

Empresas y Desarrollo en América Latina

La experiencia de Telefónica

José María Álvarez-Pallete
Director General Telefónica Latinoamérica
Madrid, 18 de noviembre de 2008



ORGANISATION FOR ECONOMIC CO-OPERATION AND DEVELOPMENT



1. ¿Cuál es hoy el punto de partida de Latinoamérica?

2. ¿Cuáles son los puntos clave de la situación actual?

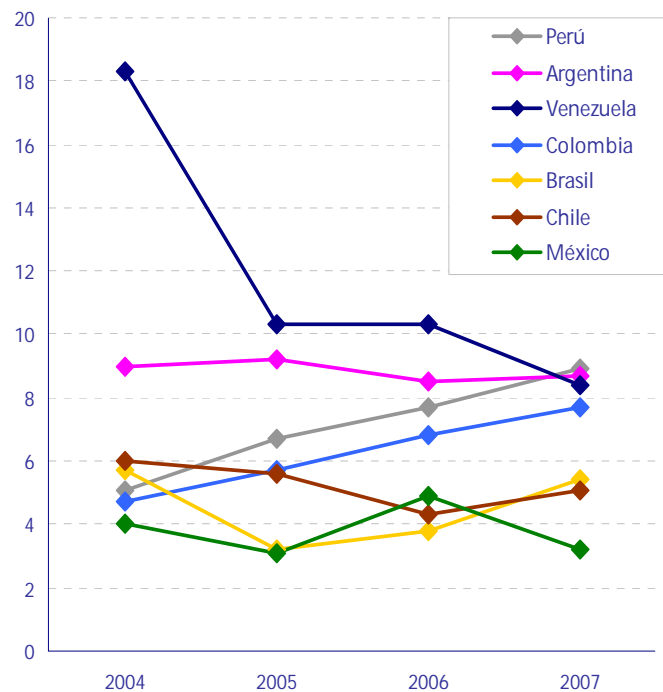
3. Las telecomunicaciones como motor del desarrollo

4. Latinoamérica y las TIC´s: el papel de Telefónica

01 Latinoamérica presenta un ciclo histórico de crecimiento ...

Ha mantenido una tasa ~5% con todas las economías creciendo simultáneamente ...

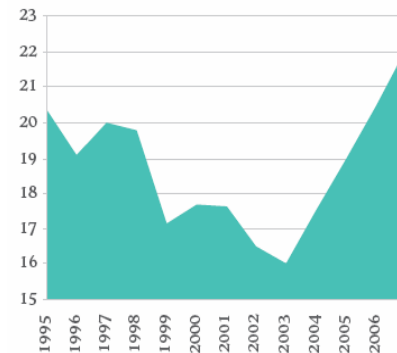
Crecimiento PIB precios constantes 2003-07



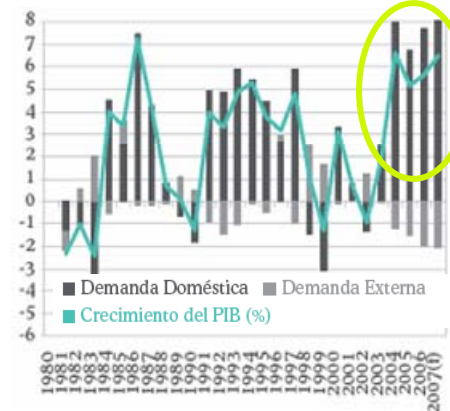
Fuente: FMI

... convirtiéndose en destino de la IED, incrementando el consumo y aprovechando el precio de las commodities

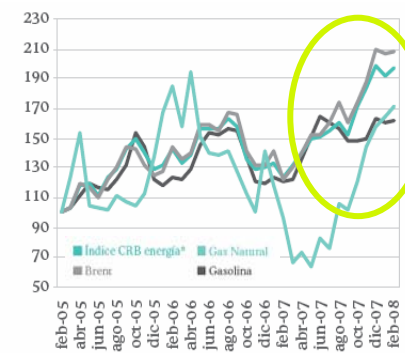
Latam: Inversión sobre PIB (%)



Latam: PIB, Demanda Interna y Externa



Evolución precios de la energía



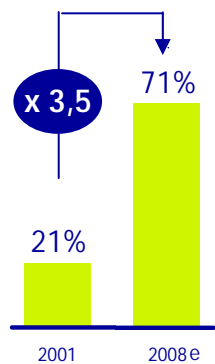
- ✓ En el periodo 2003-07 la IED en Latam alcanza casi USD 300 Bn
- ✓ El consumo se ha visto favorecido por la **reducción del desempleo** en la mayoría de los países y por el **incremento de la renta disponible**

Fuente: BBVA

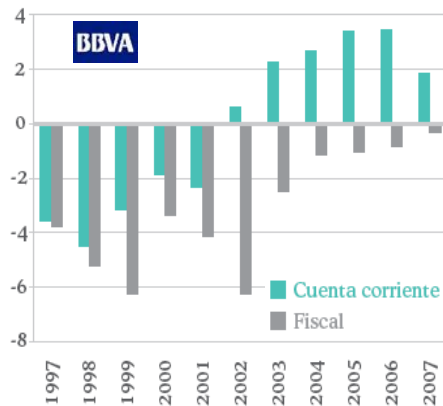
01 ... en el que se ha consolidado un entorno macro estable ...

Las principales economías de la Región han apostado por **políticas económicas de estabilización macro** ...

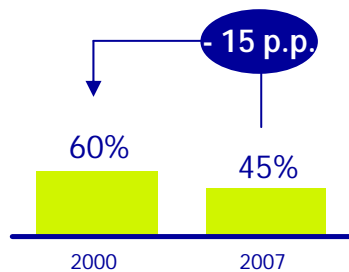
Reservas/Deuda externa



Balance por cuenta corriente y fiscal (% PIB)



% Exportaciones a USA

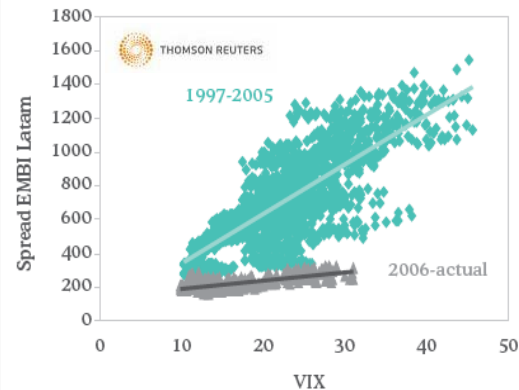


- ✓ Menor dependencia de USA
- ✓ Mayor solvencia con la deuda cubierta en 71% por reservas (por encima de Polonia - 39,3%, Chequia - 46,6%, Hungría - 20,4%)
- ✓ Superávit fiscal y por cuenta corriente

