

Memoria Anual

2006

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Telefónica
CHILE



Memoria Anual

2006

Telefonica
CHILE



Índice

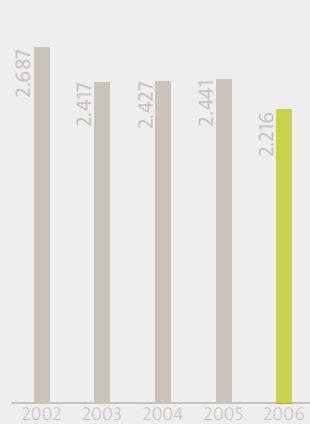
Índice

	Carta del Presidente	6
	Historia y Hechos Destacados	10
01	Industria de Telecomunicaciones y Operaciones de la Compañía	12
	01 01 Entorno Económico y Sector Telecomunicaciones	15
	Entorno Económico	
	Sector Telecomunicaciones	
	Marco Regulatorio	
	01 02 Misión y Estrategia Corporativa y de Negocios	25
	01 03 La Empresa	29
	Productos y Servicios	
	Análisis de Resultados Consolidados	
	Inversión y Financiamiento	
	Propiedades, Proveedores, Logística y Seguros	
	Factores de Riesgo	
02	La Compañía	40
	02 01 Información al accionista	43
	Distribución de Capital	
	Juntas de Accionistas	
	Principales Accionistas	
	Evolución Bursátil	
	Política General de Reparto de Dividendos	
	Información de Dividendos	
	Política de Inversión y Financiamiento 2006	
	02 02 Órganos de Dirección y Recursos Humanos	55
	Directorio	
	Gobiernos Corporativos	
	Principales Ejecutivos	
	Recursos Humanos	
	02 03 Información Adicional	67
	Información de Filiales y Coligadas	
	Hechos Esenciales	
03	Información Financiera	82
	03 01 Estados Financieros Consolidados	85
	03 02 Estados Financieros Individuales	139
	03 03 Estados Financieros Resumidos de Filiales	191
	03 04 Anexo Estadístico	209

Cifras significativas 2006

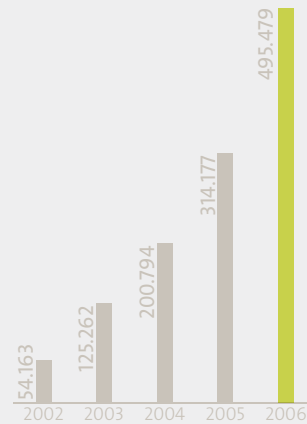
Líneas en servicio

Miles de líneas al 31 diciembre



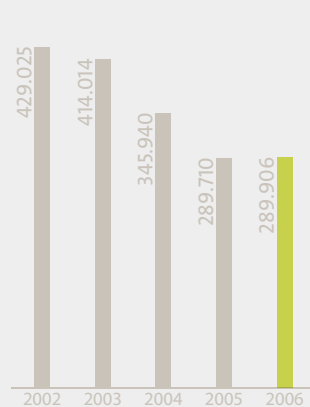
Clientes ADSL

Clientes al 31 diciembre



EBITDA (1)

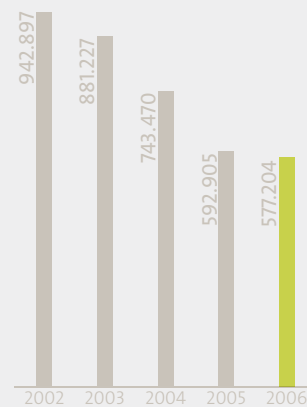
Millones de pesos al 31 diciembre



(1) cifras consolidadas.

Ingresos operacionales (1)

Millones de pesos al 31 diciembre



(1) cifras consolidadas

Cifras Físicas	2002	2003	2004	2005	2006
Líneas fijas en servicio	2.686.695	2.416.779	2.427.364	2.440.827	2.215.629
Líneas fijas promedio en servicio	2.732.208	2.558.291	2.406.266	2.451.356	2.332.634
Conexiones (líneas)	340.419	308.266	343.318	358.088	384.003
Planta instalada (líneas fijas) (1)	3.023.541	3.037.267	3.043.379	3.007.432	3.021.487
Tráfico Total (millones de minutos) (2)	15.900	15.178	13.759	12.012	9.643
Tráfico de cargos de acceso (millones de minutos)	6.788	5.582	4.673	3.577	2.933
Tráfico LDN de voz (millones de minutos) (3)	717	647	664	602	542
Tráfico LDI de salida de voz (millones de minutos) (3)	66	64	67	66	68
Líneas ADSL en servicio	54.163	125.262	200.794	314.177	495.479
Teléfonos públicos (4)	11.834	11.060	10.288	10.272	10.472
DataRed (enlaces punto a punto)	13.496	10.820	9.770	5.821	5.353
Frame Relay (puntos)	5.215	5.016	3.892	2.621	1.930
ATM (puntos)	1.719	1.790	1.660	1.085	1.101
Enlaces Red IP	3.788	7.018	10.377	10.869	12.634
Personal total	4.571	4.720	3.774	3.910	3.660
Personal empresa matriz	2.540	2.624	2.817	2.945	2.973
Personal filiales	2.031	2.096	957	965	687
Indicadores de Calidad y Eficiencia					
Tiempo medio de instalación línea fija (días desde solicitud hasta conexión)	4,4	3,9	3,2	4,0	8,3
Tiempo medio de instalación línea ADSL (días)	7,24	3,62	2,15	3,19	6,70
Defectos por línea (promedio anual)	0,35	0,35	0,40	0,44	0,54
Reparación en 24 horas (% promedio)	60,14	71,13	56,89	41,29	31,00
Reparación en 72 horas (% promedio)	89,60	95,08	89,60	75,32	65,00
Datos Financieros Consolidados (en millones de pesos de Dic-06)					
Ingresos operacionales	942.951	881.227	743.471	592.904	577.204
EBITDA (flujo operacional) (5)	429.025	414.014	345.940	289.710	289.906
Resultado operacional	142.896	125.071	104.860	88.925	82.624
Utilidad neta	-19.365	10.987	329.627	25.712	23.353
Deuda de largo plazo	1.118.169	776.052	592.089	465.104	520.112
Total activos	2.943.880	2.705.056	2.004.046	1.747.054	1.622.695
Inversión (millones de US\$ nominales)	204	241	151	149	205
Patrimonio bursátil (millones de US\$ nominales)	2.221	3.456	2.670	2.074	1.884

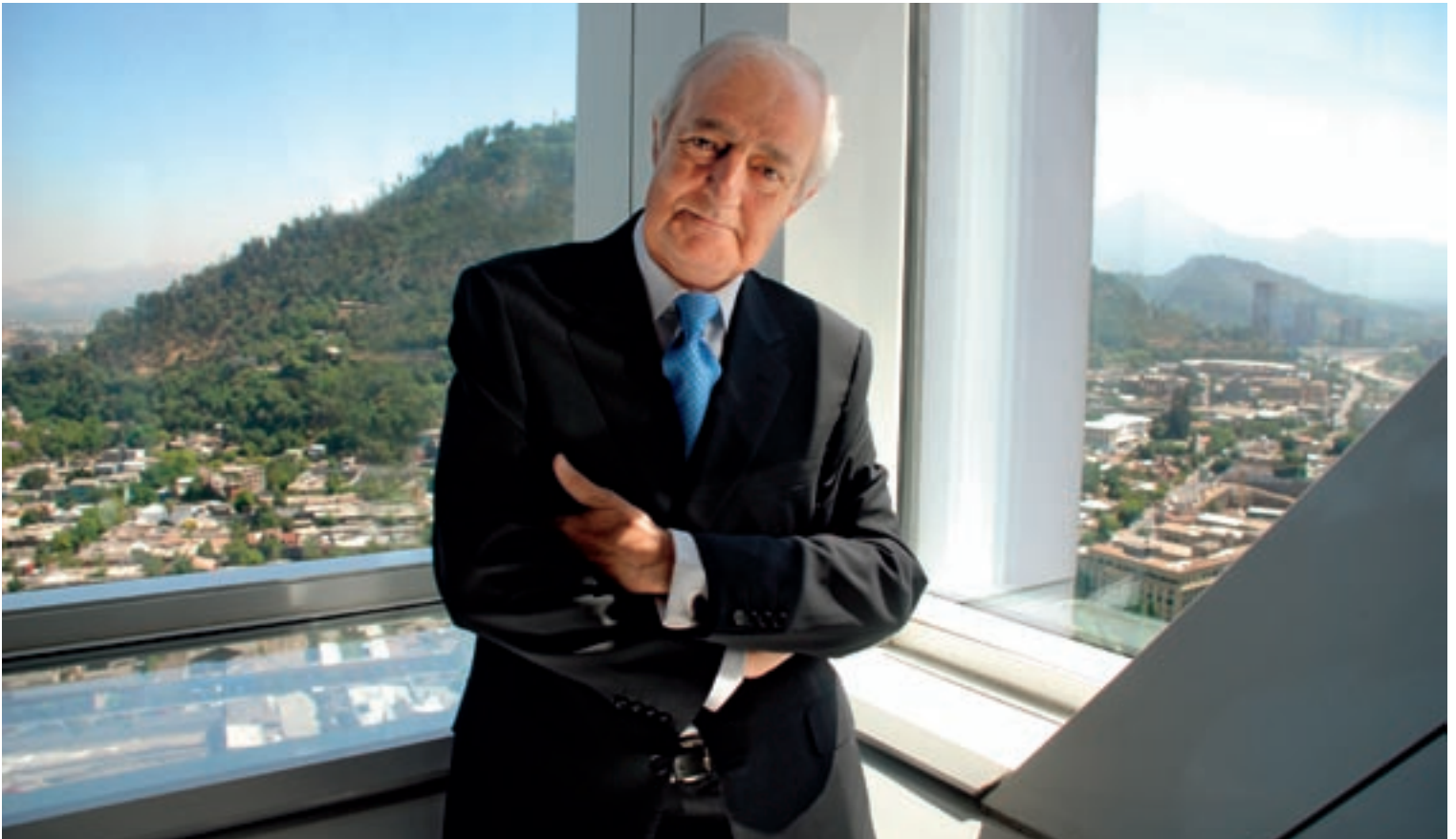
(1) Líneas instaladas incluyen capacidad de enlaces y líneas digitales RDSI

(2) Tráfico efectivo: incluye SLM, tramo local y prepago.

(3) Tráfico de larga distancia originado por Telefónica Chile.

(4) No incluye líneas comunitarias.

(5) EBITDA = Resultado operacional + depreciación.



Señores accionistas:

Las telecomunicaciones son hoy el gran motor del desarrollo mundial. Lo que el vapor fue para el nacimiento de la sociedad industrial, lo son hoy las telecomunicaciones para la sociedad que está naciendo. Algunos la han llamado la “sociedad de la información” y otros “del conocimiento”; bien puede ser que al fin se trate de la “sociedad de la conectividad”.

Los países que advirtieron este fenómeno con mayor anticipación, y con los recursos necesarios para afrontarlo, son hoy los líderes en producción de conocimiento y en progreso social. Chile participa de ese grupo a su escala y la consecuencia de ello es que tiene hoy una industria de telecomunicaciones líder en América Latina; no es por azar que también tenga una posición política y económica de vanguardia en la Región.

La conectividad es una inmensa oportunidad, pero también un gran desafío. Quien no tenga acceso amplio a las tecnologías de las comunicaciones vivirá con una desventaja muy difícil de remontar. Telefónica Chile está empeñada en asumir ese desafío como propio. Porque tenemos la convicción de que el futuro de la industria de las telecomunicaciones está en su masificación, con servicios y modelos de negocios que apunten no sólo a los consumidores actuales, sino a los futuros; no sólo a los reales, sino a los potenciales; no sólo a los que pueden, sino a los que quieren.

En ese marco ha de interpretarse nuestro esfuerzo por extender nuestros servicios con ofertas creativas y asequibles a todos los chilenos. Ello nos ha llevado a que prácticamente una de cada dos de las conexiones nacionales de banda ancha sean provistas por Telefónica Chile. La banda ancha ha sido la principal puerta de entrada para la convergencia tecnológica. Lo que era un concepto de académicos y futurólogos en los 90, se ha convertido en una herramienta cotidiana. Desde un mismo acceso, las personas disponen de datos, imágenes, sonidos y entretenimiento, a velocidades y calidades insospechadas.

Una estrategia corporativa sustentable

De cara a este ritmo de cambios, Telefónica Chile ha puesto en marcha un proceso de transformación orientado a diversificar nuestras fuentes de ingresos, lo que –en términos comerciales- se traduce en que apostemos por aumentar los puntos de accesos con cada uno de nuestros clientes. Ayer, nuestra interfase con éstos consistía solamente en comunicarles telefónicamente a través de la red fija. Hoy, les entregamos servicios de voz, datos, conectividad y entretención, a través de ofertas integrales que combinan servicios.

Este proceso de transformación se sustenta en cuatro pilares estratégicos: **innovación, integración, productividad y calidad**. Repasemos cada uno brevemente:

Innovación: En este plano, nuestro ícono del año 2006 ha sido el lanzamiento de la televisión digital satelital. En tiempo récord, creamos soluciones para responder a las demandas de nuestros clientes. Aquí, innovación no significa sólo nueva tecnología sino también creatividad comercial representada por la flexibilidad de programación. La televisión digital ha significado no sólo abrir una nueva fuente de ingresos, sino también aumentar nuestra competitividad, y generar competencia en un mercado hasta ahora estático.

