla, que más que compensan el impacto negativo de la inflación. Cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por gastos asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas registradas en el primer trimestre de 2013 (34 millones de euros).
- Los **otros gastos operativos** aumentan interanualmente un 3,6% consecuencia principalmente de los mayores gastos comerciales asociados en parte a la nueva campaña comercial de prepago "Vivo Tudo" y a los mayores gastos de red.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 828 millones de euros, un 3,6% menos que el primer trimestre de 2013. El impacto negativo de la regulación comentada anteriormente minora en 2,7 p.p. el crecimiento interanual.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,1% en el trimestre (-1,2 p.p. interanual), consecuencia de los mayores gastos comerciales asociados a la captación de clientes, así como de los mayores gastos de contenidos, compensados en parte por las medidas de control de gastos realizadas.

El **CapEx** alcanza 310 millones de euros en el periodo enero-marzo de 2014 (+41,3% interanual) dedicado principalmente a la expansión e incremento de capacidad de las redes móviles de 3G y 4G, así como a la mejora de la red fija y a la expansión de la red de fibra. No obstante, debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	91.345,4	91.064,4	91.335,8	91.907,9	92.730,0	94.028,1	3,3
Accesos de telefonía fija (1)	10.642,7	10.550,2	10.563,5	10.624,1	10.747,8	10.828,1	2,6
Accesos de datos e internet	3.964,3	3.961,0	4.035,2	4.081,8	4.102,0	4.094,5	3,4
Banda estrecha	137,9	116,5	108,2	105,6	92,1	88,1	(24,4)
Banda ancha (2)	3.748,4	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3.936,7	3.933,0	4,4
Fibra	112,4	125,1	144,6	170,9	204,1	235,8	88,5
Otros (3)	78,1	76,5	74,9	78,2	73,2	73,3	(4,2)
Accesos móviles	76.137,3	75.987,5	76.199,6	76.614,3	77.240,2	78.460,8	3,3
Prepago	57.335,1	56.469,6	55.515,1	54.476,4	53.551,9	53.552,8	(5,2)
Contrato	18.802,2	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23.688,3	24.908,0	27,6
M2M	1.239,9	1.444,6	1.839,9	2.071,2	2.358,2	2.629,0	82,0
TV de Pago	601,2	565,7	537,5	587,7	640,1	644,8	14,0
Accesos Mayoristas	24,4	23,1	23,0	19,7	18,8	27,5	19,0
<b>Total Accesos</b>	<b>91.369,8</b>	<b>91.087,5</b>	<b>91.358,8</b>	<b>91.927,6</b>	<b>92.748,9</b>	<b>94.055,6</b>	<b>3,3</b>
Accesos Terra	604,7	540,4	500,9	467,7	412,5	379,3	(29,8)

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	75,3%	74,3%	72,9%	71,1%	69,3%	68,3%	(6,1 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	24,7%	25,7%	27,1%	28,9%	30,7%	31,7%	6,1 p.p.
Accesos BAM ('000)	12.468,6	13.477,3	15.752,8	18.005,4	20.546,5	23.790,3	76,5%
Penetración BAM (%)	16%	18%	21%	24%	27%	30%	12,6 p.p.
Smartphones ('000)	9.291,1	10.184,8	12.340,0	14.513,3	16.976,1	20.227,6	98,6%
Penetración smartphones (%)	13%	14%	17%	20%	24%	28%	13,7 p.p.

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

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

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



TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.666	3.263	(18,3)	0,2
Negocio Móvil	1.783	2.146	(16,9)	1,8
Ingresos de servicio móvil	1.686	2.000	(15,7)	3,3
Ingresos de datos	547	556	(1,5)	20,7
Ingresos de terminales	97	146	(33,8)	(18,8)
Negocio Fijo	883	1.117	(20,9)	(3,1)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	343	406	(15,7)	3,4
Ingresos de voz y acceso	532	699	(23,8)	(6,7)
Otros	9	12	(26,9)	(10,4)
Trabajos para inmovilizado	12	13	(9,6)	10,8
Gastos por operaciones	(1.835)	(2.241)	(18,1)	0,4
Aprovisionamientos	(654)	(799)	(18,2)	0,2
Gastos de personal	(216)	(300)	(28,0)	(11,8)
Otros gastos operativos	(965)	(1.141)	(15,4)	3,6
Otros ingresos (gastos) netos	(13)	(5)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(4)	22	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	1	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	828	1.053	(21,3)	(3,6)
Margen OIBDA	31,1%	32,3%	(1,2 p.p.)	(1,2 p.p.)
CapEx	310	269	15,3	41,3
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	518	784	(33,9)	(18,9)

Nota:

- OIBDA 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.

TELEFÓNICA BRASIL

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos) (1)	27.468	28.957	29.241	30.698	31.500	14,7
Tráfico de datos (TB)	26.708	32.689	37.117	37.329	43.342	62,3
ARPU (EUR)	8,5	8,3	7,6	7,6	7,0	(0,2)
Prepago	4,8	4,7	4,2	4,2	3,8	(2,9)
Contrato (2)	20,9	19,7	17,8	17,0	15,3	(10,3)
ARPU de datos (EUR)	2,4	2,6	2,4	2,5	2,3	17,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	63,8%	65,2%	67,6%	70,8%	75,1%	11,2 p.p.
Churn	3,5%	3,8%	3,9%	4,1%	3,4%	(0,0 p.p.)
Contrato (2)	1,9%	1,9%	1,6%	1,5%	1,5%	(0,4 p.p.)

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Como resultado de la integración de las sociedades fija y móvil se ha eliminado el tráfico duplicado desde el primer trimestre de 2013.

(2) Excluye M2M.

## 06

## TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año, Telefónica Hispanoamérica mantiene una sólida evolución comercial principalmente focalizada en los segmentos de mayor valor, fomentando el incremento de la penetración del segmento contrato en el negocio móvil y de los servicios de banda ancha móvil y fija, como principales palancas de crecimiento.

Así, los **accesos totales** ascienden a 127,6 millones a marzo 2014, aumentando un 5% interanual. Respecto a las principales tendencias en el **negocio móvil** cabe señalar:

- Los **accesos móviles** alcanzan 106,6 millones y aumentan un 6% interanual, pese a registrar una pérdida neta de 619 mil clientes en el primer trimestre del año impactada por la desconexión de 1,9 millones de accesos de prepago inactivos en México. Así, cabe destacar la evolución del segmento **contrato** que mantiene un sólido crecimiento interanual (+8%), con una ganancia neta trimestral que alcanza los 202 mil accesos. El foco estratégico en capturar el crecimiento del negocio de datos se refleja en la fuerte expansión de **“smartphones”** (+75% interanual), que alcanzan 23,1 millones de accesos y una penetración sobre accesos móviles del 22% (+9 p.p. interanual).
- El **churn** total se sitúa en el 3,6% en el trimestre (+0,4 p.p. interanual), reflejando la desconexión de accesos inactivos en México comentada anteriormente; si bien el churn de contrato se sitúa en el 1,5%, prácticamente estable interanualmente (+0,1 p.p.).
- El **tráfico de voz** muestra un positivo comportamiento en el primer trimestre de 2014, acelerando su crecimiento interanual hasta un 26% (+15% en el cuarto trimestre de 2013). Del mismo modo, la explosión del consumo de datos móviles se traduce en el fuerte incremento del **tráfico de datos** (+73% interanual).
- Así, la progresiva mejora del mix de clientes impulsa el **ARPU** (+7,7% interanual) gracias a la evolución del ARPU de salida (+9,6% interanual).

Respecto a las principales tendencias en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos del negocio tradicional** ascienden a 13,6 millones, estables interanualmente, pese a registrar una pérdida neta de 218 mil accesos en el trimestre, en parte afectados por la desconexión de accesos inactivos en la tecnología “Fixed Wireless” en México.
- Los **accesos de banda ancha** se sitúan en 5,1 millones y aumentan un 7% interanual, tras registrar una ganancia neta de 60 mil accesos en el primer trimestre del año. Así, la penetración de accesos de banda ancha fija sobre accesos del negocio tradicional sigue aumentando gradualmente hasta alcanzar un 38% (+3 p.p. frente a marzo de 2013).
- Los **accesos de TV de pago** totalizan 2,2 millones, con un crecimiento interanual del 16% y una ganancia neta en el trimestre de 58 mil accesos, alcanzando una penetración del 16% sobre el total de accesos del negocio tradicional (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 3.436 millones de euros en el primer trimestre de 2014, aumentando un 14,8% interanual en términos orgánicos. Excluyendo el negativo impacto de la regulación, los ingresos aumentarían un 16,1% interanual, destacando principalmente el incremento en la contribución al crecimiento de México, Chile y Colombia.