Fuente CEPA / BBVA

... lo que se ha visto reflejado en un **aumento de la confianza internacional**

Evolución Riesgo Global y EMBI Latam



- ✓ Hasta septiembre, el spread de la deuda ha estado menos correlacionado que en eventos anteriores similares con el índice de aversión al riesgo global aproximado por el VIX

(medida de aversión al riesgo global, calculado como índice de volatilidad implícita de los precios de opciones del S&P500)

Países Investment Grade

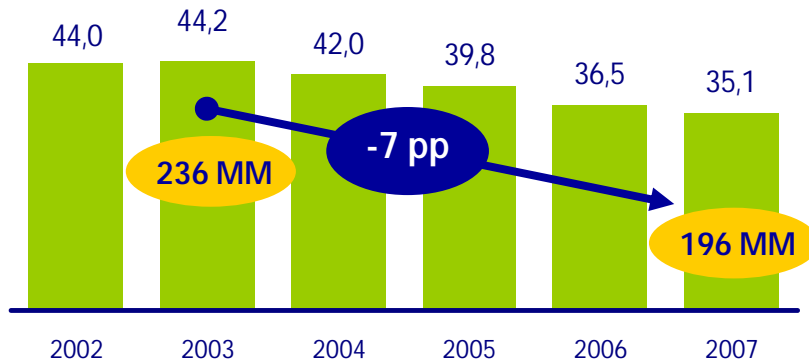


- ✓ Más del 75% del PIB de la Región está en Investment Grade

Fuente Thompson Reuters / Standard & Poors

01 ... y se ha realizado un importante esfuerzo por acercar los beneficios a toda la sociedad

Evolución de la tasa de pobreza en Latam (% Pop)



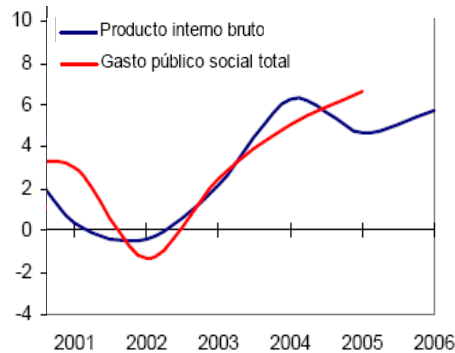
Fuente CEPAL

40 millones de personas han abandonado la pobreza en los últimos 5 años.

Más de **74 MM** de personas han mejorado su status económico desde 2003, 3 veces por encima del crecimiento poblacional del periodo.

El gasto público social per cápita se encuentra en máximos históricos (\$ 850), incrementando su peso sobre el PIB en rodos los países de relevancia

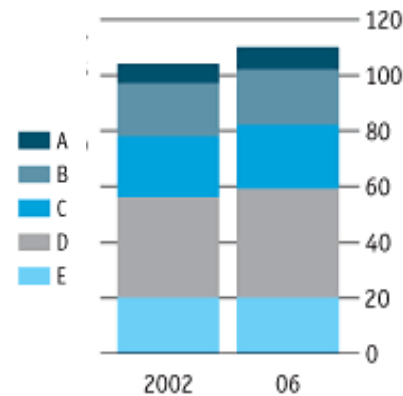
Variación anual del gasto social total y del producto interior bruto



El gasto social ha pasado de suponer en torno al 12% del PIB en los años 90's hasta el 16% de los años 05-06 en un entorno de crecimiento del PIB

Fuente CEPAL

Hogares por estrato social (MM)



Latin America's middle class
Adiós to poverty, hola to consumption

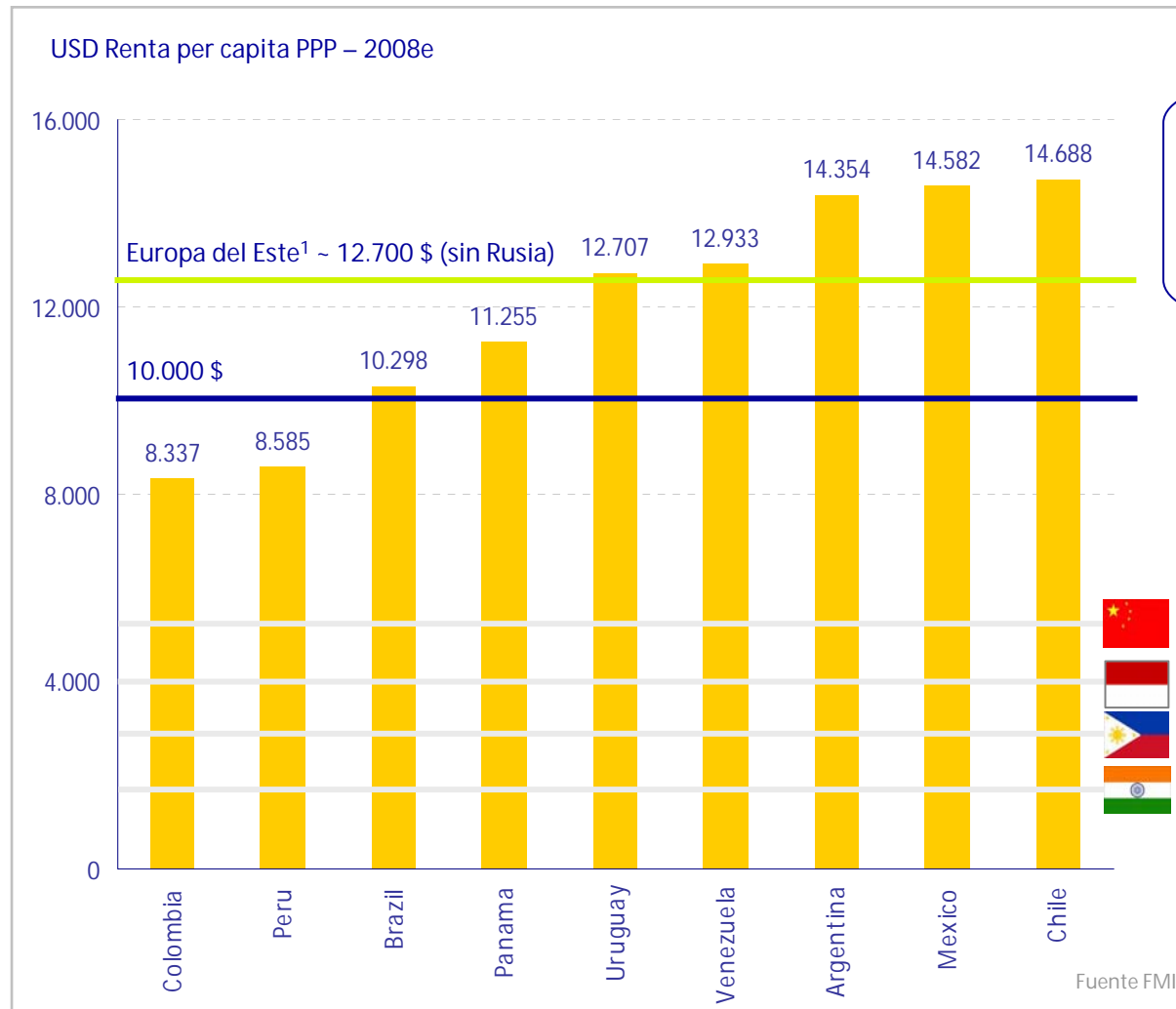
Faster growth, low inflation, expanding credit and liberal trade are helping to create a new middle class



