Telefónica

LARGA DISTANCIA

# ANALISIS RAZONADO
# DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos terminados
al 31 de marzo de 2015 y 2014

# INDICE

Pág. Nº

1. Hechos destacados ..... 3
2. Análisis de los resultados del periodo ..... 5

   2.1 Resultado operacional ..... 6
   2.2 Resultado financiero neto ..... 7
   2.3 Resultado antes de impuesto ..... 7
   2.4 Resultado neto del periodo ..... 7

3. Flujo de efectivo ..... 8
4. Indicadores financieros ..... 9
5. Indicación de las principales diferencias entre el valor de mercado o económico y valor libro de los activos de la compañía ..... 10
6. Análisis de los mercados, competencia y participación relativa ..... 10
7. Análisis de riesgo de mercado ..... 10

# 1. HECHOS DESTACADOS

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 9º y 10º inciso segundo de la Ley Nº 18.045, Sobre Mercado de Valores, lo previsto en Norma de Carácter General Nº30 de esta Superintendencia, y debidamente facultado al efecto por Telefónica Larga Distancia S.A., a continuación se detallan los siguientes Hechos Esenciales:

**Cambios en la administración**:

En sesión de directorio celebrada el día 12 de marzo de 2014, el Directorio de Telefónica Larga Distancia S.A., acordó designar como gerente general de la compañía al señor Juan Parra Hidalgo, en reemplazo del señor Rodrigo Sajuria Garcés.

Asimismo, con esa misma fecha, el señor Juan Parra Hidalgo presentó su renuncia como director de la compañía.

**Pago Dividendo:**

Con fecha 26 de febrero de 2015 en sesión de Directorio de la Compañía se ha acordado la distribución de un dividendo provisorio y un dividendo eventual, de acuerdo al siguiente detalle:

Distribución Dividendo Provisorio:

| | |
|---|---|
| Monto total del dividendo: | $ 14.804.945.498.- |
| Dividendo por acción: | $ 254,0.- |
| Fecha inicio del pago: | 18 de marzo, 2015 |

Distribución Dividendo Eventual:

| | |
|---|---|
| Monto total del dividendo: | $ 44.617.051.518.- |
| Dividendo por acción: | $ 765,46929.- |
| Fecha inicio del pago: | 25 de marzo, 2015 |

Se hace presente que la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, con fecha 22 de abril del 2014, facultó al Directorio de Telefónica Larga Distancia S.A. para acordar el pago de dividendos eventuales contra utilidades acumuladas de periodos anteriores.

## Citación a Junta Ordinaria

Con fecha 24 de marzo de 2015, el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 30 de abril de 2015, a las 13:00 horas, en el edificio corporativo de la compañía en Avenida Providencia N°111, sala de conferencias, piso 1, Santiago, para considerar y aprobar las siguientes materias:

1. Conocer y pronunciarse sobre la Memoria, Balance General, Estados de Ganancias y Pérdidas e Informe de Auditores Externos, correspondientes al Ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014;

2. Aprobar la distribución de las Utilidades del Ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y reparto de dividendos;

3. Informar sobre los gastos del Directorio del año 2014;

4. Dar cuenta de operaciones con partes relacionadas según la Ley de Sociedades Anónimas;

5. Informar sobre los costos de procesamiento, impresión y despacho de comunicación, según Circular N° 1494 de la Superintendencia de Valores y Seguros;

6. Determinar el periódico en que se publicarán los avisos de citación para las próximas juntas de accionistas y pago de dividendos, si procediera; y

7. Conocer y analizar todas las materias que digan relación con la gestión y administración de los negocios sociales y adoptar los acuerdos pertinentes que sean de competencia de la Junta Ordinaria de accionistas, conforme a los estatutos sociales y las disposiciones legales vigentes.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 30 de abril de 2015, a continuación de la Junta Ordinaria de Accionistas señalada anteriormente, con el fin de conocer y aprobar las siguientes materias:

1. Conocer y aprobar la fusión por incorporación de Telefónica Larga Distancia S.A. con Telefónica Chile S.A., con efecto a contar del 30 de junio de 2015 o la fecha que determine la junta;

2. Conocer y aprobar los estados financieros auditados de Telefonica Chile S.A. y Telefonica Larga Distancia S.A. al 31 de diciembre de 2014, el informe pericial de la fusión, la ecuación de canje y el número de acciones que tendrán derecho a recibir los accionistas;

3. Adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios para llevar a cabo y perfeccionar los acuerdos que adopte la junta en relación a la fusión.

