



*Telefonica*  
CHILE

## Emisión de Bonos Corporativos

Marzo, 2014

# Nota Importante

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OBJETO DE LA INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de tomar una decisión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de tomar una decisión de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.”

Este documento ha sido elaborado por Telefónica Chile S.A. (en adelante, indistintamente el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A. y Santander Global Banking & Markets (en adelante, los “Asesores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.

## **Importante**

**Se deja constancia que, en su calidad de emisora de bonos de oferta pública, Telefónica Chile S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el N 9, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.**

**Asimismo, se deja constancia que la serie de bonos a que se refiere esta presentación se emitirá con cargo a la línea de bonos que Telefónica Chile S.A. tiene inscrita en el Registro de Valores de la SVS bajo el número 577. Sin embargo, las características específicas de los expresados bonos se encuentran aún en proceso de registro ante la SVS.**

**En consecuencia, todo lo que aquí se diga en relación a dichos bonos lo será a título meramente informativo y sólo con el objeto de mantener informado al mercado respecto de los valores que se han decidido emitir. Por lo tanto, en ningún caso lo que se señale en esta reunión o presentación puede entenderse que constituye una oferta de venta o colocación para adquirir tales bonos; toda vez que la Sociedad únicamente los ofrecerá una vez que se cumpla la condición de inscripción en el Registro de Valores que lleva la SVS.**

# Nota Importante

---

## Importante

Los bonos Series Q y R a que se hace referencia en esta presentación no se encuentran aún inscritos en la SVS. Esta presentación no constituye una oferta de venta o colocación de estos instrumentos. La información aquí contenida es meramente referencial.

# Telefónica Chile: Un Líder en Telecomunicaciones



Telefónica  
Chile

# Telefónica Chile el mayor operador fijo del mercado



- Banda Ancha (BAF)
- TV de Pago (TV)
- Telefonía Básica
- Datos para empresas
- Larga Distancia (LDI) y otros

Clientes Residenciales, Pymes y Empresas

**#1 en Chile en términos de accesos e ingresos**

**\$690.467 millones<sup>1</sup>**

**Sólida Generación de EBITDA**

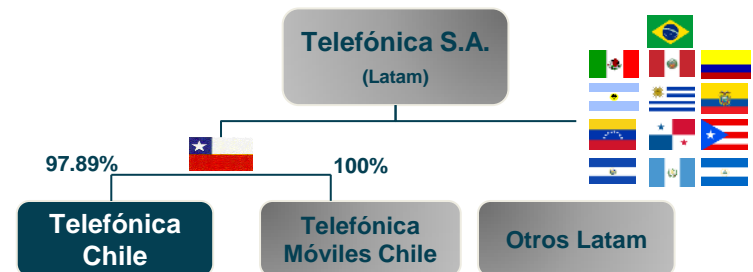
**\$261.907 millones<sup>1</sup>**

**Líderes en participación de mercado**

**3,1 mill. de accesos<sup>2</sup>**

Telefónica Chile es parte del Grupo Telefónica, uno de las empresas de telecomunicaciones más importantes del mundo con presencia en 24 países

Visión → Estrategia Global → Economías de Escala → Nuevas Tecnologías → Sinergias → Experiencia



(1) Ingreso y Ebitda a 31 de diciembre de 2013

(2) A diciembre de 2013

# Respaldado por una SÓLIDA RED, mejorando cobertura y calidad, para los servicios de MAYOR CRECIMIENTO y ALTA VELOCIDAD



Extensa red con cobertura a nivel nacional



Extensa red con **747 centrales** unidas por **59.600 km. de cables de cobre** y **16.900 km. de fibra óptica**



