

Efectos de Tarifas Propuestas de Telefonía Fija en CTC

Informe Final

Santiago, 14 de diciembre del 2003

Resumen Ejecutivo

Objetivo

El objetivo del documento es presentar los efectos que hubieran tenido en CTC, la aplicación de las tarifas propuestas por el Estudio Tarifario de Telefonía Fija durante 2003.

Supuestos Generales

En los cálculos se consideraron elasticidades de telefonía fija, inversiones y costos de operación del proyecto de Expansión y Reposición del Estudio Tarifario de CTC. Además se utilizaron informaciones proporcionadas en su memoria del 2002 e informes trimestrales del presente año. Por último se estimó que el EBITDA de Telefonía Fija representa el 50% de sus ingresos respectivos.

Resultados Obtenidos Enero-Sept-2003 (CH\$ MM a Sep 03)

	Real	Propuesto	%	Δ en US\$ MM (TC: 610 \$/US\$)
Ingreso Telefonía Fija Ene-Sept 2003	236.039	377.663	60%	232
Ingresos Totales CTC Ene-Sept 2003	605.313	746.937	23%	232
EBITDA Telefonía Fija Ene-Sept 2003	118.020	259.643	120%	232
EBITDA Total CTC Ene-Sept 2003	286.408	428.032	49%	232
Utilidad Total CTC Ene-Sept 2003	9.509	151.133	1489%	232

Resumen Ejecutivo

Resultados
Obtenidos
2003 Proyectado
(CH\$ MM a Sep 03)

	Real	Propuesto	%	Δ en US\$ MM (TC: 610 \$/US\$)
Ingreso Telefonía Fija 2003 proyectado	314.678	503.485	60%	310
Ingresos Totales CTC 2003 proyectado	808.626	997.433	23%	310
EBITDA Telefonía Fija 2003 proyectado	157.339	346.146	120%	310
EBITDA Total CTC 2003 proyectado	375.116	563.923	50%	310
Utilidad Total CTC 2003 proyectado	-	-	-	310