The Economist

2006 income bands, US \$ at PPP:
A > 19,134; B > 14,641; C > 10,708; D > 4,714; E < 4,714

01 Gracias a todo ello, Latinoamérica ha creado un mercado interior con un relevante potencial de consumo



Las economías que superan los 10.000 \$ de renta per capita PPP² suponen 390 MM de personas, el 75% de la población de Latinoamérica

Latinoamérica, con una población muy superior a la del este de Europa (sin Rusia) y una renta de más del doble que la de las principales economías emergentes de Asia, es a día de hoy el mercado con más potencial y más atractivo a nivel mundial

1.- Media ponderada de las rentas de Chequia, Eslovaquia, Estonia, Lituania, Letonia, Polonia, Rumania, Bulgaria, Bielorrusia, Kazajstán, Serbia, Macedonia, Azerbaiyán, Ucrania, Bosnia, Armenia y Georgia
 2.- Umbral para el desarrollo de la clase media

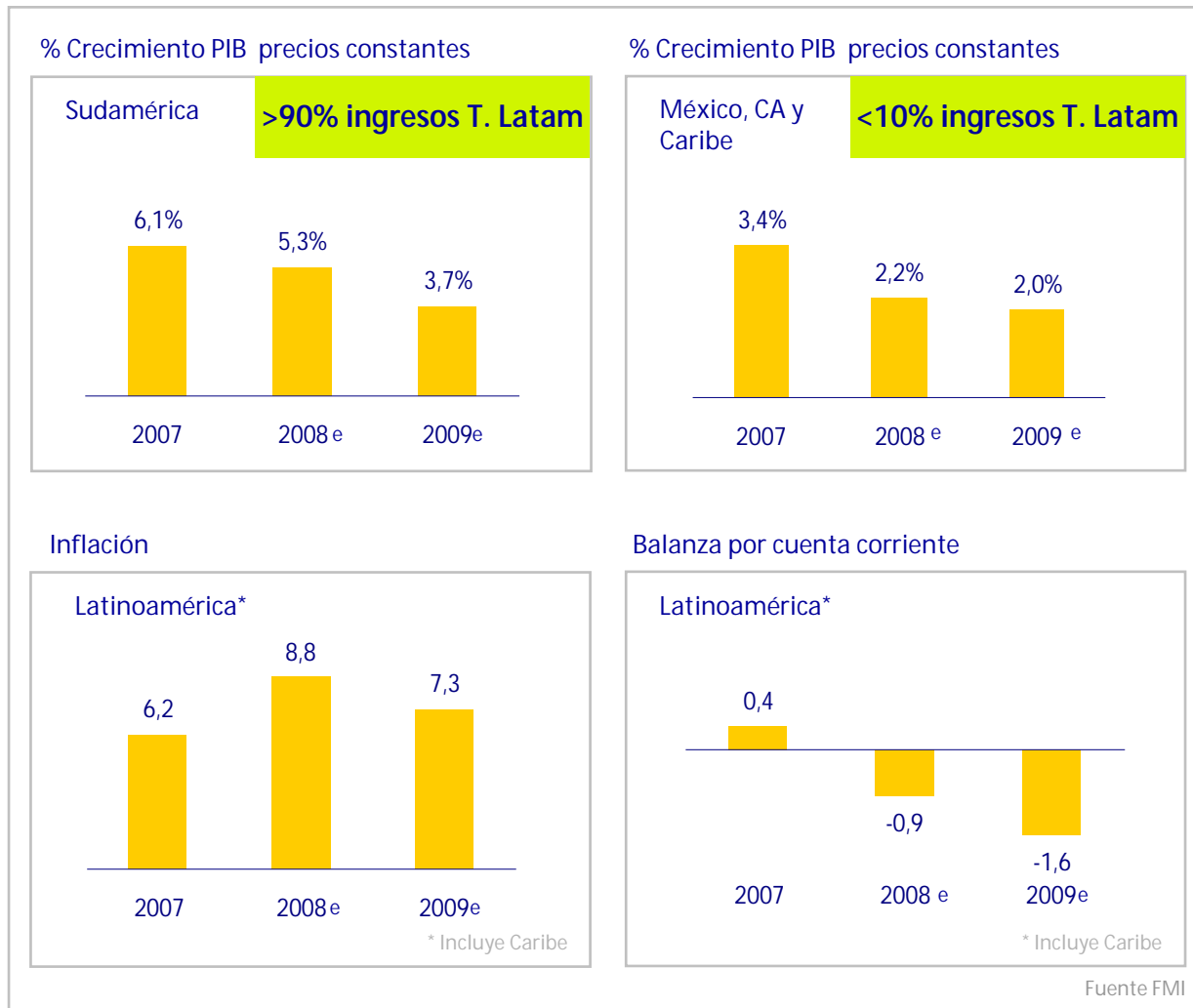
1. ¿Cuál es hoy el punto de partida de Latinoamérica?

2. ¿Cuáles son los puntos clave de la situación actual?