**106.809**  
Clientes BAF de  
alta velocidad

**Velocidad Accesos  
Fibra Óptica  
150Mbps**



**7.226** clientes  
IPTV \*

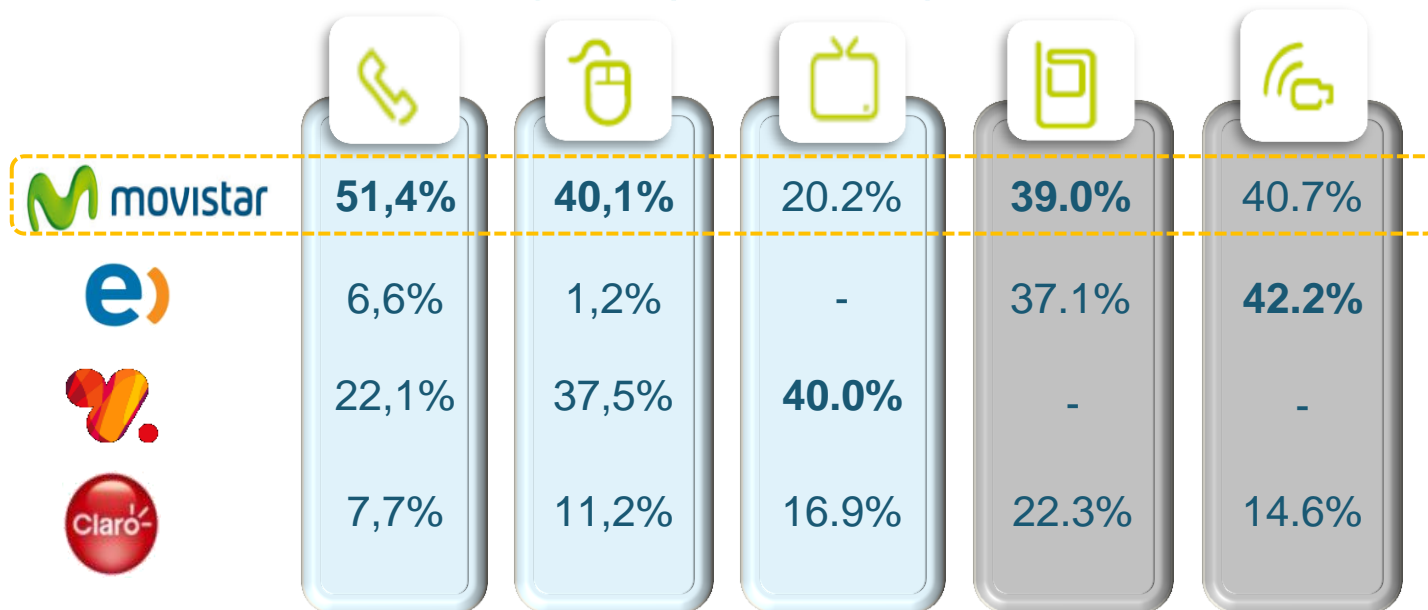


**33 Canales HD** (High Definition)

\* A diciembre de 2013 IPTV: televisión a través de internet de alta velocidad. A diciembre de 2013

# Sustentados en nuestra POSICIÓN COMPETITIVA

**MEJOR POSICIONADO** para aprovechar oportunidades de mercado



**T. Chile comercializa sus servicios bajo la marca Movistar**

Marca líder



innovadora

juvenil

cercana

confiable

líder global

# Fomentando la INNOVACIÓN hacia un nuevo MUNDO DIGITAL, para generar nuevas fuentes de ingresos

## T-Digital ➔ Asegurando el crecimiento futuro



**M2M**

- Medición remota
- Gestión de Flotas con GPS



**Cloud**

- Hosting y Backup



**Seguridad**

- Perímetro de seguridad exigido por empresas



**eHealth**

- e-Health
- Administración de Agenda On-line



**Video**

- Servicios de TV, Video e IPTV<sup>1</sup>
- **“MOVISTAR PLAY”**: OTT<sup>2</sup> videoclub, lanzado el 4Q13



**Servicios  
Financieros**

- Pagos con equipos móviles



**Advertising**

- Ingresos por publicidad on-line



**aceleramos  
tus ideas**

**Proyecto Global Telefónica:** 140 negocios en 11 países que apoyan a empresarios a desarrollar propuestas de negocios innovadoras

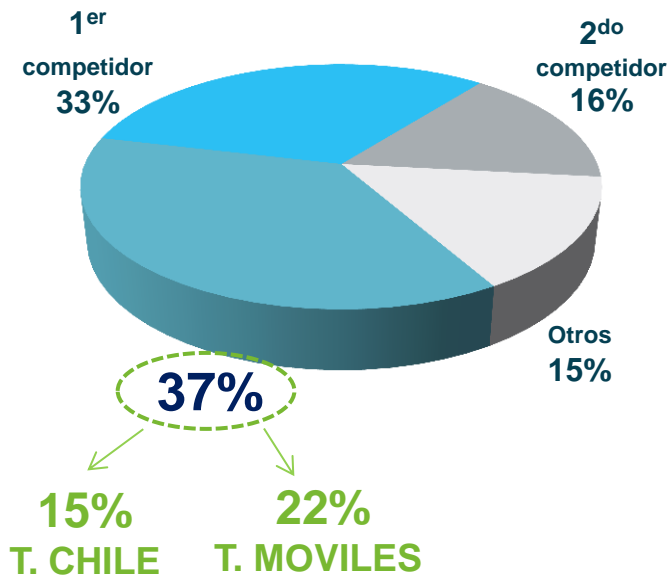


1. IPTV: TV a través de internet de alta velocidad  
2. OTT (Over the Top): Servicios de video club a través de banda ancha



# Para mantener una POSICIÓN DE LIDERAZGO en una industria que sigue creciendo

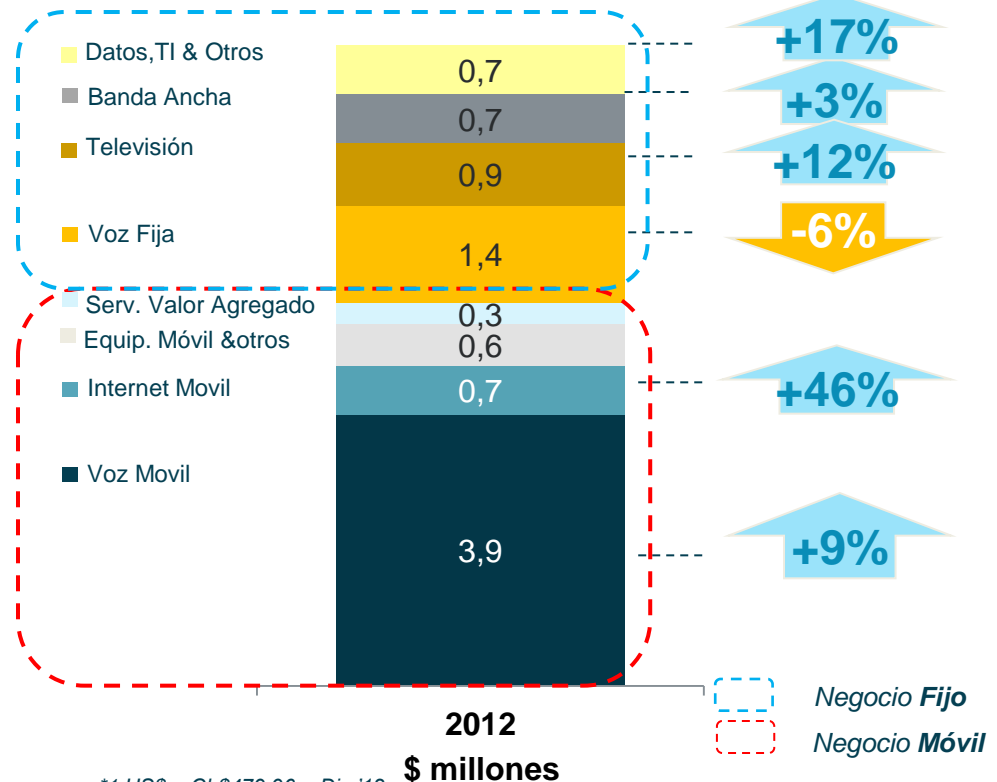
Telefónica en Chile el mayor contribuyente de ingresos en la industria, donde TCHILE representa un 15%