Conclusiones

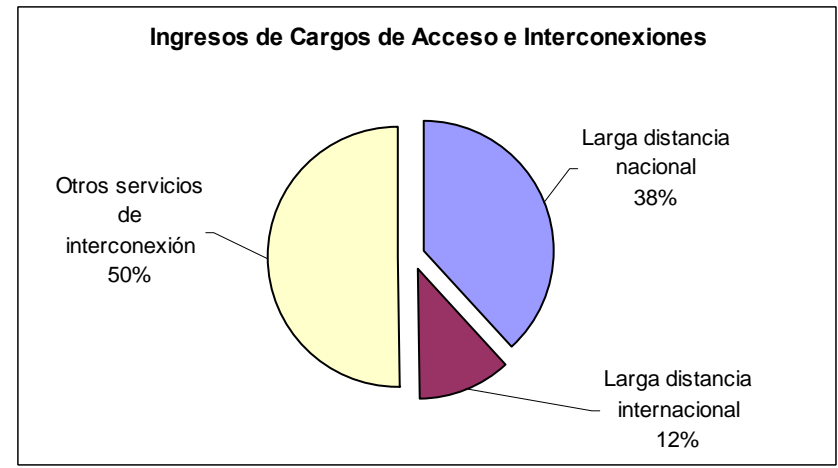
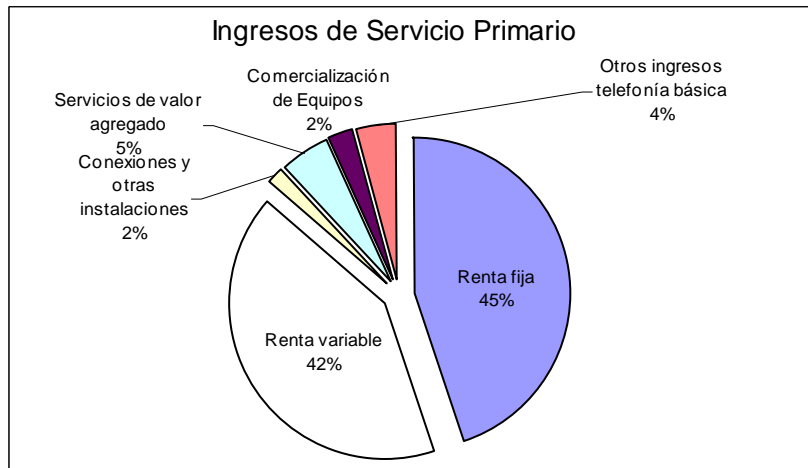
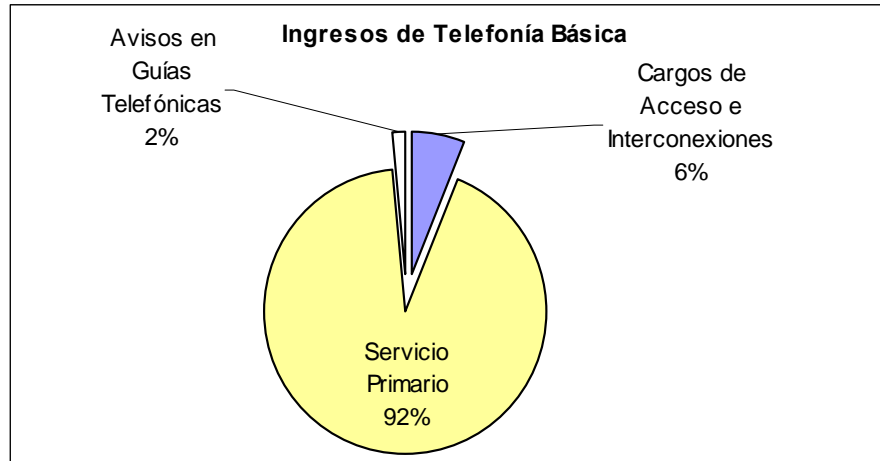
CTC propone un aumento de tarifas del orden de 70%, lo que considerando elasticidades precio, hubiera generado en la operación de CTC del 2003 un aumento de sus ingresos del orden de un 60%, es decir US\$ 310 millones aproximadamente adicionales de ingresos.

El EBITDA de Telefonía Fija de CTC del 2003 se incrementaría en un orden del 120%. Generando un aumento en el EBITDA Total de CTC cercano a un 50%.

Finalmente, la Utilidad Total de CTC a septiembre del 2003, se incrementaría en aproximadamente un 1.489%.

Anexo. Fuente de Datos

A partir de la información pública disponible, los ingresos de telefonía fija de CTC se dividen en:



Anexo. Fuente de Datos

A partir de la información pública disponible, se recopiló la siguiente información de la operación de telefonía fija de CTC:

Ch\$ MM	1t-02	2t-02	3t-02	4t-02	1t-03	2t-03	3t-03	4t teorico-03
Nº de líneas	2.746.178	2.760.252	2.721.412	2.686.695	2.630.223	2.566.384	2.486.885	2.455.160
Ingresos T. Fija	79.797	82.742	84.001	85.604	79.092	77.993	76.297	77.753

Nota 1: Los ingresos y número de líneas teóricas del 4t del 2003 se calcularon según la relación entre el 3t y el 4t del 2002

Nota 2: En los ingresos de Telefonía fija se consideraron los ingresos producto por:

- Servicio Primario (Renta fija y variable)
- Cargos de Acceso e Interconexiones (Larga distancia nacional e internacional)

No se consideró los ingreso por:

- Conexiones y otras instalaciones
- Servicios de Valor Agregado
- Comercialización de Equipos
- Otros Ingresos de telefonía básica
- Otros servicios de interconexiones
- Ingreso por Avisos en Guías Telefónicas

Nota 3: La fuente de datos es el comunicado del 3 trimestre del 2003 de CTC a sus inversionistas disponible en su página web

Anexo. Fuente de Datos

Con respecto a la variación de los ingresos de servicios complementarios, se tiene según la Memoria del año 2002, CTC obtuvo ingresos por Otros Cargos y Servicios de Interconexión por 10.316 millones de pesos.

