BLUENOTE
MANAGEMENT CONSULTING

GSMA

Renovación de permisos de uso del espectro radioeléctrico de TMC y PCS en América Latina

Lima
20 de Noviembre de 2013

La información contenida en este documento pertenece a BlueNote Management Consulting S.A. y al destinatario del documento. La información se relaciona exclusivamente con los comentarios orales y se puede utilizar exclusivamente por quienes asistieron a la reunión. La copia, publicación y distribución no autorizada de este material son prácticas estrictamente prohibidas y pueden ser ilegales.

Cronograma de las próximas renovaciones en América Latina

Detalle por operador hasta 2020, país*, año, operador, banda

* No se incluye a Paraguay ya que cuenta con licencias de 5 años

Fuente: entrevistas con operadores y sector público, análisis BlueNote

BLUENOTE MANAGEMENT CONSULTING

Alternativas de renovación implementadas

No exhaustivo

¿Cómo se prevé la renovación en contratos originales o en el marco jurídico actual?

Posibilidad de renovar o ir a concurso

Bolivia

A **Renovación por única vez**

Brasil

B **Posibilidad de renovar de manera directa más de una vez**

Paraguay

Guatemala

Venezuela

¿Qué sucede luego de la primera renovación?

¿Se han renegociado las condiciones (precio, cobertura, calidad) al renovar?

Colombia (en definición)

Perú

Ecuador

México

El vencimiento de las licencias puede originar una serie de riesgos tanto para los usuarios como para el sector privado y el Estado

Riesgos enfrentados ante el vencimiento de las licencias de uso del espectro

Usuarios

- **Continuidad del servicio**
- **Aumento de precios** del servicio por elevada valoración de las licencias
- **Reducción de la calidad del servicio**

Operadores

- **Pérdida / no acceso al espectro**
- **Demora** en la puesta en marcha de **inversiones**
- **Desmejoramiento** de la posición competitiva
- **Caída en la rentabilidad**

Estado

- **No cumplimiento de objetivos** en agenda pública y apropiación de tecnologías digitales
- **Detrimento de ingresos fiscales**
- **Estructura de mercado** que no favorezca la competencia

Elementos clave a analizar al momento de decidir una renovación

El oportuno tratamiento de cada uno de estos aspectos contribuye a procesos más claros y predecibles

El sector evidencia una relación inversa entre el nivel de inversión y el riesgo originado en la incertidumbre

Simulación de la composición del capex por suscriptor en base a una regresión lineal en función de la tasa de riesgo *

Capex 2012
Miles de millones de USD / Año

Suscriptores 2012
Millones

÷

Capex / Suscriptor 2012
USD / Suscriptor / Año

\# Cantidad de operadores, en base a información disponible, considerados para el cálculo

Relación entre riesgo y Capex/Suscriptor
Prom anual 08-12, escala logarítmica, mundial

- Incremento de un **punto porcentual en la tasa de corte de la inversión** implica en promedio una caída de las inversiones por suscriptor de entre **20% y 25%** (elasticidad de 1.8x aprox.)

* Se utilizó el CDS Spread como *proxy* de la tasa de riesgo percibido para la realización de inversiones en determinado mercado

Fuente: JP Morgan, Merryl Lynch, Análisis BlueNote

Simulación de impacto
Operador en mercado competitivo

Simulación del impacto en el nivel de inversiones **

Capex 2012 , millones de USD, operador monobanda

+ pp Incremento de tasa de corte en puntos porcentuales

- La alta probabilidad de no renovación del permiso en un mercado competitivo (67%) podría elevar la tasa de corte **en 6 puntos porcentuales**
- Este incremento significa una **pérdida potencial de inversiones de hasta un 67%** con respecto al escenario base (a 5 años del vencimiento)

* El análisis no se aplica sobre el Capex *on going,* sino sobre el Capex en desarrollo de redes e infraestructura

** Hipótesis de mercado: 3 operadores de igual tamaño, tasa de corte inicial en USD: 7,3%

Fuente: CDS Spread – JP Morgan / Análisis BlueNote

Buenas prácticas en temas clave de las renovaciones

Valoración del espectro

- Valoración en base a nuevo escenario de la industria con dificultad de mantener márgenes actuales
  - valoración según nuevas condiciones de mercado
  - crecientes necesidades de inversión
  - avance hacia una industria proveedora de estructura