INGRESOS INDUSTRIA por servicio :

**US\$9,2 bn\***

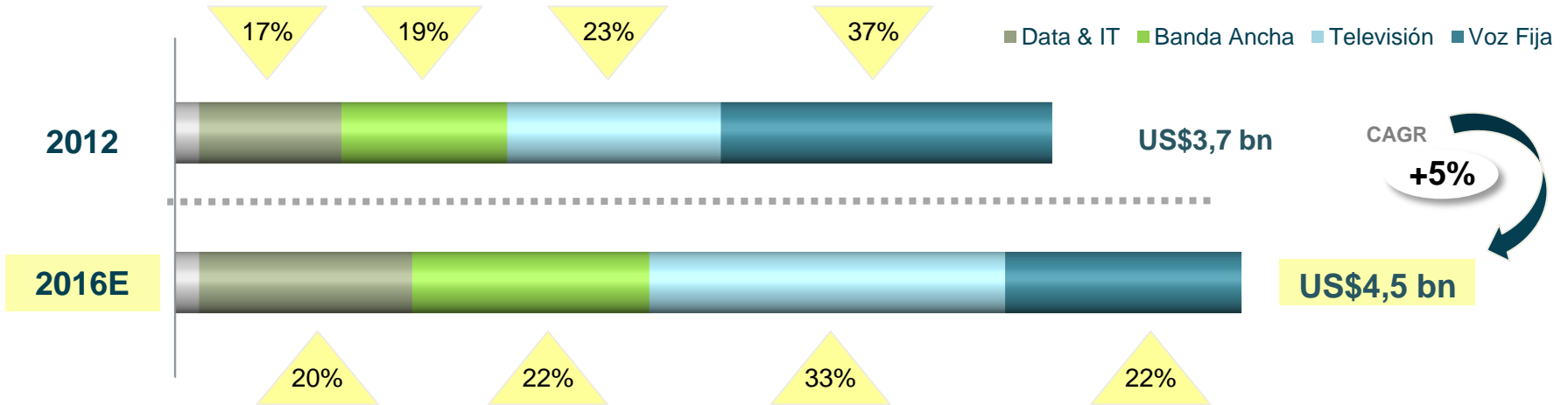
CAGR. '10-'12



\*1 US\$ = Ch\$479.96 a Dic. '12  
Fuente: Telefónica Chile

# Positivo potencial de crecimiento, impulsado por los servicios de BANDA ANCHA de alta velocidad y TV

Ingresos Industria: Segmento **FIJO**



▶ % sobre el total de ingresos FIJOS

## Penetración:

	2013	2016E
Voz Fija (% residencias)*	35%	33%
Banda Ancha (% residencias)*	41%	49%
Televisión (% residencias)*	46%	62%

## En un escenario MACROECONÓMICO ESTABLE:

- Chile está creciendo a un ritmo sostenible a largo plazo
- Solido mercado laboral
- Inflación controlada

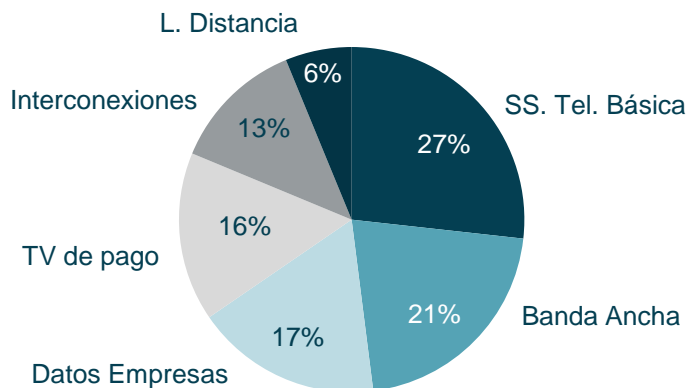
\* Servicios residenciales sobre el total de residencias.

Desempeño Negocios

Telefónica  
Chile

# Sólido negocio por paquetización y crecimiento liderado por banda ancha, TV y datos

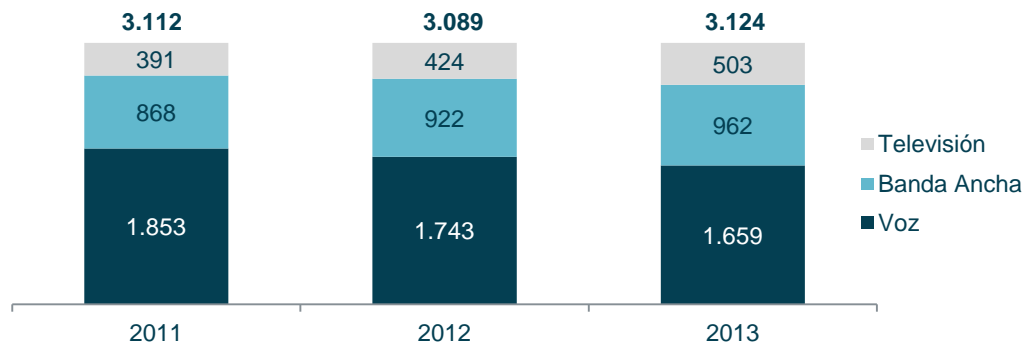
Plataforma de servicios diversificada (ingresos por línea de negocio a dic.13)



