

Telefónica

Resultados Trimestrales

Telefónica del Perú S.A.A. y subsidiarias

Julio – Setiembre 2000

Declaración de responsabilidad:

El presente documento contiene información veraz y suficiente sobre el desarrollo del negocio de Telefónica del Perú S.A.A. y subsidiarias durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2000. El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Óscar Portocarrero Quevedo
Gerente Central de Control

Lima, 19 de octubre de 2000

Hechos relevantes

- El **20 de julio**, el Directorio aprobó la creación de la Gerencia Inmobiliaria, designando a Jaime Fernando Sánchez Aliaga en dicha posición. Además, aceptó la renuncia de Rafael Rodríguez Cardona como Gerente de Compras y Administración y designó a José Ramón Vásquez López a dicho cargo.
- El **25 de agosto** se constituyó Servicios Editoriales del Perú S.A.C. con un capital social de S/. 100,000. Dicho capital está representado por 100,000 acciones, de las cuales 99,999 acciones son de propiedad de Telefónica del Perú S.A.A. y una acción de Telefónica Multimedia S.A.C. El Directorio de Servicios Editoriales del Perú S.A.C. está constituido por Alfonso Bustamante y Bustamante, José Ramón Vela Martínez, Ludwig Meier Cornejo, Michael Duncan Cary-Barnard, Joaquín Maroto Sanz y Antonio Piña López. Además, se designó a Bruno Tomatis Chiappe como Gerente General de dicha sociedad.
- El **15 de setiembre**, el Directorio aprobó la autorización para concertar créditos por un monto total de hasta US\$450 millones, el cual será destinado al pago anticipado de deudas financieras.
- El **18 de setiembre**, Zeleris Perú S.A.C. fue incluida en el grupo económico de Telefónica del Perú S.A.A. Dicha empresa cuenta con un capital de S/. 1,000 representado por 1,000 acciones, de las cuales 999 acciones son de propiedad de Telefónica Soluciones Globales Holding S.A.C. y una acción de Telefónica Multimedia S.A.C. Asimismo, el Directorio de Zeleris Perú S.A.C. está conformado por Rafael Hernández García, Hugo Mario Mendoza Canales y Angel Vila Boix.
- El **22 de setiembre**, el Directorio aprobó la creación de la unidad de negocio de Data, designando a Jesús Equiza Escudero como Gerente Central, José Luis Palomo Rodríguez como Gerente Comercial/Marketing y a José Vicente Mata López como Gerente de Operaciones. Por otro lado, el Directorio aprobó la creación de la Gerencia de Control de Pagos, que dependerá de la Gerencia Central de Control.
- El **27 de setiembre**, Telefónica Servicios Internet del Perú S.A.C. transfirió a Telefónica Data S.A.U. las 999 acciones que poseía en Telefónica Data Perú S.A.C. El capital de Telefónica Data Perú S.A.C. asciende a S/. 1,000 el cual está representado por 1,000 acciones, siendo Telefónica Servicios Comerciales S.A.C. la propietaria de la acción restante. El Directorio de Telefónica Data Perú S.A.C. está constituido por José Ramón Vela Martínez, Francisco Javier Reguero Naredo y Jesús Equiza Escudero, siendo este último además Gerente General de dicha sociedad.

TELEFÓNICA DEL PERÚ S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Discusión y análisis de los resultados consolidados del tercer trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2000

Principales Cifras Consolidadas

(en miles de soles, excepto			3T00/
utilidad por acción	3T00	3T99	3T99
Ingresos Operativos	1,106,327	1,104,138	0.2%
Gastos Operativos (total)	760,107	707,946	7.4%
Depreciación	229,303	185,927	23.3%
Resultado Operativo	346,220	396,192	-12.6%
Margen Operativo	31.3%	35.9%	
EBITDA	575,523	582,119	-1.1%
Margen EBITDA	52.0%	52.7%	
Resultado No Operativo	-79,768	-169,294	-52.9%
Utilidad Neta	144,521	109,709	31.7%
Total de Acciones (000)	2,104,598	2,104,598	
Utilidad por Acción (S/.) (1)	0.07	0.05	31.7%
Utilidad por ADS (US\$) (1)	0.20	0.15	31.7%

(1) Para su cálculo se ha tomado el número de acciones al 30 de setiembre.

