



TELEFONICA EN CHILE

Resultados financieros
acumulados a dic. 2012

Telefónica Chile S.A.
Telefónica Móviles Chile S.A.

Santiago, 7 marzo 2013



DESEMPEÑO EN NEGOCIOS

Crecimiento en negocios Fijo y Móvil año 2012

Dic.'12/'11:

Negocio
MOVIL

VOZ +Internet móvil

- Accesos de Voz e Internet móvil mantienen crecimiento:
 - ✓ Voz (prepago y postpago): **+7%**
 - ✓ Internet móvil (BAM + NEM): **+32%**



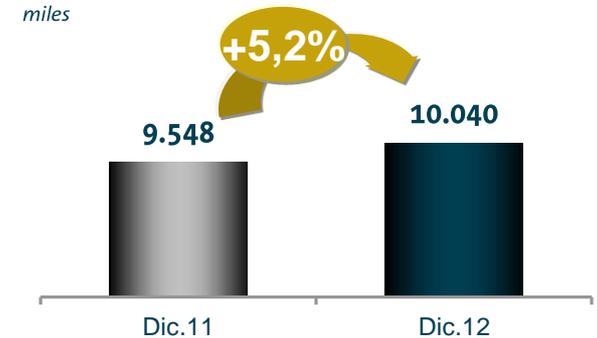
13,1 mills. accesos F+M

Negocio
FIJO

VOZ+BA+TV pago

- Crecimientos en accesos de BA y TV:
 - ✓ BA: **+6%**
 - ✓ TV pago: **+9%**
 - ✓ Voz (líneas): **-6%**