**Negocios en crecimiento:** Banda Ancha, TV y Datos de Empresas ya **representan un 54%** de los ingresos, apalancados por la estrategia de paquetización

Estrategia de paquetización ha permitido mantener accesos, ingresos y márgenes estables

Accesos (miles)



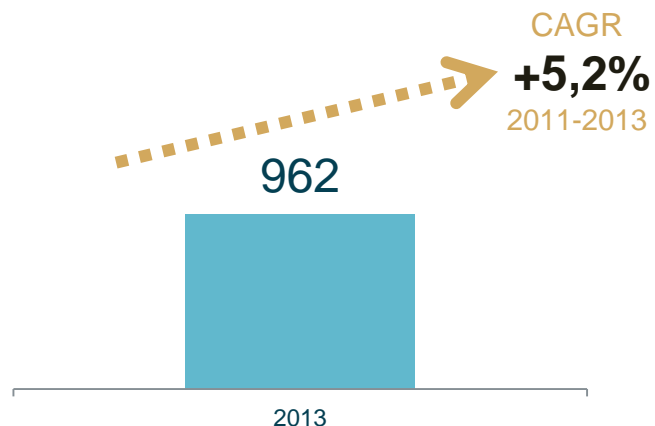
- Impulsando cross-selling
  - **tríos** (+20%) y **“dúos”** de BA+TV (+14%) a dic13/12
- Incrementando ARPU<sup>1</sup>

Ingresos de Telefonía básica y LD caen -8,5% (GAGR 11-13) compensados por mayores ingresos de BA, TV y Datos

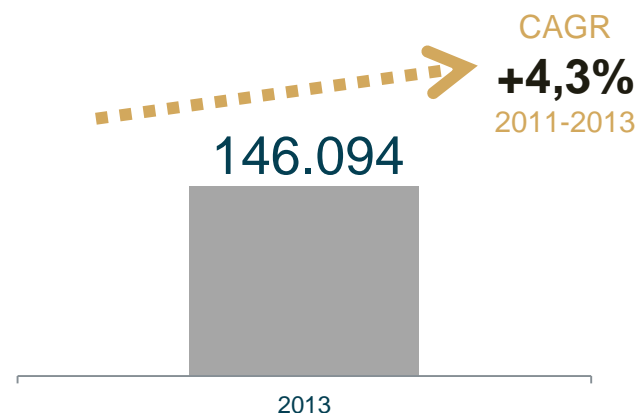
1. ARPU: Average revenue per user  
Fuente: Telefónica Chile

# Crecimiento de Banda Ancha impulsado por Alta velocidad

Banda Ancha – Accesos (miles)



Banda Ancha – Ingresos Ordinarios (\$ millones)

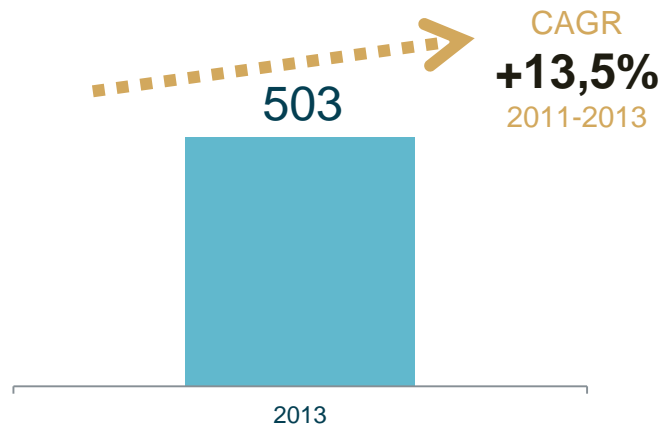


El crecimiento mostrado en los últimos años se debe principalmente:

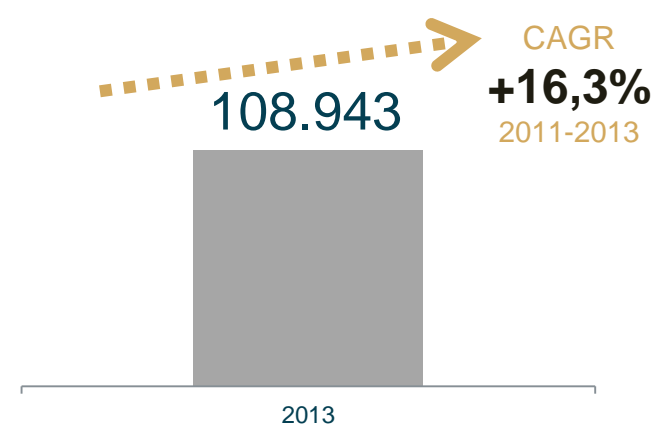
- Estrategia de **masificación**
- **La introducción de Alta velocidad (AV):** VDSL (hasta 40 Mhz) y Fibra Óptica (hasta 150 Mhz)
  - VDSL: 76.162 (+28% a dic13/12)
  - F.O.: 30.647 (+155% a dic13/12)
- **Alta velocidad permite impulsar accesos e ingresos en 2013:** Accesos BAF: +4,3% e Ingresos crecen +9,3%, por **mayor ARPU por planes de AV.**

# Crecimiento sostenido en TV de pago

TV– Accesos (miles)



TV– Ingresos Ordinarios (\$ millones)