Integración: Nuestros clientes exigen ofertas integrales que combinen diversos servicios “a la medida”. Por ello, nuestras estrategias comerciales se basan en la paquetización de productos, segmentación de clientes y flexibilización de la oferta, instrumentos que no sólo amplían el acceso a nuestros usuarios, sino que también les fidelizan. Hoy ofrecemos los paquetes de servicios más flexibles del mercado: cada cliente elige la combinación de minutos de voz, velocidad de ADSL y canales de TV que prefiera.

Productividad: Los planes de retiro voluntario y las exitosas negociaciones colectivas con el 100% de los empleados sindicalizados durante el 2006 han permitido estabilizar los costos, agilizar la gestión y mantener altos niveles de eficiencia operacional. Una empresa competitiva depende del esfuerzo constante por controlar sus costos y simplificar sus estructuras más pesadas. En el marco de esta estrategia, en el 2006 hemos iniciado una nueva etapa, con más diálogo y confianza mutua con nuestros trabajadores. Esto hace más comprensible la importancia de los acuerdos alcanzados con los sindicatos de Telefónica Chile durante el año. El centro de esta nueva etapa es el propósito de que la Empresa siga desarrollándose en beneficio de nuestros clientes y de quienes formamos parte de ella (tanto accionistas como trabajadores).

Calidad: Este es el compromiso básico de Telefónica Chile, su punto de partida. Por eso, hemos desarrollado un modelo y plan ad-hoc de mejora continua de la calidad, con indicadores de evaluación. Se suma la implementación del sistema ATIS –que entrega información detallada en tiempo real sobre patrones de consumo de los clientes-, y el sistema SAP, de información financiero-contable. También se aumentó en 2,5 veces la capacidad de los call centers, entre otras medidas. Sin embargo, esta es una tarea que nunca se termina de cumplir y un desafío que no cesa de renovarse. De hecho, uno de nuestros focos principales en el 2007 está puesto en este tema.

Primeros resultados de una estrategia

La convergencia en telecomunicaciones conlleva un mercado altamente competitivo, en que diversos servicios compiten entre sí: telefonía móvil, telefonía fija y acceso y aplicaciones de Internet. Nuestros ingresos representan, aproximadamente, el 25% del total de esta industria. Se necesita agilidad y destreza para aumentar esa posición y, en ese sentido, nuestros esfuerzos comerciales en materia de innovación e integración durante el 2006 significaron un incremento del 15% de nuestros costos de ventas y comisiones. Hemos asumido ese impacto con la convicción de que necesitamos desarrollar ofensivas comerciales cada vez más agresivas, que implementen nuestra estrategia de diversificación de fuentes de ingresos y multiplicación de acceso a nuestros clientes. Esta estrategia ya está empezando a mostrar resultados en el corto plazo. Mientras en 2005 sólo el 19% de nuestros clientes tenía servicios múltiples, hoy ya son el 32%. Esperamos saltos semejantes para el futuro cercano; aún nos queda un alto potencial de hogares en los cuales aumentar nuestro número de servicios.

Similares efectos de esta estrategia se constatan en cada una de nuestras líneas de negocios. Los ingresos de las **telecomunicaciones fijas** son ahora más diversificados, gracias a los planes flexibles que reducen nuestra exposición a las tarifas reguladas y a las fluctuaciones del tráfico de la telefonía tradicional. De hecho, nuestros planes flexibles crecieron en 93,7% durante 2006, y representaron el 15,7% de nuestros ingresos consolidados en este período.

Así también, la **televisión digital** superó nuestras propias expectativas. Al cierre del 2006, y a seis meses de iniciar operaciones, rozamos la barrera de los 100 mil clientes, gracias a tres ventajas competitivas: calidad digital para todos, cobertura nacional y flexibilidad de planes de canales. La televisión nos permitió además consolidar nuestra estrategia de paquetización de servicios a través de la integración de voz, banda ancha y contenido. Con ello, hemos ampliado este mercado a los segmentos medios: se estima que el 60% de nuestros nuevos clientes nunca habían tenido TV de pago. Más que entrar en una lucha de suma cero por una parte del mercado, hemos logrado ampliarlo.

En **banda ancha** seguimos creciendo a una tasa de 57,7%, respecto al año anterior. Consolidamos así nuestra posición de liderazgo con el 49% de participación del mercado, equivalente a 495 mil conexiones, al cierre de 2006. Nuevamente, nuestra cobertura nacional y ofertas comerciales flexibles e integradas a más servicios nos ha permitido llegar a lugares y segmentos, hogares y empresas, donde otros no pueden. Esto significa que la banda ancha ha tenido un peso creciente en nuestro negocio. Hoy, el 10,6% del total de ingresos de Telefónica Chile es por concepto de banda ancha, mientras sólo en el 2002 esta cifra no superaba el 1%.

Por eso, nos sentimos en sintonía con la visión de las autoridades de llevar las telecomunicaciones a todos los chilenos. Así como en el pasado Telefónica Chile logró masificar la telefonía fija, hoy trabaja para abrir el mundo de la conectividad al mayor número posible de chilenos.

Ciertamente, nos ha motivado la voluntad del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones por abrir un debate serio en materia de

telecomunicaciones de cara a ese objetivo, con múltiples actores y de acuerdo a estudios objetivos e independientes que permitan discutir sobre la base de antecedentes técnicos. En ese marco, entendemos que los desafíos de convergencia y conectividad requieren de empresas dinámicas, que se muevan en un escenario que potencie al máximo la competencia, la inversión para llegar con servicios a todos, con reglas simples, claras e iguales para todos los actores. Por lo demás, nuestra propia experiencia indica que en aquellas áreas donde existe más libertad - como en la telefonía celular, la banda ancha y los ámbitos de flexibilidad otorgados a la telefonía fija promovidos por el Decreto de Flexibilidad Tarifaria- ha habido mayor desarrollo y penetración en grupos medios y emergentes y mayor inversión. El paso natural creemos es abrir completamente ese esquema a la telefonía fija.

Telefónica Chile y la sociedad

Ese dinamismo que hemos experimentado en un servicio de alta rentabilidad social como es la banda ancha nos llena de orgullo, y marca el sello de nuestro liderazgo. Para nosotros, ser protagonista en esta industria significa estar en más hogares de todas las regiones. Ser el soporte de miles de Pymes y aportar calidad de vida a los chilenos.

En el 2006, seguimos desarrollando la implementación de la red Minsal del Ministerio de Salud, que permitirá integrar 1.388 puntos de atención de salud. Asimismo, continuamos aumentando la conectividad de norte a sur de Chile, persistiendo en nuestro esfuerzo por integrar a todos al mundo digital. Contribuimos con alegría a hacer crecer la Red Enlaces que lidera el Ministerio de Educación. Nuestro apoyo a esta Red ha permitido contar con 5.500 escuelas conectadas digitalmente - 3.500 con acceso a banda ancha-, más de tres millones de alumnos con acceso a red y 17 mil profesores capacitados en usos de Internet. Por ello, nos enorgullece haber recibido en 2006 un reconocimiento especial del Ministerio de Educación.

Se suma nuestro aporte permanente a la cultura nacional a través de la sala de arte de Fundación Telefónica. El año pasado, más de 100.000 personas nos visitaron, y recibimos el premio Ciudad de Fundación Futuro, como un reconocimiento al décimo aniversario de la sala. Nuestro hito fue la exhibición del artista chileno Alfredo Jaar, por la cual no sólo recibimos el agradecimiento de miles de chilenos y extranjeros que nos visitaron entre octubre de 2006 y marzo de 2007, sino también el reconocimiento del Círculo de Críticos de Arte Chile con su premio a la Mejor Exposición de 2006.

Resultados Financieros

Los resultados financieros globales de Telefónica Chile, que mostraron una utilidad de \$23.535 millones al cierre de 2006, reflejan la estrategia de transformación iniciada por la Empresa. Los ingresos operacionales, que ascendieron a \$577.204 millones, disminuyeron 2,6% en relación al año anterior principalmente afectados por la caída de ingresos procedentes del negocio tradicional. Es notorio, sin embargo, que dichos ingresos siguen perdiendo terreno frente al resto de ingresos que no están regulados, éstos últimos ya representan un 63 % del total de ingresos consolidados de la Compañía. En este sentido, la estrategia de diversificación e integración de servicios resultó en un fuerte crecimiento de los ingresos procedentes de

servicios de banda ancha y de planes flexibles, lo que unido a una estructura de costos controlada, mantuvo el EBITDA prácticamente estable, -alcanzando los \$289.906 millones-, y mejoró el margen sobre ventas desde 48,9% en 2005 hasta 50,2% en 2006. Por otro lado, la Compañía redujo su deuda hasta US\$754 millones al cierre de 2006, lo que significó una caída de un 21% respecto al cierre de 2005, siendo relevante destacar que la mejora en la clasificación de riesgo de Telefónica Chile por parte de la agencia de rating Moody's - desde Baa2 hasta Baa1 con perspectiva estable- permitió disminuir los gastos financieros en un 35,3% en 2006.

Por último, quiero recordar que nuestros saludables ratios financieros junto a un sólido balance, permitieron en el año una reducción de capital de \$40.201 millones. En total, la distribución a los accionistas durante 2006, de \$68,3 por acción, significó un distribución del equivalente a un 6,1% del valor de la acción CTC-A al 31 de diciembre de 2005. Los restantes excedentes de caja permitieron aportar US\$205 millones al plan de inversiones, específicamente para financiar proyectos de envergadura y alto potencial para la Compañía, como el despliegue comercial del proyecto de TV y la masificación de la banda ancha.

Cerramos así el 2006 optimistas. Este fue un año de cambios que enfrentamos con innovación, integración, productividad y calidad. Lo que viene es consolidar y seguir desafiando los límites de nuestros mercados, a través de estrategias creativas, sostenibles y rentables. Al despuntar el 2007, somos una Empresa en que todos están volcados a brindar más y mejores servicios, con un mejor clima en las relaciones laborales alcanzado tras la negociación y firma de contratos colectivos con todo el plantel sindicalizado, lo que nos brinda estabilidad laboral para los próximos tres o cuatro años. Finalmente, un objetivo pendiente al que se están dedicando innumerables esfuerzos: la mejora de la calidad del servicio.

Nuestras relaciones con Chile tienen más de 125 años. Hemos sido protagonistas de la democratización de las telecomunicaciones en el país y la puerta de entrada a la convergencia tecnológica y globalización de muchos chilenos. No queremos renunciar a esa posición de privilegio. La visión de esta Empresa es que ese desarrollo llegue a todo Chile, a cada una de sus regiones, a los segmentos económicos altos y a los emergentes, a grandes y pequeñas empresas, a los expertos y a los no iniciados. En eso estamos trabajando todos quienes formamos parte de Telefónica Chile: accionistas, clientes, empleados y Directores. Son todos ellos quienes merecen mi más profundo agradecimiento. Es con ellos que asumo con confianza los altos desafíos que nos hemos impuesto.

Emilio Gilermo
Presidente del Directorio

Historia y Hechos Destacados

La historia de la Compañía comenzó en el año 1880, con la llegada de servicios de telefonía a Chile. La primera llamada telefónica en el país se realizó el 28 de abril de 1880, y fue gestionada por la Compañía de Teléfonos Edison, siendo esta sociedad y otras que la sucedieron las que dieron origen a la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., conocida hoy por su nombre de fantasía como Telefónica Chile. Desde esa primera llamada, Telefónica Chile ha pasado por diferentes dueños y se ha conocido por diferentes nombres, pero siempre ha estado en la vanguardia de las telecomunicaciones en Chile.

La Compañía se constituyó oficialmente como sociedad anónima mediante escritura pública el 18 de noviembre de 1930 y fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago un año más tarde. Sus estatutos fueron aprobados el 23

de enero de 1931 por Decreto Supremo 599 del Ministerio de Hacienda.

En 1971, el Estado de Chile intervino para controlar la gestión de la Compañía, y en 1974, la Corporación de Fomento de Producción (CORFO) del gobierno de Chile adquirió el 80% de la propiedad. En 1987, CORFO empezó a reducir su propiedad en la Compañía y a privatizarla a través de un proceso de oferta pública. Como consecuencia de este proceso, la sociedad Bond Corporation llegó a tener un interés mayoritario en la propiedad de la Compañía.

Fue en abril de 1990 cuando Telefónica S.A. (España) ingresó en la Sociedad a través de su filial Telefónica Internacional Chile S.A., transformándose en accionista mayoritario y controlador al comprar a Bond Corporation Chile S.A. un 50,4% de la propiedad de la Compañía.

Tiempo después, en julio de ese año, Telefónica S.A. redujo su participación al colocar acciones de Telefónica Chile S.A. en los mercados internacionales. En esa misma fecha, Telefónica Chile listó sus acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"). Posteriormente, a través de aumentos de capital y de la compra de un 1,3% adicional de la propiedad, en julio de 2004, Telefónica Internacional Chile S.A. alcanzó un 44,9% del capital de la Compañía, porcentaje que mantiene al 31 de diciembre de 2006.

En julio de 2004, Telefónica Chile vendió a Telefónica Móviles S.A (TEM), en US\$ 1.321 millones, el 100% de las acciones que poseía en Telefónica Móvil de Chile S.A.

En febrero de 2005, se publicó el Decreto Tarifario N° 169, que fijó las tarifas máximas de los servicios regulados a la Compañía para



el período comprendido entre el 6 de mayo de 2004 y el 6 de mayo de 2009.