Principales Magnitudes

			3T00/
	3T00	3T99	3T99
Total de líneas en servicio (1)	1,719,681	1,668,374	3.1%
Teléfonos públicos	77,197	55,002	40.4%
Cientes celular	851,231	667,063	27.6%
Cientes TV cable	345,495	319,977	8.0%
Tráfico total (Local + LD)	2,294,980	2,333,814	-1.7%
Tráfico local (000 min)	2,055,180	2,079,076	-1.1%
Tráfico total de LD (000 min)	239,800	254,738	-5.9%

(1) Incluye teléfonos públicos.

Ingresos Operativos

Los ingresos operativos consolidados se mantuvieron estables y alcanzaron S/. 1,106 millones en 3T00 comparado con S/. 1,104 millones en 3T99. Los mayores ingresos en Telefonía Local y Pública (4.1% y 9.0%, respectivamente), TV Cable (25.6%) y Comunicaciones de Empresa (22.6%) permitieron compensar los menores ingresos en Larga Distancia (-22.2%).

Telefonía Local

Los ingresos de telefonía local se incrementaron en 4.1% a S/. 428 millones debido a los mayores ingresos de cuota de abono principalmente como resultado del aumento en el número de líneas en servicio.

Larga Distancia

Los ingresos de larga distancia se contrajeron en 22.2% a S/. 164 millones de S/. 211 millones en 3T99 debido a la reducción de 5.9% en el tráfico total (nacional e internacional) y a las menores tarifas y tasas contables para las llamadas de larga distancia internacional.

Telefonía Pública

Los ingresos de telefonía pública se incrementaron en 9.0% a S/. 166 millones de S/. 152 millones debido al mayor número de teléfonos públicos en servicio que ascendieron a 77,197 comparado con 55,002 en 3T99.

Telefonía Móvil

Los ingresos de telefonía móvil decrecieron en 2.8% de S/. 201 millones en 3T99 a S/. 195 millones en 3T00. Esta reducción se explica principalmente por la reducción del ingreso promedio por suscriptor, la que fue compensada por el mayor número de suscriptores que ascendieron a 851,231, cifra 27.6% superior al 3T99.

Televisión por Cable

Los ingresos de televisión por cable se incrementaron 25.6% y alcanzaron S/. 64 millones en 3T00 comparado a S/. 51 millones en 3T99. Este aumento se debió al incremento en el número de suscriptores de 8.0% a 345,495 y a los mayores ingresos por la venta de publicidad.

Comunicaciones de Empresa

Los ingresos de Comunicaciones de Empresa se incrementaron en 22.6% a S/. 67 millones en 3T00 de S/. 54 millones en 3T99. Este crecimiento se explica principalmente por los mayores ingresos en transmisión de datos y RDSI (Red Digital de Servicios Integrados).

Guías Telefónicas

Los ingresos de Guías se contrajeron en 30.9% a S/. 9.2 millones de S/. 13.4 millones debido a los menores ingresos por venta de publicidad en la zona centro oriente del país.

Gastos Operativos

Los gastos operativos consolidados aumentaron en 7.4% de S/. 708 millones en 3T99 a S/. 760 millones en 3T00 debido principalmente al incremento de los gastos generales y administrativos (14.1%) y a una mayor depreciación (23.3%). Estos incrementos fueron compensados en parte por los menores gastos en materiales y suministros (-26.2%) y en las provisiones (-3.3%).

Personal

Los gastos de personal decrecieron 1.9% a S/. 138 millones debido principalmente al menor número de empleados. Al 30 de setiembre de 2000, el número de empleados consolidado (TdP y subsidiarias) fue de 6,292 trabajadores, cifra 5.7% menor al 3T99.

Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se incrementaron en 14.1% a S/. 243 millones de S/. 213 millones en 3T99. Este incremento se explica principalmente por los mayores gastos de publicidad y marketing y a los gastos por mantenimiento de inmuebles y equipos.