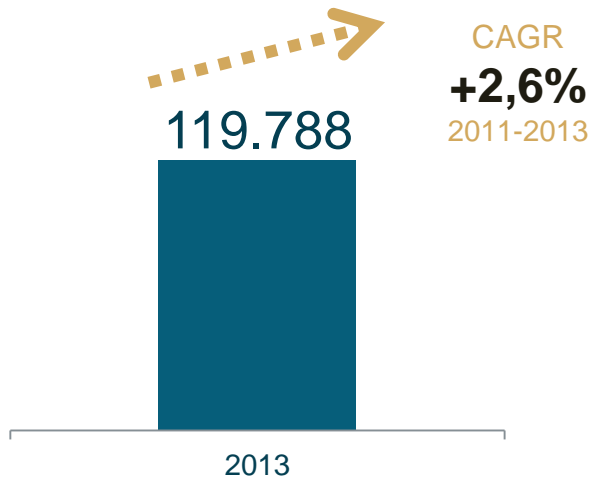


T. Chile **ha capturado el crecimiento del mercado de la TV de pago**, tanto en accesos como en ingresos, explicado por:

- **Incremento de la base de clientes,**
- **Lanzamiento nuevo servicio de IPTV** y nuevo servicio **“Movistar Play”**.
  - Parque IPTV: 9.671 clientes (vs. 1.277 en dic.12)
- **Mayor ARPU por:**
  - Mayor contratación de canales “premium” y canales HD (40% del total de clientes)
  - Crecimiento de IPTV

# Ingresos de DATOS EMPRESAS crecen por servicios datos IP y crecimiento de servicios digitales

Ingresos Comunicación de Empresas (\$ millones)



**T. Chile es el mayor proveedor de servicios de datos IP** de alta velocidad (40% de los clientes corporativos)

Principal proveedor de servicios para el sector **minero** (46%), **comercio minorista y financiero** (55%), así como un **socio estratégico para el Gobierno**

**Crecimiento en Servicios Digitales** dic 13/12 (+40%), impulsado principalmente por las verticales de **Cloud Computing** y **Seguridad de la Información**, con crecimientos acumulados de 43% y 19%, respectivamente



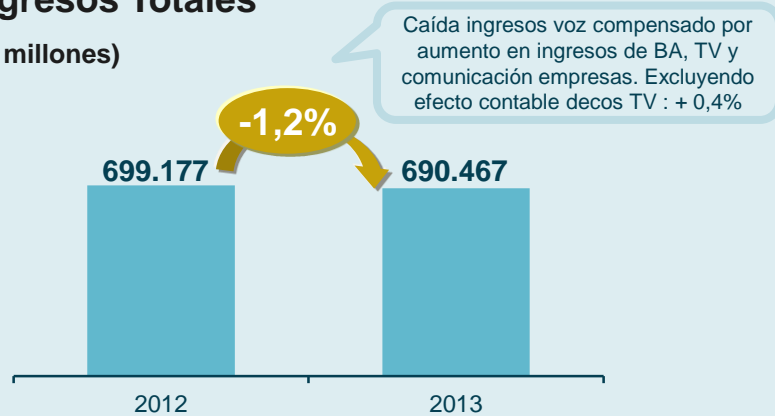
Principales proyectos del 2013



# Ingresos, EBITDA y Márgenes sólidos y estables, INVERSIONES con foco en negocios en crecimiento

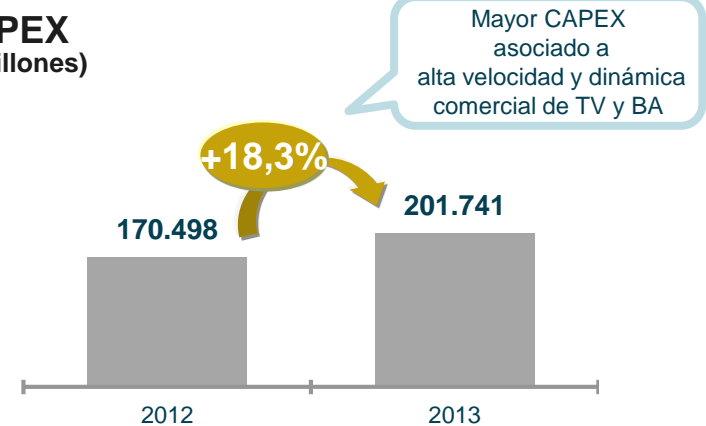
## Ingresos Totales

(\$ millones)

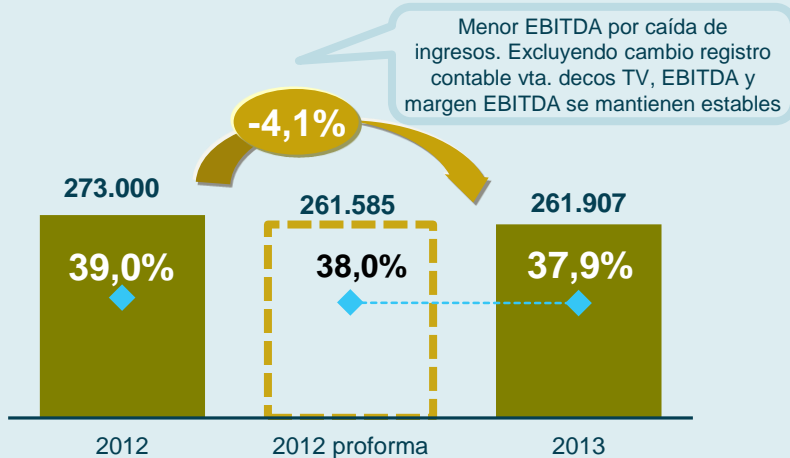


## CAPEX

(\$ millones)

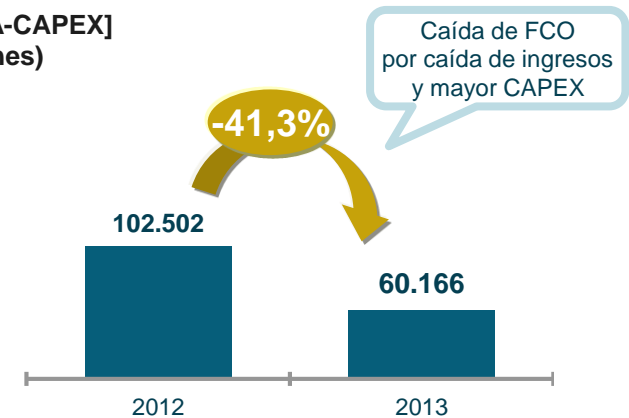


## EBITDA (\$ millones) y Margen EBITDA (%)



## FCO [EBITDA-CAPEX]

(\$ millones)



\* Proforma: homogeneiza en 2012 el efecto por cambio registro contable de venta de decos TV adicionales en 36 cuotas, desde ene 13. Antes se registraban 100% al momento de la venta.



