



Santiago, 22 de marzo de 2016

Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente de Valores y Seguros  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Presente

**TELEFONICA MÓVILES CHILE S.A.**  
**Inscripción Registro de Valores N°922**  
**HECHO ESENCIAL**

**Ref.: Acompaña antecedentes que se presentaran a tenedores de bonos Series G e I con motivo de la división de la Compañía.**

De nuestra consideración:

Telefónica Móviles Chile S.A. inscrita en el Registro de Valores de esta Superintendencia con fecha 15 de noviembre de 2005 bajo el número 922, en conformidad a lo dispuesto en la ley 18.045 sobre Mercados de Valores y demás normas pertinentes, acompaña copia impresa de los antecedentes que se presentaran a los tenedores de bonos Series G e I con motivo de la división de la Compañía.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,



**CRISTIAN ANINAT SALAS**  
**Director y ~~Secretario~~ Directorio**  
**Telefónica Móviles Chile S.A.**



**AEA**



*Telefónica*

# DIVISION T. MOVILES CHILE

Presentación a Tenedores de Bonos  
Series G e I

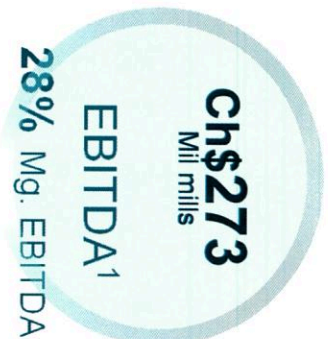
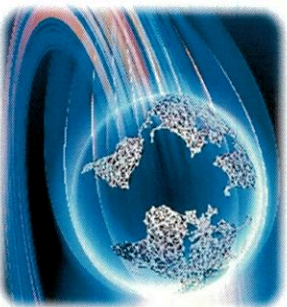
Santiago, Marzo 2016





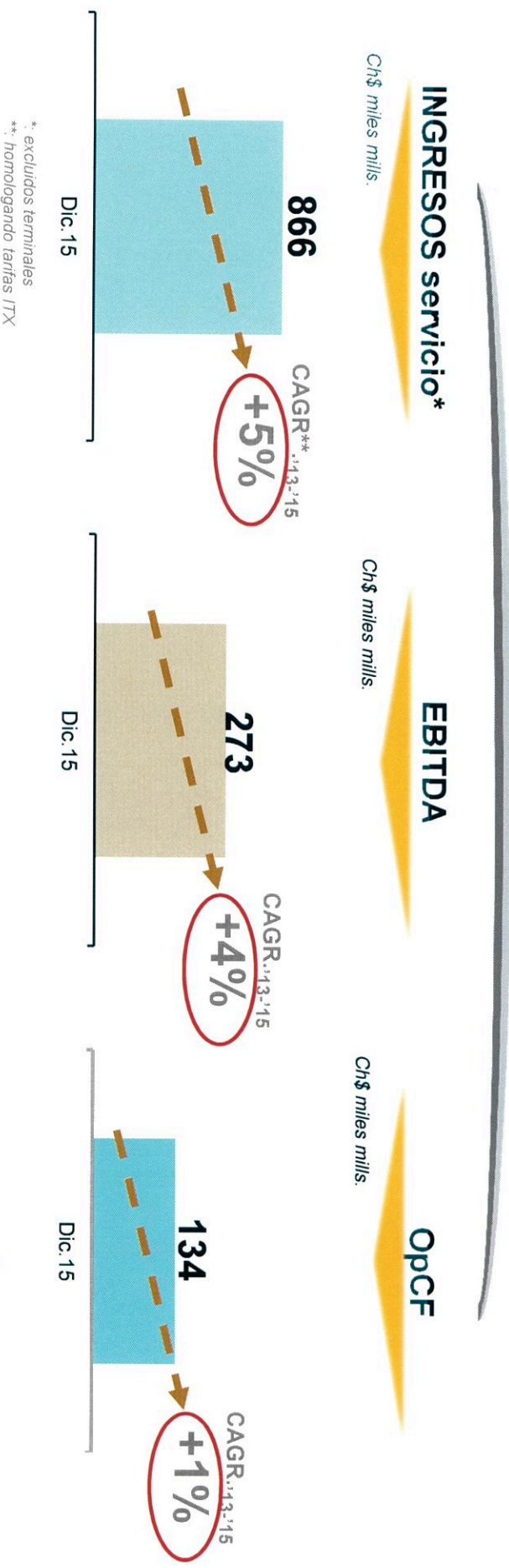
# Telefónica Móviles Chile un negocio en crecimiento

A diciembre 2015:

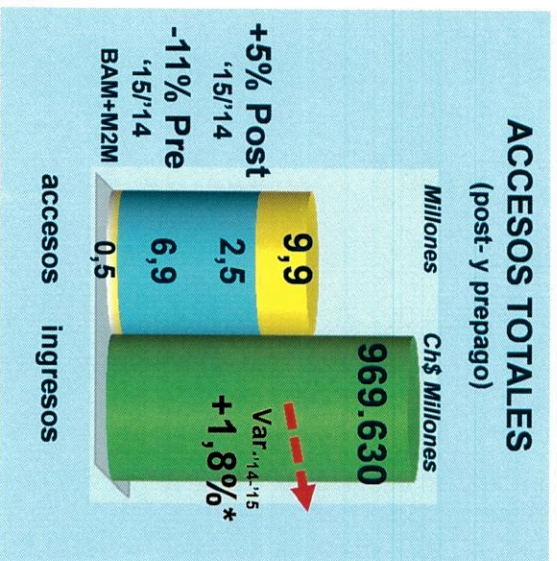


<sup>1</sup> Cifras anuales reportadas a Dic.15

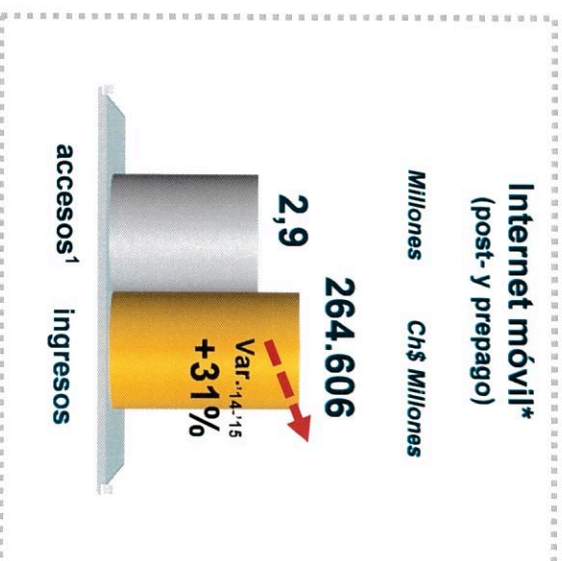
## Evolución 2013-2015:



# 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 (US\$)

<sup>1</sup> Accesos NEM post- y prepago. No se incluyen accesos BAM

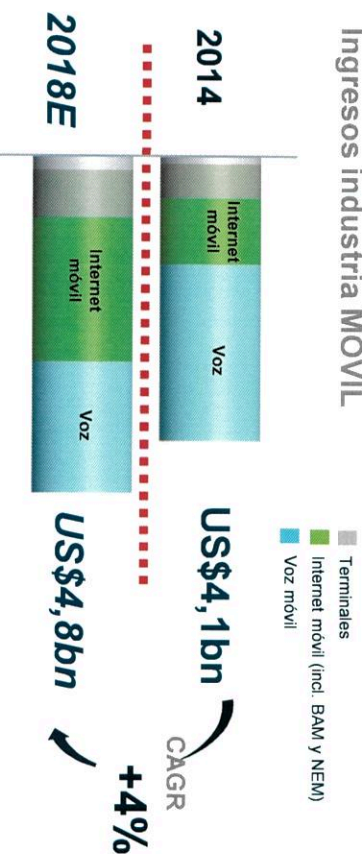
- **Crecimiento Postpago impulsado por:**
  - ✓ **Crecimiento 4G:** 794.316 clientes a dic. 15(+230%)
  - ✓ **+78 mil clientes → Ganancia neta en portabilidad Postpago a dic. 15**
  - ✓ Exitosa oferta de "Megaplanes"
  - **Cálculo en prepago** provocada por agresiva competencia.



## INDUSTRIA



### POTENCIAL crecimiento Ingresos industria MOVIL



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 (US\$)