Accesos móviles*



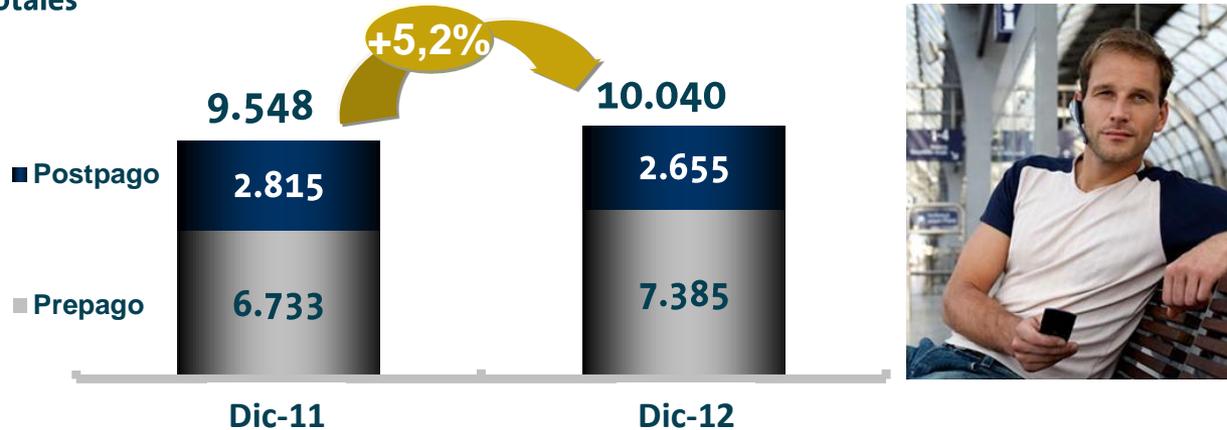
* Incluyen accesos de Voz, BAM y M2M

Accesos Fijos



Accesos móviles crecen impulsados principalmente por voz prepago

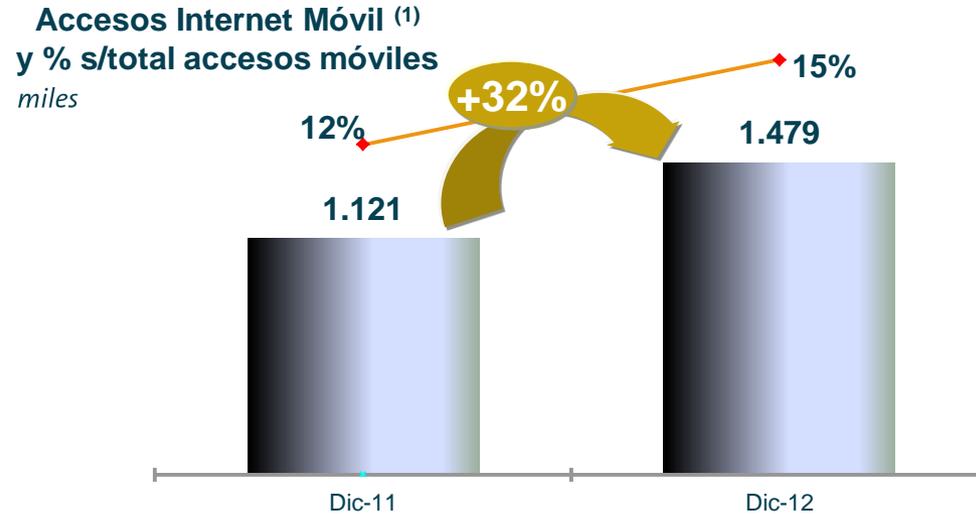
Accesos totales*
Miles



* Accesos totales incluyen: voz prepago y contrato, BAM y M2M (no incluye accesos por navegación en móvil)

- **Crecimiento en accesos totales** en contexto de mayor competencia.
 - Accesos Prepago: **+ 9,7%**
 - Accesos Postpago: **- 5,7%**, caída explicada por mayor competencia
 - Mix post/prepago: **26/74**
- **Ingresos totales negocio móvil aumentan +2,7%** anual. Descontando los ingresos no recurrentes por venta de activos en ambos años, los ingresos crecen **+3,2%**
 - Ingresos de Voz aumentan **+2,2%** y representan **76,8%** del total de ingresos
 - Ingresos por venta de equipos y de Internet móvil y contenidos crecen **15,3%** y **4,4%**, respectivamente.
- Participación de mercado: **38,8%** (líderes en accesos de voz y segunda posición en BAM)

Significativo crecimiento en negocio de Internet móvil y datos

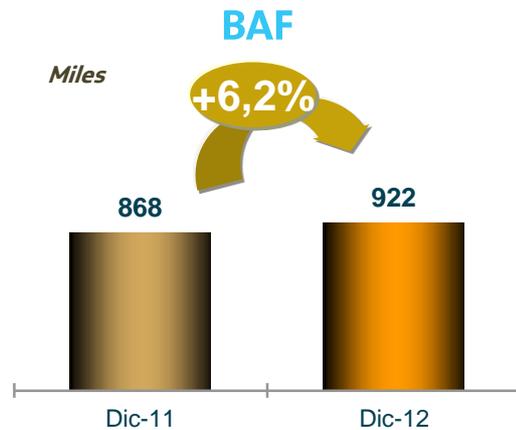


(1) Internet Móvil = BAM+NEM*+M2M

*NEM: "Navegación En el Móvil". No se incluye "NEM PPU" (NEM con pago por uso)

- Significativo crecimiento de accesos Internet Móvil (+32%), impulsado por mayor penetración de *smartphones* que, al 31.12.12, alcanzó **14%** vs. 9% en 2011
- Ingresos de Internet Móvil y contenidos representan **12,1%** de los ingresos totales, aumentando **4,4%** anual, debido a mayores ingresos por navegación (NEM), que crecieron 45%, compensando la caída de ingresos por BAM (-21%), en línea con nuestra estrategia comercial

BA de alta velocidad impulsa crecimiento de accesos BAF e IPTV



- **Accesos BA: +6,2%**

- ADSL : 850.600 (+1,3%)
- VDSL : 59.672 (+136,5%)
- F.O. : 3.954 (+203,5%)

- **Ingresos de BAF**, que representan **19,1%** del total, se mantienen estables (-0,4%) debido a menor ARPU por masificación y competencia
- **Se mantiene liderazgo** de mercado con participación de **41,1%**