3. Las telecomunicaciones como motor del desarrollo

4. Latinoamérica y las TIC´s: el papel de Telefónica

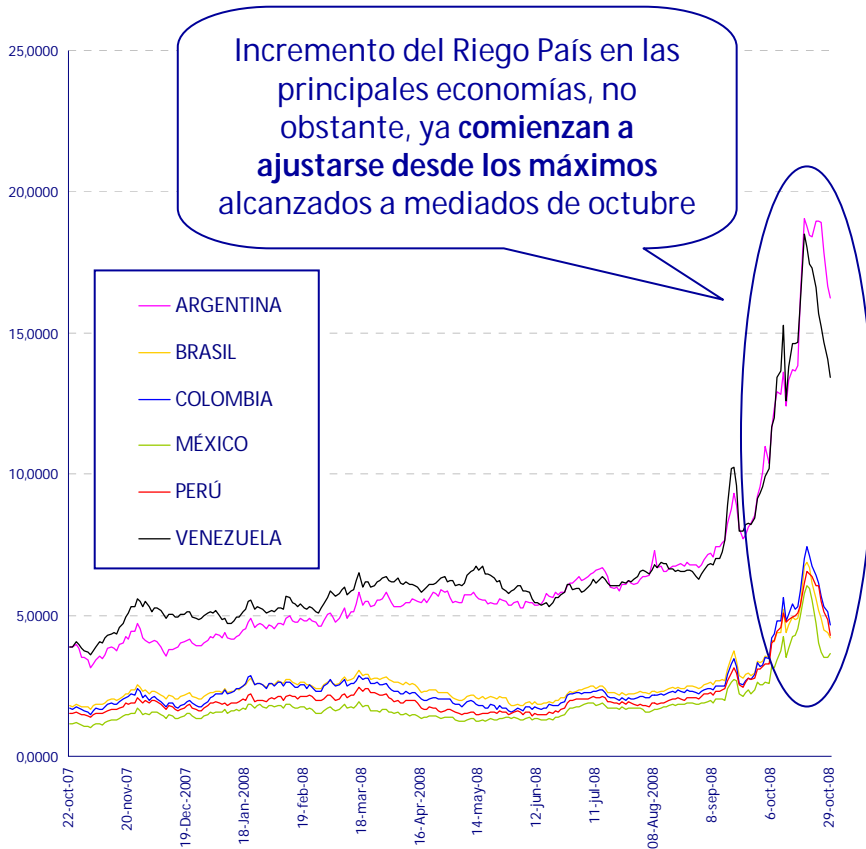
02 Las perspectivas económicas de Latinoamérica en el horizonte 2009 se han moderado ...



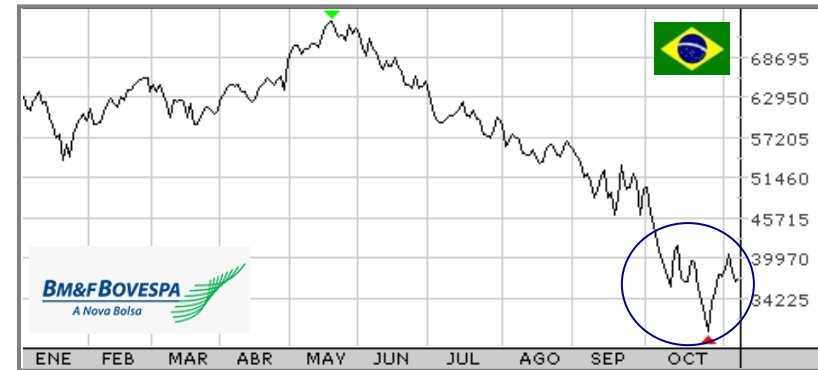
- ✓ Latinoamérica en su conjunto pasará de una tasa de crecimiento en 2007 del 5% a situarse en 2009 en el entorno del 3% (en promedio).
- ✓ No obstante, la moderación del crecimiento afectará sobretudo a la zona de México, CA y Caribe mientras que **Sudamérica mantendrá tasas de crecimiento cercanas al 4%**.
- ✓ **La inflación** ha experimentado un repunte en 2008, si bien, parece que se **moderará ya en 2009**
- ✓ Las economías latinoamericanas comenzarán a mostrar balanzas comerciales negativas pero controladas

02 ... y, desde finales de septiembre, los mercados internacionales han modificado sus expectativas

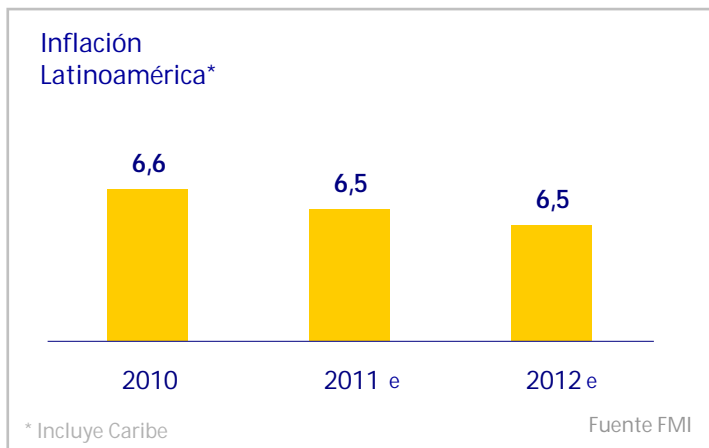
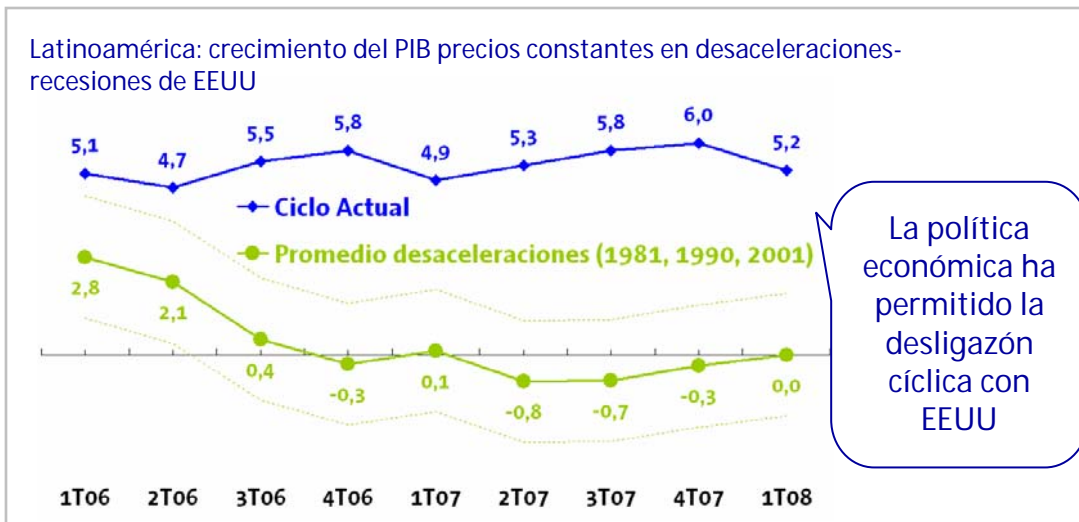
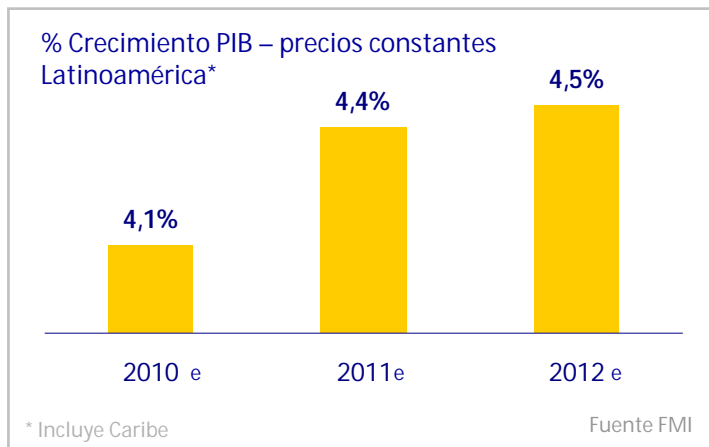
Evolución Riesgo País – EMBI+
Ytd



Principales índices bursátiles
Ytd



02 No obstante, hay que poner en contexto la situación: Latinoamérica sigue presentando oportunidades ...



BEAR STEARNS

La Crisis Financiera Internacional, Y Sus Efectos En Latinoamerica

- El hecho que las economías emergentes son hoy en día mucho menos dependientes del futuro de la economía de EEUU es un importante aliciente para seguir manteniendo una visión positiva sobre el futuro inmediato de la región latinoamericana.