1 US\$ = Ch\$654,25 (prom. año 2015)



# 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

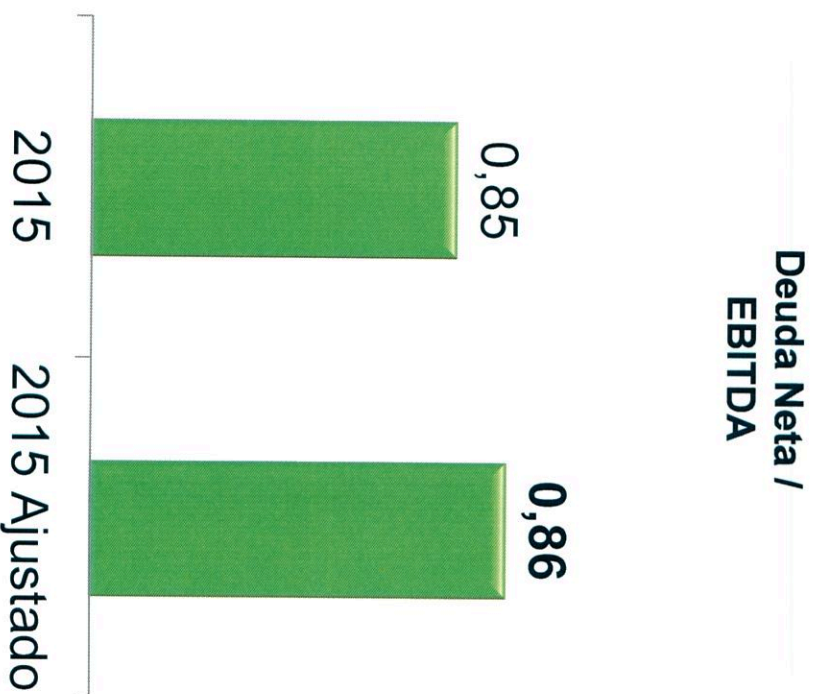
Ene-Dic. 15

Activos corrientes	382.714		382.714	
Activos no corrientes	1.012.706	-7.853	1.004.853	
<b>Total Activos</b>	<b>1.395.420</b>	-1.439	<b>1.387.567</b>	- 0,56% Activos
Pasivos	681.621	-6.414	680.182	- 0,21% Pasivos
Patrimonio	713.799		707.385	- 0,90% Patrimoni o
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1.395.420</b>		<b>1.387.410</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>272.897</b>	-2.272	<b>270.625</b>	-0,7%-0,8% EBITDA

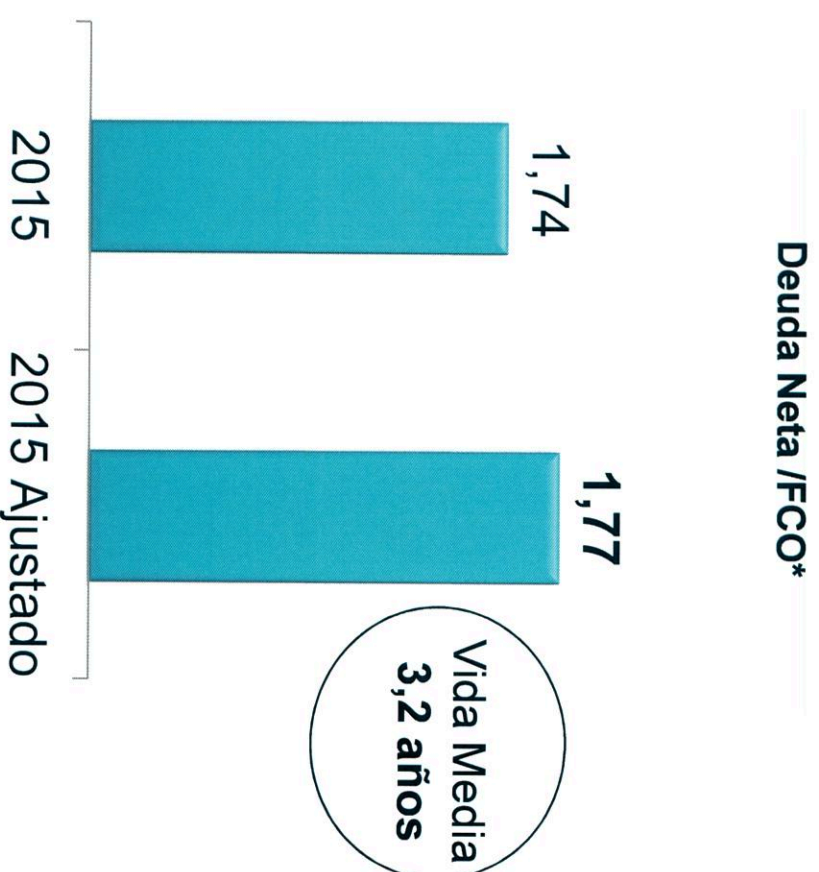


# Efectos División en Indicadores Financieros a Dic. 15

**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 Nivisión

Fitch Ratings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Acrutara 200, Piso 2, Of. 202  
Las Condes - Santiago Chile  
T: 562 22 491 3300  
F: 562 22 491 3301  
www.fitchratings.cl

Santiago, 21 de marzo de 2016

Señora  
Isabel Margarita Bravo  
Gerente de Finanzas  
Teléfonos 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(d)'
Línea de bonos	Categoría 'AA(d)'
Solvenencia	Categoría 'AA(d)'
Outlook	Estable

Sin otro particular, saludamos atentamente a Ud.,

  
Rina Janufe  
Senior Director

ICR  
Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH



## CERTIFICADO DE CLASIFICACION

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:

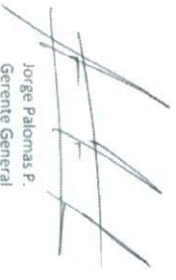
#### CATEGORIA AA


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 ve 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, o 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.

 movistar