Estos Ingresos se dividen en:

	Tarifas Vigentes Mayo 2002 (\$ Dic 2002)
Medición	0,151 \$/registro
Tasación	0,102 \$/registro
Facturación	3,424 \$/registro
Cobranza	64,827 \$/bolea
SIF	34,657 \$/bolea

Las tarifas propuestas por CTC para el próximo periodo tarifarlo son:

	Tarifas Prpuestas	Variación
Medición	0,220 \$/registro	46%
Tasación	0,144 \$/registro	41%
Facturación	5,168 \$/registro	51%
Cobranza	122,078 \$/bolea	88%
SIF	33,659 \$/bolea	-3%

Anexo. Fuente de Datos

Comunicado del 3 trimestre del 2003 de CTC a sus inversionistas

ESTADISTICAS FISICAS

	I 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	I 2003	II 2003	III 2003
Lineas en servicio totales (fin de periodo)	2,746,178	2,760,252	2,721,412	2,686,698	2,630,223	2,566,364	2,496,889
Lineas promedio en servicio (trimestrales)	2,734,366	2,752,418	2,740,296	2,701,752	2,656,948	2,594,404	2,524,124
Lineas instaladas (1)	3,024,693	3,027,354	3,030,444	3,023,541	3,026,374	3,030,377	3,033,792
Lineas por 100 habitantes (2)	17.5	17.6	17.3	17.1	17.4	17.0	16.9
Parque teléfonos públicos (fin de periodo)	37,740	36,759	36,251	35,674	35,396	35,366	34,699
Minutos SLM tasados al segundo efectivo (millones)	3,650	4,088	3,984	4,178	3,552	3,866	3,894
Llamadas (millones)	1,245	1,328	1,265	1,428	1,201	1,247	1,254
Tráfico LDN de 188 Telefónica Mundo + Globus 120 (miles de minutos)	183,372	184,456	176,075	172,942	164,958	157,372	150,550
Tráfico LDI salida de 188 Telefónica Mundo + Globus 120 (miles de minutos)	15,218	16,071	17,404	17,395	16,146	16,293	16,003
Tráfico de cargos de acceso (miles de minutos)	1,672,282	1,762,580	1,707,252	1,645,934	1,460,389	1,437,348	1,366,297
Lineas conectadas	71,898	93,617	76,950	97,954	65,045	59,378	67,304
Personal CTC (fin de periodo) (3)	3,242	3,252	3,254	2,559	2,569	2,631	2,670
Personal Filiales de CTC (fin de periodo) (3)	4,631	4,730	2,468	2,084	2,121	2,176	2,126
Abonados celular (fin de periodo)	1,651,282	1,710,326	1,761,432	1,849,283	1,883,837	1,944,393	2,030,761

(1) Con el fin de reflejar la capacidad instalada completa se han incorporado los circuitos y las líneas RDSI

(2) Censo 2002 (15,1 mils. hab.) determinó que población de Chile estimada por INE (15,7 mils. hab.) estaba sobreestimada

(3) A partir de marzo 2003 se modificó el criterio de cómputo de personal permanente al que se le añadió el personal a plazo fijo. La serie del año 2002 se modificó en consecuencia