- **Accesos TV: + 8,5%**, impulsado por :

- Paquetización → crecimiento de “Tríos” y “Dúos” (BA+TV)
- **Lanzamiento IPTV en oct.’12**: TV interactiva a través de BA de alta velocidad
√ Clientes IPTV : 1.277

- **Ingresos TV**, representan **14,8%**, creciendo **28,9%** anual por mayor ARPU debido a mejor parrilla y al aumento de canales HD
- **Participación de mercado** alcanza **19,3%**, lo que se compara positivamente con el 18,8% de 2011

- **Accesos: -6,0%**, manteniendo liderazgo con un **54,2%** de participación de mercado
- Crecimiento de “Tríos” de Voz, BA y TV, en 2012



Negocio de Comunicaciones de Empresas



- **Ingresos de C. Empresas** provienen, principalmente, de:
 - ✓ Servicios Red IP
 - ✓ Servicios TI en red
 - ✓ Soluciones de Voz
- Foco en servicios en la “nube”, como telefonía *on demand* (ToD) y servicios “*cloud computing*”.
- **Estos ingresos** representan **16,4%**, creciendo **0,4%** vs. dic.11, debido, principalmente, a los ingresos de “Redes de Datos” y proyectos como: Elecciones Municipales, Estado Mayor Conjunto y contratos con el Sector Minería.

Principales proyectos del 4T12:

Sector Minero e Industria



Sector Retail y Servicios



Gobierno, Defensa y Educación



Hechos relevantes del trimestre (I)

Venta de Activos

- ❑ En dic.12, TMCH **vendió 405 torres** a «Torres Unidas Chile SpA» por \$24.898 millones (Utilidad aprox. \$15.000 millones)
- ❑ En dic.12, TCH **vendió su participación accionaria en Atento Chile S.A. , directa e indirecta**, de 28,84%, por \$5.319.414.635 (Utilidad: \$396 mills.)

Pago de dividendos en diciembre 2012

- ❑ El 19 de dic., **TMCH pagó un div. Provisorio**, de \$249 por acción, **y un div. Eventual**, de \$1.278 por acción
- ❑ El 18 de dic. **TCH pagó un div. provisorio**, de 36,5 por acción, **y un div. eventual**, de \$60,5 por acción

Resoluciones del TDLC

- ❑ Eliminación precios diferenciados “*on net*” y “*off net*”, *para nuevos planes*
 - Período transitorio (entre mar’ 13- ene’ 14), se debe cumplir con:
 - ✓ Diferencia entre precios *on/off* ≤ 1 cargo de acceso móvil (\$70 x min.)
 - Ene14: se elimina diferencial de precios *on/off*
- ❑ “Paquetización” de servicios F, M y F+M
 - Sobre red móvil o sobre red fija y entre estos últimos y TV, siguientes restricciones al precio:
 - ✓ Descto. paquete ≤ precio servicio más barato del paquete
 - Autoriza “paquetización” de servicios fijo + móvil cliente residencial
 - ✓ sin descuento, desde la fecha de la resolución
 - ✓ con descuento, una vez iniciada la prestación de servicios 4G, en todas las zonas definidas en decretos de concesión

Hechos relevantes del trimestre (II)

Cambio de criterio contable para venta de equipos móviles de postpago

- **A contar del 1 de octubre, 2012, los ingresos y costos por ventas de terminales de contrato se registran en ingresos y en OPEX al momento de la venta** (anteriormente, los costos se registraban en Capex y se depreciaban en 14 meses). Los ingresos se registran en el plazo del contrato
- Esta modificación obedece a cambios realizados en los contratos de servicio a los clientes, que establecen un nuevo plazo de 12 meses (antes 14 meses) según resolución del SERNAC de oct.12