En términos reportados, los ingresos descienden un 12,9% por el impacto negativo de la variación de tipos de cambio en los países de la región, principalmente Venezuela, tras la aplicación en este trimestre de la nueva tasa de tipo de cambio bajo el sistema de subasta SICAD I.

La evolución de los ingresos refleja el sólido comportamiento orgánico tanto de los **ingresos de servicio móvil** (+17,5% en el trimestre) como de los **ingresos del negocio fijo** (+8,9% en el trimestre).

Los ingresos de datos en el segmento móvil y los ingresos de banda ancha y nuevos negocios en el negocio fijo se consolidan como las principales palancas de crecimiento. Los **ingresos de datos móviles** aumentan un 20,9% interanual y representan ya un 34% de los ingresos de servicio móvil (+1 p.p. interanual) impulsados por los ingresos de datos no-SMS (+42,9% interanual); que a su vez suponen ya el 70% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual). Del mismo modo, los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 17,4% interanual en el trimestre, suponiendo ya el 58% de los ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.400 millones de euros en los primeros tres meses del año, aumentando un 14,6% interanual en términos orgánicos:

- Los **aprovisionamientos** se incrementan un 12,7% interanual en términos orgánicos y reflejan, por un lado, el mayor coste de terminales asociado al mayor volumen de altas en el trimestre y, por otro lado, los menores gastos por la reducción de tarifas de interconexión en Chile, México, Colombia y Perú.
- Los **gastos de personal** crecen un 18,1% interanual por el incremento generalizado de los precios en algunos países de la región, que es parcialmente compensado por los esfuerzos en eficiencia, como muestra la reducción en los gastos de personal en Perú y Chile.
- Los **otros gastos por operaciones** se incrementan un 15,1% interanual principalmente asociados a los mayores gastos de red por el crecimiento del tráfico de datos y a los mayores gastos comerciales focalizados en el reciente lanzamiento de los servicios 4G en Chile, Colombia y Perú.

El **OIBDA** se sitúa en 1.075 millones de euros en el primer trimestre y mantiene un sólido crecimiento en términos orgánicos (+15,0% interanual). En términos reportados, el OIBDA desciende un 14,3% principalmente por el impacto negativo de la evolución de los tipos de cambio comentado anteriormente.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,3%, mejorando ligeramente en la comparativa interanual en términos orgánicos (+0,1 p.p.), destacando el incremento del margen en Colombia, Perú y Argentina.

El **CapEx** a marzo totaliza 605 millones de euros y crece un 67,9% interanual en términos orgánicos, excluyendo 187 millones de euros por la inversión en espectro en el primer trimestre de 2014 (108 millones en Colombia y 79 millones en Panamá) y 24 millones de euros en Uruguay en el primer trimestre de 2013. La inversión está orientada principalmente al despliegue de red para soportar la explosión de datos móviles con incremento en capacidad 3G y en cobertura 4G, al despliegue de banda ancha fija y al incremento en la actividad comercial del segmento empresas. Por otro lado, debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el primer trimestre de 2014, Telefónica Argentina ha reforzado su oferta de servicios focalizándose en la masificación del servicio de datos, tanto en el negocio móvil como fijo, y en mantener su apuesta por servicios innovadores.

Por otro lado, los resultados del trimestre se han visto afectados por el cambio regulatorio que tuvo lugar el 17 de febrero que obliga a que las llamadas de telefonía móvil sean facturadas al segundo, después de completado el primer minuto.

La Compañía gestiona 26,3 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 6%.

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

- Los **accesos móviles** ascienden a 19,6 millones y se incrementan un 8% interanual tras presentar crecimientos en ambos segmentos (+10% en prepago y +4% en contrato).
- Durante el trimestre se registra una pérdida neta de 313 mil accesos móviles, consecuencia del incremento del churn hasta un 3,2% (+1,0 p.p. interanual), asociado al aumento de las bajas de clientes de poco valor en prepago; y a las menores altas por el empeoramiento de los niveles de consumo en la economía. No obstante, el churn de contrato sigue manteniendo niveles de referencia en la industria (1,1%).
- El foco en captación de **datos móviles** se mantiene con campañas tanto en contrato, con el relanzamiento de los planes multimedia a través del “Plan libre” que paquetizan voz, datos y SMS, como en prepago, con el impulso de “Internet por un día”. De esta manera, los “smartphones” crecen un 85% interanual y representan ya el 30% de los accesos (+12 p.p. frente a marzo del ejercicio anterior).
- El **tráfico de voz** muestra un crecimiento del 5% interanual consecuencia del crecimiento del parque. Asimismo, el **tráfico de datos** se incrementa un 63% en el trimestre reflejo del fuerte crecimiento de la base de “smartphones”.
- El **ARPU** aumenta un 8,7% interanual impulsado por la mayor penetración de “smartphones”, que permite que el ARPU de datos se incremente un 13,9% interanual.

Respecto a la **actividad comercial** del negocio fijo cabe destacar que durante el primer trimestre se ha visto afectada por los menores niveles de consumo de la economía del país. Así, por negocios, destacamos:

- Los **accesos tradicionales** fijos ascienden a 4,8 millones (+1% interanual) tras registrar una pérdida neta de 21 mil clientes en el trimestre manteniendo el churn en niveles muy reducidos (0,8%).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,8 millones, con un crecimiento interanual del 4%, tras registrar una pérdida neta de 1 mil clientes en el trimestre. El churn se mantiene en niveles de referencia del 1,4%.

Los **ingresos** se sitúan en 716 millones de euros en el primer trimestre de 2014, tras aumentar un 22,9% interanualmente y mantener un sólido comportamiento tanto en el negocio fijo como en el móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 467 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y crecen un 21,6% interanual.

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 18,7% respecto a enero-marzo 2013 apalancados en el mayor nivel de consumo promedio por cliente y en el incremento de los accesos, fundamentalmente con plan de datos asociados; y a pesar del impacto negativo derivado del cambio a facturación por segundo tras completarse el primer minuto de llamada que tiene un impacto de -2,3 p.p. en el crecimiento interanual.

Los **ingresos de datos** aumentan un 25,3% interanual, representando ya el 50% de los ingresos de servicio (+3 p.p. interanual). Esta evolución se apoya en el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS, los cuales se incrementan un 59% interanual, representando el 58% de los datos móviles (+12 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 249 millones de euros creciendo un 25,5% interanual.

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 8,4% interanualmente consecuencia del crecimiento de los accesos y del ARPU.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 41,6% y ya representan el 52% de los ingresos fijos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** totalizan 533 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y aumentan un 22,2% interanual principalmente por el impacto del incremento generalizado de los precios que afecta en mayor medida a las partidas de gastos de personal y servicios exteriores.

Cabe destacar que el crecimiento de los gastos operativos se ralentiza un trimestre más a pesar de la tensión inflacionaria gracias a las medidas de eficiencia adoptadas por la Compañía y a los menores gastos comerciales consecuencia de los menores niveles de actividad.

El **OIBDA** asciende a 187 millones de euros y crece un 26,5% interanualmente. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 25,6% en el trimestre, con un incremento interanual de 1,5 p.p. resultado de la contención de gastos así como los menores gastos comerciales, que compensan el incremento de gastos derivados de la alta inflación.

El **CapEx** asciende a 114 millones de euros los tres primeros meses del año (+107,2% interanual) y continúa centrado en el despliegue y ampliación de las redes fijas y móviles. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2014, Telefónica Chile continúa mostrando una sólida mejora tanto en términos comerciales como económicos, fortaleciendo su posicionamiento en el mercado a través de su oferta integrada y diferencial, además de la calidad de su red.

Así, con el objetivo de seguir expandiendo las telecomunicaciones en el país, el 3 de marzo de 2014 se adjudicó a la Compañía uno de los tres bloques de espectro subastados en la banda de 700 MHz (2x10 MHz) por un importe aproximado de 5 millones de euros para la prestación de servicios de LTE. Si bien, cabe destacar que la Compañía realizó el lanzamiento del servicio 4G el pasado mes de noviembre sobre la banda de 2,5MHz.

Por otro lado, los resultados del trimestre están significativamente afectados por la reducción de los cargos de terminación en red móvil (-73%) y de la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (-49%), los cuales se empezaron a aplicar desde el 25 de enero de 2014.