Provisiones por Incobrables

Las provisiones por incobrables se redujeron en 3.3% a S/. 43 millones, lo que representa el 3.9% de los ingresos operativos.

Depreciación

La depreciación se incrementó en 23.3% a S/. 229 millones en 3T00 de S/. 186 millones en 3T99. Este incremento se explica principalmente por una mayor planta promedio depreciable.

Materiales y Suministros

Los gastos por materiales y suministros disminuyeron en 26.2% a S/. 43 millones de S/. 58 millones, principalmente como consecuencia de los menores costos de ventas de equipos celulares.

Resultado Operativo

El resultado operativo decreció 12.6% a S/. 346 millones de S/. 396 millones, debido principalmente al incremento en los gastos operativos respecto al trimestre de 1999. El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) ascendió a S/. 576 millones, cifra 1.1% menor que el tercer trimestre del año pasado. Los márgenes operativo y EBITDA fueron de 31.3% y 52.0%, respectivamente, comparado con 35.9% y 52.7% en el 3T99.

Resultado No Operativo

El resultado no operativo registró una pérdida de S/. 80 millones en 3T00 comparado a una pérdida de S/. 169 millones en 3T99 debido principalmente a la ganancia por corrección monetaria de S/. 35 millones en 3T00 frente a una pérdida de S/. 112 millones en similar periodo el año anterior.

Resultado Neto

La utilidad neta se incrementó en 31.7% y alcanzó S/. 145 millones comparada con S/. 110 millones en 3T99. Cabe resaltar que en el trimestre del año pasado se registró un gasto extraordinario por concepto de Programa de Retiro Incentivado, que ascendió a S/. 30 millones comparado con S/. 4 millones en 3T00.

El flujo de caja bruto (utilidad neta + depreciación) se incrementó en 26.4% a S/. 374 millones comparado con S/. 296 millones en 3T99.

La utilidad por acción ascendió a S/. 0.07 en 3T00 comparada con S/. 0.05 en el trimestre correspondiente en 1999.

Balance General Consolidado

Al 30 de setiembre de 2000, el activo corriente se redujo 6% comparado con el cierre de 1999 debido principalmente a la caída de 26% en los gastos pagados por anticipado (disminución del crédito por impuesto a la renta). La reducción del activo corriente fue compensada por el incremento en inventarios (S/.37 millones).

El activo fijo aumentó en S/. 182 millones, en tanto que la depreciación acumulada se incrementó en S/.321 millones (+6%) lo que redujo el activo neto en 2%.

Por el lado de pasivos, se observaron importantes variaciones en términos de estructura, en tanto la porción corriente aumentó a S/. 4,479 millones de S/. 3,176 millones al cierre de 1999. Asimismo, las cuentas por pagar a proveedores mostraron una reducción de 37%.

En términos de deuda financiera, y en el marco de la estrategia del Grupo Telefónica de establecer líneas de negocio globales, durante el trimestre se realizó una reestructuración temporal de pasivos con la finalidad de asignar posteriormente la deuda por línea de negocios en función de estructuras óptimas de capital. De esta manera, la deuda de largo plazo se redujo en 63% comparado con el cierre de 1999, mientras que la deuda de corto plazo se incrementó en 78% respecto a este mismo periodo.

En términos nominales, el saldo de la deuda financiera ascendió a S/. 4,625 millones. El ratio deuda/patrimonio se ubicó en 0.92 comparado con 1.05 alcanzado al cierre de 1999, lo que muestra una reducción en 9% de la deuda y un aumento del 3% del patrimonio.

Cabe destacar que a lo largo de este año, la empresa ha seguido participando activamente en el mercado de capitales local. En este sentido, durante el 3T00 se colocaron bonos por US\$ 35 millones a un plazo de 3 años al 8.125% anual. Asimismo, en lo que va del año se van realizando tres emisiones de papeles comerciales en el marco del Segundo Programa: Primera Emisión por US\$60 millones, Segunda Emisión por US\$80 millones y Tercera Emisión por S/. 100 millones.