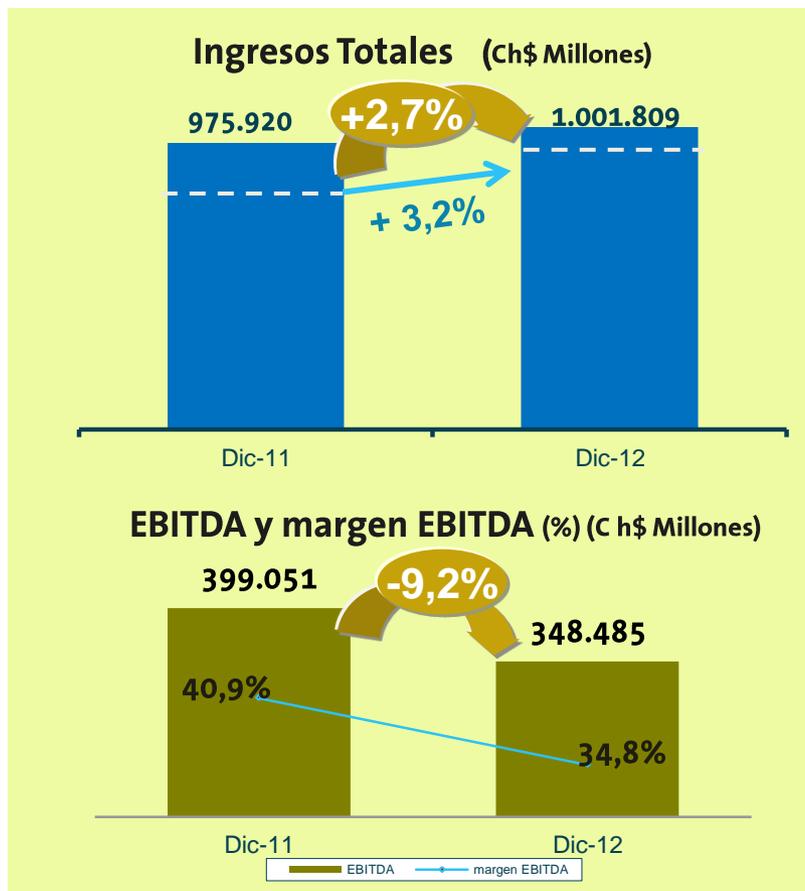
Principales efectos del cambio contable,

- Efecto en **EBITDA** 2012: \$-13.800 millones → **Margen EBITDA = -1,6 pp**
- **No tiene efecto en Flujo de Caja Efectivo**
- Nos homologamos al criterio contable utilizado por la mayoría de los operadores internacionales y por las operadoras del Grupo Telefónica