Esta citación a Junta Extraordinaria de Accionistas fue dejada sin efecto por el Directorio con fecha 1 de abril de 2015.

## 2.- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO

El cuadro que se presenta a continuación, muestra los resultados obtenidos por Telefónica Larga Distancia S.A. durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014:

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES [miles de pesos] | ENE-MAR 2015 | ENE-MAR 2014 | VARIACION | |
|---|---|---|---|---|
| | | | M$ | % |
| Larga Distancia | 2.908.184 | 5.652.736 | (2.744.552) | -48,55% |
| Corresponsalías | 1.147.588 | 1.505.301 | (357.713) | -23,76% |
| Capacidades y Enlaces | 11.104.574 | 10.304.849 | 799.725 | 7,76% |
| **INGRESOS ORDINARIOS** | **15.160.346** | **17.462.886** | **(2.302.540)** | **-13,19%** |
| | | | | |
| **TOTAL INGRESOS** | **15.160.346** | **17.462.886** | (2.302.540) | -13,19% |
| Gasto de depreciación y amortización | (2.403.319) | (2.463.984) | 60.665 | -2,46% |
| Otros Gastos por naturaleza | (7.996.977) | (10.106.290) | 2.109.313 | -20,87% |
| **TOTAL GASTOS** | **(10.400.296)** | **(12.570.274)** | **2.169.978** | **-17,26%** |
| | | | | |
| **RESULTADO OPERACIONAL** | **4.760.050** | **4.892.612** | **(132.562)** | **-2,71%** |
| Ingresos financieros | 322.314 | 311.383 | 10.931 | 3,51% |
| Costos financieros | (1.096) | (1.700) | 604 | -35,53% |
| Diferencia de Cambio | 120.985 | 184.678 | (63.693) | -34,49% |
| Unidades de reajuste | 5 | (1.193) | 1.198 | -100,42% |
| **RESULTADO FINANCIERO NETO** | **442.208** | **493.168** | **(50.960)** | **-10,33%** |
| Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación | 2.561 | 7.223 | (4.662) | -64,54% |
| **RESULTADO ANTES IMPUESTOS** | **5.204.819** | **5.393.003** | **(188.184)** | **-3,49%** |
| Gasto por impuesto | (1.115.009) | (767.259) | (347.750) | 45,32% |
| **GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS** | **4.089.810** | **4.625.744** | **(535.934)** | **-11,59%** |
| **RESULTADO DEL PERIODO** | **4.089.810** | **4.625.744** | **(535.934)** | **-11,59%** |

## 2.1 RESULTADO OPERACIONAL

Al 31 de marzo de 2015, el resultado operacional alcanzó a $4.760 millones, lo que representa una disminución de 2,71% con respecto al obtenido en el periodo 2014.

### a) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios alcanzan los $15.160 millones, de los cuales un 19,18% corresponden al segmento Larga Distancia, un 8,65% a Corresponsalías y un 72,17% al segmento Capacidades y enlaces.

El detalle de las variaciones por los principales rubros de ingreso es el siguiente:

#### Larga Distancia

Los ingresos del periodo 2015 en comparación al 2014, presentan una variación negativa de un 48,55% debido principalmente por la eliminación de la larga distancia nacional en el año 2014, y por la disminución de servicio de larga distancia internacional.

Nuestro principal desafío para el 2015 es mantener nuestras participaciones de mercado a los niveles del 2014, y poder recuperar las pérdidas en algunos segmentos (prepago), producidas principalmente por la eliminación del carrier 120 debido a problemas con la mantención operacional de éste.