Telefónica en Chile gestiona 13,6 millones de **accesos**, con un aumento interanual del 2%.

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

- Los **accesos móviles** se sitúan en 10,4 millones, mostrando un crecimiento interanual del 2%, tras registrar una pérdida neta de 66 mil accesos en el trimestre consecuencia del peor comportamiento del segmento de prepago por bajas de clientes de bajo valor que impactan en la evolución del **churn** (3,3%, +1,0 p.p. interanual). No obstante, cabe destacar el positivo comportamiento del segmento **contrato** tras presentar una ganancia neta de 47 mil clientes, con un fuerte incremento de las altas (+42% interanual) y una positiva evolución del churn (1,7%; -0,2 p.p. interanual). La portabilidad móvil de contrato también muestra un buen resultado, siendo el tercer trimestre consecutivo con saldo positivo.
- El foco de la Compañía en la captación de accesos con plan de datos asociado se traduce en un aumento de los **"smartphones"** del 122%, representando ya un 25% de los accesos móviles (+14 p.p. frente a marzo 2013).
- El **tráfico de voz** decrece interanualmente un 8% consecuencia del fuerte nivel de promociones realizado en el primer trimestre de 2013. El **tráfico de datos** se incrementa un 85% interanual por el fuerte impulso en la penetración de "smartphones".
- El **ARPU** desciende un 4,8% respecto al primer trimestre de 2013 impactado negativamente por la caída de ingresos de entrada asociada a la fuerte reducción de los cargos de accesos móvil. Si bien, destaca el crecimiento del ARPU de salida de un 5,7% interanual consecuencia del foco de la compañía en la captación de clientes de valor.

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

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,6 millones (-5% interanual), tras registrar una pérdida neta de 23 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 977 mil accesos (+5% interanual) con una ganancia neta en el trimestre de 7 mil, gracias tanto al buen comportamiento de las altas (5% interanual) como a la contención del churn (-0,1 p.p. hasta el 2,5%).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 527 mil y crecen un 19% interanual, con una ganancia neta de 24 mil accesos en el trimestre, la mayor de los últimos dos años, consecuencia del incremento en la calidad de la oferta, tanto por la emisión en alta definición como por la variedad de aplicaciones y servicios interactivos ofrecidos por la Compañía.

Los **ingresos** ascienden a 525 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,4%, a pesar de los impactos regulatorios comentados anteriormente. Excluyendo este impacto, los ingresos aumentarían un 7,2% en el trimestre, experimentando una fuerte aceleración respecto al crecimiento interanual del cuarto trimestre de 2013 (+1,5%).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 319 millones de euros, un 1,6% más que en enero-marzo 2013.

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen interanualmente un 1,8%, consecuencia del foco de la compañía en captación de clientes de valor y a pesar del fuerte entorno competitivo y del impacto de la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos aumentarían un 9,0% interanual, acelerando fuertemente el crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2013 (+5,8% interanual).

Los **ingresos de datos** aumentan interanualmente un 26,5%, y representan ya el 25% de los ingresos del servicio, impulsados por el crecimiento del 38,5% de los ingresos no-SMS (89% de los ingresos de datos, +8 p.p. interanual) consecuencia del fuerte crecimiento de los “smartphones”.

- Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 0,2% interanual consecuencia de las menores altas con venta de terminal en prepago y de los mayores niveles de subsidio de las altas de contrato.

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 205 millones de euros, incrementándose un 1,0% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos aumentarían un 4,6% interanual.

- Los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 13,8% interanual donde destaca el crecimiento de los ingresos de banda ancha y la mejora en los ingresos de TV, que aceleran su ritmo de crecimiento respecto a trimestres anteriores (crecimiento tanto de la base de accesos como del ARPU). Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios representan ya el 61% de los ingresos del negocio fijo (+7 p.p. interanual).
- Los ingresos de **voz y acceso** descienden un 13,8% interanual por la pérdida de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado.

Los **gastos por operaciones** aumentan interanualmente un 2,9%, explicados por los mayores gastos comerciales (mayores niveles de actividad comercial y mayores subsidios unitarios) y por mayores gastos de red (despliegue de la red móvil), que compensan los menores aprovisionamientos consecuencia de la reducción de las tarifas de interconexión.

Así, el **OIBDA** alcanza 167 millones de euros, manteniéndose prácticamente estable en términos interanuales (-0,4%) pese al negativo impacto de la regulación y los mayores gastos comerciales asociados principalmente a la captación de clientes de contrato. Excluyendo los impactos regulatorios el OIBDA aumentaría un 3,5% interanual. El margen OIBDA se sitúa en el 31,8%, presentando una disminución de 0,5 p.p. interanual.

El **CapEx** alcanza 91 millones de euros, con un aumento interanual del 40,9%, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de las redes fijas y móviles 3G y 4G.

## Telefónica Perú

## (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2014 Telefónica Perú ha consolidado su posicionamiento competitivo. En el negocio móvil, con el gran éxito comercial de los nuevos “Planes Vuela”, enfocados fundamentalmente a la masificación del servicio de datos y con la ventaja competitiva de ser el único operador que ofrece servicio 4G. En el negocio fijo, fomentando el progresivo incremento de los servicios paquetizados, mejorando la calidad de servicio mediante el incremento de la velocidad de banda ancha fija, y migrando clientes de TV de pago a paquetes con oferta de canales en alta definición.

Así, la Compañía gestiona 21,1 millones de **accesos**, un 4% más que a marzo 2013.

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

- Los **accesos móviles** se sitúan en 16,0 millones (+6% interanual) y están apoyados en el crecimiento de los accesos de contrato (+21% interanual), que representan el 29% del total de accesos móviles (+4 p.p. interanual). Los “smartphones” se sitúan como la principal palanca de este crecimiento, casi duplicándose interanualmente, y con una penetración del 13% (+5 p.p. interanual) presentan un fuerte potencial de crecimiento a futuro.
- La **ganancia neta** del trimestre se sitúa en 251 mil accesos, fruto tanto de la ganancia neta de contrato, que alcanza 132 mil accesos, como la de prepago que vuelve a ser positiva (119 mil accesos), si bien, su evolución interanual continúa afectada por la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes a lo largo de 2013.
- El **tráfico de voz** crece un 39% interanual en el primer trimestre, registrando el mayor volumen de tráfico en un trimestre de la Compañía, reflejo de la mejor calidad de la base de clientes y de la capacidad de la red. El **tráfico de datos** aumenta un 89% como resultado de la evolución de los “smartphones” y el mayor consumo por cliente.
- Así, la evolución del **ARPU** refleja un trimestre más la mayor calidad de la base de clientes, registrando un crecimiento del 2,1% respecto al primer trimestre de 2013 a pesar de estar impactado por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre 2013. De esta manera, el ARPU de salida crece un 6,5% interanual en el primer trimestre.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 2,7 millones a cierre de marzo 2014 (-5% interanual) con una pérdida neta trimestral de 76 mil accesos principalmente asociada a una mayor pérdida de clientes bajo tecnología “Fixed Wireless” y pese a una mejora en la evolución de las líneas de cobre ante la generalización de los servicios paquetizados.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,4 millones de clientes (+7% interanual), tras registrar una ganancia neta de 21 mil en el trimestre en un entorno altamente competitivo. Destaca el aumento de la velocidad media de los clientes, alcanzando un 56% la planta con velocidad igual o superior a 4 MB (30% a marzo 2013).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 886 mil clientes, un 2% menos que a marzo 2013 debido a una pérdida neta de 11 mil accesos, ante la aplicación de criterios de activación más restrictivos para nuevos clientes y el foco en la comercialización de los productos más rentables.

Los **ingresos** del periodo enero-marzo alcanzan 588 millones de euros (+7,2% interanual) apoyados tanto en la aceleración del crecimiento de los ingresos del negocio móvil como en los ingresos de banda ancha fija y nuevos negocios. Esta evolución está negativamente impactada por los cambios regulatorios llevados a cabo en octubre 2013 (+8,4% interanual excluyendo estos impactos).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 331 millones de euros en el primer trimestre del año, con un aumento del 12,6% frente al mismo periodo de 2013.

→ Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 13,8% interanual en el primer trimestre del 2014, (+13,3% en el cuarto trimestre; +12,5% en el tercer trimestre) pese al impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente (+15,3% interanual excluyendo dichos efectos).

