

# TELEFONICA CHILE

## Cierre año 2008

Gerencia de Finanzas

30 enero, 2009





## Aviso Legal

Esta presentación contiene ciertas estimaciones según lo entendido por la “Private Securities Litigation Reform Act” de 1996, incluyendo pero no limitado a las expectativas sobre el desempeño de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. en el trimestre. Las estimaciones podrían también identificarse por expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se proyecta”, “se pretende”, “debería”, “se busca”, “se prevee”, “futura”, u otras similares. Las estimaciones incluídas en esta presentación se basan en expectativas actuales, si bien los resultados reales podrían diferir materialmente de los resultados futuros anticipados debido a diversos factores, muchos de los cuáles exceden el control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales. Entre los factores que podrían causar el que los resultados reales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales difirieran materialmente de los resultados esperados se incluyen, entre otros, cambios en el marco regulatorio chileno, impacto de una mayor competencia y otros factores fuera del control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A..

*NOTA: todas las cifras expresadas en esta presentación se refieren al **año 2008** y se comparan con el año anterior (**2007**), a no ser que se indique otra cosa.*

*Tipo de cambio al 31.12.08: Ch\$636,45/1US\$.*



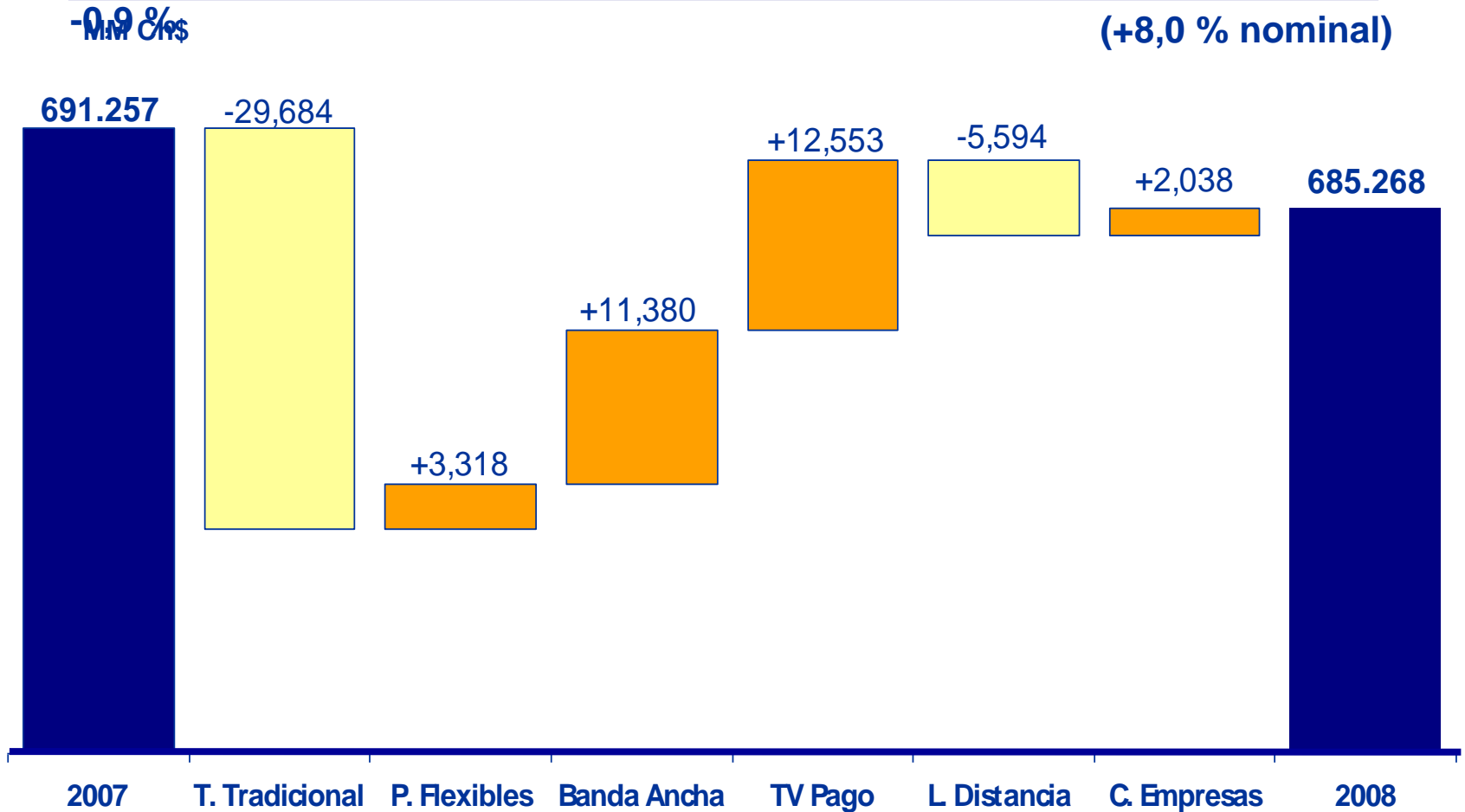
## Resumen Financiero 2008

<i>En millones de Ch\$ (al 31.12.08)</i>	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2008</b>	<b>Var. Real 08/07</b>	<b>Var. Nominal 08/07</b>
<b>Ingresos operacionales</b>	691.257	<b>685.268</b>	-1%	+8%
<b>Costos operacionales</b>	614.454	<b>628.170</b>	+2%	+11%
<b>Resultado operacional</b>	76.803	<b>57.098</b>	-26%	
<b>EBITDA</b>	310.847	<b>270.463</b>	-13%	-4%
<b>Margen EBITDA</b>	45%	<b>40%</b>	-5pp	
<b>Resultado no operacional</b>	-28.931	<b>-8.106</b>	-72%	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	47.872	<b>48.992</b>	+2%	
<b>Impuestos</b>	-36.170	<b>-31.463</b>	-13%	
<b>Utilidad neta</b>	11.822	<b>17.612</b>	+49%	+58%

**EBITDA e ingresos operacionales de acuerdo con estimaciones anuales de**

# > Principales generadores de INGRESOS: Banda ancha y TV de pago

Variación de Ingresos Operacionales anuales (2008/2007)



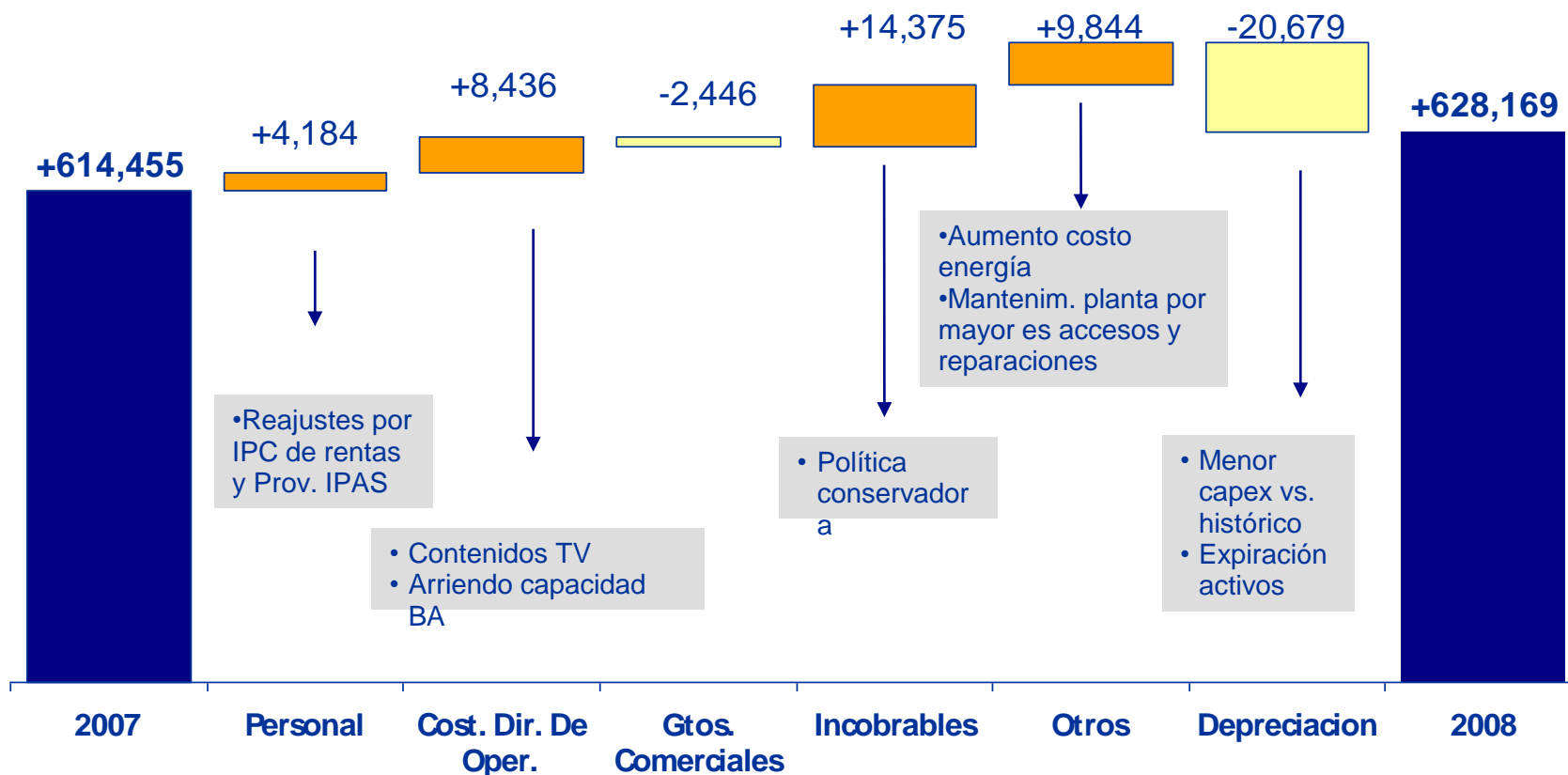
# > COSTOS afectados por actividad comercial y menor depreciación

