

Telefonica

DIVISION T. MOVILES CHILE

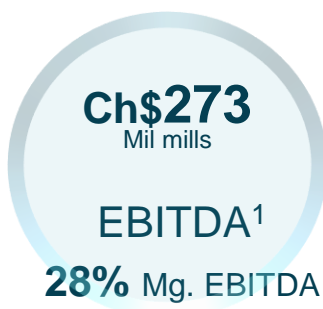
Presentación a Tenedores de Bonos
Series G e I

Santiago, Marzo 2016



Telefónica Móviles Chile un negocio en crecimiento

A diciembre 2015:

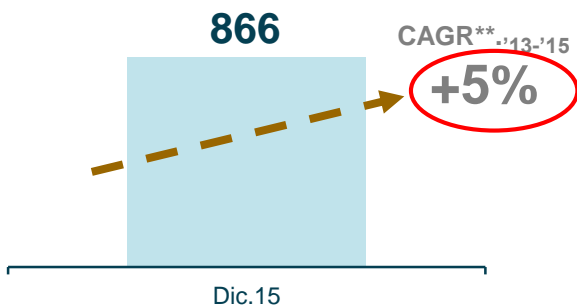


¹ Cifras anuales reportadas a Dic.15

Evolución 2013-2015:

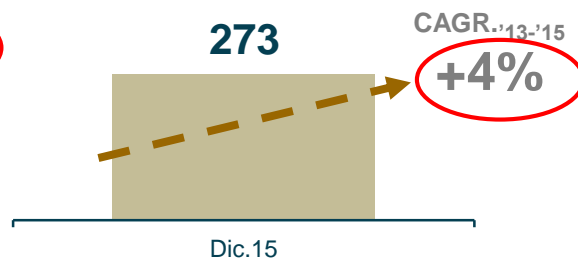
INGRESOS servicio*

Ch\$ miles mills.



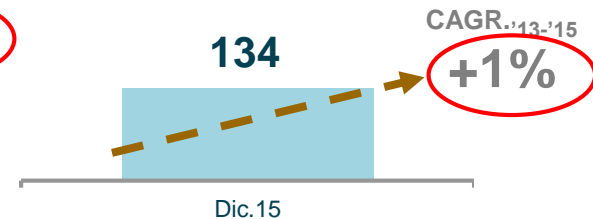
EBITDA

Ch\$ miles mills.



OpCF

Ch\$ miles mills.

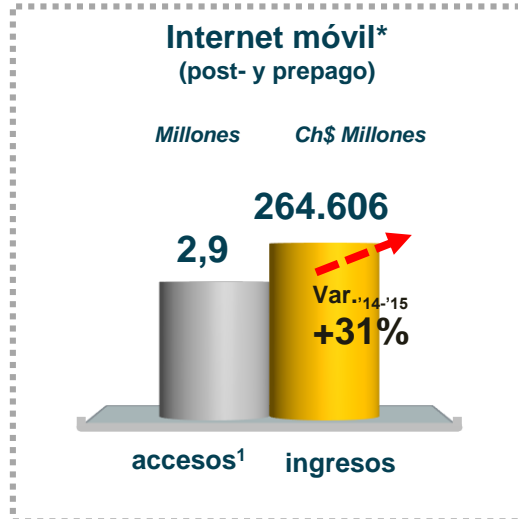


*: excluidos terminales
**: homologando tarifas ITX

Líder en un Mercado de alta competencia



(*) Con homologación tarifaria ITX



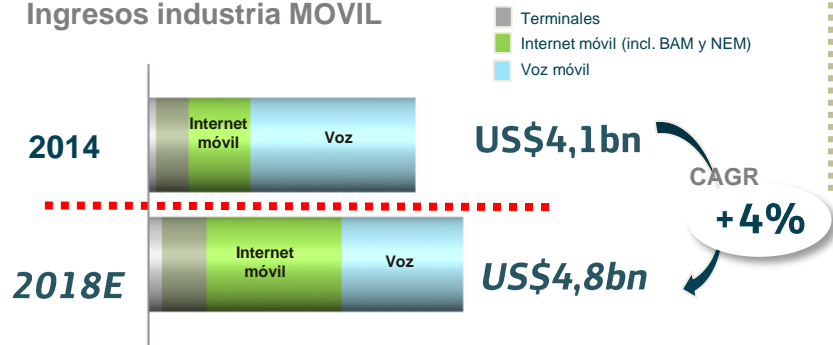
(*) Internet Móvil = BAM+NEM NEM: "Navegación En el Móvil" (planes); BAM: Banda Ancha Móvil (USB)