Hechos Destacados del Año

- Durante el primer trimestre de 2006, Telefónica Chile llevó a cabo una reestructuración organizacional, con el fin de maximizar la eficiencia de sus operaciones y costos. Esta reestructuración implicó una reducción en el plantel de la Compañía, que incluyó jubilaciones anticipadas.
- El 29 de marzo, la Compañía efectuó una colocación de bonos en el mercado local por un monto nominal de UF 3.000.000 (equivalente a MMUS\$102,1). El vencimiento es, en una cuota, en octubre de 2012, con una tasa de interés de UF + 3,75% anual y pago de intereses en forma semestral.
- El 20 de abril de 2006, en Junta Ordinaria de Accionistas se aprobó el pago de un dividendo definitivo (N°171) de \$15,31 por acción, equivalente a M\$14.654.592, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005. El dividendo fue pagado el 22 de junio de 2006.
- En Junta Extraordinaria de la misma fecha, se aprobó una disminución de capital por \$40.201 millones, con el propósito de distribuir caja adicional a los accionistas. Dicho reparto de capital (N°1) fue equivalente a \$42. por acción y fue pagado el 15 de junio de 2006. Adicionalmente, los accionistas aprobaron el reemplazo de los nombres de fantasía de la Compañía por Telefónica Chile.
- El 27 de abril, el Director y Presidente de la Compañía señor Bruno Philippi Irrarrázabal presentó su renuncia. El Directorio designó en su reemplazo al señor Emilio Gilolmo López.
- En junio, la Compañía lanzó su nuevo servicio “Telefónica Televisión Digital”, ofreciendo televisión digital a través de satélite con cobertura nacional. Este nuevo servicio permite a la Compañía fidelizar y ampliar su base de clientes al paquetizar el servicio de televisión junto a los servicios de voz y banda ancha.
- El 23 de noviembre, se distribuyó un dividendo provisorio N°172, con cargo a las utilidades del ejercicio 2006, por la suma total de \$10,529 millones, equivalentes a Ch\$11,0 por acción de acuerdo con la Política General de Reparto de Dividendos.



En junio, la Compañía lanzó su nuevo servicio “Telefónica Televisión Digital”, ofreciendo televisión digital a través de satélite con cobertura nacional.

Industria de Telecomunicaciones y Operaciones de la Compañía

01

La economía chilena se caracteriza por ser una de las más sanas y estables de la región, apoyada sobre sólidas bases.

01 01	Entorno Económico y Sector Telecomunicaciones	15
01 02	Misión y Estrategia Corporativa y de Negocios	25
01 03	La Empresa	29



En 2006, el sector de telecomunicaciones avanzó con fuerza hacia la oferta integrada de servicios, mediante la paquetización de voz, banda ancha y televisión.

Entorno Económico y Sector Telecomunicaciones

Entorno Económico

La economía chilena se caracteriza por ser una de las más sanas y estables de la Región, lo que se apoya en ciertos pilares fundamentales: (i) la credibilidad e independencia del Banco Central en cuanto a sus políticas monetarias y al cumplimiento de las metas de inflación; (ii) el compromiso voluntario de superávit estructural, según el cuál no se pueden generar déficit fiscales superiores al 1% del PIB ni, por tanto, gastos macroeconómicos que desestabilicen los fundamentos; (iii) la solidez del sistema financiero, que muestra índices de morosidad

por debajo de algunos países industrializados; (iv) un marco institucional estable; (v) el cumplimiento de los compromisos pactados y (vi) una amplia apertura económica.

Durante el 2006, se ha alcanzado un nivel récord en los ingresos fiscales debido a los altos precios de los “commodities”, en especial del cobre, alcanzando el Superávit Fiscal a un estimado 8,2% del PIB, y el crecimiento de la economía fue de un estimado 4,2%, menor al año 2005. En tanto, la demanda interna exhibiría un crecimiento cercano al 7,3%, el consumo total 7,1% y la inversión de 5,0%. El desempleo

promedio anual declinó, desde 9,3% en 2005 hasta 8,0% en 2006, principalmente por un cambio en la base de cálculo, mientras que la inflación (IPC) en doce meses cayó hasta 2,6% en 2006, por la inesperada caída en el precio del petróleo. Al cierre contable de 2006, la moneda local se había apreciado nominalmente un 5,6% respecto al dólar norteamericano de cierre de 2005. La política monetaria se encuentra dejando el ciclo expansivo, con una tasa de instancia monetaria de 5,25% nominal anual a diciembre de 2006, que fue reducida a 5,00% en enero de 2007. Se prevé que la Cuenta Corriente sea de 3,4% del PIB en 2006.

Economía Chilena (Series revisadas)	2002	2003	2004	2005	2006 (e)
Producto interno bruto (\$ miles de millones de cada año)	46.342	50.954	57.906	64.549	76.006
Producto interno bruto (\$ miles de millones de 1996)	37.655	39.130	41.542	44.179	46.054
PIB/Cápita (US\$ nominales)	4.272	4.629	5.903	7.089	8.722
Crecimiento producto interno bruto (%)	2,2	3,9	6,2	6,3	4,2
Cuenta corriente / PIB (%)	-0,9	-1,3	1,5	0,6	2,7
Ahorro nacional / PIB (%)	20,7	20,7	23	23,6	24
Inversiones / PIB (%)	20,4	19,9	21,9	22,8	22,1
Deuda neta / PIB (%) (1)	18,7	18,3	9,8	9	6,4
Deuda corto plazo / Reservas (%)	54,7	61,7	50,1	36,9	31,1
Tipo de cambio promedio anual (\$ / US\$)	688,9	691,4	609,5	559,8	530,3
Desempleo (%)	9,0	9,5	10,0	9,3	8,0
Indices (2)					
Deflactor PIB de la Economía	4,2	5,8	7	4,8	13
Precios al consumidor (Promedio anual)	2,5	2,8	1,1	3,1	3,4

(1) Deuda - reservas internacionales e impuestos

(2) Tasas de crecimiento

Fuente: INE, Banco Central y Telefónica Chile



Gran parte de los mayores ingresos derivados de la diferencia entre el precio efectivo del cobre y el proyectado en el presupuesto fiscal 2006 se han destinado a tres grandes fondos de ahorro: el Fondo Externo Fiscal, el Fondo de Reserva de Pensiones y el Fondo de Estabilización Económica y Social. Además parte de estos recursos han sido empleados para prepagar deuda externa, por ello el Sector Fiscal (Gobierno + Banco Central) se transformó a diciembre de 2006 en acreedor neto por US\$ 6.600 millones. Este indicador, junto al estado favorable de las cuentas externas, inciden en un bajo riesgo país expresado a través de los Bonos Soberanos, los cuales se encuentran en niveles en torno a 80 puntos base, es decir, entre los cinco más bajos de los países emergentes y el menor de América Latina. Chile es una economía muy abierta si se considera que, con un PIB equivalente a US\$ 143,3 mil millones, coexiste una deuda externa de US\$ 48,5 mil millones, inversiones chilenas acumuladas en el extranjero por US\$ 58 mil millones y reservas internacionales del orden de US\$ 19 mil millones. La balanza comercial, durante 2006, superó US\$ 23 mil millones, ó 16% del PIB. El precio promedio del cobre durante 2006 fue de US\$3.05/lb, mucho mayor a lo que fue presupuestado para el año.

El ahorro nacional se mantuvo en 2006 en torno al 24% del PIB, con un nivel de inversión del orden del 22% del PIB. La inversión extranjera neta en Chile continúa en torno al 4,0% del PIB, pues la entrada de capitales extranjeros – especialmente aquellos que ingresan de manera directa – se ha visto favorecida, entre otros factores, por la estabilidad económica y por las calificaciones crediticias, entre otros factores.

Durante 2006, la agencia Moody's Investor Service subió su clasificación del país a "A2", y Standard & Poor's mantuvo su calificación en "A", pero cambió su perspectiva de "estable" a "positiva".

Sector Telecomunicaciones

Durante el 2006, el sector avanzó con fuerza hacia la oferta integrada de servicios. En el ámbito residencial se destaca un fuerte crecimiento de las ofertas paquetizadas de voz, banda ancha y televisión. Una situación similar se perfila en la pequeña y mediana empresa con las ofertas de planes de voz y banda ancha mientras que, en el ámbito corporativo, se consolidan las redes IP, que permiten ofrecer voz y datos y facilitan la integración hacia los procesos de negocios basados en tecnologías de información. En forma transversal, las comunicaciones móviles se han masificado en los estamentos sociales y empresariales del país.

A nivel país, se destaca la consolidación de un modelo competitivo basado en infraestructura de redes "superpuestas" que emplean principalmente las siguientes tecnologías de accesos:

- Cuatro operadores con despliegue de par de cobre y tecnología de banda ancha ADSL, con una cobertura potencial aproximada de 65% de los 4,4 millones de hogares del país y de casi la totalidad de las empresas.
- Redes coaxiales concentradas en una empresa de TV Cable con un potencial de cobertura de casi el 50% de los hogares.

- Redes de Fibra Óptica para corporaciones con una extensión aproximada de 25.000 kilómetros, operadas principalmente por cuatro operadores.
- Cobertura móvil de tres compañías, principalmente mediante estándar GSM, en casi el 95% de las zonas habitadas del país.

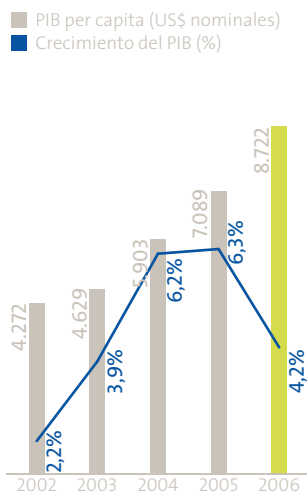
Adicionalmente, los operadores han comenzado a potenciar el desarrollo de soluciones inalámbricas tales como el despliegue de Wi-Fi (Wireless Fidelity) de Telefónica Chile, el lanzamiento de PHS (Personal Handy System) de Telsur y el reciente ingreso de Transam a la telefonía local mediante estándar GSM.

Los hechos más relevantes de 2006 son el lanzamiento de TV Digital satelital de Telefónica Chile en el segundo trimestre de 2006 y la migración masiva al estándar GSM por parte de Movistar y América Móviles. Esta última cambió su marca local de Smartcom a Claro hacia finales de julio de 2006.

Se destaca además el preocupante incremento de robos de cable de la red fija, factor que ha contribuido a deteriorar los niveles de calidad de servicio de las compañías fijas, principalmente en los sectores socioeconómicos de menores ingresos de la población.

En 2006, el sector de telecomunicaciones en Chile alcanzó ventas por US\$4.741 millones un 10,5% superior a 2005.

Crecimiento PIB y PIB per cápita



Evolución del sector

El sector de telecomunicaciones en Chile, incluyendo el negocio de la televisión pagada, alcanzó en 2006 ventas por US\$4.741 millones, un 10,5% nominal superiores a las registradas en 2005. Este crecimiento se explica principalmente por el crecimiento del sector móvil y por el desarrollo de la banda ancha.

El mercado de telefonía fija alcanzó, a diciembre de 2006, aproximadamente 3,3 millones de líneas, con una disminución de 4,7% respecto a diciembre de 2005. La tasa de penetración de líneas fijas, a diciembre de 2006, fue de 19,8 líneas por cada 100 habitantes, siendo este nivel inferior al 21,1 de 2005.

En el mercado de telefonía de larga distancia por redes fijas se mantiene la tendencia a la baja de los tráficos observada desde 1999. Así el tráfico anual de larga distancia nacional disminuyó en un 11,5% durante 2006 respecto de 2005, mientras que el de larga distancia internacional cayó en un 15,3% en el mismo período. Estos efectos se explican principalmente por el desarrollo de la telefonía móvil y de las comunicaciones por Internet.

En servicios de comunicaciones de empresas y de transmisión de datos, se observó un aumento de las ventas del orden de 10%, principalmente por los servicios IP y por el incremento en outsourcing e integración de servicios de tecnologías de información. Las compañías en este rubro continúan migrando sus servicios tradicionales (ATM, Frame Relay, Datarred y enlaces E1) hacia redes IP y NGN (Next Generation Networks). A diciembre de

2006, existen ocho operadores presentes en las principales ciudades del país, tres de los cuales poseen infraestructura con cobertura nacional.

Respecto a los servicios de acceso a Internet, a fines de 2006, el número de accesos de banda ancha y banda estrecha (conmutados) llegó a 1.085.000, con un crecimiento de 21% respecto a diciembre de 2005. Los accesos de banda ancha (ADSL, cable módem e inalámbricos) aumentaron un 39%, alcanzando un parque de 1.020.000 accesos, mientras que los accesos conmutados a Internet se redujeron en un 61%, llegando a 65.000. A diciembre de 2006, las conexiones de banda ancha ADSL representaban el 58% del total de la banda ancha del país.

Asimismo, durante 2006 continuó el despliegue de la tecnología Wi-Fi (Wireless Fidelity), que permite conexiones inalámbricas de alta velocidad a Internet. Se estima que, a diciembre de 2006, había aproximadamente 585 hotspots instalados a lo largo de todo el territorio nacional, situando a Chile como el país con el mayor despliegue de esta tecnología a nivel latinoamericano.