#### Corresponsalías

Los ingresos del periodo 2015 respecto a 2014, presentan en esta línea de negocio una variación negativa de un 23,76%, principalmente a causa de una disminución de tráficos de larga distancia internacional de entrada.

#### Capacidades y enlaces

Los ingresos por arriendo de medios y capacidades, presentan un aumento 7,76% debido principalmente a venta de capacidades para servicios de tráficos de datos y de voz e Internet

### b) Gastos

Los gastos de la operación ascienden a $10.400 millones, cifra que representa una disminución de un 17,26% respecto al mismo periodo de 2014. Esta baja se debe, principalmente, a la caída en los gastos de interconexiones en 46,72% (MM$2.025) y a la baja en gastos por provisión de incobrables en MM$139. Estos efectos se ven compensados por el aumento de los costos de alquiler de medios en 14,35% (MM$470) y en la mantención de planta en un 104,30% (MM$85).

## 2.2 RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto al 31 de marzo de 2015 representa una utilidad de $442 millones, lo cual implicó una disminución de 10,33% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la variación negativa producida por efectos de la diferencia de cambio en $(63.693) millones, que representa un menos 34,49%. En relación al periodo anterior.

## 2.3 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

El resultado antes de impuesto al 31 de marzo de 2015, alcanzó los $5.205 millones presentando una disminución de un 3,49% respecto al mismo periodo del año anterior.

## 2.4 RESULTADO NETO DEL PERIODO

Al 31 de marzo de 2015, el resultado del periodo alcanzó una utilidad de$4.090 millones, en tanto que para el periodo 2014 fue de $4.626 millones, que representa una disminución de un 11,59% respecto del año anterior. Este efecto está impulsado principalmente por la caída de los ingresos operativos en 13,19% (MM$2.303), se explica principalmente por la eliminación de larga nacional en el transcurso del año 2014 y en menor medida a la disminución de servicio de larga distancia internacional, estos menores ingresos se ven compensados por una disminución en los gastos por naturaleza, especialmente en interconexiones. Por otra parte el resultado financiero neto cae en 10,33%, fundamentalmente por la baja generada en la diferencia de cambio.

## 3. FLUJO DE EFECTIVO

| CONCEPTO (Miles de Pesos) | ENE-MAR 2015 | ENE-MAR 2014 | VARIACIÓN M$ | % |
|---|---|---|---|---|
| **SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE** | **2.601.124** | **713.638** | **1.887.486** | **264%** |
| Flujo Originado por Actividad de la Operación | 6.322.889 | 3.310.756 | 3.012.133 | **91%** |
| Flujo Originado por Actividad de Inversión | (2.306.728) | (765.036) | (1.541.692) | **202%** |
| Flujo Originado por Actividad de Financiamiento | (6.445.804) | (2.264.973) | (4.180.831) | **185%** |
| **SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE** | **171.481** | **994.385** | **(822.904)** | **-83%** |
| **Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el período** | **(2.429.643)** | **280.747** | **(2.710.390)** | **-965%** |

La variación del saldo final al 31 de marzo de 2015 del efectivo y efectivo equivalente, respecto al mismo periodo del año anterior, equivale a una disminución de 965%, el que se explica principalmente por:

a) Un aumento en la entrada de flujos de la operación de un 91%, es explicado principalmente por una disminución en los montos de pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios por MM$5.451en comparación al trimestre anterior, compensado en parte también por la disminución de los cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios por MM$3.919.

b) Un aumento en los flujos negativos utilizados en actividades de inversión, debido a mayores compras de propiedad planta y equipos, en relación al período anterior.

c) el mayor flujo de financiamiento negativo de un 185%, se debe principalmente al pago de dividendos efectuados a Telefónica Chile S.A. por MM$59.395, contrarrestada en parte los importes recibidos de préstamos de empresas relacionadas por MM$52.949.