Los **ingresos de datos** registran un aumento del 26,8% interanual en el primer trimestre del año y siguen representando una clara oportunidad de crecimiento dado su limitado peso sobre los ingresos de servicio (25%; +3 p.p. interanual). Los “smartphones” impulsan el incremento de los ingresos de datos no-SMS (+54,5% interanual en el trimestre) que ya representan el 85% de los ingresos de datos móviles (+15 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 258 millones de euros en el primer trimestre del 2014 y aumentan un 1,0% interanual:

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** suben un 5,4% interanual en el primer trimestre de 2014 fundamentalmente por los ingresos de banda ancha y ya representan el 64% del total de ingresos fijos.

→ Los **ingresos de voz y acceso** retroceden un 5,1% frente a enero-marzo 2013 y continúan afectados por los cambios regulatorios (-2,0% excluyendo este factor).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 379 millones de euros en el primer trimestre de 2014, con un aumento interanual del 4,8%, notablemente inferior al crecimiento de los ingresos, destacando los menores gastos de personal (fundamentalmente por menores contingencias laborales) y las menores provisiones de tráfico por mejora en la gestión de incobrables.

Así, el **OIBDA** totaliza 218 millones de euros en el primer trimestre del 2014 (+10,1% interanual) y el margen OIBDA se sitúa en el 37,0% tras crecer 1,0 p.p. frente al mismo período de 2013 ante la buena evolución de los ingresos y los menores gastos comentados anteriormente.

El **CapEx** totaliza 50 millones de euros en los tres primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 20,4%, y está orientado al despliegue de red para banda ancha, tanto fija como móvil, y desarrollo de nuevos servicios. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Colombia

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año 2014 Telefónica Colombia muestra un sólido comportamiento tanto en términos comerciales como financieros, resultado de la innovación de servicios y la continua mejora de la calidad de red. Así, cabe destacar el impulso en la prestación de servicios 4G, ampliando su capacidad y cobertura, hasta alcanzar ya 8 ciudades en el país a cierre del trimestre.

Por otro lado, cabe mencionar la renovación el pasado 27 de marzo del permiso para uso del espectro radioeléctrico en las bandas de 1900 MHz y 800 MHz para los próximos 10 años por un importe de 108 millones de euros.

Telefónica Colombia alcanza 15,1 millones de **accesos** a cierre de marzo 2014 (+8% interanual).

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

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 12,4 millones a marzo 2014, con un crecimiento del 8% interanual, apoyados en el buen comportamiento tanto del segmento prepago (+8% interanual) como contrato (+8% interanual), que representa el 27% de la base de clientes móviles. Los “**smartphones**”, 2,8 millones de accesos, representan la mayor palanca de este crecimiento al más que duplicarse interanualmente, alcanzando una penetración del 24% (+14 p.p. interanual).



- La **ganancia neta** vuelve a ser positiva por segundo trimestre consecutivo (288 mil accesos) apoyada fundamentalmente en la recuperación del crecimiento en el segmento prepago (287 mil accesos) tras la implementación de planes de incentivo a la recarga y al diluirse el efecto negativo del proceso de baja de clientes de bajo valor, que afectó a los primeros trimestres del año 2013.
- El **tráfico de voz** registra un aceleración de su crecimiento en el primer trimestre (+28% interanual) gracias al crecimiento del segmento prepago y a la significativa mejora en la calidad del parque de clientes, con un fuerte incremento del tráfico por cliente. Asimismo, el enfoque en innovación de servicios, centrado en la masificación de los servicios de datos, se refleja en el fuerte incremento del **tráfico de datos** (+30% interanual).
- Así, el **ARPU** presenta un crecimiento interanual del 2,5% en el primer trimestre de 2014 pese a estar afectado por la reducción de las tarifas de interconexión.

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

- La evolución de los **accesos del negocio tradicional** continúa apoyada en la estrategia de paquetización de servicios, situándose en 1,5 millones de clientes a marzo de 2014 (+2% interanual), tras registrar una ganancia neta de 13 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 887 mil (+18% interanual), y presentan una ganancia neta trimestral de 33 mil accesos, en un entorno altamente competitivo.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 364 mil a finales de marzo, presentando por sexto trimestre consecutivo una aceleración de su crecimiento interanual hasta un 22%, apoyado fundamentalmente en la buena aceptación del servicio "stand-alone" que permite registrar en el trimestre una ganancia neta de 16 mil accesos.

Los **ingresos** en el trimestre alcanzan 403 millones de euros, acelerando por cuarto trimestre consecutivo su ritmo de crecimiento hasta un 9,8% interanual (+8,5% en el cuarto trimestre de 2013; +6,5% en el tercer trimestre; +2,6% en el segundo trimestre); impulsados tanto por el negocio móvil como por el fijo, y a pesar de estar afectados por la reducción de tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto los ingresos crecerían un 11,0% interanual.

Los **ingresos del negocio móvil** totalizan 254 millones de euros y presentan un fuerte crecimiento interanual (+14,1% superior a enero-marzo 2013), su mayor tasa de crecimiento interanual desde 2010.

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran un aumento del 11,8% interanual, consolidando la tendencia de crecimiento registrada en los últimos cuatro trimestres, ante la mejora de la calidad de la base de clientes. Excluyendo la reducción de tarifas de interconexión aumentarían un 13,6% interanual.

Los **ingresos de datos** crecen un 14,0% interanual en el primer trimestre y su evolución muestra una clara oportunidad de crecimiento, al representar un 25% de los ingresos de servicio móvil y los ingresos no-SMS un 94% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual). Estos últimos crecen interanualmente un 17,4% interanual (+11,5% en el cuarto trimestre de 2013).

Los **ingresos en el negocio fijo** en el primer trimestre alcanzan 148 millones de euros (+3,2% interanual).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que ya representan el 56% de los ingresos fijos (+2 p.p. interanual), aumentan un 7,9% interanual en el primer trimestre del año apoyados en la buena evolución de los ingresos de banda ancha y TV de pago.
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 2,2% frente a los tres primeros meses de 2013, consecuencia de la sustitución fijo-móvil, el mayor tráfico IP y la reducción de tarifas de interconexión (la variación interanual se situaría en -1,3% excluyendo este último efecto).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 8,5% respecto a enero-marzo 2013 como consecuencia de la mayor actividad comercial y mayores gastos relacionados con la mejora de la calidad.

Así, el **OIBDA** del año alcanza 139 millones de euros (+12,9% interanual) con un margen OIBDA del 34,6% (+0,9 p.p. interanual), fundamentalmente por la aceleración del crecimiento de ingresos y por los beneficios resultantes de la integración de los negocios fijo y móvil.

El **CapEx** en el primer trimestre del año se sitúa en 178 millones de euros, con un crecimiento del 150,0% interanual en términos orgánicos (excluyendo 108 millones de euros por la renovación del espectro comentado anteriormente), y está destinado principalmente a la mejora de la calidad en el servicio de banda ancha fija y al despliegue e incremento de capacidad de las redes 3G y 4G en el negocio móvil. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2014 Telefónica continúa consolidando su posicionamiento en México a través de la mejora y simplificación de su oferta comercial y de la mejora en la capacidad y cobertura de red, habiendo sido denominada como la red de mayor calidad del país en los últimos 7 trimestres.

Por otro lado, la reforma de la ley de Telecomunicaciones sigue avanzando con importantes hitos desarrollados a lo largo del trimestre. Así, el órgano regulador (IFT) ha definido qué operadores son preponderantes en el mercado y ha promovido una serie de medidas a aplicar con el objetivo de incentivar la evolución del sector y el entorno competitivo. Entre las medidas anunciadas pendientes de ejecutar, destaca la aplicación de tarifas asimétricas de terminación móvil entre el operador preponderante y el resto de competidores, con una asimetría de un 34% implementada desde el 6 de abril de 2014. En paralelo, la ley secundaria de la reforma de la ley de las Telecomunicaciones también ha avanzado en el detalle de medidas adicionales, pendientes de aprobación por parte del Senado.

Telefónica continúa avanzando en optimizar el rendimiento de su red, como demuestran los acuerdos alcanzados con los operadores móviles virtuales Coppel, Virgin, MAZ Tiempo además del acuerdo con Ekofon logrado en el trimestre. Asimismo, cabe recordar que en el mes de enero se firmó un acuerdo con NII Holdings para proveer a Nextel de servicios de cobertura de voz y datos a nivel nacional a través de la red 3G móvil de Telefónica.