DESEMPEÑO FINANCIERO

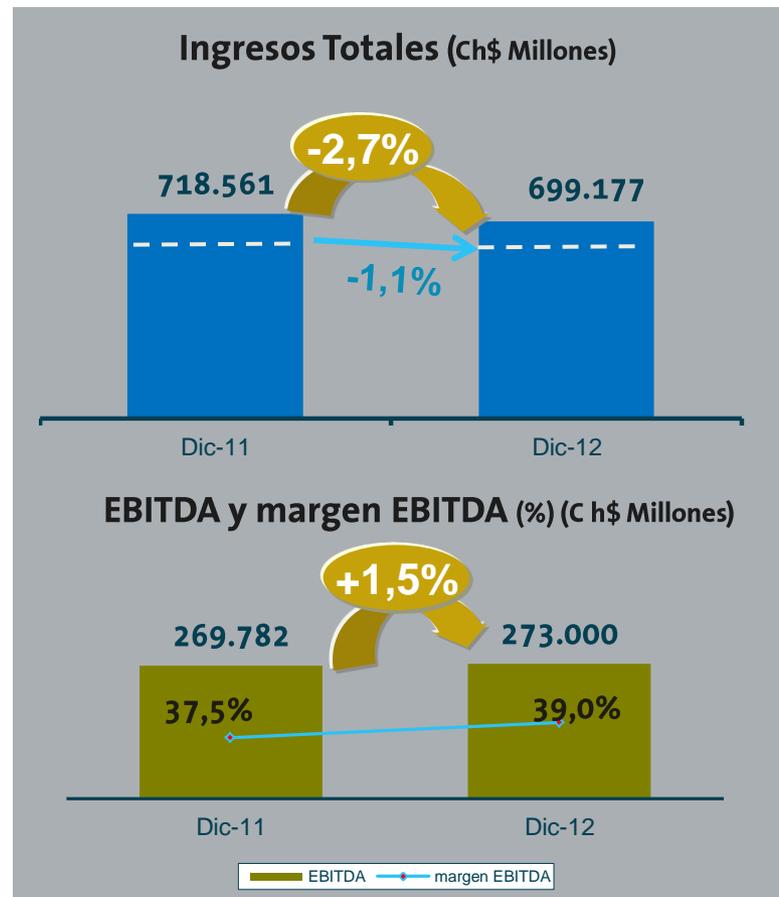
Evolución Ingresos y EBITDA

Negocio MÓVIL



- Excluidos los ingresos por ventas de activos en 2011 y 2012, los ingresos aumentan 3,2%
- Caída de EBITDA y margen explicado por:
 - ✓ Nuevo criterio contable de comodato
 - ✓ Mayores costos de interconexiones, incobrables y equipos

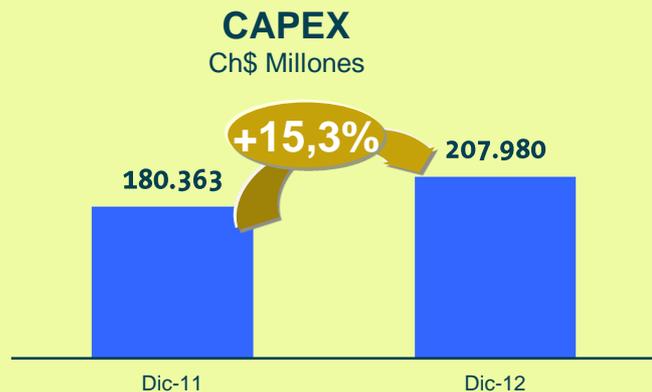
Negocio FIJO



- Excluidos los ingresos por ventas de activos, en 2011 y 2012, los ingresos caen 1,1%
- EBITDA y margen mejoran por menores gastos de personal e interconexiones

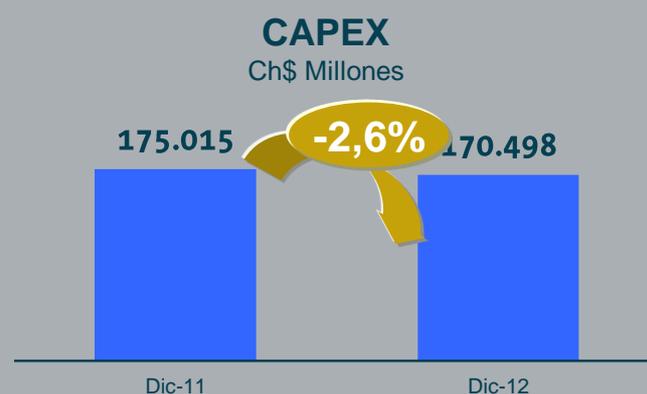
Evolución CAPEX y FCO

Negocio MOVIL



- FCO disminuye por mayor gasto operacional y mayor CAPEX asociado a equipos terminales y ampliación de cobertura y calidad de red

Negocio FIJO



- ✓ FCO aumenta por mayor EBITDA y menor CAPEX

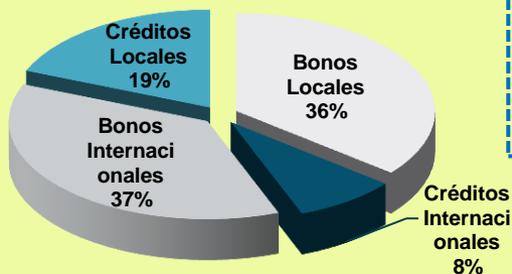
Eficiente estructura de Deuda

Negocio MOVIL

Deuda bruta a Dic. 2012 → Ch\$396 mil mills.
Deuda neta a Dic. 2012 → Ch\$192 mil mills