TABLA 1
TELEFONICA DEL PERÚ S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AJUSTADOS A SOLES (000) AL 30 DE SETIEMBRE DE 2000
(Preparado de acuerdo a los Principios Contables Generalmente Aceptados en el Perú)

	3T00		3T99		Var. Abs.	Var %
		%		%	3T00 - 3T99	3T00 - 3T99
Ingresos Operativos						
Servicio Telefonía Local	428,452	38.7	411,675	37.3	16,777	4.1
Larga Distancia	163,856	14.8	210,653	19.1	-46,797	-22.2
Telefonía Pública	165,713	15.0	152,025	13.8	13,688	9.0
Servicios Móviles	195,245	17.6	200,874	18.2	-5,629	-2.8
TV Cable	63,945	5.8	50,894	4.6	13,051	25.6
Comunicaciones de Empresa	66,704	6.0	54,404	4.9	12,300	22.6
Guía Telefónica	9,226	0.8	13,352	1.2	-4,126	-30.9
Otros	13,186	1.2	10,261	1.0	2,925	28.5
Total Ingresos Operativos	1,106,327	100.0	1,104,138	100.0	2,189	0.2
Gastos Operativos						
Personal	137,627	12.4	140,323	12.7	-2,696	-1.9
Generales y Administrativos	243,305	22.0	213,181	19.3	30,124	14.1
Provisiones	42,887	3.9	44,347	4.0	-1,460	-3.3
Depreciación	229,303	20.7	185,927	16.8	43,376	23.3
Comisión de Gerenciamiento	104,988	9.5	106,787	9.7	-1,799	-1.7
Materiales y Suministros	42,826	3.9	58,017	5.3	-15,191	-26.2
Trabajo para el Inmovilizado	-40,829	-3.7	-40,636	-3.7	-193	0.5
Total Gastos Operativos	760,107	68.7	707,946	64.1	52,161	7.4
Resultado Operativo	346,220	31.3	396,192	35.9	-49,972	-12.6
EBITDA	575,523	52.0	582,119	52.7	-6,596	-1.1
Otros Ingresos (Gastos)						
Ingresos Financieros	6,805	0.6	12,519	1.1	-5,714	-45.6
Gastos Financieros	-102,566	-9.3	-108,426	-9.8	5,860	-5.4
Otros Ingresos - Gastos Neto	-19,318	-1.7	38,685	3.5	-58,003	-149.9
Corrección Monetaria - REI	35,311	3.2	-112,072	-10.2	147,383	-131.5
Resultado No Operativo	-79,768	-7.2	-169,294	-15.3	89,526	-52.9
Programa de Retiro Voluntario	-4,481	-0.4	-29,787	-2.7	25,306	-85.0
Resultado antes de Impuestos y Participac.	261,971	23.7	197,111	17.9	64,860	32.9
Participación de los Trabajadores	-31,799	-2.9	-23,624	-2.1	-8,175	34.6
Impuestos	-85,651	-7.7	-63,778	-5.8	-21,873	34.3
Resultado Neto	144,521	13.1	109,709	9.9	34,812	31.7

TABLA 2
TELFÓNICA DEL PERÚ S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AJUSTADO A SOLES (000) AL 30 DE SETIEMBRE DE 2000 (1)
(Fin del Periodo)

ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
	30/09/2000	30/06/2000	31/03/2000	31/12/1999		30/09/2000	30/06/2000	31/03/2000	31/12/1999
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	128,893	155,890	169,775	152,937	Cuentas por Pagar (Proveedores)	510,238	544,374	574,720	814,488
Valores Negociables	74,948	42,816	26,633	-	Otras Cuentas por Pagar	477,048	514,507	742,281	401,344
Cuentas por Cobrar (Clientes)	842,360	906,528	929,919	887,329	Provisión por Indemnización	14,079	5,467	12,637	4,601
Otras Cuentas por Cobrar	292,667	325,595	286,852	281,417	Préstamos Bancarios	2,731,466	1,426,107	1,513,322	1,660,569
Inventarios	137,097	132,216	131,181	100,427	Parte Corriente de Deuda a Largo Plazo	68,558	214,369	107,909	82,783
Gastos Pagados por Adelantado	496,051	545,123	629,825	668,408	Bonos	415,272	419,460	306,623	138,914
					Papeles Comerciales	262,446	258,566	198,362	73,784
Total Activo Corriente	1,972,016	2,108,168	2,174,185	2,090,518	Total Pasivo Corriente	4,479,107	3,382,850	3,455,854	3,176,483
INVERSIONES A LARGO PLAZO	355,069	358,521	351,084	349,544	DEUDA DE LARGO PLAZO	804,705	2,365,739	2,516,267	2,609,675
ACTIVO FIJO	14,499,616	14,301,116	14,129,756	14,317,989	BONOS	342,425	220,492	335,460	506,091
Depreciación Acumulada	5,593,786	5,387,272	5,191,387	5,272,959	DEPÓSITOS EN GARANTÍA	67,418	61,246	54,472	47,838
	8,905,830	8,913,844	8,938,369	9,045,030	GANANCIA DIFERIDA	-	2,238	2,235	-
Otros Activos Netos	274,134	255,803	277,103	280,383	IMPUESTO DIFERIDO	801,126	727,591	651,547	574,412
TOTAL ACTIVO	11,507,049	11,636,336	11,740,741	11,765,475	PATRIMONIO				
					Capital Social	3,265,285	3,265,285	3,265,285	3,265,285
					Capital Adicional	114,294	114,294	114,294	114,294
					Reserva Legal	617,611	617,611	617,611	617,611
					Ganancias Acumuladas	1,015,078	878,990	727,716	853,786
					TOTAL PATRIMONIO	5,012,268	4,876,180	4,724,906	4,850,976
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,507,049	11,636,336	11,740,741	11,765,475

(1) Los datos están ajustados por el IPM publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)

TABLA 3
TELEFÓNICA DEL PERÚ S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
 Datos estadísticos a fin de cada uno de los periodos

	1T99	2T99	3T99	4T99	1T00	2T00	3T00	Var. Abs. 3T00-3T99	3T00/ 3T99
TELEFONÍA BÁSICA									
Servicio Telefonía fija: Local y de Larga Distancia									
Líneas Instaladas	2,003,101	2,007,385	1,992,049	2,000,689	2,019,697	2,012,053	2,018,837	26,788	1.3%
Nuevas Líneas en Servicio	57,002	24,146	24,081	14,371	11,205	5,728	-2,085	-26,166	-108.7%
Líneas en Servicio, incluyendo Teléfonos Públicos (1)	1,613,135	1,639,733	1,668,374	1,688,619	1,705,746	1,719,006	1,719,681	51,307	3.1%
Llamadas Locales - Minutos (000)	2,151,917	2,101,826	2,079,076	2,133,624	2,100,546	2,158,870	2,055,180	-23,896	-1.1%
Larga Distancia - Minutos (000)	253,996	256,637	254,738	245,496	236,984	231,596	239,800	-14,938	-5.9%
Número de Empleados (Telefónica del Perú y Subsidiarias)	6,460	6,571	6,669	5,735	6,023	6,185	6,292	-377	-5.7%
Número de Empleados (Telefónica del Perú)	5,393	5,364	4,910	4,839	4,867	4,920	4,903	-7	-0.1%
Líneas en Servicio por Empleado (Telefónica del Perú)	299	306	340	349	350	349	351	11	3.2%
% Digitalización	90	92	95	95	95	96	96	1	1.1%
Líneas en Servicio por cada 100 habitantes	6.5	6.5	6.6	6.7	6.7	6.8	6.7	0.1	1.5%
TELEFONÍA DE USO PÚBLICO									
Líneas en Servicio (2)	48,094	50,561	55,002	60,789	66,881	74,443	77,197	22,195	40.4%
TELEFONÍA CELULAR									
Suscriptores	530,658	591,595	667,063	712,117	749,998	810,076	851,231	184,168	27.6%
TV CABLE									
Suscriptores	309,526	313,872	319,977	327,344	333,679	341,716	345,495	25,518	8.0%

(1) No incluye Teléfonos Públicos Celulares

(2) Incluye Teléfonos Públicos Celulares