El mercado de telefonía móvil alcanzó, al cierre de 2006, un parque en servicio de aproximadamente 12,9 millones de abonados, con un crecimiento de 14% respecto del año anterior. Entre los factores que influyeron en el crecimiento del mercado de móviles destacan: la mayor oferta de servicios GSM y la comercialización de servicios de prepago, que representan aproximadamente el 80% del total de clientes. Los tres operadores móviles presentes en este mercado emplean principalmente tecnologías GSM, TDMA y CDMA.

En el negocio de la televisión de pago existe un operador dominante, resultado de la fusión de VTR y Metrópolis Intercom, que posee alrededor del 75% del mercado. La segunda posición la ocupa Telefónica Chile que, tras el lanzamiento de TV Digital satelital, capturó en seis meses una

cuota de 9% del mercado de TV pago, seguida a su vez por dos operadores de TV satelital con 10% del mercado y cerca de veinte operadores de TV Cable en zonas específicas que representan, en conjunto, aproximadamente un 6% del mercado.

Sector de Telecomunicaciones en Chile

Negocios	Participantes operando	Tamaño de mercado	Participación de Telefónica Chile
Telefonía fija (1)	7	19,8 líneas por 100 hab.	68% de las líneas en servicio
Larga distancia (2)			
- Nacional	18	86 minutos por hab. por año (3)	36% del tráfico total del mercado
- Internacional	18	12 minutos por hab. por año(3)	34% del tráfico total del mercado
Teléfonos públicos (4)	7	Aproximadamente 33.312 líneas	30% de teléfonos públicos
Transmisión de datos	8	Ingresos por US\$ 379 millones (5)	44% de los ingresos
TV de pago	4	24,5 conexiones por 100 hogares	9% de los clientes
Acceso a Internet conmutado	45 ISPs	65.000 accesos conmutados sobre red pública telefónica (6)	81% del tráfico (7)
Internet banda ancha	7	1.020.479 accesos de Banda Ancha (8)	49% de los accesos
Asistencia en el hogar	3	198.032 clientes	28% de los clientes
Telefonía móvil	3	78 líneas por 100 habitantes	(9)

(1) Considerando que hay 3 compañías adicionales que operan sólo en telefonía rural, hay 10 compañías de telefonía fija que operan con 12 marcas.

(2) Existen en el mercado 39 operadores con código de portador asignado para prestar servicios de larga distancia. Al 31 de diciembre de 2006, solo operan 30 y 18 de ellos concentran el 99% del tráfico de larga distancia.

(3) En minutos efectivos.

(4) No incluye teléfonos comunitarios de Telefónica Chile.

(5) Cálculo en dólares de diciembre 2006, incluye redes privadas y equipamiento para voz y datos, participación estimada con datos a septiembre de 2006.

(6) Incluye acceso a internet conmutado residencial, que conectó al menos una vez al mes.

(7) Incluye todos los accesos de las redes de Telefónica Chile, independiente del ISP.

(8) Incluye velocidades de al menos 128 Kbps.

(9) Desde julio de 2004, Telefónica Chile no participa en este negocio.

Marco Regulatorio

Sistema tarifario

De acuerdo a la Ley N°18.168 (“Ley General de Telecomunicaciones”), los precios de los servicios públicos de telecomunicaciones y de los servicios intermedios de telecomunicaciones son libremente establecidos por las operadoras, a menos que existiere una calificación expresa del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (antes la Comisión Resolutiva Antimonopolio), en cuanto a que las condiciones existentes en el mercado no fueran suficientes para garantizar un régimen de libertad de precios. En este caso, las tarifas máximas de ciertos servicios de telecomunicaciones deberán estar sujetas a regulación tarifaria.

Las tarifas máximas para los servicios de telecomunicaciones se fijan cada cinco años. El Tribunal de Defensa de la Libre Competencia puede calificar los servicios de telefonía fija como afectos a regulación de tarifas, salvo los de telefonía móvil que están expresamente exentos de acuerdo con la Ley General de Telecomunicaciones. Adicionalmente, los precios máximos para los servicios de interconexión (principalmente cargos de acceso por uso de la red) están por ley siempre sujetos a regulación tarifaria para todos los operadores de la industria y se fijan de acuerdo con los procedimientos estipulados por dicha disposición legal.

Según la Ley General de Telecomunicaciones, la estructura, el nivel y la indexación de las tarifas máximas que pueden ser cobradas por servicios con tarifa regulada, se fijan mediante

un decreto supremo conjunto emitido por los Ministerios de Transportes y Telecomunicaciones y de Economía, Fomento y Reconstrucción (en adelante, “los Ministerios”). Estos Ministerios fijan tarifas máximas sobre la base de un modelo de empresa teórica eficiente.

Tarifas reguladas de los servicios de telefonía local

En la Resolución N°686, de mayo de 2003, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia estableció que los servicios de telefonía local, teléfonos públicos, conexiones de líneas fijas y otras prestaciones asociadas al servicio telefónico local, debían estar sujetos a regulación tarifaria. Conforme a ello se determinó que Telefónica Chile tendría niveles y estructuras tarifarias reguladas en su calidad de “operador dominante” en todo el territorio nacional, a excepción de las Regiones X y XI y en Isla de Pascua, donde los operadores dominantes son otras empresas.

El Decreto Tarifario N°169, para el quinquenio 2004–2009, aplicable a Telefónica Chile, fue aprobado y publicado en el Diario Oficial el 11 de febrero de 2005, con fecha de efectividad retroactiva desde el 6 de mayo de 2004.

Flexibilidad Tarifaria

Mediante resolución N° 709, de 13 de octubre de 2003, la entonces Comisión Resolutiva Antimonopolio decidió: “Acoger la solicitud de la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., sólo en cuanto se hace necesario aclarar la Resolución N° 686, de 20 de mayo de 2003, en el sentido de que tarifas menores o planes diversos podrán ser ofrecidos, pero las condiciones

de los mismos que protejan y garanticen debidamente a los usuarios frente a quienes tienen una posición dominante en el mercado, debe ser materia de regulación por la autoridad respectiva.”

En el Diario Oficial de 26 de febrero de 2004, se publicó el Decreto N° 742, que establece el reglamento que regula, las condiciones en que pueden ser ofrecidos planes diversos y ofertas conjuntas por los operadores dominantes del servicio público telefónico local.

La flexibilidad de tarifas permite a Telefónica Chile ofrecer a sus clientes diversos planes comerciales, distintos del plan regulado. Telefónica Chile inició la comercialización de distintos planes diversos del servicio público telefónico local, a fin que el público interesado pueda optar a una alternativa distinta de la estructura de tarifas definidas por el regulador.

Mediante Resolución Exenta N°1.559, de 1° de diciembre de 2006, Subtel redujo para el año 2007 el nivel de consumo mensual promedio para planes de Alto Consumo fijándolo en 7.000 minutos, nivel que durante el 2006 era de 9.500 minutos.

Subtel otorgó a la filial de Telefónica Chile, Telefónica Multimedia Chile S.A., un permiso de servicio limitado de televisión satelital para operar en todo el territorio nacional.



Ampliación de la longitud del número de abonado de servicio público telefónico

Mediante Resolución N° 1.120, de 28 de septiembre de 2005 -publicada en el Diario Oficial de 4 de octubre de 2005- Subtel fijó el plazo de diez meses para ampliar en un dígito la numeración de telefonía local en las Zonas Primarias de Valparaíso y Concepción. La ampliación para Santiago y el resto de las zonas primarias quedó diferida.

Además, mediante decreto N° 400, de 4 de octubre de 2005, se modificó el Plan Técnico Fundamental de Numeración Telefónica definiendo el código de área virtual móvil para identificar la red móvil, asignándose el dígito 0 y se estableció a través de la Resolución Exenta N° 27, de 2006, la fecha 19 de agosto de 2006 para que comenzara a operar el nuevo código de área virtual móvil.

Telefónica Chile realizó las adecuaciones en su red y sistemas, para habilitar lo que se determinó en las normas sobre numeración telefónica, las que se encontraban operando normalmente al 31 de diciembre de 2006.

Habilitación de nivel 149 “violencia intrafamiliar”

Como parte de una coordinación con Subtel, a contar del 8 de septiembre de 2006, Telefónica Chile habilitó en su red el nivel 149, “violencia intrafamiliar”, para que los clientes puedan cursar gratuitamente, a nivel nacional, comunicaciones con Carabineros para denunciar situaciones de violencia intrafamiliar, nivel que se encontraba habilitado sólo para la Región Metropolitana.

La gratuidad de las comunicaciones al nivel 149 se logró mediante acuerdo de industria.

Permiso de Servicio Limitado de Televisión por Cable

Mediante Resolución Exenta N° 1.605, de 23 de diciembre de 2005, la Subsecretaría de Telecomunicaciones otorgó a la filial de Telefónica Chile, Telefónica Multimedia Chile S.A. (ex Tecnonáutica S.A.), un permiso de servicio limitado de televisión satelital para operar en todo el territorio nacional.

Además, según la Resolución N°81 del 21 de febrero de 2006 de Subtel, Telefónica Multimedia Chile S.A. posee un permiso de servicio limitado de televisión para prestar el servicio a través de la red de banda ancha de Telefónica Chile, por plazo ilimitado en todo el territorio nacional, con excepción de la Región Metropolitana que está amparada en el permiso otorgado en 1994.

La Subsecretaría de Telecomunicaciones dictó la norma técnica que establece que el servicio de TV por cable podrá ser provisto mediante cualquier tecnología sobre medios físicos, lo que regula la operación de la red de banda ancha ADSL para prestar servicio de televisión.

El recurso de protección presentado por dos canales de televisión, Televisión Nacional y Canal 13, en contra de la Compañía, por incorporar sus señales de libre recepción en los servicios de televisión de pago que distribuye la filial Telefónica Multimedia Chile S.A., fue declarado inadmisibles por la Corte de Apelaciones de Santiago, sentencia que fue confirmada por la Corte Suprema.

Audiencias públicas sobre norma de Televisión Digital Terrestre

El 17 de noviembre de 2006, Telefónica Chile S.A. participó en el programa de Audiencias Públicas sobre la introducción en Chile de la Televisión Digital Terrestre, para posteriormente definir la norma técnica para Televisión Digital Terrestre en Chile. El ministro de Transportes y Telecomunicación dió inicio al primer programa de audiencia pública en donde participaron el Presidente del Consejo Nacional de Medios, los representantes de Organismo de Medios FUCATEL y de VTR Banda Ancha S.A.

Durante noviembre y diciembre se realizaron tres audiencias públicas adicionales. La Subsecretaría de Telecomunicaciones informó que la norma técnica sobre Televisión Digital Terrestre se comunicará a principios del 2007, una vez que se finiquite el estudio que realiza y las audiencias públicas.

Concurso Público para Otorgar Concesiones de Servicio Público Telefónico Local Inalámbrico en la Banda de Frecuencias 3.400 – 3.600 MHz

El 15 de septiembre 2005 se realizó la entrega de los proyectos de las empresas postulantes (Telefónica Chile, Telmex Servicios Empresariales, MIC Chile S.A. (de propiedad de Telmex Chile) y VTR) al concurso público convocado por Subtel para otorgar concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico en la banda 3.400 – 3.600 MHz.



El 13 de diciembre de 2005, Subtel informó que VTR y Telmex se adjudicaron las concesiones para ofrecer telefonía local inalámbrica en todo el país, mediante derechos preferentes que poseen ambas empresas.

Telefónica Chile formuló reclamos al otorgamiento de las concesiones de conformidad con el procedimiento establecido en la Ley General de Telecomunicaciones. El 14 de marzo de 2006, Telefónica Chile presentó ante la Corte de Apelaciones diversos recursos de apelación y de casación en la forma en contra de las resoluciones del Ministro de Transportes y Telecomunicaciones que rechazó las reclamaciones.

Con fecha 3 de noviembre de 2006, la Corte de Apelaciones confirmó las resoluciones del Ministro de Transportes y Telecomunicaciones que rechazaba las reclamaciones presentadas en contra de la resolución que otorgaba a Telmex y VTR las concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2005 Telefónica Chile presentó ante el 2° Juzgado Civil de Santiago una demanda de nulidad de derecho público en contra del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de la Subtel, solicitando que se declare la nulidad del reconocimiento del derecho preferente de Telmex Servicios Empresariales S.A. El Tribunal acogió a trámite la citada denuncia.

El 1 de febrero de 2006, Telefónica Chile presentó, ante la Contraloría General de la República, un reclamo de ilegalidad por lo dispuesto en las Bases del Concurso Público para otorgar Concesiones de Servicio Público Telefónico Local

Inalámbrico en la banda 3.400 – 3.600 MHz, al permitir ejercer un derecho preferente en más de una concesión regional. Dicho Reclamo de Legalidad incide exclusivamente en las concesiones asignadas a VTR. Durante el mes de enero de 2007, la Compañía se desistió de dicho reclamo.

Con fecha 13 de noviembre de 2006, Subtel ingresó a la Contraloría General de la República, para su toma de razón, los decretos supremos que asignan las concesiones referidas a las empresas Telmex y VTR. La Contraloría tomó razón del decreto que otorga concesión a Telmex, el que fue publicado en el Diario Oficial de 3 de enero de 2007. Al 31 de enero de 2007, se encuentra pendiente aún la toma de razón de los Decretos que asignan concesiones a VTR.

El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones asignó a Telefónica Chile, mediante las resoluciones N° 64 y N° 65, ambas de 20 de enero de 2006, las concesiones regionales para prestar servicio de telefonía local inalámbrica en las Regiones XI y XII, respectivamente, por ser el único postulante.