Método de renovación

- Necesidad de un proceso claro, anticipado y transparente para todos los jugadores
- Renovación versus Asignación primaria: distintas consideraciones para decidir el método de asignación

Nuevos objetivos

- Revisión de objetivos (e.g., cobertura) e inclusión de nuevos objetivos (e.g. calidad)
- Necesidad de valorar nuevos objetivos e incluir en el monto a pagar

BACK UP

Conclusiones

- Frente al vencimiento de las licencias de permiso de uso del espectro de TMC y PCS en América Latina, es crítica la **certidumbre y conocimiento anticipado** de los procesos
- Los **aspectos centrales de las (segundas) renovaciones** (valoración, procedimiento, condiciones) todavía **permanecen controvertidos**
- La opción de la **renovación reduce la incertidumbre** para operadores incumbentes, resultando en que éstos **mantengan el ritmo de inversiones** proyectadas

Algunos países, en distintas situaciones y con distintos resultados, ya han enfrentado el vencimiento de permisos de uso del ERE

No exhaustivo

	Año / Frecuencia	Plazo Original	Método renovación	Condiciones de renovación	Características especiales
Perú	2013 850 / 1900 MHz	20 años	Renovación	Tras analizar la implementación de un proceso de selección objetiva y tras larga negociación se renovó el permiso	Telefónica asume compromisos por 1.200 millones USD
Paraguay	Varias 850 / 1900 MHz	5 años	Renovación	Presentación de plan de inversiones y proyecto técnico (Artículo 73, Ley N° 642/95 de Telecomunicaciones)	Proyecto de plazo a 15 años Conflicto entre Conatel y Personal
Guatemala	2011 850 / 1900 MHz	15 años	Prórroga	El único requisito para renovación es que la frecuencia sea utilizada. Prórroga según en art. 58 de la LGT	Nuevo plazo: 20 años Existe mercado secundario
Brasil	Desde 2005 850 MHz	15 años	Renovación por única vez	Renovación una única vez sin cambio de condiciones.	Tras renovación: pago del 2% de ingresos del año anterior en forma bianual
México	2009 a 2011 850 / 1900 MHz	15 años	Renovación	Prórroga prevista en el LFT de 1995 y en los permisos originales, por igual plazo al original	Contraprestación económica en base a valores subasta 2005
Ecuador	2008 850 / 1900 MHz	15 años	Renovación	Condiciones según contrato de concesión y ley especial de telecomunicaciones	Nuevos requisitos de calidad, sanciones y contraprestaciones
Venezuela	2012 850 MHz	15 años	Renovación	Renovaciones sin mayores inconvenientes Existencia de un caso de renovación por 10 años	Próximos vencimientos en 2023

Fuente: entrevistas con operadores y sector público, Análisis BlueNote

El vencimiento de las licencias puede originar una serie de riesgos tanto para los usuarios como para el sector privado y el estado

Riesgos enfrentados ante el vencimiento de las licencias de uso del espectro

Usuarios

- **Continuidad del servicio**
- **Aumento de precios** del servicio por elevada valoración del espectro
- **Reducción de la calidad del servicio**

Sector privado

- **Pérdida / no acceso al espectro**
- **Demora** en la puesta en marcha de **inversiones**
- **Desmejoramiento** de la posición competitiva
- **Caída en la rentabilidad**

Estado

- **No cumplimiento de objetivos** en agenda pública y acceso a TICs
- **Detrimento de ingresos fiscales**
- **Estructura de mercado** que no favorezca la competencia

El impacto en el nivel de inversión consecuencia de la incertidumbre fue estimado en base a la determinación de la elasticidad entre riesgo e inversión

- Inputs: valores promedio (2008 - 2012) de Capex, suscriptores y el *spread* de los *Credit Default Swap (CDS)* (en escala logarítmica)

- Base de 19 0bservaciones / mercados

- Descripción de las Variables:

  - **Capex por suscriptor**: nivel de inversiones por suscriptor realizadas por operadores considerados en cada país
    Fuente: Capex y suscriptores relevados de “Merrill Lynch - Global Wireless Matrix 4Q12”