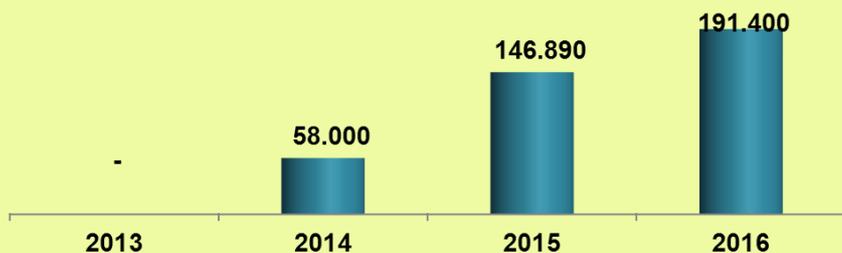
- ✓ Deuda bruta: disminuye 30 mil mills. en 2012 debido a pago de crédito sindicado local en enero 2012
- ✓ Deuda neta se mantiene en nivel similar

Estructura:



Ratings:
 AA, estable (Fitch)
 AA+, estable (ICR)
 BBB+, estable (Fitch)
 BBB, negativo (S&P)

Perfil Vencimientos Deuda

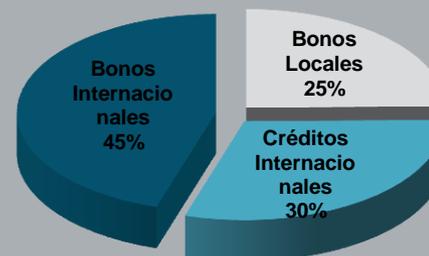


Negocio FIJO

Deuda bruta a Dic. 2012 → Ch\$540 mil mills.
Deuda neta a Dic. 2012 → Ch\$ 293 mil mills

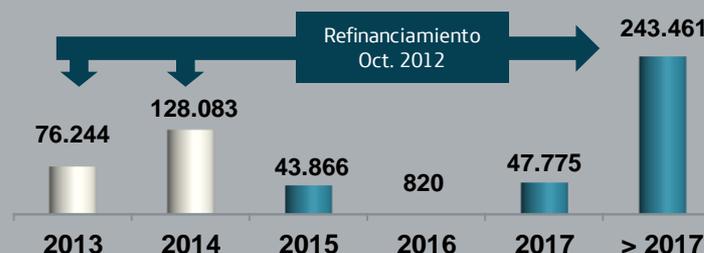
- ✓ Deuda bruta: aumenta 243 mil mills. por refinanciamiento anticipado de los vencimientos de los años 2013 y 2014 a través de bono internacional en octubre 2012.

Estructura:



Ratings:
 AA, estable (Fitch)
 AA, estable (ICR)
 BBB+, estable (Fitch)
 BBB, negativo (S&P)