# Políticas Financieras Conservadoras

## Financiamiento y Liquidez

- Flujo de caja libre (FCF) próximos 12 meses + Efectivo y equivalentes MAYOR QUE vencimiento de Deuda de los próximos 12 meses
- Refinanciar vencimientos de deuda de manera anticipada
- Vida media de la Deuda Financiera MAYOR QUE período repago (Deuda Neta / FCF)

## Cobertura

- Deuda financiera 100% cubierta de riesgos de moneda
- Cobertura de moneda en gastos (Opex y Capex)
- Cobertura de moneda, tasa de interés e inflación permite minimizar impacto sobre resultados financieros y flujo de caja

## Gestión de Flujo de Caja

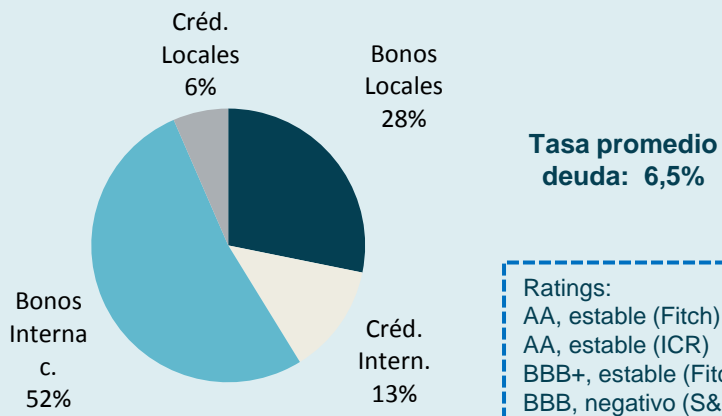
- Control del riesgo de crédito de las contrapartes, basado en su clasificación de riesgo
- Política de dividendos de 30% de reparto de utilidad neta

# Deuda DIVERSIFICADA y con Cobertura de Riesgos

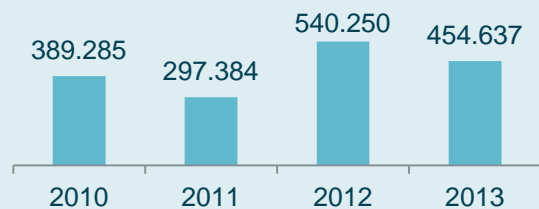
Deuda bruta 2013 → Ch\$ 455 mil millones

Deuda neta 2013 → Ch\$ 282 mil millones

## Estructura:



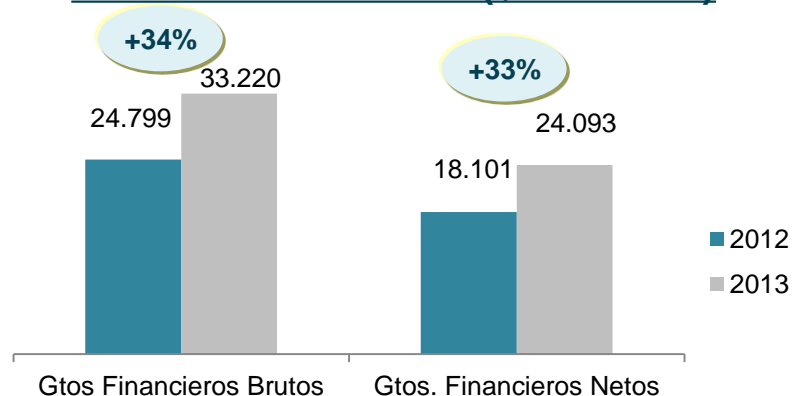
## Evolución de deuda:



### ✓ Deuda bruta:

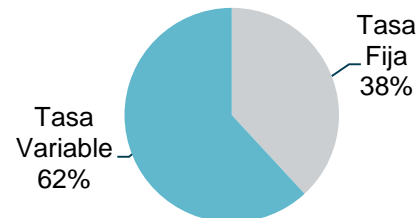
- ✓ 2012: aumento de deuda de Ch\$111 mil millones por emisión de bono internacional (oct.12), compensado por pago de bono serie L (oct.12)
- ✓ 2013: disminución deuda por vencimiento crédito inter. (may.13)
- ✓ Abril 2014: vencimiento bono M y N (\$128.000 millones)

## Gastos Financieros (\$ millones)



- ✓ Gastos financieros aumentan por incremento de deuda financiera (oct. 12)
- ✓ Gastos financieros netos aumentan por mayor deuda, compensado parcialmente por un aumento en ingresos financieros asociado a estrategias de cobertura e inversión