¹ Accesos NEM post- y prepago. No se incluyen accesos BAM

- **Crecimiento Postpago** impulsado por:
 - ✓ **Crecimiento 4G:** 794.316 clientes a dic.15(+230%)
 - ✓ +78 mil clientes → **Ganancia neta en portabilidad Postpago** a dic.15
 - ✓ Exitosa oferta de "Megaplanes" (+voz /+datos)
- **Caída en Prepago** provocada por agresiva competencia.

INDUSTRIA

POTENCIAL crecimiento Ingresos industria MOVIL



1 US\$ = Ch\$654,25 (prom. año 2015)

Sector Telecom seguirá creciendo más que el PIB

PENETRACION:

	2013	2014	2018E
Voz Móvil (% hab.)	145%	145%	141%
NEM* (% hab.)	33%	48%	65%
BAM* (% hab.)	7%	5%	3%

* NEM: "Navegación En el Móvil" (planes); BAM: Banda Ancha Móvil (USB)

Reorganización de negocio (I)

Telefónica Móviles Chile está en un proceso de División que consiste en la **separación de ciertos activos no esenciales de soporte e infraestructura**

A la nueva sociedad se le asignarán:

- ✓ 328 torres (postes y mástiles), con un valor libro de Ch\$ 7.853 millones
- ✓ 0,56% del Total de Activos
- ✓ No considera equipos de telecomunicaciones, antenas y electrónica

La sociedad continuadora mantendrá un **99,4% de los Activos** y la **totalidad de obligaciones financieras vigentes**

Reorganización de negocio (II)

- ✓ **Esta División es parte de la creación de una filial de infraestructura del Grupo Telefónica (“Telxius”)** que permitirá una **gestión global de ciertos activos de infraestructura**, como torres móviles y cables submarinos, en Chile, Brasil, Perú, Alemania y España

T. Móviles Chile **NO participa en el negocio de infraestructura de torres**. Actualmente, **más de un 70% de las torres que usa** (soportes o mástiles de antenas) para su operación **son arrendadas a empresas multinacionales de infraestructura**

Lo anterior permite disminuir el CAPEX futuro de despliegue comercial y focalizarse en los negocios “core” de la Empresa

Efectos de la División en Balance a Dic. 15

Millones Ch\$
IFRS

T. Móviles Chile

T. Móviles Chile Continuadora

Ene-Dic. 15

Ene-Dic. 15

Activos corrientes 382.714 382.714

Activos no corrientes 1.012.706 1.004.853

Total Activos **1.395.420** **-7.853** **1.387.567**

- 0,56%
Activos

Pasivos 681.621 680.182

- 0,21%
Pasivos

Patrimonio 713.799 707.385

- 0,90%
Patrimonio

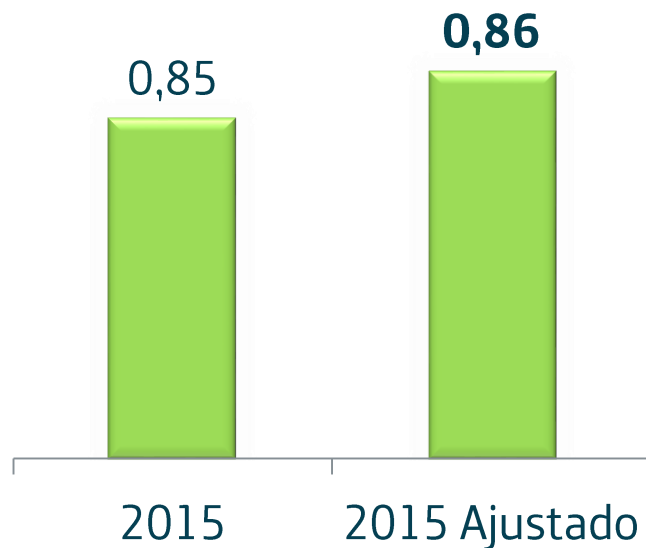
Total Pasivos y Patrimonio **1.395.420** **-1.439** **1.387.410**