A m/p la región retoma crecimientos cercanos al 5% con una inflación controlada y una economía no tan ligada al ciclo de EEUU

02 ... con un gran recorrido y un gran potencial de consumo ...

Mayores ciudades del mundo (posición)



2°
México DF
POP 23 MM



4°
Sao Paulo
POP 17 MM



11°
Buenos Aires
POP 13 MM

Latam dispondrá de un “bono demográfico”
los próximos años

- 5 Ciudades entre las megalópolis del siglo XXI
- 80% Población Urbana
- Solo 8% de la población > 65 años (2015E)

13°
Lima
POP 11.5 MM

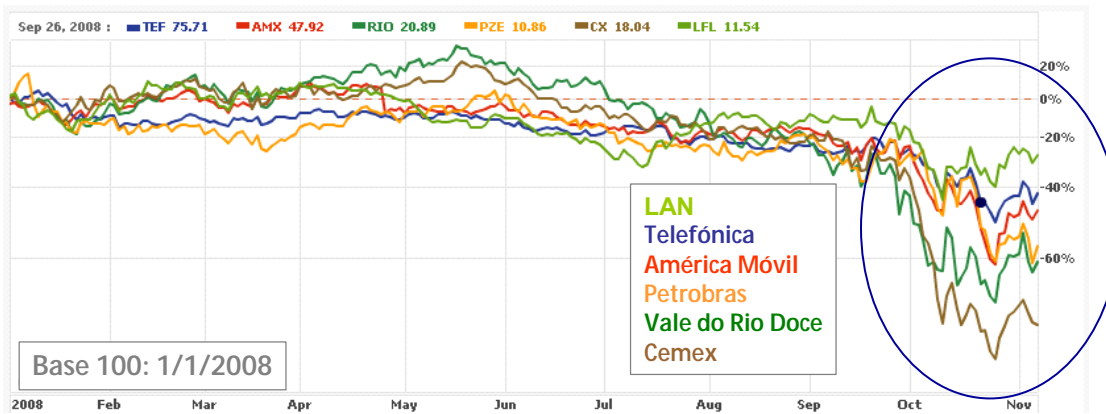


14°
Rio de Janeiro
POP 11.4 MM



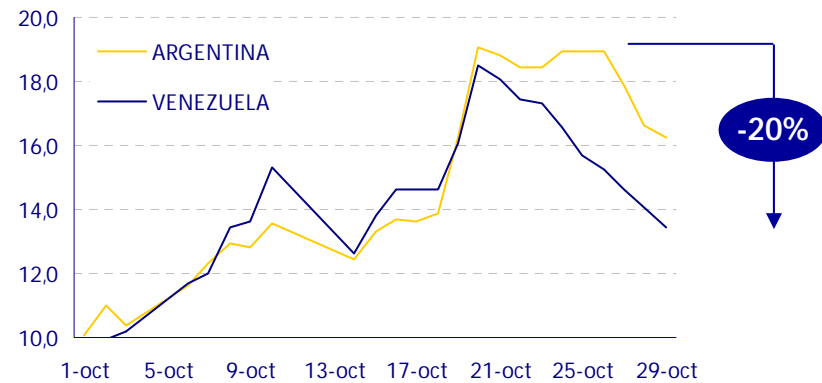
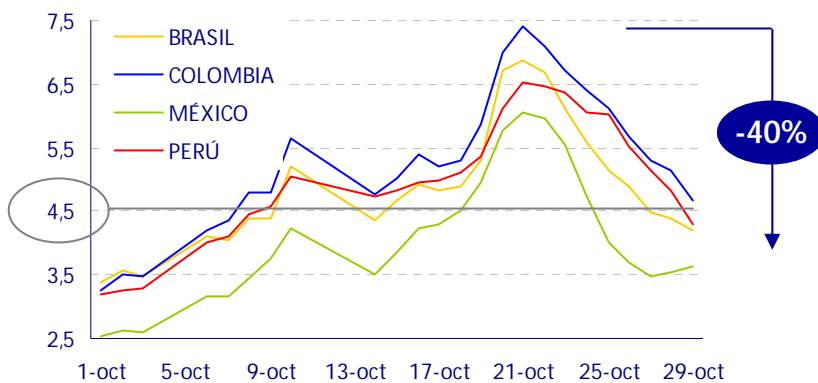
02 ... y los mercados ya están ajustando el excesivo castigo que ha sufrido la Región

Evolución cotización mayores compañías por capitalización con presencia en Latinoamérica



En las dos últimas semanas se ha producido un **ajuste de los niveles de riesgo país**, respecto a los niveles máximos que se habían experimentado el 21 de octubre