## 4. INDICADORES FINANCIEROS

| CONCEPTO | ENE-MAR 2015 | ENE-MAR 2014 |
|---|---|---|
| **INDICES DE LIQUIDEZ** | | |
| **Liquidez Corriente** (Activo Circulante/Pasivo Circulante) | 1,04 | 2,79 |
| **Razón Ácida** (Activo más líquidos/Pasivo Circulante) | 0,01 | 0,04 |
| **INDICES DE ENDEUDAMIENTO** | | |
| **Razón de Endeudamiento** (Pasivo Exigible/Patrimonio) | 0,44 | 0,25 |
| **Proporción Deuda Largo Plazo** (Pasivo Largo Plazo/Pasivo Exigible) | 0,14 | 0,11 |
| **INDICES DE RENTABILIDAD Y UTILIDAD POR ACCION** | | |
| **Margen Operacional(%)** (Resultado Operacional /Ingreso Oper.) | 31,40% | 28,02% |
| **Rentabilidad Patrimonial (%)** (Resultado/patrimonio promedio) | 4,73% | 4,36% |
| **Rentabilidad del Activo (%)** (Resultado/Activos promedio) | 3,66% | 3,40% |
| **Rendimiento Activos Operacionales(%)** (Resultado Operacional/Activos Operacionales promedio) | 8,15% | 7,94% |
| **Utilidad por Acción ($)** (Utilidad/Nº Acciones pagadas prom. Año) | $ 70,17 | $ 79,36 |
| **INDICADORES DE ACTIVIDAD** | | |
| **Total Activos** | MM$ 87.907 | MM$ 135.742 |
| **Inversiones en otras sociedades y activos fijos** | MM$ 3.240 | MM$ 519 |

Del cuadro anterior se destaca lo siguiente:

El índice de liquidez para el presente periodo presenta una disminución con respecto al periodo anterior, como consecuencia de la baja de los activos corrientes, principalmente en los rubros de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas por un total de MM$36.603; Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar por MM$4.202 y Efectivo y Equivalente de Efectivo por MM$823 con respecto al 2014.

Los indicadores de rentabilidad, en general, presentan un aumento que se explica principalmente por la baja en el total de los gastos en 17,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

## 5. INDICACIÓN DE LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE VALOR DE MERCADO O ECONÓMICO Y VALOR LIBRO DE LOS ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA

Debido a las imperfecciones en el mercado respecto a los bienes de capital del sector, no existe un valor económico o de mercado que pueda ser comparado con los respectivos valores contables. Sin embargo, existen algunos edificios con valor contable cercano a cero que tienen valor de mercado, el cual comparado con el valor de libros no es importante respecto a los activos de la Compañía considerados en conjunto.

## 6. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

La Compañía participa en la atención de servicios públicos, privados y servicios intermedios. Y desde Agosto de 2014, cumpliendo la indicación de SUBTEL en los tráficos de llamadas internacionales de larga distancia.

A pesar del término de la larga distancia nacional el mercado nacional consta de 19 empresas operando el servicio de larga distancia, con 25 códigos de portador activos.

A Diciembre 2014, la participación en tráficos Internacionales en líneas MOVISTAR en el último trimestre del 2014 llega a 67,7% en líneas fijas y a un 66,3% en líneas móviles contratadas.

## 7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La Compañía no ha obtenido créditos en moneda extranjera, para el financiamiento de sus inversiones, las cuales cubre con recursos propios. Por lo tanto, no está expuesta a riesgos significativos de variaciones en el tipo de cambio y/o tasa de interés.

Es política de la Compañía, definir y revisar en forma continua el grado de exposición de la deuda financiera, básicamente considerando la volatilizad del tipo de cambio y su tendencia.

Se concretó la eliminación del Servicio de Larga Distancia Nacional, sin afectar la prestación del servicio telefónico a los usuarios, de conformidad con el cronograma definido por la Subsecretaría de Telecomunicaciones que establecía que se iniciaba de forma gradual la eliminación de las llamadas de larga distancia nacional, las que pasaban a ser llamadas locales, iniciándose el 29 de marzo de 2014 en la Región de Arica y Parinacota, y se terminaba en la Región Metropolitana el 9 de agosto de 2014.

Lo anterior según la ley N°20.704, publicada el 6 de noviembre 2013 en el Diario Oficial, que aprobó la eliminación de la larga distancia nacional.