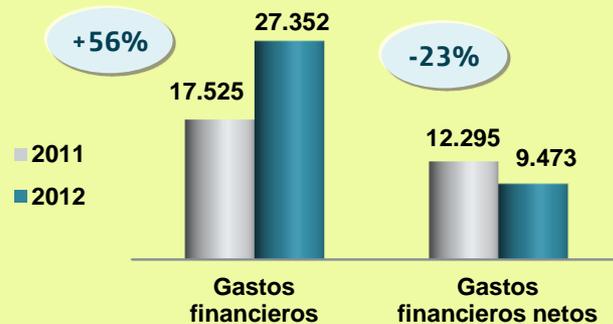
Perfil Vencimientos Deuda



Cobertura de deuda y tasa compensa alza en tasas de mercado

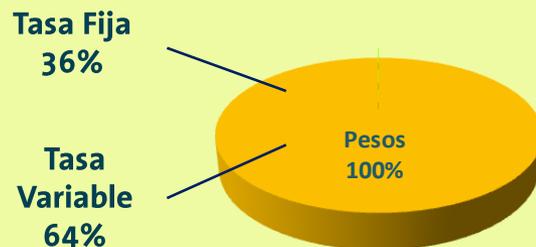
Negocio MOVIL

Gastos Financieros Mills. \$



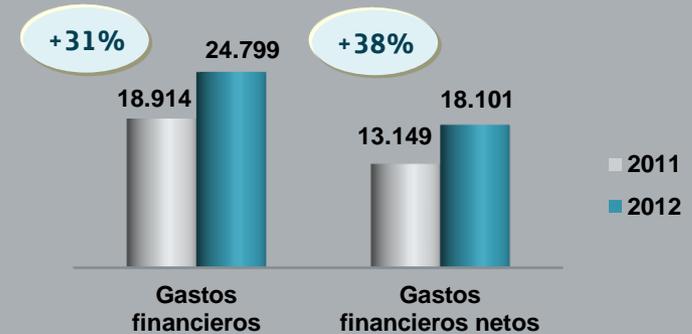
- ✓ Gastos financieros aumentan por incremento de deuda financiera (bono internacional nov. 2010) y alza de tasas, mitigado por estrategias de cobertura
- ✓ Gastos financieros netos disminuyen por mayor saldo de caja y estrategias de inversión

Cobertura Moneda y Tasa de Interés



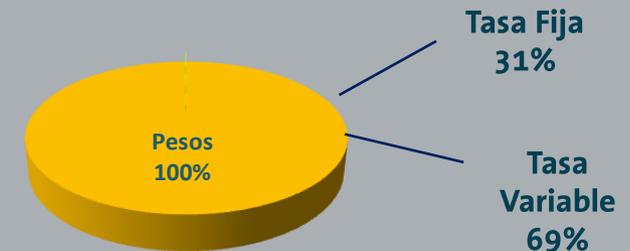
Negocio FIJO

Gastos Financieros Mills. \$



- ✓ Gastos financieros aumentan por incremento de tasas de interés y deuda financiera, mitigado por las estrategias de cobertura
- ✓ Gastos financieros netos aumentan por mayor deuda e incremento de tasas

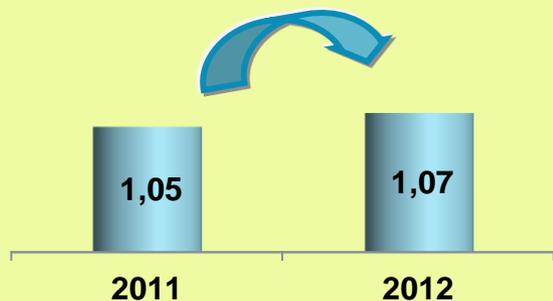
Cobertura Moneda y Tasa de Interés



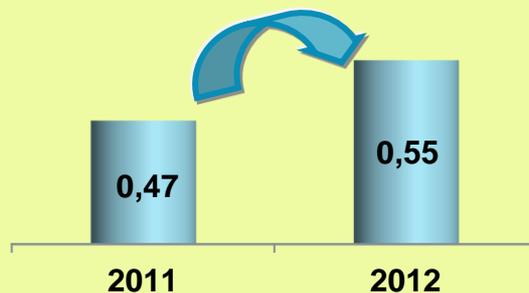
Indicadores financieros se mantienen sólidos

Negocio MOVIL

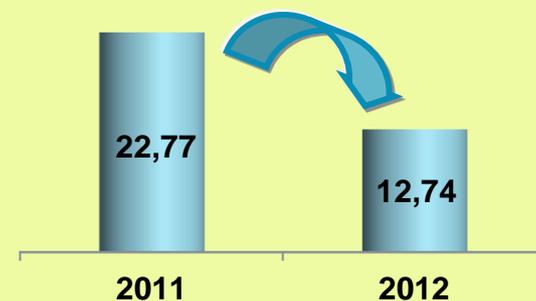
Total Pasivo (menos) activos de cobertura / Patrimonio