Respecto a la evolución operativa del negocio:

- Los **accesos** ascienden a 20,8 millones a marzo de 2014 (+2% interanual) con una pérdida neta de 1,1 millones accesos en el primer trimestre debido a la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos en el segmento prepago y en "Fixed Wireless".
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,3 millones, estables interanualmente, tras presentar una pérdida neta de 1,0 millones de accesos tras la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos de prepago comentada anteriormente. Excluyendo este efecto, durante el trimestre se ha consolidado la significativa mejora comercial con un volumen de altas muy superior a la del mismo periodo del año anterior (+42%) como resultado del éxito de la nueva oferta comercial "Prepago Doble" lanzada en el cuarto trimestre de 2013. Asimismo, la portabilidad móvil refleja esta mejora en el posicionamiento competitivo, con una tendencia positiva creciente (131 mil accesos en el trimestre; 98 mil en el cuarto trimestre). El **churn** se sitúa en el 2,5% en el trimestre (-0,4 p.p. interanual) excluyendo el efecto de la desconexión antes mencionada.
- Los **"smartphones"**, con plan de datos asociado, presentan un fuerte crecimiento interanual del 71%, alcanzando una penetración del 18% (+7 p.p. interanual) y afianzándose como el principal motor de crecimiento de los accesos móviles.
- El **tráfico de voz** presenta una fuerte aceleración en el trimestre (+52% interanual; +38% en el cuarto trimestre de 2013) y alcanza el mayor nivel registrado en un trimestre fruto de la buena acogida de la nueva oferta comercial antes mencionada. Por otro lado, el **tráfico de datos** también crece de manera significativa multiplicándose por más de 4 veces respecto a enero-marzo de 2013.

- El **ARPU** cae un 3,9% interanualmente afectado por el reposicionamiento de clientes a los planes de tarifas lanzados a lo largo del año pasado, por la canibalización de los SMS, así como por el impacto por la reducción de las tarifas de interconexión de voz efectiva desde enero 2014.
- Los **accesos fijos** a través de tecnología “Fixed Wireless” ascienden a 1,5 millones de accesos (+20% interanual), y presentan una pérdida neta trimestral de 54 mil accesos, afectados por la desconexión de 45 mil accesos comentada anteriormente.

Los **ingresos** del primer trimestre 2014 se sitúan en 390 millones de euros y muestran una significativa aceleración hasta alcanzar un 9,3% interanual (+0,3% en el cuarto trimestre de 2013), el mayor crecimiento interanual registrado desde el segundo trimestre de 2010.

Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 6,4% interanual consecuencia de la mejora en los ingresos de salida móvil por la mayor base de clientes activos y el mayor consumo por cliente, con un fuerte incremento tanto del tráfico de voz como del tráfico de datos. Excluyendo el impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil mostrarían un incremento del 7,0% respecto al primer trimestre de 2013.

Los **ingresos de datos** suponen el 25% de los ingresos de servicio móvil y muestran una caída del 15,0% interanual debido a la reducción del volumen de SMS por la reestructuración de los planes tarifarios, parcialmente compensada en el trimestre por el incremento de ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 4,2% interanual y representan ya el 65% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** crecen un 11,9% interanual por los mayores gastos comerciales asociados al mayor volumen de altas, así como al aumento de gastos por aprovisionamientos por mayores gastos de interconexión. Por otro lado, destacan las eficiencias logradas en gastos de red, sistemas y demás gastos no comerciales.

El **OIBDA** asciende a 60 millones de euros en el primer trimestre de 2014 (-2,1% interanual) con un margen OIBDA del 15,3% (-1,8 p.p. interanual) debido a la aceleración comercial registrada en el trimestre.

El **CapEx** se sitúa en 39 millones de euros en enero-marzo 2014 (más de 2 veces el registrado en enero-marzo de 2013) destinado principalmente a aumentar los recursos para mejorar la calidad de la red, así como el canal de distribución. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Venezuela y Centroamérica

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica durante el primer trimestre del año ha mantenido el enfoque en la mejora de la calidad de servicio y de la cobertura de red, cumpliendo así con el compromiso de la Compañía en ofrecer los mejores servicios a sus clientes.

Cabe mencionar que los resultados económico-financieros en Venezuela están afectados por la aplicación de la nueva tasa de tipo de cambio bajo el sistema de subasta SICAD I tras su implementación el pasado 24 de enero, y que en la última transacción del trimestre se ha fijado en 10,7 bolívares por US dólar.

Por otro lado, en Panamá el pasado 27 de marzo se firmó el nuevo contrato de concesión de espectro que incluye permisos para la utilización de 25 MHz en la banda de 850 MHz, 20 MHz en la banda de 1900 MHz y 20 MHz en la banda de 700 MHz por un plazo de 20 años y un importe de 79 millones de euros.

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

- Telefónica gestiona 23,6 millones de **accesos** a marzo de 2014 (+10% interanual), alcanzando 11,4 millones (-1% interanual) en Venezuela y 12,2 millones en Centroamérica (+22% interanual).

- Los **accesos móviles** ascienden a 21,8 millones y crecen un 10% interanual. La base de clientes de contrato aumenta un 12%, con una ganancia neta de 34 mil accesos en el trimestre. En Venezuela, los accesos móviles totalizan 10,3 millones y caen un 2% interanual, si bien el contrato aumenta un 20% interanual. En Centroamérica los accesos móviles se sitúan 11,5 millones (+24% interanual).
- Los **“smartphones”** son la principal fuente de este crecimiento, aumentando un 46% interanual y alcanzando una penetración del 28% (+7 p.p. interanual). Destaca la penetración en Venezuela, la más alta en la región, con un 44% (+9 p.p. interanual).
- El **churn** del primer trimestre se sitúa en el 2,6% (-0,7 p.p. interanual) mientras que el churn de contrato alcanza el 1,1% (estable interanualmente).
- El **tráfico de voz** aumenta un 24% interanual en el trimestre (Venezuela +18% y Centroamérica +33%). Por otro lado, la fuerte exposición de “smartphones” se refleja en la explosión del **tráfico de datos**, que en el trimestre crece un 61% interanual (+45% en Venezuela; +118% en Centroamérica).
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela mantienen la tendencia positiva de trimestres anteriores y registran una ganancia neta trimestral de 30 mil accesos, hasta alcanzar 415 mil a cierre de marzo de 2014 (+75% interanual).

Los **ingresos** del primer trimestre de 2014 se sitúan en 645 millones de euros, y presentan un crecimiento interanual del 30,7%. En Venezuela alcanzan 472 millones de euros tras aumentar un 37,0% interanual (+45,5% en el cuarto trimestre de 2013), con una desaceleración en el trimestre asociada a los menores ingresos por venta de terminales (-34,0% interanual). En Centroamérica los ingresos aumentan un 8,7% interanual.

Así, los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 36,9% interanual, debido principalmente a la expansión de los servicios de datos así como al incremento del tráfico comentado anteriormente. En Venezuela, los ingresos de servicio móvil crecen un 44,8% interanual y en Centroamérica un 9,7%.

Los **ingresos de datos** suponen el 34% de los ingresos de servicio móvil y muestran un crecimiento del 34,0% interanual en el trimestre. Esta evolución se explica por el fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+58,4% en el trimestre), que representan ya el 70% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 31,4% interanual respecto al primer trimestre de 2013, principalmente debido 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 del ajuste cambiario en Venezuela. Estos costes son compensados parcialmente por la generación de eficiencias en determinadas áreas, que han supuesto ahorros significativos.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 239 millones de euros en el primer trimestre de 2014 (+28,4% interanual) y el margen OIBDA en el 37,0% (-0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 124 millones de euros en enero-marzo (+13,5% interanual excluyendo la inversión en espectro de 79 millones de euros en Panamá en el primer trimestre de 2014) debido principalmente a inversiones para el despliegue y desarrollo de la capacidad y cobertura de la red 3G, así como a acondicionamiento y ampliación de la red.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	120.562,6	121.318,7	123.609,4	125.990,1	128.316,6	127.595,0	5,2
Accesos de telefonía fija (1) (2)	13.510,7	13.561,0	13.729,6	13.758,7	13.778,5	13.561,0	(0,0)
Accesos de datos e internet	4.768,2	4.876,2	4.998,6	5.106,0	5.137,7	5.194,5	6,5
Banda estrecha	71,2	69,5	62,6	61,0	33,4	31,2	(55,1)
Banda ancha (3)	4.667,0	4.777,3	4.906,7	5.015,6	5.074,9	5.134,5	7,5
Otros (4)	30,0	29,3	29,4	29,4	29,4	28,8	(2,0)
Accesos móviles	100.458,2	100.994,9	102.912,8	105.070,4	107.266,9	106.647,6	5,6
Prepago (5)	79.806,4	79.801,2	81.080,9	82.734,1	84.524,1	83.703,0	4,9
Contrato	20.651,8	21.193,7	21.831,9	22.336,3	22.742,7	22.944,6	8,3
M2M	1.508,9	1.565,5	1.622,8	1.693,9	1.791,4	1.873,3	19,7
TV de Pago	1.825,7	1.886,6	1.968,4	2.055,1	2.133,5	2.192,0	16,2
Accesos Mayoristas	22,7	22,3	23,2	22,4	22,7	21,8	(2,3)
<b>Total Accesos HispAm</b>	<b>120.585,3</b>	<b>121.341,0</b>	<b>123.632,6</b>	<b>126.012,5</b>	<b>128.339,3</b>	<b>127.616,8</b>	<b>5,2</b>