Modificaciones del Marco Reglamentario

- **Comisión de expertos en telecomunicaciones**

Con fecha 17 de mayo de 2006, el Ministro de Transportes y Telecomunicaciones convocó a una comisión de expertos que tiene por objeto evitar que la regulación se vuelva obsoleta. Una primera etapa del trabajo contemplaba, en un plazo de 90 días, proponer términos de referencia de la revisión del mercado de

telecomunicaciones. En una segunda etapa se contempla, para el plazo de un año, proponer una reglamentación a tono con las exigencias de la industria, generar mayor competencia, eliminar barreras de entrada e identificar las garantías y derechos de los consumidores.

La comisión de expertos emitió el informe “Revisión Estratégica de la Regulación de las Telecomunicaciones - Termino de Referencia” el 11 de octubre de 2006. Dicho informe contiene los términos de referencia para la futura revisión del sector de telecomunicaciones e identifica entre los aspectos básicos de política: la promoción de la competencia, la regulación de tarifas y de cargos de acceso, la gestión del espectro radioeléctrico, el acceso equitativo a los servicios básicos de telecomunicaciones, la calidad del servicio y la institucionalidad regulatoria.

- **Consulta pública “Remoción de Obstáculos para el Desarrollo de las Telecomunicaciones en el Corto Plazo”**

El 18 de mayo de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública que tiene por alcance identificar las barreras y obstáculos que puedan detectarse en normas técnicas, reglamentarias que no permitan un eficiente desenvolvimiento del mercado en términos de competencia, incentivos a la inversión y protección de los intereses de los clientes y usuarios de servicios de telecomunicaciones. Esta consulta pública busca proceder a cambios que puedan realizarse en el corto plazo, tales como derogaciones, modificaciones, interpretaciones formales o incorporaciones para aquellas

normas obsoletas, ambiguas y/o faltantes. Todo ello con el objetivo de lograr un sector más equitativo, competitivo y que proteja a la sociedad..

El 13 de octubre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones publicó el Documento de Respuesta a 350 aportes recibidos, respondiendo, entre otras, a las propuestas de Telefónica Chile, Movistar, Telmex, Terra, Entel, VTR, Telefónica del Sur, Colegio de Ingenieros, Grupo GTD y otros. Además, se indican los compromisos y acciones que Subtel asume a este respecto.

- **Consulta pública “Proyecto de Ley que modifica la Ley N° 18.168 Ley General de Telecomunicaciones, con el objeto de crear un Panel de Expertos que resuelva las controversias que se producen en el sector de telecomunicaciones”**

El 6 de septiembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de ley para crear un Panel de Expertos integrado por siete profesionales, que resuelva conflictos en el sector de telecomunicaciones. En el documento se proponen, entre otras, las materias que serán resueltas por el Panel, sus atribuciones y funciones, su composición (cinco ingenieros y dos abogados nombrados por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia) y las inhabilidades. Los costos del Panel serán de cargo de las empresas concesionarias mediante prorrata que podrá considerar tanto el valor de sus activos como el número estimado de discrepancias que les afecten y la naturaleza y complejidad de éstas.

Telefónica Chile remitió sus propuesta y comentarios junto con Movistar, Telmex, Telefónica del Sur y Telcoy, GTD, VTR, Entel, SOFOFA, Colegio de Ingenieros, Instituto Libertad y Desarrollo.

El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a través de la Subsecretaría de Telecomunicaciones está preparando el proyecto de modificación de la Ley General de Telecomunicaciones.

- **Consulta Pública sobre Reglamento del Servicio Público de Voz sobre Internet.**

El 20 de diciembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de Reglamento del Servicio Público de Voz sobre Internet para identificar todas las materias que sería necesario incluir en el mencionado reglamento.

Telefónica Chile remitió sus comentarios y propuestas el 26 de enero de 2007, según lo establecido en la Consulta Pública

- **Proyecto de ley que modificará la Ley de Libre Competencia.**

El Gobierno anunció, el 6 de junio de 2006, la iniciativa legal que busca modificar la Ley sobre la Libre Competencia para evitar los riesgos que implica la concentración de mercado. Esta iniciativa busca tomar acciones preventivas y aumentar el monto de la multa máxima desde 20 mil a 30 mil UTA (US \$22 millones), que puede ser impuesta por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.



El pilar de actuación es el cliente
como base de crecimiento para
la creación de valor.

Misión y Estrategia Corporativa y de Negocios



Misión

La misión de Telefónica Chile es liderar el desarrollo y la innovación de la Sociedad de la Información en Chile, mediante una profunda relación de confianza y mutuo beneficio con sus clientes, empleados, accionistas, el Gobierno y la sociedad chilena. Telefónica Chile asume así su vocación de permanencia y responsabilidad con el desarrollo de Chile. Es así como, durante el año 2006 Telefónica Chile invirtió más de US\$100 millones para el desarrollo de tecnologías de banda ancha, TV y soluciones IP, que representaron casi el 50% de la inversión total de la Compañía.

Estrategia Corporativa y de Negocios

La estrategia corporativa y de negocios de Telefónica Chile se orienta a hacer a la Compañía más competitiva y líder de las telecomunicaciones en Chile. Su pilar de actuación es el cliente como base de crecimiento para la creación de valor para todos sus grupos de interés. En este ámbito, su prioridad estratégica es posicionarse como la marca preferida del mercado mediante:

- Una oferta diversificada de soluciones competitivas en calidad y precio, integrales, innovadoras y adaptadas a cada segmento de negocio.
- La mejora de la calidad de servicio como pilar de la satisfacción de nuestros clientes.
- El desarrollo de una reputación corporativa consistente con la estrategia de negocio.

La gestión estratégica para el logro de los objetivos señalados se basa en:

- Disponer del mejor equipo humano, motivado y movilizado hacia la consecución de los objetivos.
- Promover una cultura organizacional de excelencia, innovación y orientación al cliente en todas las áreas de la Compañía, particularmente enfocada a la mejora de los estándares de calidad, excelencia de red y sistemas, y a la reingeniería de procesos.

- Disponer de una infraestructura que suponga una ventaja competitiva, orientando las inversiones hacia los negocios de mayor proyección.
- Consolidar la estructura financiera alcanzada en términos de indicadores de endeudamiento y cobertura de intereses.
- Obtener una rentabilidad de las operaciones de acuerdo con las exigencias del mercado y con enfoque en una constante innovación y una mayor productividad.
- Una atención, diferenciada por tipo de cliente, que nos permita atender mejor sus necesidades y expectativas de servicio.
- Satisfacer y fidelizar a los clientes, buscando asegurar su rentabilidad y permanencia en el mercado

Los enfoques estratégicos por área de negocio se orientan a:

Segmento Residencial

- Crecer y fidelizar mediante una oferta paquetizada de servicios apalancada en planes flexibles de minutos, banda ancha, televisión y servicios de valor agregado como respuesta a las necesidades de los clientes en un negocio en convergencia.
- Desarrollo de una amplia oferta de servicios sobre banda ancha ADSL que permita hacer tangible el concepto de hogar digital. Uno de los principales servicios en el actual desarrollo

es la televisión (IPTV), que introduce en Chile el concepto de entretenimiento interactivo.

- Desarrollar soluciones masivas y de bajo costo que permitan la inclusión digital de los segmentos de menores ingresos de la población.

Segmento Pymes y Profesionales

- Proveer soluciones flexibles y servicios integrales en el ámbito de la tecnología de información y comunicación (TIC) que satisfagan las necesidades específicas del segmento de Pequeñas y Medianas Empresas y de Profesionales mediante la diferenciación por calidad y servicio.
- Masificar los servicios de banda ancha, soluciones de comunicaciones avanzadas y aplicaciones sectoriales que incrementen la productividad de este segmento.

Segmento Empresas

- Reforzar relaciones de largo plazo de la Compañía con sus clientes Empresas y Grandes Corporaciones, ofreciendo soluciones integrales en telecomunicaciones mediante la convergencia de voz, datos y video a través de tecnología IP (Internet Protocol). Especial énfasis tendrá el apoyo a sus clientes para mejorar su eficiencia a través de las telecomunicaciones, desde la infraestructura hasta la ingeniería y el asesoramiento.
- Diferenciación tecnológica a través de una mejora continua de la red IP, servicios de Telefónica Data Internet Centers y outsourcing en TI.

Segmento Mayoristas

- Ofrecer soluciones a operadoras de la industria de las telecomunicaciones que necesiten ampliar su cobertura nacional tanto para uso propio como para terceros.
- Entregar una gama de servicios regulados y no regulados, acorde a las necesidades del sector, ajustándose a la normativa vigente y aplicando los estándares de calidad propios de la industria.

Calidad del Servicio

La calidad en la entrega del servicio y en la atención al cliente que ofrece la Compañía constituye uno de los principales desafíos de Telefónica Chile para consolidar su posición competitiva y de liderazgo. Cabe mencionar que, durante 2006, proliferaron los delitos de robo de cables de cobre afectando principalmente a la red de Telefónica Chile e incrementando la ya fuerte demanda de instaladores requerida por la dinámica actual de la industria. Esto ha afectado a los indicadores de calidad de la Compañía de forma significativa y obligado a tomar medidas de mejora de la calidad que implican un profundo proceso de cambio que necesitará algún tiempo y en el que se enmarcan múltiples proyectos. En este sentido, durante el año 2006, se implementó una nueva "organización de calidad" alineada con la estructura Regional del Grupo Telefónica. Su objetivo principal es ayudar a las áreas operativas a alcanzar los niveles de calidad propuestos.



La Empresa



Productos y Servicios de Telecomunicaciones

Negocio de Telecomunicaciones Fijas, banda ancha y televisión

Telecomunicaciones Fijas:

El foco del negocio de Telecomunicaciones Fijas en el año 2006, fue la comercialización de paquetes de productos de voz, banda ancha y televisión, incorporando este último servicio a partir de junio de 2006. Es así como, durante el año, se lanzaron las campañas comerciales “Arma tu Dúo” y “Arma tu propio Trío”, cuya principal característica es la flexibilidad otorgada al cliente para elegir los servicios que necesita o desea de acuerdo a sus propios intereses. Es decir, el cliente arma su propio paquete de servicios con la cantidad de minutos de voz que necesita, la velocidad de banda ancha que requiere y el plan de TV que se adapta a sus gustos personales. Al 31 de diciembre de 2006, el 32% del total de clientes de la Compañía tiene contratado más de un producto con Telefónica Chile, lo que se compara positivamente con sólo el 19% de los clientes en 2005.

Adicionalmente, con el objetivo de ofrecer al cliente una mayor calidad de servicio, durante el año 2006 se aplicó en la totalidad de las oficinas comerciales de Telefónica Chile (76 oficinas a lo largo del país), un modelo de servicios estandarizado que entrega a sus clientes puntos de contacto más efectivos e integrados, que incluye ventas y recaudación y atención a clientes en un mismo lugar. Durante el año, fueron remodeladas 14 de estas oficinas, modernizando su infraestructura y mobiliario de

acuerdo a la imagen corporativa de la Compañía. Este proceso continuará durante el año 2007 hasta alcanzar la totalidad de las oficinas comerciales.

A continuación se detallan los productos y servicios de telecomunicaciones fijas que ofrece la Compañía:

Servicio de Telefonía Básica (voz):

La Compañía presta servicios de telefonía básica a sus clientes a través de la red de telefonía pública.

Durante el 2006, Telefónica Chile conectó 384.002 líneas fijas (incluido prepago) finalizando el año con un parque en servicio de 2.215.629 líneas, de los cuales 72% corresponden a clientes residenciales, 17% a clientes Pymes, 10% a Empresas y 1% a Mayoristas. Adicionalmente, durante el año 2006 se realizó un proceso de revisión del parque, lo que significó eliminar líneas que no generaban tráfico, principalmente asociadas a planes de prepago. Como resultado de lo anterior, las líneas promedio en servicio cayeron un 4,8 % respecto al 2005.

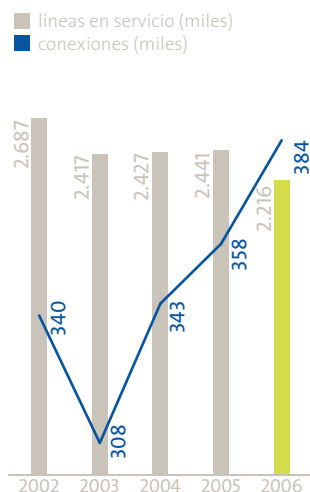
Plan Regulado:

Incluye el servicio de línea telefónica (cargo fijo mensual), el tráfico local (servicio local medido y tramo local) y la conexión a la red pública, entre otros servicios.

Planes de minutos (asociados a flexibilidad tarifaria):

A partir del 2004, la Compañía comenzó a comercializar planes asociados a flexibilidad tarifaria (Ver “Marco Regulatorio”) como

Líneas en servicio y Conexiones



alternativa al plan regulado, como: (i) “Planes de minutos”, que consiste en servicio telefónico con un cierto número de minutos por un cargo mensual, (ii) “Línea Económica”, que consiste en un monto mensual del cual se van descontando las llamadas realizadas y además se pueden realizar llamadas adicionales utilizando tarjetas de prepago, (iii) “Línea Super Económica”, que por medio de una carga mensual a través de tarjetas de prepago, los clientes pueden realizar llamadas y (iv) paquetes de servicios, como por ejemplo banda ancha más planes de minutos.