Deuda Neta / EBITDA

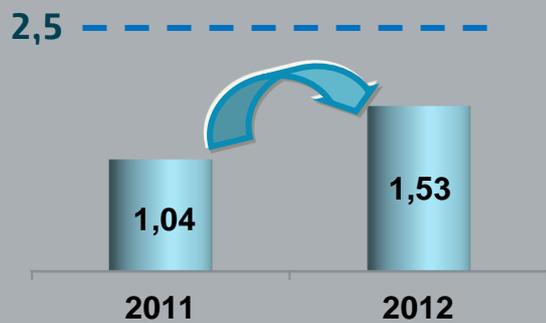


EBITDA / Gastos Financieros

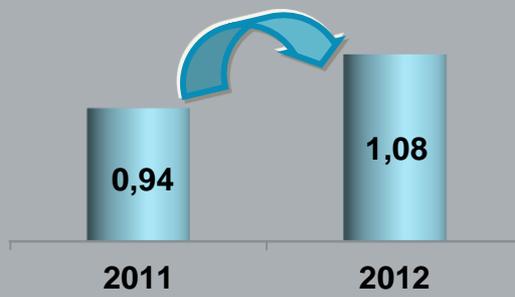


Negocio FIJO

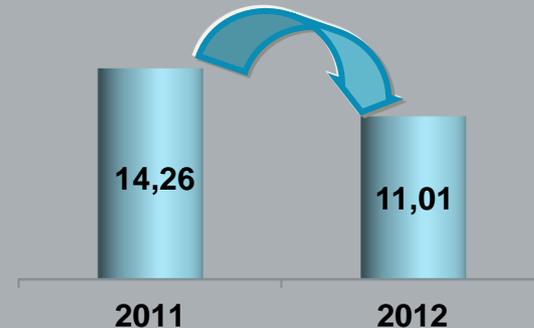
Total Pasivo (menos) activos de cobertura / Patrimonio



Deuda Neta / EBITDA



EBITDA / Gastos Financieros



Resumen Resultados Financieros

acumulados a Diciembre 2012

<i>Millones de Ch\$ IFRS</i>	T. Móviles Chile		T. Chile	
	Ene-Dic 12	% Var. '12/'11	Ene-Dic 12	% Var. '12/'11
Ingresos totales	1.001.809	+2,7%	699.177	-2,7%
Gastos Operativos	-653.324	+13,3%	-426.177	-5,0%
EBITDA	348.485	-12,7%	273.000	+1,2%
Margen EBITDA	34,8%	-6,1p.p.	39,0%	+1,5p.p.
Depreciación y Amortización	-216.282	+12,9%	-163.887	-3,9%
Resultado operacional	132.202	-36,3%	109.113	+9,9%
Gtos. Fin. netos y gananc. partic. relac	-6.281	-42,9%	-18.016	+38,2%
Impuestos	-24.724	-27,0%	-28.867	+60,0%
Resultado Integral (antes de interés minoritario)	101.198	-37,8%	62.553	-9,8%
Resultado de la Controladora	101.198	-37,8%	59.106	-13,1%

En resumen ...

- ❑ El año 2012 ha sido un año de importantes logros:
 - ❑ **EBITDA** de TMCH y TCH alcanza **\$348.485 millones** y **\$273.000 millones**, respectivamente
 - ❑ **Márgenes EBITDA** de **35%** y **39%**, en negocios Móvil y Fijo, respectivamente
 - ❑ Desarrollo de **BA de alta velocidad** y lanzamiento de **IPTV**
 - ❑ Significativo crecimiento de **Internet móvil**
 - ❑ Adjudicación de **40 MHz del espectro de banda 2,6 GHz**, lo que nos permitirá ofrecer conectividad 4G a nuestros clientes
 - ❑ Exitosa **colocación de Bono Internacional** por US\$500 millones de TCH
 - ❑ **3er lugar en GPTW** y **Empresa Líder de la innovación**, según *ESE Business School*





Telefonica