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	79,4%	79,0%	78,8%	78,7%	78,8%	78,5%	(0,5 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	20,6%	21,0%	21,2%	21,3%	21,2%	21,5%	0,5 p.p.
Accesos BAM ('000)	14.810,6	15.450,9	20.195,1	21.284,0	23.078,5	24.813,7	60,6%
Penetración BAM (%)	15%	15%	20%	20%	22%	23%	8,0 p.p.
Smartphones ('000)	12.479,8	13.169,4	17.965,0	19.194,4	21.170,8	23.057,9	75,1%
Penetración smartphones (%)	13%	14%	18%	19%	20%	22%	8,8 p.p.

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

(2) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 45 mil accesos "fixed wireless" inactivos en México.

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

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

(5) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 1,9 millones de accesos inactivos en México.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.436	3.944	(12,9)	14,8
Trabajos para inmovilizado	24	26	(9,3)	6,5
Gastos por operaciones	(2.400)	(2.730)	(12,1)	14,6
Aprovisionamientos	(1.006)	(1.144)	(12,0)	12,7
Gastos de personal	(374)	(431)	(13,2)	18,1
Otros gastos operativos	(1.019)	(1.154)	(11,7)	15,1
Otros ingresos (gastos) netos	16	16	(3,7)	2,3
Resultado de enajenación de activos	(1)	(2)	(67,4)	(62,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.075	1.254	(14,3)	15,0
Margen OIBDA	31,3%	31,8%	(0,5 p.p.)	0,1 p.p.
CapEx	605	357	69,6	67,9
Espectro	187	24	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	470	897	(47,6)	(3,9)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAÍS (1)  
Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<b>ARGENTINA</b>							
Accesos Clientes Finales	24.121,9	24.781,4	25.706,4	26.985,6	26.636,7	26.300,0	6,1
Accesos de telefonía fija (1)	4.762,4	4.765,0	4.786,7	4.819,3	4.833,5	4.812,7	1,0
Fixed wireless	234,6	255,4	283,3	315,6	342,7	342,8	34,3
Accesos de datos e internet	1.755,5	1.772,0	1.806,1	1.835,2	1.848,5	1.845,4	4,1
Banda estrecha	19,3	16,0	17,4	16,4	12,9	11,2	(30,2)
Banda ancha (2)	1.736,3	1.755,9	1.788,6	1.818,8	1.835,5	1.834,2	4,5
Accesos móviles	17.604,0	18.244,4	19.113,6	20.331,0	19.954,7	19.641,9	7,7
Prepago	11.000,0	11.502,3	12.268,2	13.389,8	12.916,6	12.649,6	10,0
Contrato	6.604,0	6.742,1	6.845,5	6.941,3	7.038,1	6.992,3	3,7
M2M	360,1	376,5	389,4	406,2	427,4	452,6	20,2
Accesos Mayoristas	14,1	13,8	14,7	13,9	14,0	14,0	1,6
<b>Total Accesos</b>	<b>24.136,0</b>	<b>24.795,2</b>	<b>25.721,1</b>	<b>26.999,4</b>	<b>26.650,7</b>	<b>26.314,0</b>	<b>6,1</b>
<b>CHILE</b>							
Accesos Clientes Finales	13.142,1	13.330,8	13.497,8	13.447,4	13.625,2	13.566,9	1,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.737,9	1.715,0	1.696,2	1.674,5	1.654,2	1.631,0	(4,9)
Accesos de datos e internet	940,1	945,0	960,0	972,5	977,5	984,5	4,2
Banda estrecha	5,5	10,2	5,3	5,2	5,2	5,1	(49,6)
Banda ancha (2)	932,0	932,3	952,2	964,9	969,9	977,0	4,8
Otros (3)	2,5	2,5	2,5	2,4	2,4	2,4	(5,8)
Accesos móviles	10.040,1	10.229,0	10.377,1	10.319,8	10.490,3	10.424,3	1,9
Prepago	7.385,0	7.624,9	7.722,9	7.656,1	7.806,5	7.693,6	0,9
Contrato	2.655,1	2.604,1	2.654,2	2.663,8	2.683,8	2.730,7	4,9
M2M	223,5	238,8	253,0	263,2	281,6	306,5	28,3
TV de Pago	424,0	441,8	464,5	480,5	503,2	527,1	19,3
Accesos Mayoristas	4,9	4,8	4,8	4,8	5,0	5,4	12,5
<b>Total Accesos</b>	<b>13.147,0</b>	<b>13.335,6</b>	<b>13.502,6</b>	<b>13.452,2</b>	<b>13.630,2</b>	<b>13.572,3</b>	<b>1,8</b>
<b>PERÚ</b>							
Accesos Clientes Finales	20.299,5	20.268,0	20.548,6	20.896,9	20.897,6	21.081,6	4,0
Accesos de telefonía fija (1)	2.883,4	2.874,0	2.872,6	2.844,2	2.801,5	2.725,7	(5,2)
Fixed wireless	580,3	346,4	339,4	328,8	313,5	251,4	(27,4)
Accesos de datos e internet	1.317,6	1.359,8	1.397,4	1.425,5	1.437,1	1.457,2	7,2
Banda estrecha	8,2	5,5	5,5	5,4	5,0	4,9	(11,6)
Banda ancha (2)	1.288,3	1.333,7	1.371,3	1.399,2	1.411,1	1.431,8	7,4
Otros (3)	21,0	20,5	20,7	20,8	21,0	20,5	0,0
Accesos móviles	15.196,9	15.126,4	15.366,1	15.722,4	15.762,0	16.012,9	5,9
Prepago	11.555,3	11.303,9	11.310,7	11.385,5	11.258,7	11.377,8	0,7
Contrato	3.641,6	3.822,5	4.055,4	4.336,8	4.503,3	4.635,2	21,3
M2M	74,7	74,5	74,8	80,5	82,6	82,8	11,2
TV de Pago	901,6	907,8	912,5	904,8	897,1	885,7	(2,4)
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	8,9
<b>Total Accesos</b>	<b>20.299,9</b>	<b>20.268,4</b>	<b>20.549,0</b>	<b>20.897,2</b>	<b>20.898,0</b>	<b>21.082,1</b>	<b>4,0</b>
<b>COLOMBIA</b>							
Accesos Clientes Finales	14.122,8	14.001,6	14.227,4	14.247,6	14.778,7	15.128,7	8,0
Accesos de telefonía fija (1)	1.420,4	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1.447,1	1.459,9	2,3
Accesos de datos e internet	714,0	758,8	798,0	836,2	862,2	895,1	18,0
Banda estrecha	8,5	8,4	8,5	8,5	8,5	8,5	0,5
Banda ancha (2)	705,4	750,4	789,5	827,7	853,7	886,7	18,2
Accesos móviles	11.703,6	11.516,3	11.680,1	11.633,5	12.121,7	12.409,8	7,8
Prepago	8.675,2	8.446,9	8.490,1	8.369,6	8.818,5	9.105,9	7,8
Contrato	3.028,4	3.069,4	3.190,1	3.263,8	3.303,2	3.303,9	7,6
M2M	354,3	351,0	356,9	372,4	392,9	404,7	15,3
TV de Pago	284,8	299,1	314,2	332,1	347,6	363,8	21,6
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	1,9	(41,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>14.126,1</b>	<b>14.004,9</b>	<b>14.230,7</b>	<b>14.250,9</b>	<b>14.782,0</b>	<b>15.130,6</b>	<b>8,0</b>