Al 31 de diciembre de 2006, 1.324.597 líneas se habían contratado con planes flexibles, lo que representa un 59,8% del total de líneas en servicio de la Compañía a esa fecha. Los ingresos provenientes de dichos planes representaban el 15,7% de los ingresos consolidados. Los “planes de minutos” han frenado la caída de líneas fijas al comercializarse como paquetes de servicios junto con banda ancha y televisión.

Servicios de Prepago

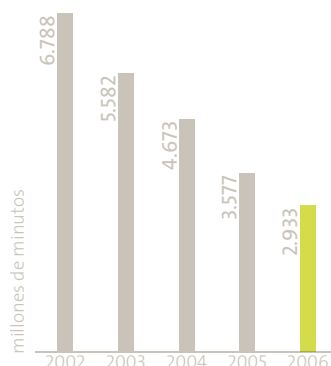
Los servicios de prepago han apoyado el desarrollo de planes alternativos al tradicional regulado (flexibilidad tarifaria).

La tarjeta de prepago conocida como “Tarjeta Línea Propia” (TLP) permite a los usuarios realizar llamadas desde cualquier teléfono fijo, teléfonos públicos y desde celulares habilitados.

Este producto permite al cliente contar con una línea propia virtual, transportable y versátil, controlando y administrando su gasto en telecomunicaciones.

Tráfico de cargos de acceso

Red Telefónica Chile



Al 31 de diciembre de 2006, se vendieron 17 millones de TLP, equivalentes a Ch\$1.000, lo cual representa un aumento de 4,9% respecto al 2005. El total de líneas que consumen bajo la modalidad de prepago alcanzaron a 360.970 durante el 2006.

Banda ancha:

Telefónica Chile ofrece banda ancha a través de tecnología ADSL a clientes Residenciales, Pymes y Empresas, así como también a proveedores de Internet (ISPs), para que lo revendan a sus respectivos usuarios.

Durante el 2006, la banda ancha ha experimentado un fuerte crecimiento como resultado de la estrategia de paquetización, segmentación y flexibilidad de la oferta, logrando un aumento de 57,7% en el período. Esta evolución está sentando las bases para el desarrollo de nuevos servicios y contenidos, utilizando para ello la banda ancha como el principal medio de acceso a los hogares del país.

En este escenario, durante el año se llevaron a cabo numerosas acciones comerciales, entre otras, la innovadora incorporación de un “Kit

La banda ancha ha experimentado un fuerte crecimiento como resultado de la estrategia de paquetización, segmentación y flexibilidad de la oferta, logrando un aumento de 57,7% en el período.

Banda Ancha Autoinstalable” por el propio cliente, la incorporación del servicio de atención al PC del cliente denominado “Doctor Speedy”, el uso de todos los accesos Hot Spots de Telefonica Chile a lo largo del país sin cargo para los clientes. A esto se suma el éxito de las campañas de “Dúo” que consisten en banda ancha con planes de minutos y las de “Trío” con la incorporación de Televisión Digital, para clientes residenciales y las campañas de oferta de banda ancha para Pymes.

Adicionalmente, se lanzaron servicios de valor agregado tales como “Suite de Seguridad” compuesta por antivirus, firewall y control parental para Internet, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2006, los accesos banda ancha totalizaron 495.479, de los cuales 77% corresponden a clientes residenciales, 17% a clientes Pymes, 2% a Empresas y 4% a Mayoristas.

¡Arma tu Trío Flexible!

desde \$24.890 mensuales

600 600 3000

Telefónica CHILE

www.telefonica.cl

Televisión Digital:

El 14 de junio de 2006, Telefónica Chile lanzó su servicio de Televisión de Pago, en una comercialización flexible y única en el mercado.

Telefónica Chile fue la primera empresa en hacer flexible la forma de contratar televisión, con una oferta a la medida, acotada a los intereses y al presupuesto de cada uno de los hogares, en la que el cliente paga por lo que ve. La oferta de Telefónica TV Digital, como se denomina la nueva propuesta, considera un plan de entrada por \$9.900, que incluye una selección de los canales más demandados como, el Canal del Fútbol, Disney Channel, Discovery Channel, TNT, Sony, Warner, ESPN y Fox, entre otros. Sobre este formato el cliente puede ir agregando diversos planes temáticos o el plan premium de cine, canales para la familia, deportes o estrenos de películas a precios diferenciados.

El servicio tiene una cobertura nacional y entrega a todos sus clientes servicios adicionales como: control de padres, guía de programación en pantalla, recordatorio de programas, acceso a servicio pay-per-view y buscador temático, entre otros.

El servicio de TV de pago es prestado por la filial Telefónica Multimedia Chile S.A. y se comercializa en forma de "Dúo" -combinaciones de servicios de TV y telefonía fija- y como "Trío", que incorpora a la TV y telefonía fija, la banda ancha.

El lanzamiento de este servicio ha permitido crecer al mercado de la TV de pago en Chile al incrementar el parque de clientes. Producto de la flexibilidad entregada al cliente, que puede

contratar un servicio conveniente de acuerdo a sus intereses y posibilidades económicas, se facilita el acceso a este servicio a nuevos clientes.

Al 31 de diciembre de 2006, con sólo seis meses de operación, la Compañía tenía 94.209 clientes de TV de pago, logrando una participación de mercado de 8,7 % y convirtiéndose en la segunda operadora de TV de pago del país.

Otros servicios de Telecomunicaciones Fijas:

Teléfonos Públicos:

La Compañía gestiona teléfonos públicos propios instalados en la vía pública, en el interior de locales comerciales, edificios, comunidades y centros de llamadas. También ofrece a terceros, servicios de venta y post-venta asociados al mantenimiento de teléfonos públicos adquiridos a la Compañía.

La Compañía registró al 31 de diciembre de 2006 una caída de 11,7% en el parque, contando con 10.000 teléfonos públicos inteligentes (estos pueden realizar llamados con monedas o tarjetas de prepago) y con 10.523 teléfonos de concesionarios, locutorios y líneas comunitarias, estas últimas ubicadas dentro de edificios y comunidades (permiten cursar tráfico exclusivamente con tarjetas de prepago, a números 800, o utilizar el servicio de cobro revertido automático).

Servicios de seguridad y monitoreo de alarmas:

Telefónica Chile, a través de la filial Telemergencia, ofrece servicios de monitoreo de alarmas conectadas por medio de la línea

telefónica a una plataforma de seguridad y brinda estos servicios a clientes Residenciales y Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes). Telemergencia es la segunda empresa de monitoreo de alarmas del mercado, en términos de número de clientes, y tiene cobertura nacional. Durante el año 2006, Telemergencia fue la primera empresa del mercado en ofrecer la venta de los equipos de alarma a nuestros clientes, a diferencia del sistema de "comodato" o arriendo del equipo. Por otro lado, lanzamos tres planes de monitoreo, Premium, Elite y Exclusive, que permiten a cada cliente escoger el tipo de servicio más adecuado a sus intereses.

Servicios de valor agregado:

Telefónica Chile comercializa servicios de valor agregado para sus clientes, tales como: visualización de llamadas, casilla de voz, aviso de llamadas en espera, transferencia de llamadas, visualización de número de llamada en espera, control de tráfico de salida a móviles y servicios de información y entretenimiento (niveles 600 y 700). Adicionalmente, comercializa equipos avanzados de telecomunicaciones para los segmentos Residencial, Pymes y Empresas.

ISP

La Compañía también entrega a sus clientes del segmento Pymes, acceso a la red pública de Internet a través de una línea analógica. La filial Telefónica Internet Empresas (TIE) proporciona servicios de navegación en la red pública de Internet al segmento Pymes y Empresas por medio de enlaces dedicados conmutados y a través de ADSL.



Guías Telefónicas

Por otra parte, de acuerdo al contrato comercial firmado con Impresora y Comercial Publiguías S.A. ("Publiguías"), que fue renovado en agosto de 2006 con vigencia de 5 años prorrogables por 2 años, Telefónica Chile recibe un porcentaje de los ingresos generados por la venta de avisos en las Páginas Amarillas y en las Páginas Blancas.

Asimismo, Publiguías imprime y distribuye las guías telefónicas de la base de clientes que provee Telefónica Chile.

Negocio de Larga Distancia

Telefónica Chile ofrece servicios de larga distancia a través de su filial Telefónica Larga Distancia, la cuál tiene su origen en la fusión de sus filiales Telefónica Mundo y Globus 120, con fecha 30 de abril de 2006. El objetivo es satisfacer las diferentes necesidades de sus clientes mediante una amplia oferta de servicios públicos y privados de voz, datos y video, a través de la red de larga distancia nacional e internacional.

Adicionalmente, para rentabilizar la capacidad de red de la larga distancia, tanto a nivel nacional como internacional, la Compañía atiende las necesidades para el transporte de voz y capacidad de otros operadores de telecomunicaciones, incluyendo tanto a empresas de servicios intermedios que tienen redes propias, como a los que no cuentan con ellas, así como a empresas móviles y a proveedores de acceso a Internet (ISPs).

Durante el año 2006, la participación de mercado de este negocio representó un 36,3% del tráfico de voz de larga distancia nacional

(LDN) y un 34,1% del tráfico de voz de larga distancia internacional (LDI) de salida.

Los desafíos que actualmente está enfrentando el negocio de larga distancia son: (i) el efecto negativo de la sustitución por la telefonía móvil, correo electrónico e Internet; (ii) el aumento de las líneas bloqueadas para llamadas de larga distancia nacional, y (iii) la alta competencia de precios en larga distancia internacional.

No obstante, Telefónica Larga Distancia sigue beneficiándose de la infraestructura ya existente que no requiere nuevas inversiones, así como de la capacidad de generación de caja que tiene este negocio. Asimismo, con el propósito de hacer más eficiente la gestión, en junio de 2006 se tercerizaron las funciones de facturación y ventas, permitiendo agilizar la operatividad y captar sinergias.

Además de ofrecer los servicios tradicionales de tráfico de larga distancia bajo el sistema Multicarrier, la estrategia de la Compañía incluye numerosos planes que permiten generar tráfico, así como fidelizar a los clientes y maximizar el uso de la red e infraestructura de la empresa. Estos consisten en llamadas de larga distancia nacional o internacional por un valor fijo mensual, con tarifas preferentes o descuentos por uso de rutas frecuentes. En el año 2006, destaca el lanzamiento de "188 en movimiento" y "Planes sin Límites", que son planes de minutos dirigidos a clientes Residenciales. Al 31 de diciembre de 2006, existían 288.400 clientes con planes contratados.

De esta manera, Telefónica Larga Distancia ha podido superar la tendencia negativa de la

industria. Durante el año 2006, el tráfico de larga distancia nacional disminuyó un 10,0% y aumentó 3,9% el tráfico de larga distancia internacional.

Negocio de Comunicaciones de Empresas

El área de negocio de Comunicaciones de Empresas, a través de la filial Telefónica Empresas, tiene la misión de entregar una respuesta integral a las necesidades de comunicación de las organizaciones de mayor tamaño y complejidad instaladas en el país. Entre los clientes de Telefónica Empresas se cuentan Ministerios, Instituciones Públicas y Corporaciones y Grandes Empresas, tanto nacionales como globales, presentes en las más diversas actividades de la economía nacional.

Las "comunicaciones" constituyen un componente esencial e inseparable en procesos de misión crítica para estos clientes, razón por la cuál los servicios prestados por Telefónica Empresas están sometidos a dos desafíos permanentes: estándares crecientes de capacidad, disponibilidad y calidad, y una convergencia e integración progresiva de las tecnologías. Al integrar tecnologías, esta compañía entrega soluciones que agregan valor al negocio del cliente mediante nuevas aplicaciones que atienden en mejor forma sus requerimientos.

Entre los principales servicios que presta Telefónica Empresas se encuentra la transmisión de datos, principalmente a través de servicios basados en tecnología IP. En algunos casos,

se entregan soluciones en base a circuitos así como servicios de valor agregado mediante enlaces avanzados de datos, como Frame Relay o ATM. Asimismo, proporciona a clientes corporativos soluciones de telefonía básica avanzada y soluciones privadas de Telefonía IP y Centrex IP, basadas en la infraestructura de la Next Generation Network (NGN). También se ofrecen soluciones, tales como PABX, videoconferencia y circuitos de datos punto a punto. Telefónica Empresas también provee soluciones de telecomunicaciones avanzadas por medio de asesorías, servicios profesionales y “externalización” de servicios.

Lo anterior se complementa con servicios internacionales diseñados de acuerdo con la necesidad de cada cliente. Estos servicios aprovechan la red y presencia internacional del Grupo Telefónica, entregando un valor agregado relevante para los clientes globales.



Durante el 2006 se concretaron importantes proyectos con clientes del sector público (Dirección Logística de Carabineros, Policía de Investigaciones, Corporación Nacional Forestal, Corporación Administración del Poder Judicial, entre otros) y privado (Automática y Regulación Auter S.A., ORSAN Red Comercio S.A., Pullman Cargo S.A., LAN Airlines S.A., entre otros). Asimismo, cabe mencionar que Telefónica Empresas dispone de un Datacenter que permite alojar equipamiento e información de que disponen sus clientes, ayudándoles a proteger la continuidad de sus negocios al proporcionarles la posibilidad de un sitio de almacenamiento principal o de respaldo.

El Datacenter fue certificado en el 2005 bajo el estándar BS 7799-2:2002, que significa poseer un sistema, con seguridad reconocida, de gestión de información en los procesos de mesa de ayuda, operaciones, informes, infraestructura, ingeniería y paso a producción. Esta certificación garantiza un control sobre el nivel de seguridad de la información. Durante el año 2007 se espera certificar el Datacenter con la certificación ISO-27001, lo que contribuirá a la mejora continua de nuestros servicios de Datacenter.