Variación de Costos Operacionales anuales (2008/2007)

+2,2%

MM Ch\$

(+11,1 % nominal)



# > Contínua mejora en ISC por mejoras de calidad de servicio

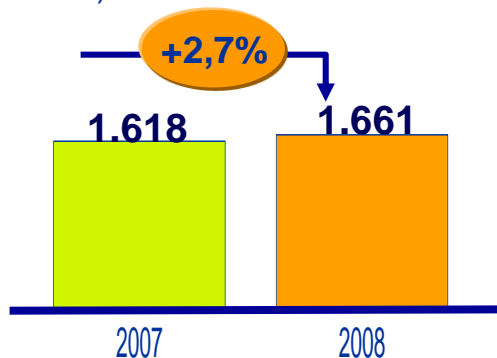
Progresiva mejora en la atención de clientes se traduce en un mejor índice de satisfacción



•ISC: Índice de Satisfacción de Clientes. Puntuaciones promedio, medidas en escala entre 0 y 10. Encuesta a clientes, medida en base a muestra móvil trimestral realizada por IPSOS CHILE

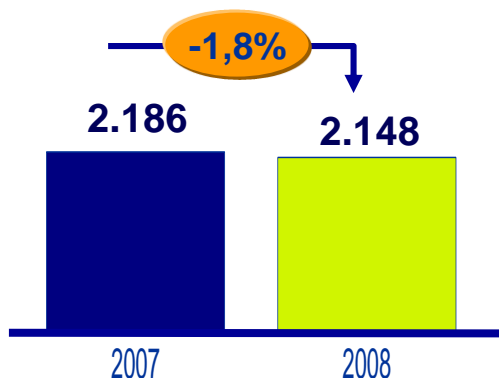
# > Moderado crecimiento en Planes Flexibles

