

La percepción del mercado europeo de las telecomunicaciones ha cambiado. El conjunto del sector ha crecido en 2003 el 9% y las estimaciones de los analistas apuntan a un incremento del negocio del 7% en 2004.

Nuevas perspectivas del sector telecomunicaciones



Javier Ridruejo Gutiérrez de la Cámara

Tras los retrasos e incertidumbres de la Tercera Generación, en los próximos años (2004-2005) esta llamado a ser el año del comienzo de la tecnología UMTS. Al desplome de Internet, se juntó el resto de las compañías TMTs, sectores hasta el año 2000 muy solventes, pero al cambiar el sentimiento de mercado, debido al retraso en la tecnología, las inversiones se congelaron. El UMTS que iba a ser el motor de crecimiento de las Telecom se convirtió en el punto de partida de la caída bursátil. Todas las cotizaciones de las grandes Telecom se vieron afectadas. En los próximos años (2004-2005) está previsto que se establezca el desarrollo de la Tercera Generación en los países Europeos y se pondrán a la venta los primeros terminales de UMTS.

Telefónica Móviles y Vodafone ya están preparados. El pasado otoño, Telefónica Móviles presentó su primera tarjeta PMCIA de UMTS, que está actualmente en fase precomercial. La operadora tiene previsto empezar a comercializar los servicios UMTS durante el 2004.

Este año se presenta bastante optimista para Telefónica Móviles. Se espera que comience a rentabilizar sus inversiones en UMTS en Europa las cuáles ya fueron completamente saneadas al cierre del 2002, a través de la comercialización de esas licencias. Recientemente, Telefónica Móviles ha llegado a un acuerdo de venta de su filial en Austria, 3G Mobile, tenedor de una licencia de Tercera Generación, a Mobilkom Austria. La operadora espera poder también maximizar el valor de las otras licencias 3G que tiene fuera de España (en Italia, Suiza e Alemania).

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

Tras más de dos años y medio de debilidad de las Telecom euro-

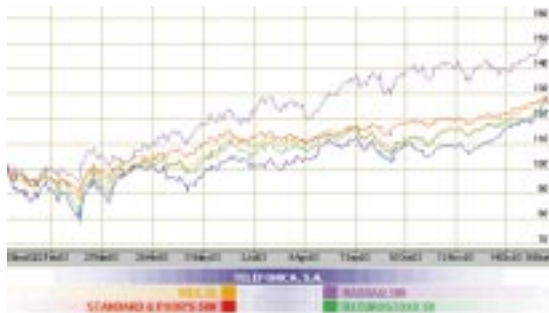
peas, éstas, han empezado a resurgir en el final del año 2003 y principios del año 2004.

Desde el año 2002, han recuperado más de 200.000 millones de euros de capitalización bursátil, hasta alcanzar casi los 400.000 millones de euros de valor. No obstante, es necesario tener en consideración que su valor de capitalización fue de 1,47 billones de euros en el año 2000, aunque es cierto que se ha empezado a notar los esfuerzos realizados por las compañías, para tratar de recuperar las cotizaciones (reducciones de deuda, reducciones de costes, estrategias basadas en la rentabilidad, políticas de retribución al accionista, etc).

Según Luis Benguerel, jefe de análisis de Interbrokers, el esfuerzo por reducir deuda, es uno de los esfuerzos que más se debe valorar. Las Telecom a final de los 90 hicieron inversiones muy fuertes en el desarrollo del UMTS, lo cuál lastro significativamente los balances. Sin embargo según Benguerel, a pesar de la caída bursátil han logrado solventar esta situación reduciendo la inversión, vendiendo activos, y sobre todo centrándose en su negocio principal dejando de lado inversiones en otros países o incluso en otros negocios.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2004

Las operadoras de telecomunicaciones mantendrán una política de inversiones conservadora durante este año, orientada hacia el incremento de la cuota de mercado en los mercados domésticos. En la primera mitad del año las inversiones se centrarán en gestionar la deuda, mejorar y actualizar las redes y prepararlas para satisfacer la creciente demanda de servicios que requieren la integración de diversas tecnologías. Dentro