Otros Negocios

t-gestiona

Telefónica Gestión de Servicios Compartidos Chile S.A. (t-gestiona) es filial de Telefónica Chile y se encarga de dar servicios de soporte a todas las filiales de la Compañía y de otras empresas del Grupo Telefónica. Entre los servicios que provee se incluye logística, e-learning, tesorería, seguros, recaudación, pagos de nómina, gestión inmobiliaria y servicios generales. La estrategia de t-gestiona está enfocada a posicionarse como un actor de servicios compartidos, principalmente dentro del Grupo Telefónica y en menor medida a terceros, estableciendo una alianza con Telefónica Empresas para que ésta comercialice sus servicios. El objetivo de la filial es siempre buscar el uso eficiente de los recursos y la mejora continua de sus procesos.

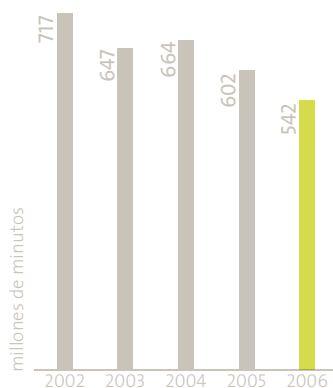
Fundación Telefónica

Fundación Telefónica, es una entidad sin fines de lucro que tiene como misión desarrollar y canalizar la acción social y cultural de las empresas del Grupo Telefónica en Chile. En su continuo apoyo a la alfabetización digital en nuestro país, se ha abocado a la capacitación de usos de Internet para profesores, dirigentes sociales y personas con discapacidad.

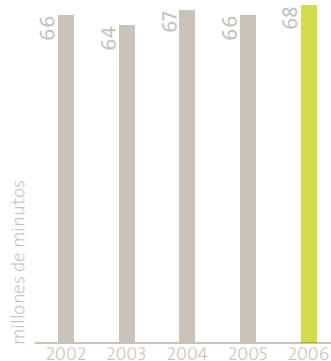
Por su parte, la Sala de Arte Fundación Telefónica, en su décimo aniversario, presentó “Largo paréntesis”, del destacado artista gráfico chileno Eduardo Garreaud. Más tarde, la exposición monográfica del escultor Vicente Gajardo “La imaginación de la piedras” y, para celebrar su aniversario, la esperada muestra de Alfredo Jaar en Chile: Jaar SCL 2006. Esta exposición ha

Tráfico de voz LDN

Tráfico originado por Telefónica Chile

**Tráfico de voz LDI salida**

Tráfico originado por Telefónica Chile



recibido, desde fines de octubre, alrededor de veinte mil visitantes y en su marco se realizó la Semana Crítica, con la participación de destacados pensadores y artistas internacionales y asistencia de más de dos mil personas.

Del mismo modo, Fundación Telefónica continúa con su programa de exposiciones itinerantes como una forma de contribuir a la descentralización de la cultura en nuestro país. "ArteNiño", la muestra realizada por Roberto Edwards, recorrió durante 2006 las ciudades de Punta Arenas, La Serena e Iquique.

Asimismo, Fundación Telefónica continúa realizando esfuerzos para contribuir a la mejora de la calidad y a la igualdad de oportunidades en la educación chilena, para lo que ha creado el Programa Educación a través del Arte. En este programa se vinculan los contenidos de las exposiciones con las materias obligatorias de la Reforma Educacional chilena, entregando planificación de clases a los docentes de todos los niveles de la educación escolar. Además, ha continuado el proyecto Internet Educativa, a través del que establecimientos educacionales de todo Chile disponen de conexión gratuita a Internet. Asimismo, se han ampliado los contenidos del portal educativo Educared.cl, con información para la comunidad escolar, nuevos contenidos de educación especial, y mayor cantidad de herramientas multimedia para la enseñanza de ciencias, matemáticas y tecnología.

Analisis de Resultados Consolidados

Los ingresos operacionales del año 2006 ascendieron a \$577.204 millones, disminuyendo 2,6% en relación a los ingresos obtenidos en 2005. Esta variación se debió principalmente a: (i) una disminución de 2,5% en los ingresos de telecomunicaciones fijas -que ascendieron a \$439.548 millones y representan un 76,1% de los ingresos consolidados del período- debido a la caída del tráfico por línea y a menores líneas en servicio, y (ii) la disminución de 4,7% en los ingresos de comunicaciones de empresas -que ascendieron a \$76.113 millones y representan un 13,5% de los ingresos consolidados- debido a menores ingresos por venta de equipos terminales y servicios de datos. La estrategia de integración e innovación de la Compañía

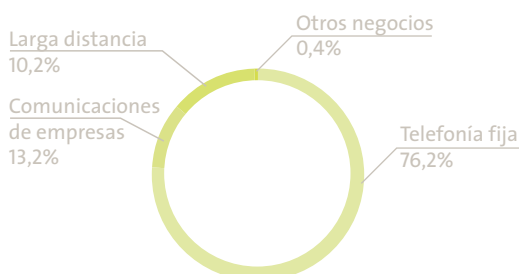
durante el año 2006 ha impulsado la migración de clientes regulados hacia planes flexibles y hacia paquetes de servicios de voz con banda ancha y televisión. Esta generación de ingresos ha permitido compensar en gran parte la caída de ingresos del negocio tradicional (carga fijo y carga variable). Adicionalmente, los ingresos de larga distancia cayeron un 0,5% en el año, alcanzando a \$58.922 millones, lo que representa un 10,5% de los ingresos consolidados. Cabe señalar que en el año 2005, se incluía un cargo extraordinario por \$2.612 millones en ingresos de larga distancia internacional.

Los costos operacionales del año fueron de \$494.580 millones, lo que constituye una disminución de 1,9% en relación con los de 2005. Esto se explica, principalmente, por los menores costos por remuneraciones, que cayeron un 15,0% principalmente debido a la reestructuración de personal efectuada a comienzos de 2006 y a la baja de 1,7% en otros costos de explotación, en el marco de la política de contención de costos de la Compañía. Lo anterior, se vió parcialmente compensado por un aumento de 3,2% en el costo de depreciación.

De acuerdo con lo anterior, el resultado operacional de 2006 ascendió a \$82.624 millones, lo que representa una disminución de 7,1% con respecto al año 2005, siendo el margen operacional de 14,3% frente al 15,0% obtenido el pasado año. El EBITDA (resultado operacional más depreciación) fue de \$289.906 millones en el 2006, lo que representa un margen sobre ingresos consolidados de 50,2%.

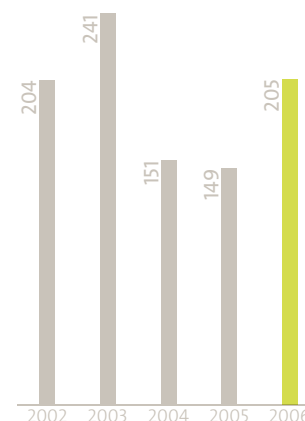


Ingresos por negocio



Inversión anual

millones de US\$ de cada año



El resultado no operacional alcanzó en el año un déficit de \$29.713 millones, lo que constituye un incremento de 2,1% en relación al alcanzado en 2005. Esto se debió principalmente a una disminución de los ingresos financieros de 45,6% y de otros ingresos fuera de la explotación de 49,0%. En tanto los otros egresos fuera de la explotación aumentaron un 24,7% afectados por la reestructuración efectuada a principios de 2006 alcanzando un total de \$16.645 millones. Sin embargo, lo anterior se vio compensado por menores gastos financieros que cayeron un

35,3% respecto a 2005, ascendiendo a \$19.480 millones, debido principalmente a una menor deuda financiera promedio y a una mejora en la clasificación internacional de riesgo desde Baa2 hasta Baa1 (Moody's).

Al 31 de diciembre de 2006, Telefónica Chile registraba una utilidad neta consolidada de \$23.353 millones, cifra que se compara con una utilidad de \$25.712 millones al 31 de diciembre de 2005.

Inversión y Financiamiento

Inversión

Durante el año 2006, las inversiones de Telefónica Chile alcanzaron a US\$205 millones.

El foco principal de estas inversiones consistió en consolidar el crecimiento anual de la banda ancha y en lanzar un nuevo producto: la televisión digital. Este nuevo producto complementa los paquetes de servicios de telecomunicaciones y entretención de Telefónica Chile, integrando voz, datos y televisión con calidad digital y con una modalidad flexible que le permite adaptarse a las necesidades de cada cliente.

También dentro del plan de inversiones del año se mantuvo la iniciativa de transformación de los sistemas que soportan las operaciones de la Compañía, intentando mejorar las herramientas de apoyo a la gestión comercial, técnica y administrativa de la Empresa.

En el negocio tradicional, los recursos se orientaron a maximizar la capacidad instalada, comercialización de líneas, e inicio de un plan de mejoramiento de redes y modernización de las plantas que permita avanzar hacia un alto estándar de calidad de los servicios.

Es preciso destacar que, durante 2006, las redes de Telefónica Chile se vieron fuertemente afectadas por un incremento de robos de cables de cobre, lo que ha debido ser absorbido dentro del plan de inversiones con US\$13 millones dedicados a reponer las redes afectadas.

Inversiones en Activo Fijo 2006

Negocios

Millones de US\$

Principales proyectos

Servicios tradicionales

Utilización de capacidad instalada, comercialización de líneas fijas y equipos, y mantenimiento del servicio

41,7

Servicios de banda ancha

Accesos y servicios ADSL

49,0

Servicios de televisión

Distribución de señales de televisión y entretenimiento a través de medios digitales e interactivos.

42,7

Comunicaciones de empresas

Servicios privados y Red IP, adquisición de equipos PABX

36,6

Sistemas

Sistemas de facturación, gestión, provisión y otros servicios informáticos

24,7

Otros

Otros negocios, inversiones administrativas

10,0

Total**204,7**

El detalle de las inversiones por negocio se muestra en el cuadro anterior.

Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2006, la deuda financiera total alcanzaba los US\$754 millones, lo que significó una reducción de 21% en comparación al año anterior, debido a la generación de flujo de caja que permitió reducir la deuda en US\$212 millones por medio de pagos de Bonos Yankee en el mercado americano y de vencimiento de emisiones de efectos de comercio en el mercado local.

Las fuentes de financiamiento vinieron principalmente de recursos operacionales, de la emisión del Bono Local serie "L" y de emisiones de efectos de comercio. Esto permitió realizar inversiones por US\$205 millones y amortizaciones de deuda por US\$315 millones. Adicionalmente, durante 2006 se distribuyeron a los accionistas un total de US\$123 millones.

El detalle de la gestión financiera realizada durante 2006 es el siguiente:

Amortizaciones:

- US\$206 millones correspondientes a Bonos Yankees (enero y julio).
- US\$107 millones por vencimientos de Efectos de Comercio (marzo y abril).
- US\$2 millones por amortización de Bono Local serie "F" (abril y octubre).

Emisiones de nueva deuda (neto):

- US\$103 millones (UF 3 millones), con fecha 29 de marzo de 2006 se colocó un Bono serie "L" en el mercado público local, a un plazo de 7 años,

con un único vencimiento a octubre 2012 y a una tasa de interés de UF + 4,18% anual. Existe una opción de rescate a partir del 25 de octubre de 2007.

Renegociación de Bono Local serie "F":

Con fecha 14 de marzo de 2006, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de la serie "F" con el objeto de introducir modificaciones al contrato de crédito original.

Las modificaciones acordadas por la Junta de Tenedores de Bonos fueron las siguientes:

- Cambiar el límite de endeudamiento consolidado e individual de 1,5 a 1,6 veces.
- Eliminar la restricción de Cobertura de Gastos Financieros.
- Modificar la cláusula de prohibición de reducción de capital.
- Eliminar la prohibición de recompra de acciones.

Las modificaciones anteriores permitieron homologar las restricciones financieras de los contratos de deuda pública en el mercado local.

Así también, la Compañía mantiene un saludable ratio de endeudamiento (pasivo exigible/ patrimonio) que alcanzó, al 31 de diciembre de 2006, una razón de 0,79 veces, en comparación con 0,84 veces al cierre de 2005. Igualmente, el ratio de cobertura de gastos financieros (EBITDA/ gastos financieros netos) ha mostrado una evolución favorable, pasando de 13,3 en diciembre de 2005 a 18,7 en diciembre de 2006.

Gestión de cobertura de riesgo de cambio y de tasas de interés

La Compañía mantiene financiamientos denominados en dólares y, en ciertos casos, con tasas de interés flotantes. En consecuencia, Telefónica Chile está expuesta a riesgos financieros por variaciones de monedas y/o tasas de interés. Es por ello que la Empresa determina los niveles de cobertura que se deben asumir en cada período de acuerdo con su exposición.

Durante el año 2006, la Compañía mantuvo una cobertura de moneda del 100% de la deuda financiera ante fluctuaciones de monedas extranjeras y gastos financieros de los siguientes doce meses. Paralelamente, la cobertura a la variación de las tasas de interés, al cierre del año 2006, se situó en 84% de la deuda. Cabe destacar que, como instrumentos de cobertura, la Compañía utiliza derivados financieros disponibles en el mercado nacional e internacional.

Al 31 de diciembre de 2006, Telefónica Chile mantiene vigentes derivados de moneda extranjera cubriendo pasivos denominados en dólares por US\$500 millones y que también se utilizan como cobertura de tasa de interés denominados "Cross Currency Swaps", protegiendo obligaciones sujetas a tasa de interés flotante (tasa LIBOR).