## Planes Flexibles\* (miles clientes)



\* Considera planes de minutos y líneas prepago

## Líneas promedio en servicio (miles)

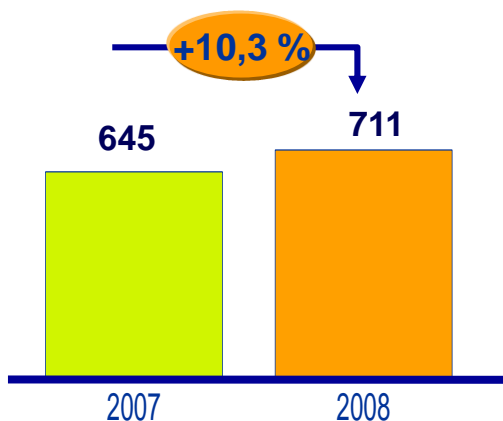


- Ingresos de planes flexibles: Ch\$144,375 MM
  - ✓ Aumentan 2,4% vs. 2007
  - ✓ representan 21,1% de ing. consolidados
  - ✓ representan 1,6 veces los ingresos de líneas reguladas (CF+CV)
- Aumentan moderadamente debido a:
  - ✓ menores migraciones desde planes regulados
  - ✓ fuerte competencia
- Planes flexibles representan un 78,3% del total de líneas en servicio vs. un 74,2% en 2007
- Ingresos neg. tradicional (CF+CV): Ch\$91.034MM
  - ✓ representan 13,3% de ingresos consolidados
  - ✓ caen 18,3% vs. 2007, debido a:
    - caída líneas reguladas por migración a planes flexibles
    - caída de líneas promedio
    - disminución del tráfico por línea

**3.095 mil total accesos a dic.08 vs. 3.044 mil total accesos a dic.07 (var. 1,7%)**

## > Crecimiento de Banda Ancha siguiendo tendencia de la industria

**Conexiones ADSL\***  
(miles)



\* Incluye conexiones con velocidades sobre 128 Kbps

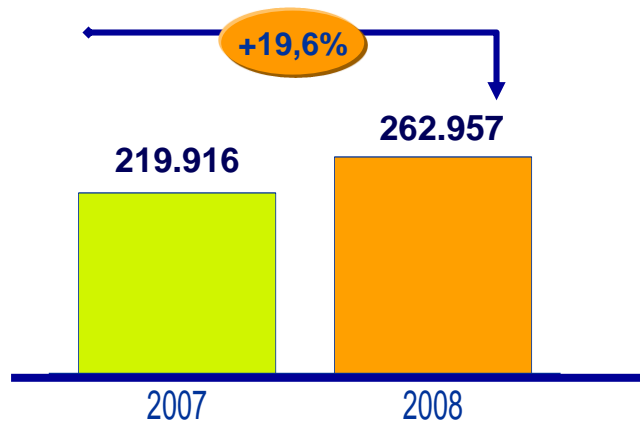
- Ingresos de ADSL: Ch\$122.057MM
  - ✓ aumentan 10,3% vs. 2007
  - ✓ representan 17,8% de ingresos consolidados
- Ingresos aumentan siguiendo la tendencia de la industria
- Crecimiento de “BA prepago” lanzada en oct-08, con un parque de 14.260 a dic. 08.  
Esta solución de BA permite llegar a otros sectores socioeconómicos, incrementando la penetración

**T. Chile mantiene su liderazgo como principal proveedor de Banda Ancha del mercado**



# > TV de Pago continúa creciendo a pesar de entorno competitivo

Accesos TV pago  
(fin período)