VARIACION ANUAL

	I 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	I 2003	II 2003	III 2003
Lineas en servicio totales (fin de periodo)	0.8%	0.6%	-1.1%	-1.3%	-4.2%	-6.5%	-8.6%
Lineas promedio en servicio (trimestrales)	0.8%	0.6%	-0.2%	-1.9%	-2.9%	-5.1%	-7.9%
Lineas instaladas	0.6%	0.2%	0.5%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%
Lineas por 100 habitantes	-0.6%	-0.6%	-2.3%	-1.5%	-0.6%	-2.9%	-4.6%
Parque teléfonos públicos (fin de periodo)	69.8%	36.9%	18.1%	5.5%	-6.2%	-6.3%	-4.3%
Minutos SLM tasados al segundo efectivo (millones)	-6.1%	-2.3%	-4.2%	0.0%	-2.7%	5.9%	-2.3%
Llamadas (millones)	-6.9%	-3.5%	-9.9%	-0.8%	-3.5%	0.2%	-0.9%
Tráfico LDN de 188 Telefónica Mundo + Globus 120 (miles de minutos)	-7.8%	-7.6%	-11.7%	-14.1%	-10.0%	-14.2%	-14.5%
Tráfico LDI salida de 188 Telefónica Mundo + Globus 120 (miles de minutos)	7.5%	-1.3%	7.9%	6.9%	6.1%	7.1%	-8.0%
Tráfico de cargos de acceso (miles de minutos)	-6.1%	-4.6%	-5.9%	-9.0%	-12.7%	-14.0%	-20.0%
Lineas conectadas	-21.5%	-5.5%	12.2%	37.2%	-9.5%	-17.4%	-12.5%
Personal CTC (fin de periodo)	-29.9%	-0.9%	6.6%	-21.2%	-20.8%	-18.8%	-17.9%
Personal Filiales de CTC (fin de periodo)	-2.3%	4.5%	-49.8%	-54.8%	-54.2%	-53.0%	-13.9%
Abonados celular (fin de periodo)	27.5%	20.8%	19.0%	17.8%	14.1%	17.8%	15.3%

Anexo. Fuente de Datos

Comunicado del 3 trimestre del 2003 de CTC a sus inversionistas

(Cifras en millones de Ch\$ al 30.09.03)

	ENE-SEP 2002	I 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	ENE-SEP 2003	I 2003	II 2003	III 2003
INGRESOS DE OPERACION									
TELEFONIA FIJA	285.571	92.888	95.373	97.310	100.231	281.446	94.083	92.717	94.646
Servicio Primario	263.873	86.266	88.996	88.611	93.483	259.650	87.314	87.038	85.298
Renta fija	120.047	40.035	39.880	40.132	40.591	116.164	39.859	38.763	37.542
Renta variable	116.753	36.665	39.550	40.538	41.571	108.280	36.073	36.344	35.863
Conexiones y otras instalaciones	5.398	1.993	1.754	1.651	1.646	4.321	1.617	1.382	1.322
Servicios de valor agregado	12.454	4.071	4.239	4.144	4.915	13.813	4.525	4.756	4.532
Comercialización de Equipos	3.532	1.616	1.196	720	1.495	6.444	2.256	2.286	1.902
Otros ingresos telefonía básica	5.689	1.886	2.377	1.426	3.265	10.628	2.964	3.607	4.137
Cargos de Acceso e Interconexiones	17.763	5.757	6.091	5.915	5.781	17.527	5.803	5.322	6.402
Larga distancia nacional	7.057	2.259	2.362	2.436	2.482	6.649	2.327	2.169	2.153
Larga distancia internacional	2.685	838	952	895	870	2.089	733	717	639
Otros servicios de interconexión	8.021	2.660	2.777	2.584	2.419	8.789	2.743	2.436	3.610
Avisos en Guías Telefónicas	3.935	865	286	2.784	967	4.269	966	357	2.946
LARGA DISTANCIA	55.889	19.066	18.405	18.418	19.739	48.555	17.425	16.187	14.943
Larga distancia nacional	25.050	8.563	8.158	8.329	8.281	20.806	7.769	6.790	6.247
Servicio internacional	21.336	7.303	7.093	6.940	7.049	19.388	6.842	6.555	5.991
Arriendo de medios y circuitos	9.503	3.200	3.154	3.149	4.409	8.361	2.814	2.842	2.705
COMUNICACIONES MOVILES	151.916	49.658	50.314	51.944	57.499	172.274	55.291	56.874	60.109
Comunicaciones móviles	88.983	27.798	30.221	30.964	33.362	112.022	32.552	35.063	44.407
Interconexión CPP	62.933	21.860	20.093	20.980	24.137	60.252	22.739	21.811	15.702
COMUNICACIONES EMPRESAS	62.014	19.516	21.180	21.318	25.227	64.630	20.823	21.412	22.395
Equipos terminales	16.660	5.083	5.723	5.874	8.115	12.078	3.820	4.089	4.169
Servicios complementarios	8.789	2.679	2.817	3.293	3.743	11.628	3.781	3.603	4.244
Servicios de datos	13.432	3.902	4.524	5.006	5.019	19.361	6.099	6.899	6.563
Circuitos y otros	23.113	7.852	8.116	7.145	8.350	21.563	7.123	7.021	7.419
OTROS NEGOCIOS	99.848	35.824	31.314	32.710	15.575	38.408	11.857	12.137	14.414
Teléfonos públicos	9.189	3.423	3.118	2.648	3.034	8.454	2.930	2.518	3.006
Instalación interior y comercialización equipos	21.055	7.228	7.031	6.796	7.527	22.929	7.447	7.423	8.059
Servicios informáticos	63.098	23.956	20.104	19.038	-29	0			
Otros ingresos explotación	6.506	1.217	1.061	4.228	5.043	7.025	1.480	2.196	3.349
TOTAL INGRESOS OPERACION	655.238	216.952	216.586	221.700	218.271	605.313	199.479	199.327	206.507