Evolución Riesgo País – Mes de Octubre



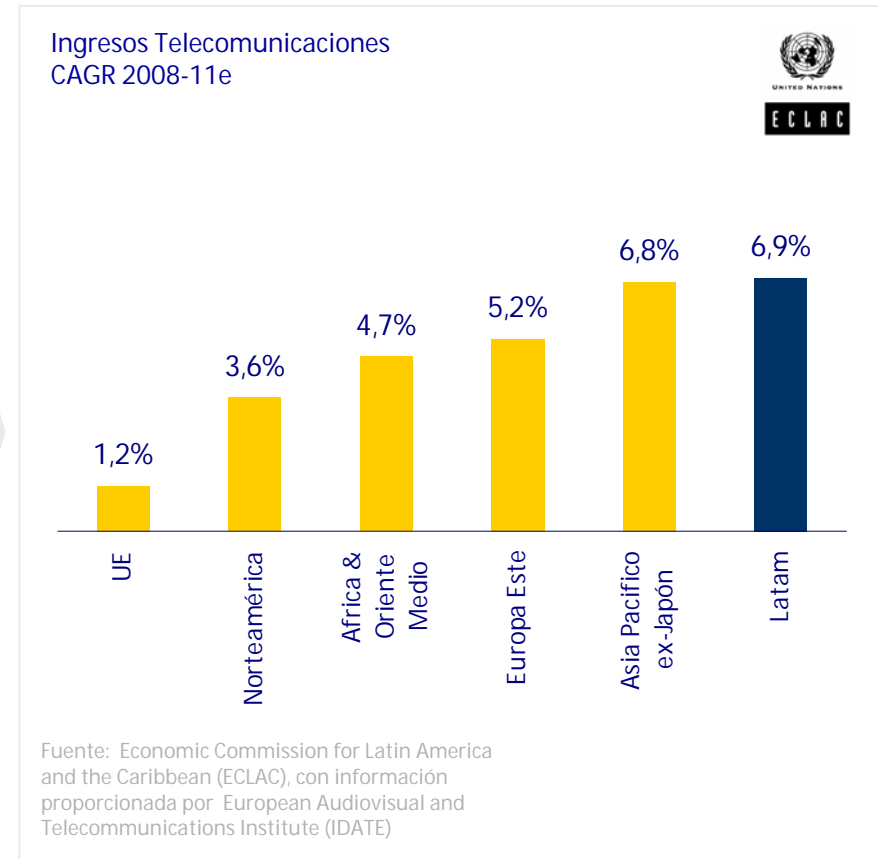
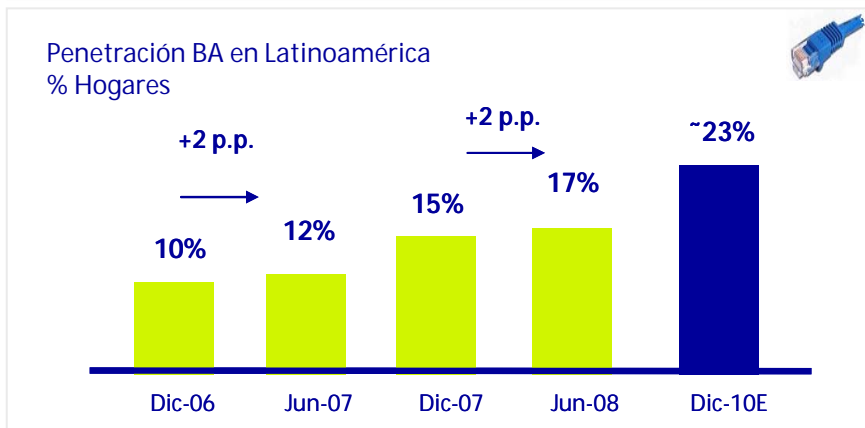
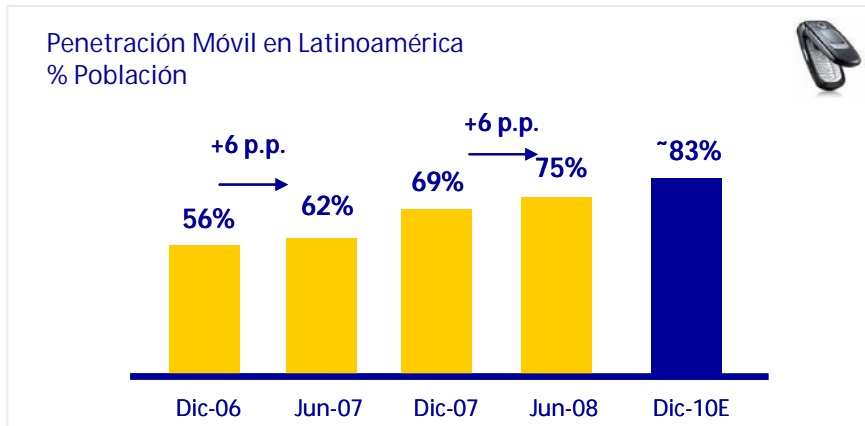
1. ¿Cuál es hoy el punto de partida de Latinoamérica?

2. ¿Cuáles son los puntos clave de la situación actual?

3. Las telecomunicaciones como motor del desarrollo

4. Latinoamérica y las TIC´s: el papel de Telefónica

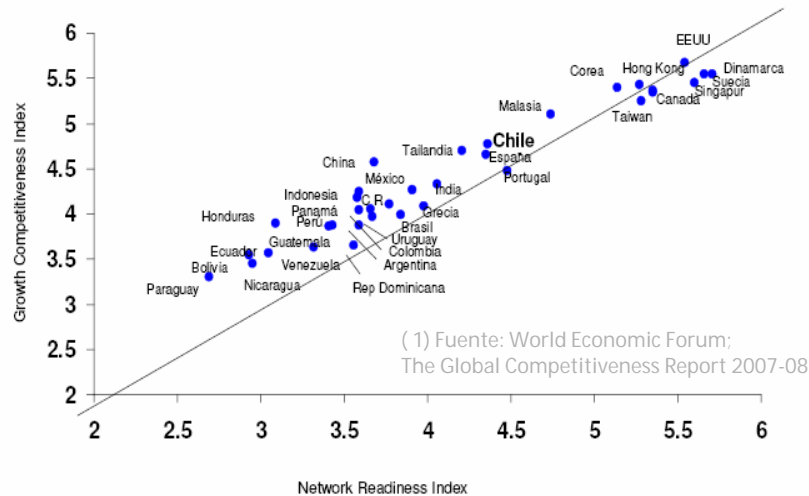
03 Las telecomunicaciones en Latinoamérica van a seguir manteniendo un elevado potencial de crecimiento ...



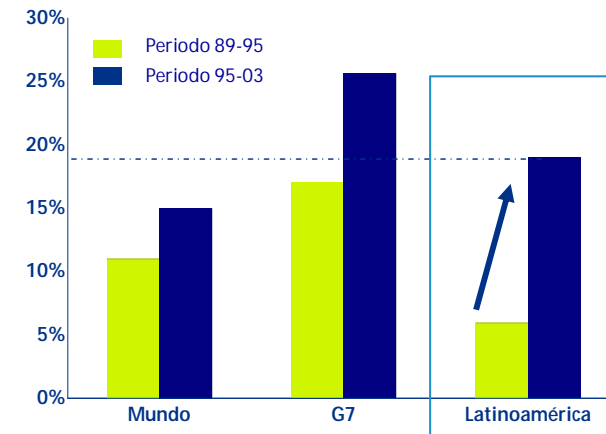
Latinoamérica es la región con mayor potencial de crecimiento en el sector teleco

03 ... reforzando su papel como elemento crítico en el desarrollo económico de la Región ...

Competitividad vs Desarrollo de Infraestructuras Telecom.



Contribución de la inversión en TIC´s al crecimiento económico (%)
"The World Telecom./ICT Development Report 2006"



- Fuerte y positiva correlación entre inversión en infraestructuras telco´s (Network Readiness Index)¹ y competitividad
- Ej: Chile, con un alto nivel de desarrollo de las telco tiene un nivel de competitividad similar a España.

- Las TIC´s contribuyeron a cerca del 20% del crecimiento de Latam
- En los últimos años se ha incrementado sustancialmente el peso relativo de las TIC´s.