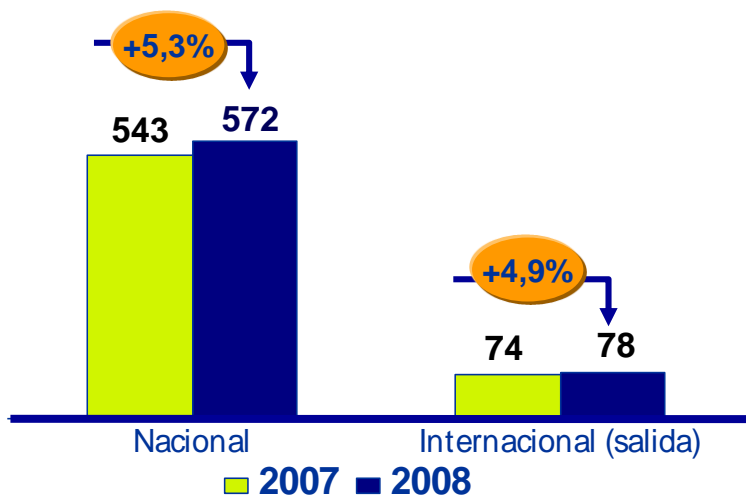


- Ingresos de TV pago alcanzan Ch\$41.472 millones
  - representando un 6,1% de los ingresos consolidados
  - creciendo 43,4% vs. 2007 por:
    - ✓ aumento de accesos de 19,6%, favorecido por paquetización de servicios
    - ✓ ARPU creciendo en términos reales por:
      - Nuevas altas
      - Aumento tarifas

**T. Chile sigue ganando participación de mercado en un entorno fuertemente competitivo**

## > Mejor evolución en tráficos de Larga Distancia que resto industria

Tráfico LD (millones minutos)

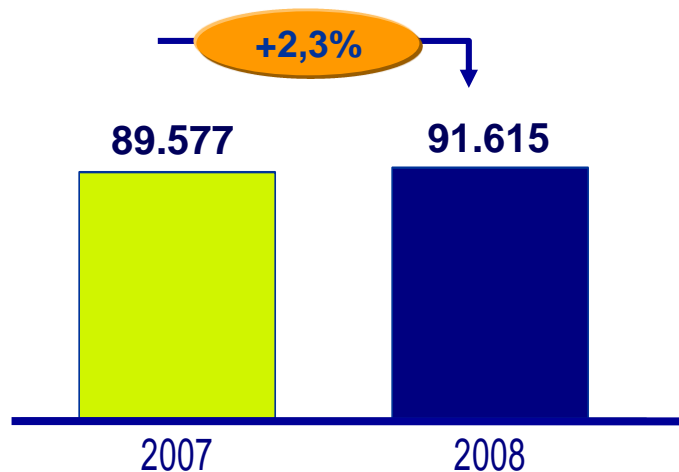


- Ingresos LD: Ch\$58.045MM
  - ✓ caen 8,8% vs. 2007, principalmente debido a:
    - caída de precios, que se contrarrestan, en parte, por mayores tráficos
  - ✓ representan 8,5% de los ingresos consolidados

**Aumento en participaciones de mercado de LDN y LDI, por crecimiento de tráfico mayor al crecimiento de la industria**

## > Crecimiento y mantenimiento de liderazgo en segmento Empresas

### Ingresos Comunicaciones Empresas



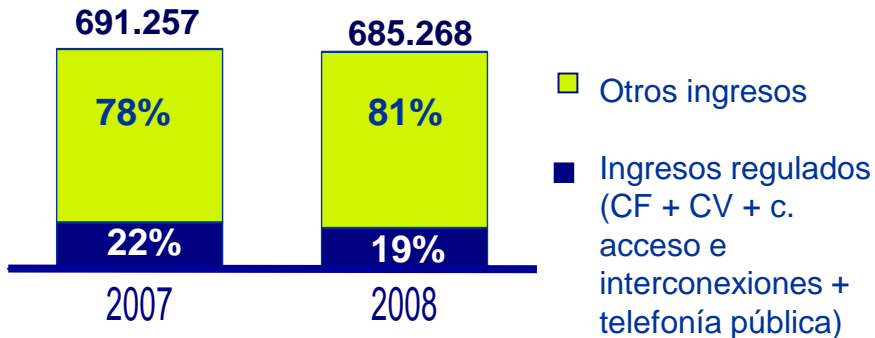
■ Ingresos Com. Empresas: Ch\$91.615 MM

- ✓ aumentan 2,3% impulsados por crecimiento en servicios de datos, dada la migración a red IP de nuestros clientes y al aumento de proyectos asociados a redes IP
- ✓ Ingresos provenientes de nuevos proyectos del año, que incluyen las elecciones municipales, entre otros
- ✓ representan 13,4% del total de ingresos consolidados