  - **Credit Default Swap -CDS- (tasa de riesgo)**: El CDS actúa como un seguro ante un posible default de parte del emisor de la deuda, en este caso el Estado de cada país. El comprador paga por el seguro una tasa expresada en puntos básicos; cuanto mayor es la tasa abonada, mayor el riesgo de default por parte del deudor.
    Variable utilizada como proxy del riesgo percibido por operadores en cada mercado
    Fuente: JP Morgan

Fuente: “The CDS Market: A primer ” – Deutsche Bank Research

Situación actual para la renovación de licencias en distintos países de Latino América

Renovación reciente

- Perú (2013)
- Paraguay (varias)
- Guatemala (2011)
- México (2010)
- Brasil (>2005)
- Venezuela (2012)
- Ecuador (2008)

Países por renovar

- Colombia
- Chile
- Dominicana
- Uruguay
- Costa Rica
- Bolivia

Fuente: Entrevistas con operadores y sector público, Análisis BNMC

Canales de información informales reducen la percepción de incertidumbre mitigando la pérdida potencial de inversiones

Nivel de inversiones con potencial de pérdida a 24 meses del vencimiento del permiso de uso del espectro*

% (inversiones no realizadas), % (probabilidades de conservación del espectro según incumbente)

Comentarios

- La **incertidumbre** de continuidad del permiso de uso del espectro puede darse por la **no definición del proceso** o, ante un proceso de selección objetiva, por la **incertidumbre del resultado** del mismo
- De todas formas, en la práctica, **canales de información informales** o antecedentes pragmáticos brindan **mayor información** respecto a las perspectivas y escenarios posibles del mercado, reduciendo el impacto negativo

… permaneciendo cuestiones por definir ante el vencimiento de las licencias de uso de espectro que vencen en los próximos tres años

No exhaustivo

	Fecha	Cláusula renovación?	Método renovación	Definición de la valoración	Nivel de certeza
Brasil	2013	✓	Renovación única por plazo adicional de 15 años en las mismas condiciones (LGT)	Pago del TFI y del 2% bianual de la facturación total del año anterior. Ambos conceptos en discusión	
Colombia	2013 / 2014	✘	Condiciones para renovación según contratos de concesión y régimen de transición ley 1341	No definido, potencial aplicación de criterios actuales	
Bolivia	2014 / 2015	✘	Posibilidad de renovar o licitar (artículo 42 de la Ley 164). No definido.	En base a informe técnico-económico a emitirse oportunamente	
Paraguay	2014	✓	Renovación cada 5 años	La licencia entre el 3 y 5% de la inversión declarada Fórmula de cálculo predefinida para el derecho de uso del ERE	
México	2015	✘	Marco general bajo revisión	Marco general bajo revisión	

Por distintos motivos, no existe un nivel de certidumbre total, a pesar de la inminencia en las renovaciones

Fuente: Entrevistas con operadores y sector público, Análisis BNMC

Ante la inminencia de renovaciones próximas, aún existe significativa incertidumbre sobre la forma de renovar el permiso de uso del espectro

Incertidumbre

- Falta de certeza ante el proceso a seguir frente a un vencimiento
- Incertidumbre frente a los resultados del proceso
- Valorización incierta del espectro
- Falta de certeza en las condiciones (cobertura/calidad) de uso del espectro

Uso eficiente de los recursos

- Claridad en las condiciones y procesos de renovación
- Valoración del espectro en línea con la realidad futura del negocio
- Proceso de renovación no debe detener actual ritmo de inversión

El contexto en que vencen las licencias en América Latina condiciona las renovaciones …la certidumbre debe ser un elemento central para una asignación eficiente

Contexto

- Alto requerimiento de inversiones para el **despliegue de 4G**
- Aumento de la **intensidad competitiva / comoditización** del servicio
- **Mercados maduros**
- Desafíos para mantener **nivel de márgenes** actuales (ARPU decreciente)
- **Convergencia de servicios**

Condiciona la renovación

Favorecen el uso eficiente del espectro

Alternativa eficiente

- **Renovar** las licencias a los actuales adjudicatarios sobre valoraciones objetivas y futuras
- **Acotar tiempos de decisión** ante el vencimiento de las licencias
- **Favorecer la certidumbre** sobre las condiciones de renovación y su proceso
- **Valoración** económica de las condiciones e indicadores a cumplir