Las telecomunicaciones impulsan la competitividad de los países. En Latinoamérica han tenido un impacto directo sobre el crecimiento de las economías

03 ... sobre tres aspectos clave

- ✓ “The Global Competitiveness Report 2007-2008” identifica 12 pilares de competitividad.
- ✓ Tres de ellos están directamente relacionados con la Telecomunicaciones

Infraestructuras

- Las infraestructuras de calidad son esenciales para asegurar un **eficiente funcionamiento de la economía**.
- Facilitan el **funcionamiento de los mercados**, el crecimiento de la exportación y el acceso de comunidades excluidas a la economía y a la educación.
- Una extensa red telecom, permite un **flujo rápido de la información**.

Innovación

- A largo plazo, los países necesitan de la **innovación para mejorar** el nivel de vida.
- La innovación es la base de la **mejora de la economía**
- Las **TIC** y el desarrollo de la sociedad de la información han llevado a un proceso de innovación en los últimos años.

Productos y Servicios

- Agilidad para adoptar tecnologías que refuercen la **productividad de las industrias**.
- Las TIC han evolucionado dentro del “objetivo general tecnológico de nuestro tiempo”. Los excedentes de las TIC juegan un **papel clave en la competitividad** de otros sectores económicos.

Telefónica es clave en el desarrollo de las TIC´s apostando por la inversión, siendo referente en innovación y liderando el desarrollo de nuevos productos y servicios que aporten valor a las sociedades

1. ¿Cuál es hoy el punto de partida de Latinoamérica?
2. ¿Cuáles son los puntos clave de la situación actual?
3. Las telecomunicaciones como motor del desarrollo
- 4. Latinoamérica y las TIC´s: el papel de Telefónica**

04 Telefónica gestiona aproximadamente 1/3 del mercado de las telecomunicaciones en Latinoamérica ...



04 ... y es factor clave para el desarrollo del sector

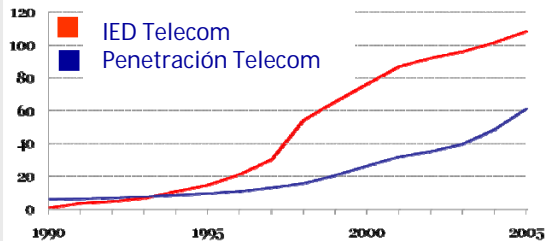
Infraestructuras

Innovación

Productos y Servicios

Las infraestructuras telecom no son una tarea pendiente para Latinoamérica

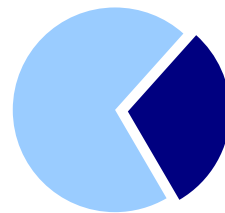
IED Telecom. en Latinoamérica



IED en Telecom. en Latam: casi **120Bn US\$** en el periodo 1990-2007

CAPEX Telecom en Latinoamérica

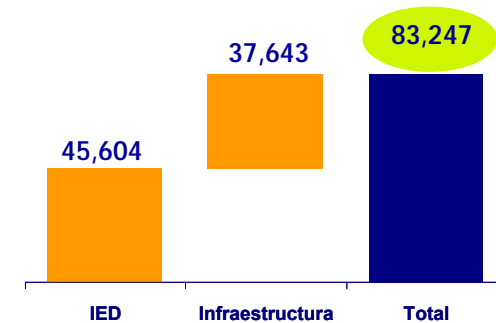
Estimación TEF - 1990-07



TEF. ha invertido en torno al 30% del total de CAPEX en Latam

CAPEX Telecom Aprox. **130 Bn €** en el periodo 1990-2007

Inversión de Telefónica en Latinoamérica 1990-2007 (MM Euros)



TEF. ha comprometido CAPEX entre **14-16.000 MM €** de 2007-10*

* 6th Investor's day

~17% de penetración de banda ancha

~75% de penetración móvil en la región

04 ... y es factor clave para el desarrollo del sector

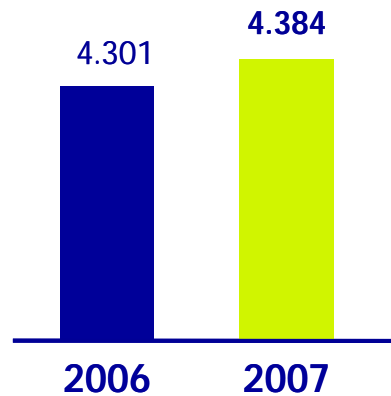
Infraestructuras

Innovación

Productos y Servicios

Nuestra posición global hace posible acercar a todos nuestra capacidad de innovar

I+D Inversión – Grupo Telefónica
(MM Euros)



- ✓ Centros de I+D en Latinoamérica, Europa y China
- ✓ Ejemplo: Primer operador en lanzar **banda ancha en Latinoamérica**

*Fuente: Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa 2007



- ✓ Gran interés por el **área Expo** abierta al público
- ✓ **Campuseros en todas las áreas de actividad** (en España se concentran en el área de juegos)
- ✓ Asistencia masiva a las **conferencias, talleres y concursos** organizados durante el evento (aprox 360)
- ✓ **"Inclusión Digital"** enfocando la Campus Party de manera muy diferente que en España

Telefónica es la referencia en innovación dentro del sector de las telecomunicaciones

04 ... y es factor clave para el desarrollo del sector

Infraestructuras

Innovación

Productos y Servicios

Latinoamericana aprovecha todas las capacidades de las TIC's

Han modificado nuestro estilo de vida...



BA móvil / Fibra en Sao Paulo
México y Brasil: > 75% de los internautas en alguna red social



... cómo trabajamos...



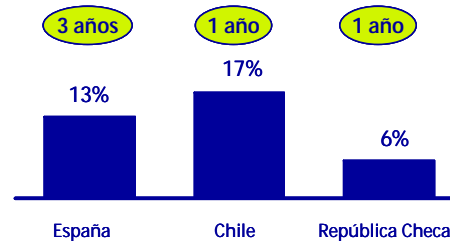
Tele-trabajo, la Tele-presencia y/o la videoconferencia