## Cobertura Moneda y Tasa de Interés

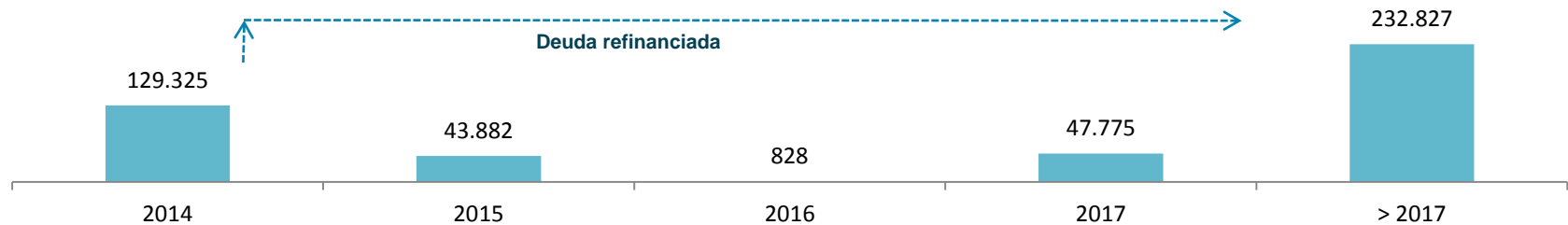


# Fuerte capacidad de pago de la deuda

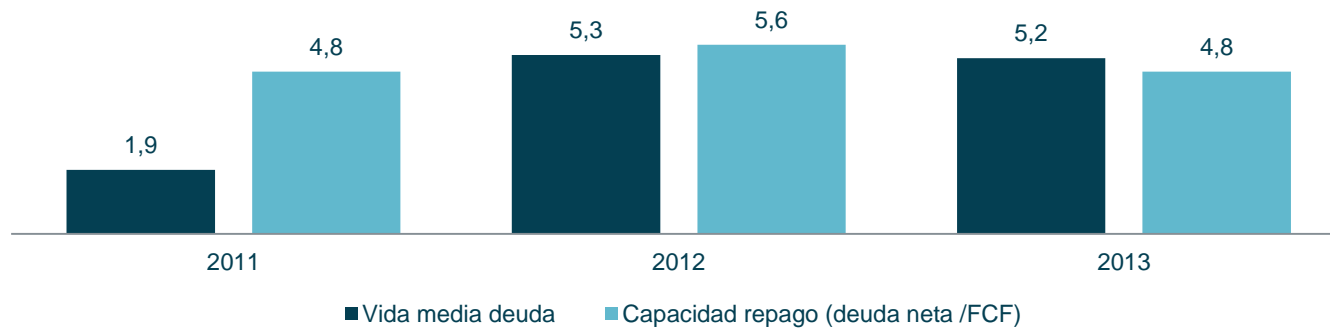
## Perfil de vencimientos de la deuda (\$ millones)

OIBDA-Capex Promedio 2011-2013

Ch\$ 85.811 millones

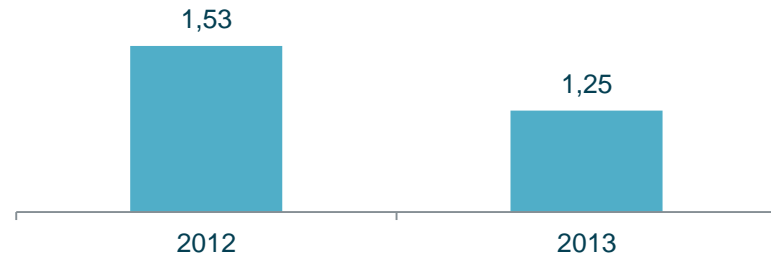


## Capacidad de repago vs Vencimiento medio de deuda (años)

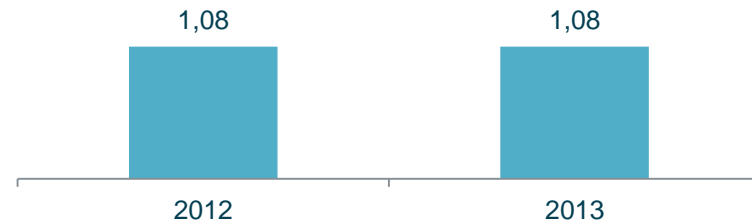


# Sólidos Indicadores Financieros

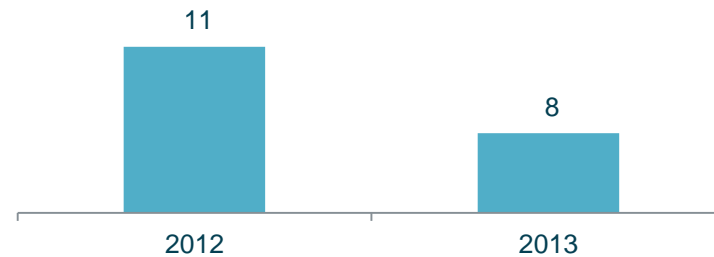
Total Pasivo (menos)  
activos de cobertura /  
Patrimonio