Fuente: Infobolsa. Ver actualizado en <http://www.infobolsa.es>

TELEFONIA	Precio último: 44,74	Diferencia (€): 4,44	Nota: 4944
SELECCIÓN DE NUESTRAS OFERTAS			
ACTIVACIÓN	Compartido	5,7	23,91
ENCENDIDO	Compartido	15,7	22,91
RECIBIDO	Compartido		25,91
IVA	Compartido	15,8	24,91
CAPITAL FUNDADO	Compartido	15,85	25,91
EXPERIENCIA	Compartido	15,75	25,91
EMISIÓN	Compartido		26,91
INFORMACIÓN	Compartido		28,91
HYE	Compartido		29,91
MOBIL	Compartido		30,91
MOVIL	Compartido		31,91
SAFE	Compartido		32,91



del mercado empresarial, el crecimiento vendrá de la mano de nuevos servicios como la telefonía IP y las Redes Privadas Virtuales.

Según diversos estudios el mercado de la telefonía IP ha experimentado un "importante" crecimiento durante 2003, tendencia que se mantendrá este año. Las estimaciones para el año 2006 indican que el número líneas de voz IP superará al de nuevas líneas conmutadas. Durante 2004 aparecerán aplicaciones de nueva generación para telefonía IP, que permitirán ofrecer servicios hasta ahora inviables con la telefonía tradicional.

EVOLUCIÓN DE LA TELEFONÍA MÓVIL

Según Morgan Stanley, el número de clientes de la telefonía móvil en España alcanzará al cierre de 2003 casi 37 millones de clientes, lo que supone una cuota de mercado del 87 por ciento de la población. Para 2004, el banco de inversión augura que el número de usuarios de la telefonía móvil se elevará a 37,5 millones, con una penetración del 89,5 por ciento. Según sus estimaciones, en 2005 habrá 38,7 millones de clientes, lo que significa una penetración del 88,6 por ciento. En el conjunto de Europa Occidental, el número de usuarios

de servicios de telefonía móvil se elevará en 2003 a 327,9 millones de personas, con una penetración del 83,3 por ciento, según Morgan Stanley. El país europeo que cerrará este año con una mayor penetración de la telefonía móvil es Italia, con el 99 por ciento de la población. En cambio, en Francia la telefonía celular alcanzará una penetración del 68,3 por ciento.

RIESGOS PARA EL AÑO 2004

Las perspectivas para el año 2004 son buenas, sin embargo se debe tener en cuenta ciertos factores que pueden afectar al sector, como por ejemplo los tipos de interés. A pesar de las reducciones de deuda que han realizado, una subida de tipos en EEUU y Europa, afectaría negativamente a la cotización,

Otro riesgo al que se enfrentan ciertas Telecom, sobre todo, France Telecom y Deutsche Telecom., es la intención de algunos gobiernos que tienen presencia aún en las Telecom de vender parte de sus participaciones lo que podría provocar caídas en dichos valores debido a la incertidumbre que ellos provocaría.

Para más información: Consulte <http://www.infobolsa.es>

En TELIGENT desarrollamos y comercializamos sistemas y servicios de valor añadido en cualquier tipo de redes para operadores y proveedores de servicios de telecomunicaciones

¿Quiere añadir valor a su red?

HABLEMOS



Adding value to your network

Incremente la rentabilidad de su red

TELIGENT SERVICES

- Unified Messaging
- Voice Messaging
- Fax Messaging
- Multimedia Messaging
- Prepaid Solutions
- Virtual Call Center
- Virtual Private Network
- Mobile Office
- Personal Assistant
- Automatic Collect Call
- Network Access Validation

Suecia
Finlandia
España
Reino Unido
Alemania
Francia
Italia
EE.UU.

C/ Caléndula, 95 - Miniparc II
El Soto de la Moraleja
28109 Alcobendas (Madrid)
Tel. +34 91 658 58 80
Fax +34 91 650 25 83
www.teligent.es