EBITDA **272.897** **-2.272** **270.625**

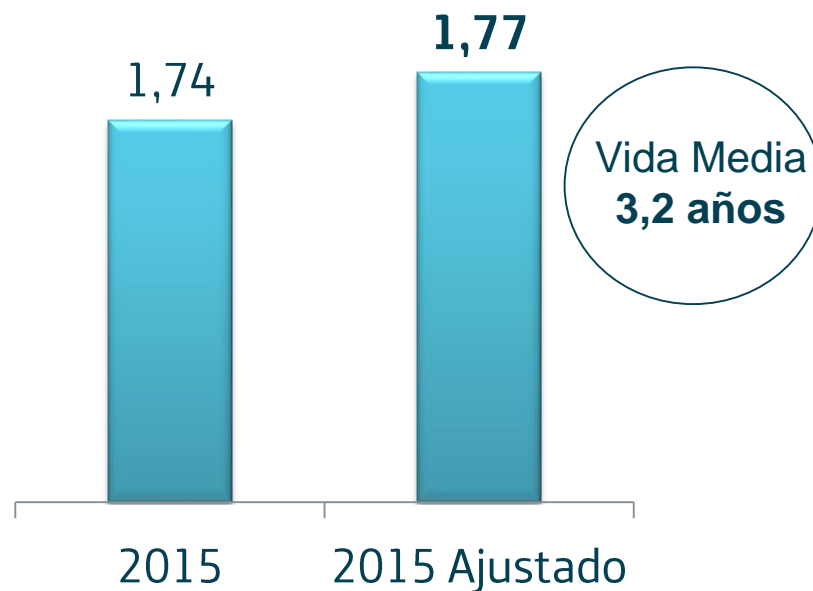
-0,7%-0,8%
EBITDA

Efectos División en Indicadores Financieros a Dic. 15

Deuda Neta /
EBITDA



Deuda Neta /FCO*



(*) FCO = EBITDA-Capex

Contrato de Emisión de Línea de Bonos N°813 de Telefónica Móviles Chile (Bonos Series G e I)

Sólo con motivo de esta División, se solicita a los tenedores de bonos de las Series G e I, la **supresión temporal de la cláusula 12 B) del contrato de emisión**. Esta cláusula establece que, **en caso de división de la sociedad emisora, la nueva sociedad será solidariamente responsable en el pago de todas las obligaciones**

Junta de Tenedores de Bonos Series G e I:

Martes, **29 marzo 2016**, a las 11 hrs (Serie G) y 12 hrs (Serie I)

Edificio Telefónica, Providencia 111, piso 1, sala Conferencias

Certificados RATIFICACION clasificaciones de Riesgo locales de T. Móviles Chile, tras conocer División

FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202
Las Condes - Santiago, Chile
T: 562 22 499 3300
F: 562 22 499 3301
www.fitchratings.cl

Santiago, 21 de marzo de 2016

Señora
Isabel Margarita Bravo
Gerente de Finanzas
Telefónica Móviles Chile S.A. (Movistar)
Av. Providencia 111, Piso 22

Presente

De mi consideración:

En relación al proceso de división de telefónica Móviles Chile S.A. (Movistar) en los términos expuestos en el Hecho Esencial enviado a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 15 de marzo de 2016, informamos a usted que Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada, no ve alterada las clasificaciones asignadas de la siguiente forma:

Emissiones de Bonos	Categoría 'AA(c)'
Línea de bonos	Categoría 'AA(c)'
Solvencia	Categoría 'AA(c)'

Outlook	Estable
---------	---------

Sin otro particular, saluda atentamente a Ud.,

Rina Jarufe
Senior Director

ICR
Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH

DBRS
Insight beyond the rating

CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, a 18 de marzo de 2016, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que, habiendo tomado conocimiento del Hecho Esencial publicado por la compañía con fecha 15 de marzo de 2016, referente a la eventual división de sociedades con el objeto de efectuar el traspaso de activos no esenciales; el Consejo de Clasificación ha acordado ratificar en **Categoría AA+, con Tendencia "Estable"**, la clasificación de solvencia y líneas de bonos de Telefónica Móviles Chile S.A.

Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

La Subcategoría "+" denota una mayor protección dentro de la Categoría AA.

"La opinión de ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma"

Atentamente,

Jorge Palomas P.
Gerente General
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.