Anexo. Fuente de Datos

Estudio tarifario de CTC

DEMANDAS DEL PROYECTO DE REPOSICIÓN

Líneas en Servicio Fin de Período	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Nacional	2.684.119	2.724.444	2.780.889	2.842.125	2.911.999	2.987.541
Clientes Masivos	2.329.374	2.376.697	2.438.378	2.504.258	2.578.206	2.657.024
Clientes Empresas	354.745	347.747	342.511	337.867	333.793	330.517

Líneas en Servicio Promedio del Período	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Nacional	2.684.119	2.704.282	2.752.667	2.811.507	2.877.062	2.949.770
Clientes Masivos	2.329.374	2.353.036	2.407.538	2.471.318	2.541.232	2.617.615
Clientes Empresas	354.745	351.246	345.129	340.189	335.830	332.155

COSTOS TOTALES DE INVERSIÓN PROYECTO DE REPOSICIÓN

(Millones \$ dic. 02)	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión Técnica	1.380.558	17.125	50.786	25.272	41.026	25.194
Inversión Administrativa	108.071	1.909	1.909	1.909	1.909	1.909
Inversión Informática	264.500	1.738	1.125	9.864	20.498	2.461
Costos de Inversión Total	1.753.129	20.772	53.820	37.045	63.433	29.564

COSTOS OPERACIONALES PROYECTO DE REPOSICIÓN

(Millones \$ dic. 02)	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Bienes y Servicios	163.284	171.834	173.227	186.171	181.781	192.169
Remuneraciones	66.995	67.440	68.569	69.541	71.239	92.781
Costo Total de Operación	230.279	239.274	241.796	255.712	253.020	284.950

DEMANDAS DEL PROYECTO DE EXPANSIÓN

Líneas en Servicio Fin de Período	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Nacional	40.325	96.770	158.006	227.880	303.422
Clientes Masivos	47.323	109.004	174.884	248.832	327.650
Clientes Empresas	-6.998	-12.234	-16.878	-20.952	-24.228

Líneas en Servicio Promedio del Período	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Nacional	20.163	68.548	127.388	192.943	265.651
Clientes Masivos	23.662	78.164	141.944	211.858	288.241
Clientes Empresas	-3.499	-9.616	-14.556	-18.915	-22.590

COSTOS TOTALES DE INVERSIÓN PROYECTO DE EXPANSIÓN

(Millones \$ dic. 02)	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión Técnica	17.125	50.786	25.272	41.026	25.194
Inversión Administrativa	1.909	1.909	1.909	1.909	1.909
Inversión Informática	1.738	1.125	1.078	935	722
Costos de Inversión Total	20.772	53.820	28.259	43.870	27.825

COSTOS OPERACIONALES PROYECTO DE EXPANSIÓN

(Millones \$ dic. 02)	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Bienes y Servicios	2.009	3.961	7.299	9.882	13.569
Remuneraciones	889	1.576	2.482	4.646	6.771
Costo Total de Operación	2.898	5.537	9.781	14.528	20.340