... y cómo nos comunicamos y accedemos a los servicios



e-gobierno **plan AVANZA**
Educación y uso de las TIC **educared**

Cuota de mercado TV digital en el periodo indicado



✓ 1er Operador que lanzó la TV digital en la región

✓ Productos innovadores



VPN



Tarjeta IP Smart TV

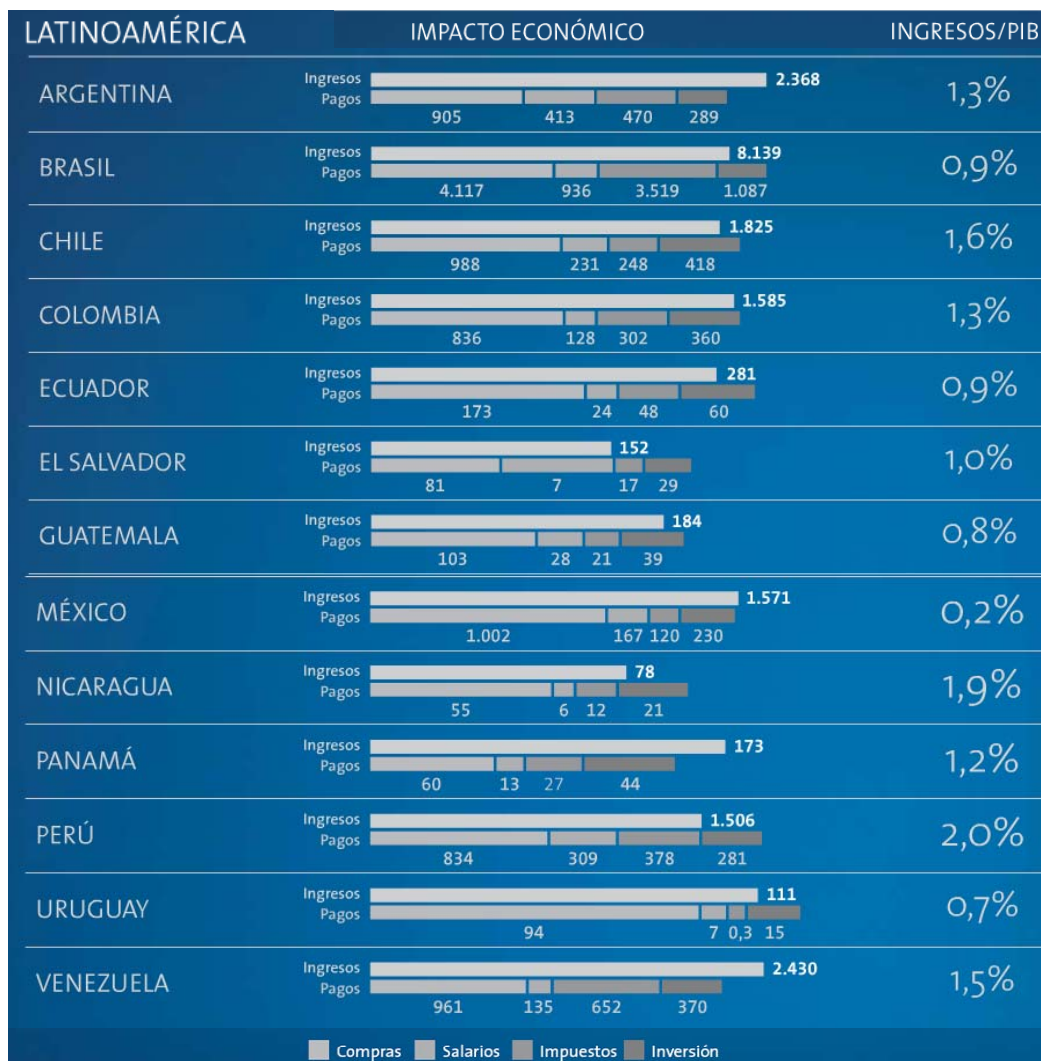
Lanzamiento i-phone en toda la región



Telefónica Accesible
Cerca de las personas con discapacidad

La sociedad Latinoamericana: joven, urbana y dinámica, adopta rápidamente los nuevos P&S y Telefónica es pionera en su desarrollo y lanzamiento

04 Pero además, Telefónica es clave en el desarrollo de la economía Latinoamericana ...

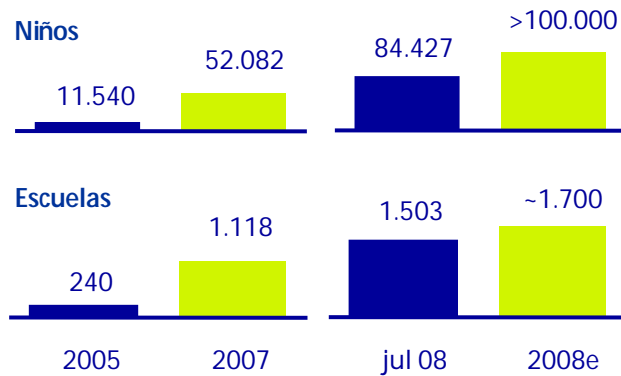


- ✓ Telefónica es una de las mayores compañías de Latinoamérica aportando en torno al **1-2% del PIB** donde opera
- ✓ Genera más de **160k** empleos directos y casi **240k** indirectos
- ✓ Telefónica aportó a las administraciones públicas latinoamericanas más **€5.700 MM en 2007**
- ✓ En Latinoamérica, de media el **90%** de las compras se adjudican a proveedores locales

Fuente: Informe anual de RSC de Telefónica 2007

04 ... y mantiene un compromiso más allá de su negocio con las sociedades donde opera

pronión



Programa lanzado para la **erradicación del trabajo infantil y la escolarización** en colaboración con **>100 prestigiosas ONG's** de la región



voluntarios

Telefónica

Programa para la **movilización solidaria de empleados**

educared

Programa de **excelencia en la educación primaria y secundaria** gracias al uso de las TIC

"**INTÉGRAME**" reconocido por la ONU entre los más importantes a nivel mundial

Inclusión digital

Proyecto Ciudades Digitales

Colaboramos con más de 400 municipios, desde el asesoramiento hasta la instalación de toda la infraestructura de telco.

LA NUEVA PROVINCIA.com

UN DESARROLLO NACIONAL QUE ABRE INTERESANTES EXPECTATIVAS

El sendero digital

El proyecto elaborado por Telefónica de Argentina para los municipios promete hacer más transparente la gestión de la administración, facilitarle la vida a los contribuyentes a través de la simplificación de trámites, y volver más eficaces las acciones de gobierno en el área de Producción.



Conclusiones

- 1 Latinoamérica presenta un **ciclo histórico de crecimiento** en el que ha consolidado un entorno macro estable, ha reducido sus desequilibrios y ha desarrollado un mercado interior relevante.
- 2 Latinoamérica se encuentra preparada para afrontar con éxito el actual momento del ciclo económico. **Seguirá siendo una de las zonas del mundo con mayor crecimiento.**
- 3 **El sector de la telecomunicaciones de Latinoamérica es el de mayor potencial a nivel mundial** y continuará siendo clave en la evolución económica de la Región
- 4 Telefónica ha liderado el desarrollo de infraestructuras telecom, la innovación y el lanzamiento de productos y servicios siendo **referente del sector en Latinoamérica.**
- 5 Telefónica, como una de las mayores compañías de Latinoamérica, es **clave para la economía de la Región** y mantiene un **compromiso** de largo plazo con la sociedades donde opera.

Telefonica