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

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

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

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2012	2013				2014	% Var
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<b>MÉXICO</b>							
Accesos móviles	19.168,0	19.251,7	19.086,8	19.145,8	20.332,8	19.324,8	0,4
Prepago (1)	17.668,3	17.663,6	17.545,7	17.662,4	18.863,2	17.862,0	1,1
Contrato	1.499,7	1.588,1	1.541,1	1.483,4	1.469,7	1.462,8	(7,9)
M2M	314,1	322,5	329,3	333,0	349,9	351,0	8,8
Fixed Wireless (2)	1.158,9	1.259,0	1.403,1	1.476,3	1.558,9	1.504,8	19,5
<b>Total Accesos</b>	<b>20.326,9</b>	<b>20.510,7</b>	<b>20.489,9</b>	<b>20.622,1</b>	<b>21.891,7</b>	<b>20.829,6</b>	<b>1,6</b>
<b>VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)</b>							
Accesos de telefonía fija (4) (5)	1.500,7	1.475,4	1.483,3	1.445,2	1.426,7	1.377,3	(6,6)
Fixed Wireless	1.340,5	1.248,9	1.249,9	1.194,6	1.168,7	1.127,4	(9,7)
Accesos de datos e internet	41,0	40,7	37,1	36,6	12,4	12,2	(70,0)
Banda estrecha	29,7	29,4	25,8	25,4	1,7	1,6	(94,7)
Banda ancha (6)	4,9	5,0	5,1	5,0	4,7	4,8	(5,0)
Otros (7)	6,4	6,3	6,2	6,2	6,0	5,9	(6,8)
Accesos móviles	19.929,3	19.796,1	20.419,9	21.029,2	21.666,8	21.813,8	10,2
Prepago (8)	18.060,2	17.827,0	18.331,4	18.892,5	19.485,4	19.602,9	10,0
Contrato	1.869,1	1.969,1	2.088,4	2.136,7	2.177,0	2.210,9	12,3
M2M	91,0	97,6	105,3	112,9	119,8	123,8	26,9
TV de Pago	215,3	237,9	277,2	337,6	385,6	415,3	74,6
<b>Total Accesos</b>	<b>21.686,3</b>	<b>21.550,1</b>	<b>22.217,5</b>	<b>22.848,6</b>	<b>23.491,6</b>	<b>23.618,6</b>	<b>9,6</b>
<b>ECUADOR</b>							
Accesos móviles	4.972,8	4.988,3	5.025,5	5.042,8	5.094,6	5.174,5	3,7
Prepago	4.169,5	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4.120,9	4.165,4	0,4
Contrato	803,3	839,9	886,9	925,6	973,7	1.009,1	20,1
M2M	69,7	80,8	88,4	95,4	104,2	116,4	44,0
Fixed Wireless	46,9	45,0	52,7	53,4	56,6	49,5	10,1
<b>Total Accesos</b>	<b>5.019,6</b>	<b>5.033,3</b>	<b>5.078,2</b>	<b>5.096,1</b>	<b>5.151,3</b>	<b>5.224,0</b>	<b>3,8</b>
<b>URUGUAY</b>							
Accesos móviles	1.843,5	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	0,2
Prepago	1.292,9	1.284,3	1.273,2	1.261,0	1.250,0	1.245,8	(3,0)
Contrato	550,6	558,5	570,4	584,9	593,9	599,9	7,4
M2M	21,5	23,8	25,8	30,3	33,1	35,5	48,8
<b>Total Accesos</b>	<b>1.843,5</b>	<b>1.842,8</b>	<b>1.843,6</b>	<b>1.845,9</b>	<b>1.843,9</b>	<b>1.845,7</b>	<b>0,2</b>

(1) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) En el primer trimestre de 2014 se han dado de baja 45 mil accesos inactivos.

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

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

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

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

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

(8) Incluye accesos M2M de prepago.

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

	enero - marzo			
	2014	2013	% Var	% Var M Local
<b>ARGENTINA (1)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	716	912	(21,5)	22,9
Negocio Móvil	467	602	(22,3)	21,6
Ingresos de servicio móvil	404	532	(24,2)	18,7
Ingresos de datos	201	251	(20,0)	25,3
Ingresos de terminales	64	69	(8,0)	44,0
Negocio Fijo	249	311	(19,8)	25,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	129	143	(9,6)	41,6
Ingresos de voz y acceso	108	156	(30,7)	8,4
Otros	12	12	(1,5)	54,2
OIBDA	187	231	(19,2)	26,5
Margen OIBDA (3)	25,6%	24,1%	1,5 p.p.	
CapEx	114	86	32,4	n.s.
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	73	145	(49,7)	(21,3)
<b>CHILE (1)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	525	627	(16,3)	1,4
Negocio Móvil	319	380	(16,1)	1,6
Ingresos de servicio móvil	287	341	(15,9)	1,8
Ingresos de datos	72	69	4,5	26,5
Ingresos de terminales	32	39	(17,6)	(0,2)
Negocio Fijo	205	246	(16,6)	1,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	125	133	(6,0)	13,8
Ingresos de voz y acceso	76	107	(28,8)	(13,8)
Otros	4	6	(30,7)	(16,1)
OIBDA	167	203	(17,8)	(0,5)
Margen OIBDA	31,8%	32,3%	(0,6 p.p.)	
CapEx	91	78	16,3	40,9
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	76	125	(39,1)	(26,2)
<b>PERÚ (1)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	588	621	(5,3)	7,2
Negocio Móvil (4)	331	333	(0,6)	12,6
Ingresos de servicio móvil (4)	290	289	0,5	13,8
Ingresos de datos	73	65	11,9	26,8
Ingresos de terminales	40	44	(7,6)	4,7
Negocio Fijo	258	289	(10,8)	1,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	166	178	(7,0)	5,4
Ingresos de voz y acceso	88	105	(16,3)	(5,1)
Otros	4	6	(30,9)	(21,7)
OIBDA	218	224	(2,8)	10,1
Margen OIBDA	37,0%	36,1%	1,0 p.p.	
CapEx	50	47	6,3	20,4
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	168	177	(5,2)	7,4
<b>COLOMBIA</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	403	426	(5,4)	9,8
Negocio Móvil	254	259	(1,7)	14,1
Ingresos de servicio móvil	231	240	(3,7)	11,8
Ingresos de datos	59	60	(1,8)	14,0
Ingresos de terminales	23	19	24,2	44,1
Negocio Fijo	148	167	(11,1)	3,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	83	89	(7,1)	7,9
Ingresos de voz y acceso	66	78	(15,8)	(2,2)
Otros	0	0	-	-
OIBDA	139	143	(2,7)	13,0
Margen OIBDA	34,6%	33,6%	1,0 p.p.	
CapEx	178	32	n.s.	n.s.
Espectro	108	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(38)	111	c.s.	c.s.

Nota:

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

(1) Como resultado de la integración el desglose de ingresos ha sido reclasificado en 2013 de acuerdo a un criterio proforma, asignando las eliminaciones "inter-company" dentro de los negocios fijo y móvil. Así, todas las compañías en Hispanoamérica están bajo este criterio.

(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) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

(4) Incluye ingresos de "fixed wireless".



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

	enero - marzo			
	2014	2013	% Var	% Var M Local
<b>MEXICO</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	390	388	0,6	9,3
Ingresos de servicio móvil	330	336	(2,0)	6,4
Ingresos de datos	81	103	(21,7)	(15,0)
Ingresos de terminales	61	51	17,6	27,7
OIBDA	60	67	(10,4)	(2,7)
Margen OIBDA	15,3%	17,2%	(1,9 p.p.)	
CapEx	39	13	n.s.	n.s.
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	20	53	(61,8)	(58,5)
<b>VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	645	791	(18,5)	30,7
Ingresos de servicio móvil	612	717	(14,7)	36,9
Ingresos de datos (3)	211	260	(19,0)	34,0
Ingresos de terminales	33	74	(55,0)	(28,9)
OIBDA	239	314	(23,8)	28,4
Margen OIBDA	37,0%	39,6%	(2,6 p.p.)	
CapEx	124	68	82,9	n.s.
Espectro (4)	79	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	115	246	(53,2)	(1,4)
<b>ECUADOR</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	119	123	(2,6)	1,1
Ingresos de servicio móvil	112	111	0,3	4,1
Ingresos de datos	36	36	2,3	6,2
Ingresos de terminales	8	11	(31,2)	(28,6)
OIBDA	43	44	(2,2)	1,5
Margen OIBDA	35,7%	35,6%	0,1 p.p.	
CapEx	6	5	10,6	14,8
Espectro	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	37	38	(4,0)	(0,3)
<b>URUGUAY</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	59	68	(12,8)	4,6
Ingresos de servicio móvil	56	65	(13,4)	3,9
Ingresos de datos	22	24	(10,9)	6,9
Ingresos de terminales	3	3	(1,2)	18,5
OIBDA	24	30	(21,0)	(5,2)
Margen OIBDA	39,8%	44,0%	(4,1 p.p.)	
CapEx	5	28	(82,9)	(79,5)
Espectro	0	24	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	19	2	n.s.	n.s.