Deuda Neta / EBITDA



EBITDA / Gastos  
Financieros



Estrategia y  
Consideraciones de  
Inversión

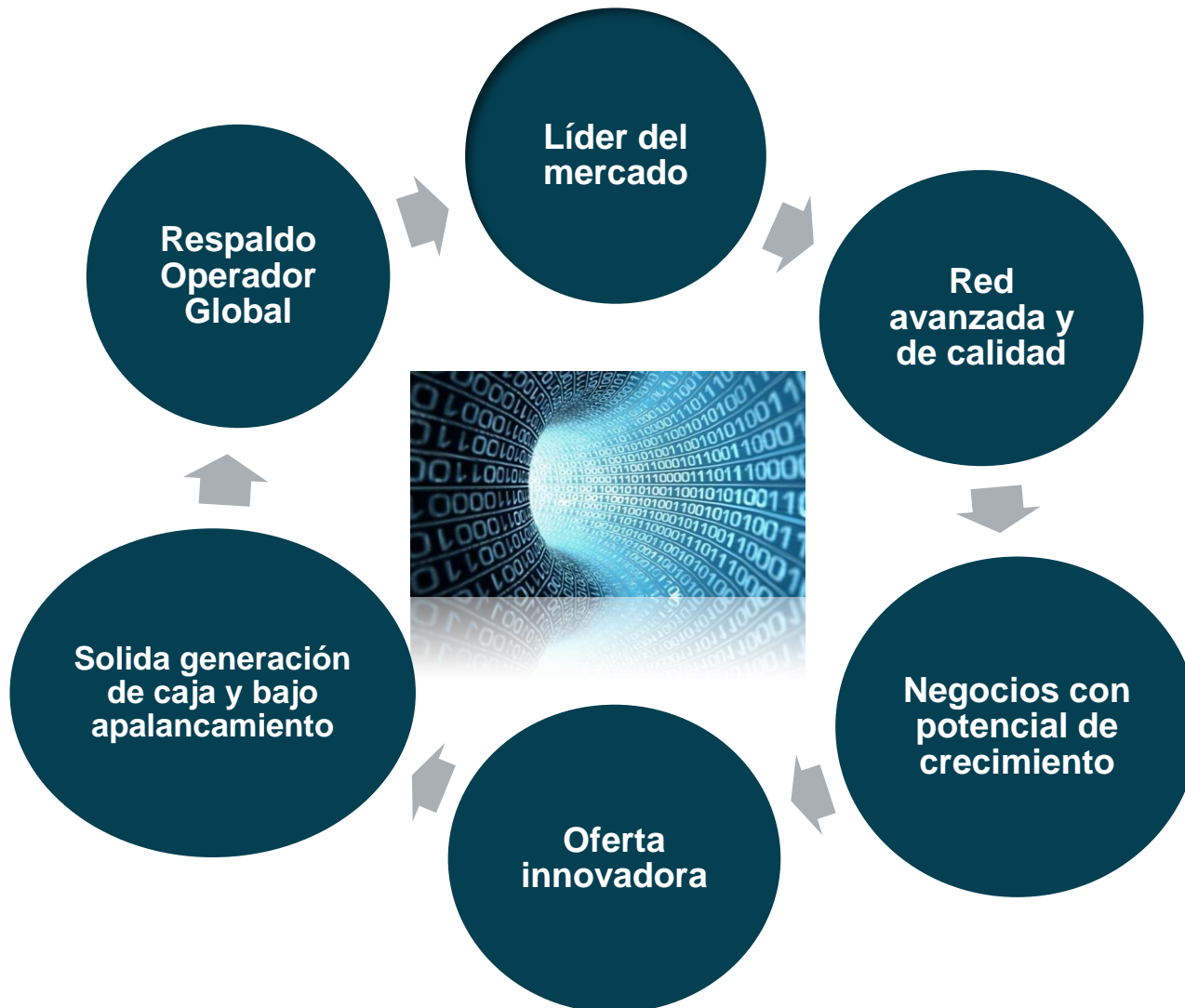
Telefónica  
Chile

# Focos de estrategia corporativa



1) AV: Banda Ancha de Alta velocidad: VDSL y Fibra Óptica.

# Consideraciones de Inversión



# Características de la Emisión



Telefónica  
Chile



# La Emisión: Estructura de la Transacción

Emisor:	Telefónica Chile S.A. (“Telefónica” o la “Compañía”)	
Monto Máximo a Colocar:	Monto máximo de hasta UF 2,0 millones entre todas las series	
Rating :	AA (Fitch Chile) / AA (ICR)	
Serie:	<i>Serie Q</i>	<i>Serie R</i>
Unidad de Reajuste:	CLP	UF
Monto Máximo por Serie:	Hasta CLP 47.000.000.000	Hasta UF 2.000.000
Plazo:	5,0 años	5,0 años
Pago de Intereses:	Semestral	Semestral
Amortizaciones:	Bullet	Bullet
Recate Anticipado:	Desde 14 de marzo de 2017	Desde 14 de marzo de 2017
Tasa de Carátula (anual):	5,75%	3,10%
Fecha Inicio de Devengo de Intereses:	14 de marzo de 2014	14 de marzo de 2014
Valor Nominal de Cada Bono:	CLP 10.000.000	UF 500
Número de Cortes:	4.700	4.000
Uso de Fondos:	95% al refinanciamiento de pasivos y aproximadamente en un 5% al desarrollo nuevas inversiones del Emisor	
Asesor Financiero y Agente Colocador:	 	

**NOTA: Estos bonos no se encuentran aún inscritos en el Registro de Valores de la SVS. Esta presentación no constituye una oferta de venta o colocación de estos instrumentos. La información aquí contenida es meramente referencial.**

# Datos de Contacto

## Banchile Citi Global Markets - Debt Capital Markets

Alejandro Leay	(56 2) 2 338 8775 aleay@bancochile.cl
Beatriz Caro	(56 2) 2 338 8776 beacar@bancochile.cl
Alfredo Tagle	(56 2) 2 338 8773 atagles@bancochile.cl

## Santander GBM - Debt Capital Markets

Gonzalo Alvarez	(56 2) 2 336-3494 galvarezc@santander.cl
Daniel Peñaloza	(56 2) 2 336-3362 dpenaloza@santander.cl
Frederick Corthorn	(56 2) 2 336-3382 fcorthorn@santander.cl

## Banco de Chile - Distribución

Juan Pablo Echeverría	(56 2) 2 653 6151 jpecheverria@bancochile.cl
Juan Cristóbal Peralta	(56 2) 2 653 0989 jcperalta@bancochile.cl

## Santander GBM - Fixed Income Syndicate & Ventas

Cristián Eguiluz	(56 2) 2 336-3306 ceguiluz@santander.cl
Rodrigo Yáñez	(56 2) 2 320-0361 ryanezt@santander.cl