**Se mantiene liderazgo en participación de mercado en segmento corporativo y datos**

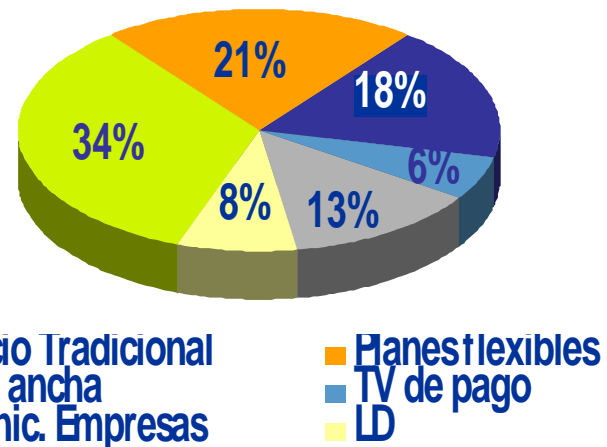
# > Diversificación de servicios permite estabilizar ingresos

**Total Ingresos Consolidados**  
(MMCh\$)



- Ingresos no regulados representan 81% del total de ingresos consolidados
- Clientes con más de 1 producto representan 59%

**Participación por servicios**  
en total Ingresos Consolidados



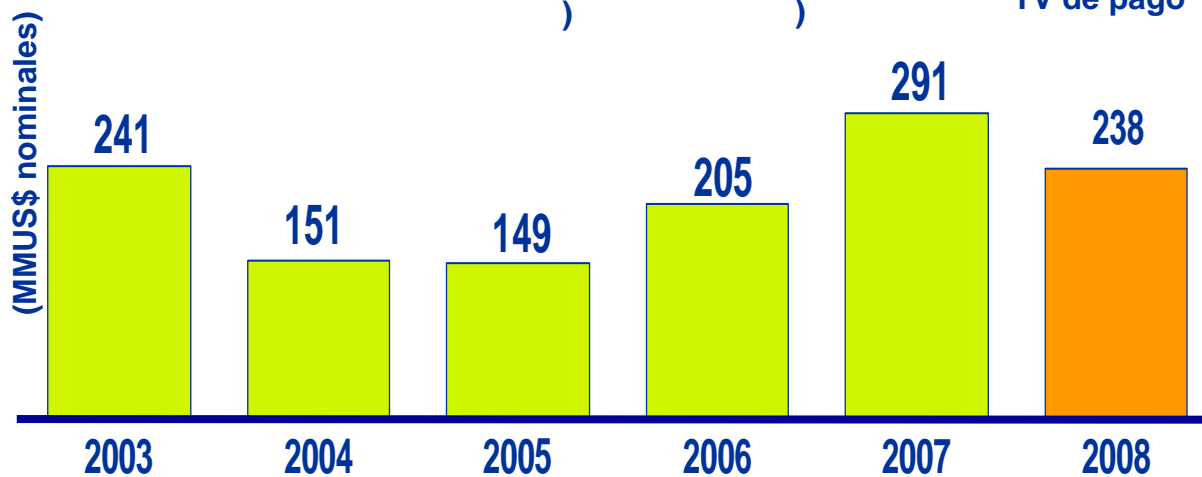
# > Capex orientado a BA, TV pago y a Comunicaciones de Empresas

**Inversión (1)**  
(MM Ch\$ a dic. 08)

	Acum. Dic-07	Acum. Dic-08
Telefonía fija	99.665	32.202
B. Ancha y TV pago	80.041	62.542
Comunic. de Empresas	21.420	33.897
Otros	16.171	22.906
<b>Total</b>	<b>157.297</b> (US\$247MM)	<b>151.546</b> (US\$238MM)

← 63% del total Inversión es BA, TV pago y

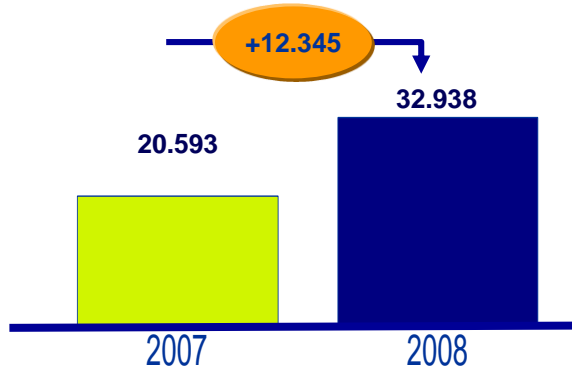
← Menores Inversiones vs. 2007 por menor ritmo de crecimiento en negocio de TV de pago