Nota:

- 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 2013, 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) Corresponde a Panamá.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (1)  
Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.199	5.536	5.820	5.984	5.480	5,4
Tráfico de datos (TB)	3.588	5.393	4.717	5.100	5.836	62,7
ARPU (EUR)	10,0	9,6	9,2	8,7	7,0	8,7
Prepago	3,6	3,5	3,2	2,8	2,1	(9,1)
Contrato (1)	22,1	21,3	21,5	20,7	16,7	18,3
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,7	4,4	4,2	3,4	13,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,2%	48,1%	48,7%	52,5%	57,9%	11,7 p.p.
Churn	2,2%	2,0%	1,5%	3,6%	3,2%	1,0 p.p.
Contrato (1)	0,9%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	0,2 p.p.
<b>CHILE</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.428	3.310	3.264	3.338	3.151	(8,1)
Tráfico de datos (TB)	6.222	7.419	8.258	9.319	11.510	85,0
ARPU (EUR)	11,3	11,3	10,5	10,7	8,9	(4,8)
Prepago	5,1	5,0	4,6	4,8	3,9	(7,6)
Contrato (1)	31,1	31,8	29,9	29,9	25,8	0,4
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,2	2,3	23,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,4%	82,6%	85,5%	86,7%	89,2%	7,8 p.p.
Churn	2,2%	2,7%	3,1%	3,0%	3,3%	1,1 p.p.
Contrato (1)	2,0%	1,7%	1,8%	2,0%	1,7%	(0,2 p.p.)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.668	5.826	6.160	6.540	7.886	39,1
Tráfico de datos (TB)	1.536	1.853	2.251	2.524	2.901	88,9
ARPU (EUR)	6,8	6,7	6,6	6,4	6,1	2,1
Prepago	4,5	4,4	4,2	4,0	3,9	(3,5)
Contrato (1)	13,9	13,6	10,0	11,8	12,0	(2,7)
ARPU de datos (EUR)	1,4	1,4	1,4	1,6	1,5	18,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	70,2%	81,5%	85,0%	86,2%	85,5%	15,3 p.p.
Churn	4,9%	4,3%	4,0%	4,5%	3,8%	(1,0 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	1,9%	2,0%	2,0%	2,1%	0,1 p.p.
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	4.372	5.014	5.432	5.733	5.603	28,2
Tráfico de datos (TB)	5.127	5.757	6.245	5.982	6.670	30,1
ARPU (EUR)	6,9	6,8	6,9	6,9	6,1	2,5
Prepago	1,9	1,8	1,9	2,0	1,7	4,9
Contrato (1)	23,6	22,8	22,1	21,9	20,4	0,6
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,7	1,7	1,6	7,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,0%	91,1%	91,5%	92,6%	93,7%	2,7 p.p.
Churn	4,1%	3,6%	4,3%	3,0%	3,0%	(1,1 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,8%	2,0%	2,3%	2,3%	0,5 p.p.

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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, OMMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (II)  
Datos no auditados

	2013				2014	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	4.363	4.620	5.411	6.204	6.626	51,9
Tráfico de datos (TB)	926	1.515	2.745	3.572	4.460	381,8
ARPU (EUR) (1)	5,2	5,3	5,0	4,9	4,6	(3,9)
Prepago (1)	4,4	4,5	4,1	4,1	3,9	(3,9)
Contrato (2)	19,3	20,2	20,4	19,9	20,0	12,4
ARPU de datos (EUR) (1)	1,8	1,8	1,5	1,4	1,3	(19,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	53,3%	55,1%	57,7%	60,7%	65,4%	12,1 p.p.
Churn (1)	2,9%	3,1%	3,1%	2,5%	5,7%	2,8 p.p.
Contrato (2)	1,7%	1,6%	1,6%	1,3%	1,1%	(0,6 p.p.)
<b>VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.388	7.923	8.232	8.762	9.173	24,2
Tráfico de datos (TB)	6.202	7.146	7.755	7.878	9.993	61,1
ARPU (EUR) (4)	11,0	11,5	11,6	12,1	8,3	20,5
Prepago	9,2	9,6	9,6	10,2	6,9	21,5
Contrato (2)	29,4	29,2	30,3	30,4	21,5	15,1
ARPU de datos (EUR) (4)	4,4	4,5	4,5	4,7	3,2	21,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	59,3%	62,1%	65,6%	67,8%	70,9%	11,6 p.p.
Churn	3,3%	2,5%	2,2%	2,8%	2,6%	(0,7 p.p.)
Contrato (2)	1,1%	1,1%	1,0%	1,1%	1,1%	(0,0 p.p.)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.047	1.096	1.147	1.192	1.175	12,2
Tráfico de datos (TB)	866	1.005	1.044	1.108	1.142	31,9
ARPU (EUR)	7,2	7,5	7,5	7,0	6,8	(0,9)
Prepago	4,3	4,5	4,4	4,1	4,0	(5,4)
Contrato (2)	23,4	23,9	23,8	22,0	21,1	(6,4)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,3	2,3	2,3	2,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,9%	74,5%	74,6%	75,6%	76,8%	3,9 p.p.
Churn	3,2%	3,1%	3,3%	2,7%	2,5%	(0,7 p.p.)
Contrato (2)	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	1,3%	0,0 p.p.
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	823	848	868	900	1.692	105,5
Tráfico de datos (TB)	657	739	864	919	1.045	59,2
ARPU (EUR)	11,1	11,0	10,0	10,3	9,5	2,6
Prepago	5,7	5,5	4,9	5,1	4,6	(3,8)
Contrato (2)	24,5	24,5	22,3	22,3	20,8	1,8
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,4	4,0	4,0	3,9	7,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,0%	43,9%	46,1%	47,7%	51,5%	8,5 p.p.
Churn	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	0,0 p.p.
Contrato (2)	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	(0,1 p.p.)

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual ponderada del trimestre.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) Excluye M2M.

(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 2013, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

## 07

## ANEXOS

## Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>	
Telefónica de España	100
Telefónica Móviles España	100
Telyco	100
Iberbanda	100
Acens Technologies	100
Tuenti	100
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>	
	100
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>	
	76,8
<b>TELEFÓNICA BRASIL</b>	
	74
<b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>	
Telefónica de Argentina	100
Telefónica Móviles Argentina	100
Telefónica Móviles Chile	100
Telefónica Móviles México	100
Telefónica Venezuela	100
Telefónica Ecuador	100
Telefónica Móviles Uruguay	100
Telefónica Costa Rica	100
Telefónica del Perú	98,5
Telefónica Móviles Perú	98,5
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Colombia	70
Telefónica Móviles El Salvador	60
Telefónica Móviles Guatemala	60
Telefonía Celular Nicaragua	60
Telefónica Móviles Panamá	60

	% Part
<b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>	
Telefónica Irlanda (1)	100
Telefónica de Contenidos	100
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100
Telco SpA (2)	66
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22
China Unicom	5
Telefónica República Checa	4,9
BBVA	0,8

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

(2) 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 el primer trimestre de 2014 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 5 de noviembre de 2013 Telefónica suscribió un acuerdo para la venta del 65,9% del capital de Telefónica Czech Republic, a.s. La transacción se completó el 28 de enero de 2014, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, causando baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de enero 2014. Como consecuencia de la transacción, Telefónica mantendrá una participación del 4,9% en dicha compañía.

## AVISO LEGAL

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](mailto:pablo.eguiron@telefonica.com))

Isabel Beltrán ([i.beltran@telefonica.com](mailto:i.beltran@telefonica.com))

Gonzalo Borja ([gonzalo.borjadelsur@telefonica.com](mailto:gonzalo.borjadelsur@telefonica.com))

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)

[www.telefonica.es/accionistaseinversores](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)



## AVISO LEGAL

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](mailto:pablo.eguiron@telefonica.com))

Isabel Beltrán ([i.beltran@telefonica.com](mailto:i.beltran@telefonica.com))

Gonzalo Borja ([gonzalo.borjadelsur@telefonica.com](mailto:gonzalo.borjadelsur@telefonica.com))

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)

[www.telefonica.es/accionistaseinversores](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)