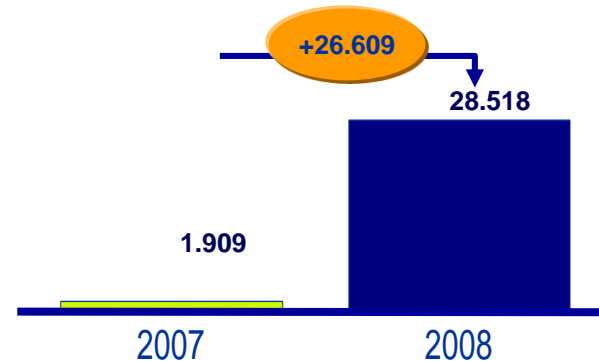
(1) T.Cambio a 31.12.08 (Ch\$/US\$): 636,45

# Gestión financiera minimiza impactos en resultados

Gastos Financieros (MMCh\$)



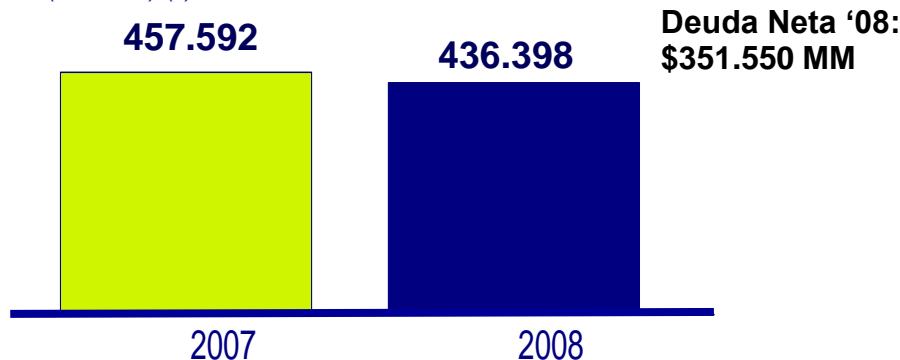
Utilidad por Corrección Monetaria (MMCh\$)



- Aumento de gastos financieros refleja el cambio desde tasa en UF a tasa en pesos, por nominalización del 86% de la deuda financiera
- Lo anterior fue totalmente compensado por la mayor utilidad por CM, dado que la nominalización disminuyó el impacto de la inflación sobre la deuda financiera total y, por tanto, contribuyó a mejorar el resultado por CM

## Deuda Financiera (Incl. Derivados) estable

(MMCh\$) (\*)



- La deuda financiera (bruta) disminuye 12,4% a causa de la amortización de derivados que cubrían riesgo de tipo de cambio por deuda externa. Sin embargo, este efecto en parte se ve compensado por el aumento de UF (IPC) sobre porcentaje de deuda no nominalizada

(\*) Pesos corrientes de 2007

# > Sólidos ratios avalan sana estructura financiera

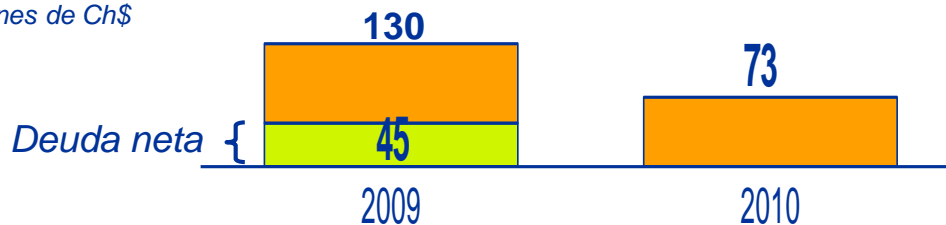
RATIOS:	2007	2008
▪ Razón de endeudamiento: Total Pasivos/ Total Patrimonio	0,87	0,87
▪ Cobertura de gastos financieros: EBITDA/ gastos financieros	8,21	15,09
▪ Deuda Neta / EBITDA	1,32	1,36

En diciembre de 2008, tras su revisión anual, las **agencias de rating** Fitch e ICR **ratificaron** las clasificaciones de riesgo de deuda local/internacional de T. Chile:

- Fitch ratings: **BBB+/ AA-**, con perspectiva estable
- ICR: **AA**, con perspectiva estable

## VENCIMIENTOS DEUDA '09-'10:

Miles de Millones de Ch\$

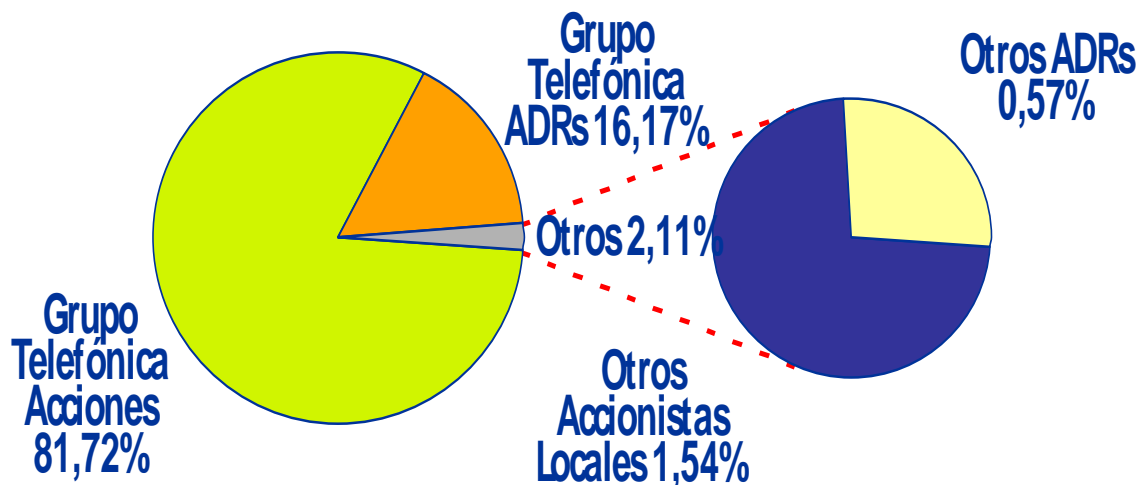


**A Dic. 08:** Deuda bruta: 436 miles de millones  
Deuda neta: 351 miles de millones



# Resumen Resultados de Oferta Pública de Adquisición de Acciones por parte de Telefónica Internacional Holding Ltda. (OPA1 y OPA2 “mandatoria”)

Tras el término de dos procesos de OPA, el oferente alcanzó la propiedad directa e indirecta de **936.921.075 acciones** de T. Chile, lo que representa un **97,89%** de las acciones emitidas



Con esta OPA, Telefónica muestra su respaldo a T. Chile y su compromiso con el mercado de las telecomunicaciones chileno



# > Renegociación de *Covenants*

En diciembre de 2008 T. Chile concluyó el proceso de adecuación de la única restricción financiera de los contratos de deuda (Leverage), con el objeto de ajustarla a las normas IFRS

**Créditos  
Bancarios  
Internacionales**

**Bonos Locales:  
Series F y Serie  
L**

- Cambio al límite de endeudamiento consolidado desde 1,6 a 2,5. ajustando este covenant financiero a IFRS y manteniendo la misma capacidad de endeudamiento
  - Tras esta renegociación, el endeudamiento refleja el real valor de los pasivos financieros después de las estrategias de cobertura
- pasivos exigibles  
patrimonio
- ➔
- total pasivos-activos de cobertura  
patrimonio neto
- Eliminación de la restricción a nivel individual

## > En resumen:

- Ingresos aumentan un 8%, en términos nominales, impulsados por continua actividad comercial
- BA y TV pago lideran crecimiento, siguiendo tendencia de la industria
- Foco en control de costos
- Estructura financiera sólida
- Persiste estrategia de mejora de calidad de servicio y atención a clientes

*inspira*  
**AHORA**   
es el momento, aceleremos