Propiedades, Proveedores, Logística y Seguros

Propiedades

Las propiedades, instalaciones y equipos que posee Telefónica Chile para el desarrollo de sus actividades –tales como edificios debidamente inscritos en el conservador de bienes raíces, centrales, redes de planta externa, equipos terminales de clientes, muebles y equipos de oficina y elementos generales de trabajo– están distribuidos en todo el territorio nacional.

Además, la Compañía opera redes de centrales de conmutación de telefonía pública y privada, circuitos alámbricos, fibra óptica local y de larga distancia, radio y microondas.

Proveedores

En el 2006, las compras de Telefónica Chile ascendieron a US\$499 millones (aproximadamente \$264.750 millones), adjudicados a 946 proveedores.

Los diez principales proveedores de la Compañía, por volumen contratado, fueron los siguientes: IBM Chile, Atento Chile, Marketing y Promociones, Cisco, Observa Telecom, Consorcio RDTC, Publiguías, Teamwork, Pimasa y Technotrend.

El 60% de las compras de Telefónica Chile está clasificada en la categoría de productos de mercado y servicios y obras. El resto se distribuye entre infraestructura de redes, sistemas de información y, en menor medida, publicidad y marketing.

En línea con el compromiso del Grupo Telefónica respecto al progreso económico y social de los países en los que está presente, el 74% de las compras de Telefónica Chile se adjudicaron a proveedores locales.

Como complemento a las plataformas de comercio electrónico de Adquira que ya venían funcionando, se ha ido implementado en las empresas del Grupo Telefónica una nueva modalidad de negociación de compras a través de subastas electrónicas. El volumen de compras negociado en el año 2006 a través del mercado electrónico de Adquira por Telefónica Chile fue de US\$390 millones asociado a 1.300 procesos de compra. De ese monto se adjudicaron por el sistema de subasta electrónica 71,2 millones de dólares, a través de 74 procesos de compra. Este sistema de subasta proporciona una mayor transparencia y objetividad al proceso de compra, plena igualdad de oportunidades para todos los proveedores oferentes y, además, simplifica y aporta mayor agilidad a la gestión de compra.

Logística

Telefónica Chile cuenta con un Centro de Distribución Logístico con infraestructura que le permite realizar almacenamiento en 6.000 metros cuadrados. Durante el 2006, la ocupación de la capacidad instalada fue superior al 85% en los distintos tipos de almacenamiento. Adicionalmente, se continuó con la disminución de los activos logísticos tanto en inventario como en bodegas.

Marcas

La Compañía y sus filiales utilizan diversas marcas comerciales, que se encuentran

debidamente registradas en el Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, con el objeto de distinguir y comercializar sus productos dentro del mercado nacional.

Seguros

De acuerdo con la política de administración de riesgos de Telefónica Chile, la Empresa decide, en cada caso, si traspasa o no sus riesgos a las compañías de seguros. Si se opta por esta alternativa, se aplican coberturas estándar disponibles en el mercado, o se adaptan coberturas a la materia en riesgo, en aquellos casos en que la complejidad de éstos lo requiera.

Los bienes de la Compañía y sus filiales se encuentran asegurados con cobertura a todo riesgo por daños físicos y pérdidas de ingresos por paralización del servicio. Dicha cobertura comprende riesgos de incendio y sus adicionales, terremoto, daños de la naturaleza, robo, riesgos de remesa de valores, riesgos políticos, fidelidad funcionaria y transporte dentro del país, entre otros. El monto asegurado alcanza aproximadamente a US\$2.439 millones.

Respecto de labores efectuadas por contratistas externos y concesiones de centros de recaudación, se licitan seguros para el conjunto, adaptando coberturas según la actividad que éstos desarrollan.

Adicionalmente, la Compañía posee seguros de responsabilidad civil por daños a terceros, además de otros seguros destinados a ejecutivos y al personal, a los vehículos y al transporte de importaciones de equipos y materiales.



Factores de Riesgo

Nivel de actividad económica chilena

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Chile, son sensibles y dependen del nivel de la actividad económica del país. En períodos de bajo crecimiento económico, altos niveles de desempleo y reducida demanda interna, se ha visto un impacto negativo en la demanda de tráfico de telefonía local y de larga distancia, como también en los niveles de morosidad de los clientes.

Adicionalmente, los eventos ocurridos en otros mercados emergentes, especialmente dentro de América Latina, podrían impactar en forma adversa los valores listados de Telefónica Chile, la disponibilidad de financiamiento y el valor de la divisa.

Regulación del sector de telecomunicaciones

Aproximadamente el 42% de los ingresos del año 2006 de la Compañía están sujetos a regulación. Durante el 2004, se realizó el proceso para fijar las tarifas a público de los servicios de telefonía fija de Telefónica Chile durante el período comprendido entre mayo de 2004 y mayo de 2009, que fue publicado en el Diario Oficial en febrero de 2005. El modelo tarifario se revisa cada cinco años, lo que puede afectar significativamente los ingresos de la Compañía y su nivel de competitividad en el mercado.

Por otra parte, existe el riesgo de que nuevos reglamentos o cambios en el marco regulatorio puedan afectar en forma adversa a los negocios.

Competencia

Telefónica Chile enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocios y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocios y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes.

Cambios tecnológicos

La industria de las telecomunicaciones es un sector sujeto a rápidos e importantes avances tecnológicos y a la introducción de nuevos productos y servicios. No es posible asegurar cuál será el efecto de tales cambios tecnológicos en el mercado o en Telefónica Chile, o si es que no se requerirá desembolsar recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de nuevas y competitivas tecnologías. Tampoco la Compañía puede anticipar si dichas tecnologías o servicios serán sustitutos o complementos de los productos y servicios que ofrece actualmente.

Telefónica Chile está constantemente evaluando la incorporación de nuevas tecnologías al negocio considerando los costos y beneficios.

Riesgo financiero

La Compañía contrata parte importante de su deuda en moneda extranjera y tasa de interés flotante, por lo cuál la volatilidad y variación del peso respecto de otras monedas y los cambios en las tasas de interés domésticas e internacionales pueden afectar a los resultados de la Compañía. La Administración constantemente evalúa su política de gestión

de cobertura de riesgo de cambio y de tasas de interés. (ver “Gestión de cobertura de riesgo de cambio y de tasas de interés”).

Falla del sistema de telecomunicaciones

Telefónica Chile realiza mantenimiento de sus redes y sistemas internos para ofrecer un servicio continuo y confiable a sus clientes. Sin embargo, una falla del sistema de telecomunicaciones de la Compañía podría producir una interrupción prolongada del servicio e incluso la pérdida de clientes. Algunos de los riesgos que podrían afectar las redes, sistemas o infraestructura de la empresa son (i) catástrofes naturales como terremotos, maremotos, inundaciones, incendios, entre otros, (ii) cortes de energía eléctrica o escasez de fuentes de energía, (iii) defectos de software o de sistemas computacionales internos, (iv) daños físicos de la red o infraestructura, incluido el robo de cables de cobre, que ha tenido un creciente impacto durante el año 2006, debido al alza del precio de este metal, (v) interrupciones prolongadas del servicio por cambios de equipos obsoletos, entre otros. Telefónica Chile no puede garantizar que las medidas y resguardos que realiza operen satisfactoriamente ante una catástrofe o situación inesperada.

La Compañía

02

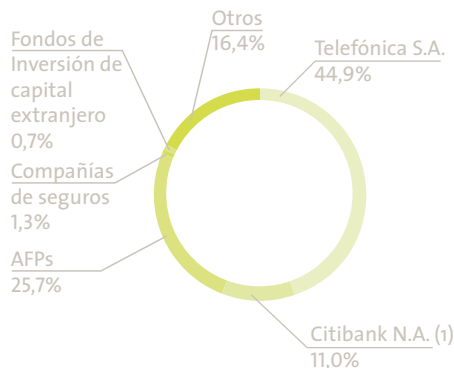
El capital social de la Compañía está compuesto por 957.157.085 acciones, totalmente suscritas y pagadas, divididas en 873.995.447 acciones de la Serie A y 83.161.638 acciones de la Serie B.

02 01	Información al accionista	43
02 02	Órganos de Dirección y Recursos Humanos	55
02 03	Información Adicional	67



Información al accionista

Distribución de la propiedad al 31 de diciembre de 2006



(1) Banco depositario de los ADRs

Distribución de Capital

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social de la Compañía está compuesto por 957.157.085 acciones, totalmente suscritas y pagadas, divididas en 873.995.447 acciones de la Serie A y 83.161.638 acciones de la Serie B.

Juntas de Accionistas

El 20 de abril de 2006 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de Telefónica Chile, en la que se aprobó todas las materias sometidas a votación, entre ellas la Memoria 2005, el Balance y los Estados Financieros del año 2005 y el pago de un dividendo definitivo (N°171) de \$15,31 por acción, equivalente a M\$14.654.592, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005. El dividendo fue pagado el 22 de junio de 2006. En la misma fecha, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas donde se aprobó modificar los Estatutos de la Sociedad para efectuar una disminución de capital por M\$40.200.514, con el propósito de distribuir caja

adicional a los accionistas. Dicho reparto de capital fue equivalente a \$42 por acción y fue pagado el 15 de junio de 2006. Adicionalmente, los accionistas aprobaron el reemplazo de los nombres de fantasía de la Compañía por Telefonica Chile, modificando el artículo primero de los estatutos sociales.

El accionista controlador de Telefónica Chile es la sociedad chilena Telefónica Internacional Chile S.A., que mantiene una participación de 44,89%. Los accionistas de Telefónica Internacional Chile S.A. son Telefónica Chile Holding B.V. en un 99,99%, y Telefónica Internacional Holding B.V., en un 0,01%, ambas controladas por Telefónica S.A. Esta corporación española de telecomunicaciones es una sociedad anónima abierta, cuyas acciones se transan en las bolsas de Madrid, Londres, París, Frankfurt, Tokio, Nueva York, Lima, Sao Paulo y Buenos Aires. Su propiedad está muy diluida, con accionistas que en su mayoría no superan el 5% de la propiedad de la empresa. Por lo tanto, no es posible obtener el detalle de las personas tanto naturales como jurídicas que son accionistas de Telefónica S.A.

Transacciones de Acciones por parte de Directores, Ejecutivos y Partes Relacionadas

Nombre	Fecha de la Transacción	Serie Acciones	Número de Acciones		Precio Acción (\$)	Monto Total (\$)
			Compra	Venta		
Julio Covarrubias Fernandez	21-Abr-06	A		13.000	1.175	15.275.000

Principales Accionistas

Principales Accionistas	Millones de Acciones (31/12/06)	%	Millones de Acciones (31/12/05)	%
Telefónica Internacional Chile S.A.	429,7	44,9%	429,7	44,9%
Citibank N.A. (1)	105,3	11,0%	110,2	11,5%
Administradores de Fondos de Pensiones	246,0	25,7%	242,2	25,3%
Compañías de Seguros	12,5	1,3%	13,4	1,4%
Fondos de Inversión de Capital Extranjero	6,5	0,7%	6,5	0,7%
Trabajadores	0,5	0,0%	0,5	0,1%
Otros Accionistas	156,7	16,4%	154,7	16,1%
Total Acciones Suscritas	957,2	100,0%	957,2	100,0%

(1) Banco depositario que actúa en representación de los tenedores de ADRs

Doce Mayores Accionistas al 31/12/06

Doce Mayores Accionistas al 31/12/06	Cantidad de Acciones Serie A	Cantidad de Acciones Serie B	Total	Porcentaje de Participación
Telefónica Internacional Chile S.A.	387.993.524	41.739.487	429.733.011	44,9%
Citibank N.A.	105.307.375	0	105.307.375	11,0%
AFP Provida S.A.	61.179.123	5.819.981	66.999.104	7,0%
AFP Habitat S.A.	61.152.400	5.813.466	66.965.866	7,0%
AFP Cuprum S.A.	38.061.323	3.859.418	41.920.741	4,4%
AFP Bansander S.A.	31.656.237	2.295.763	33.952.000	3,5%
Citibank Chile Cta.de Terceros Cap. XIV Res	33.756.939	0	33.756.939	3,5%
AFP Santa Maria S.A.	24.379.690	2.238.363	26.618.053	2,8%
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	9.773.121	519.693	10.292.814	1,1%
AFP Planvital S.A.	8.937.995	627.281	9.565.276	1,0%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	8.120.696	643.385	8.764.081	0,9%
Ultra Fondo de Inversiön	8.048.354	0	8.048.354	0,8%
Subtotal	778.366.777	63.556.837	841.923.614	88,0%
Otros Accionistas	95.628.670	19.604.801	115.233.471	12,0%
Total	873.995.447	83.161.638	957.157.085	100,0%

Volúmenes Transados y Precios Promedios Trimestrales

CTC-A

Bolsa de Comercio de Santiago	N° acciones	Millones \$	Precio Promedio (\$)
1T04	49.127.784	104.782	2.145
2T04	52.740.109	98.495	1.873
3T04	156.816.489	289.002	1.759
4T04	95.512.164	157.113	1.600
1T05	51.401.660	82.900	1.631
2T05	58.834.672	90.188	1.527
3T05	60.165.060	91.355	1.521
4T05	66.740.822	84.468	1.267
1T06	94.601.621	108.929	1.151
2T06	194.462.986	208.385	1.072
3T06	85.489.919	81.049	948
4T06	177.286.165	181.193	1.022

CTC-B

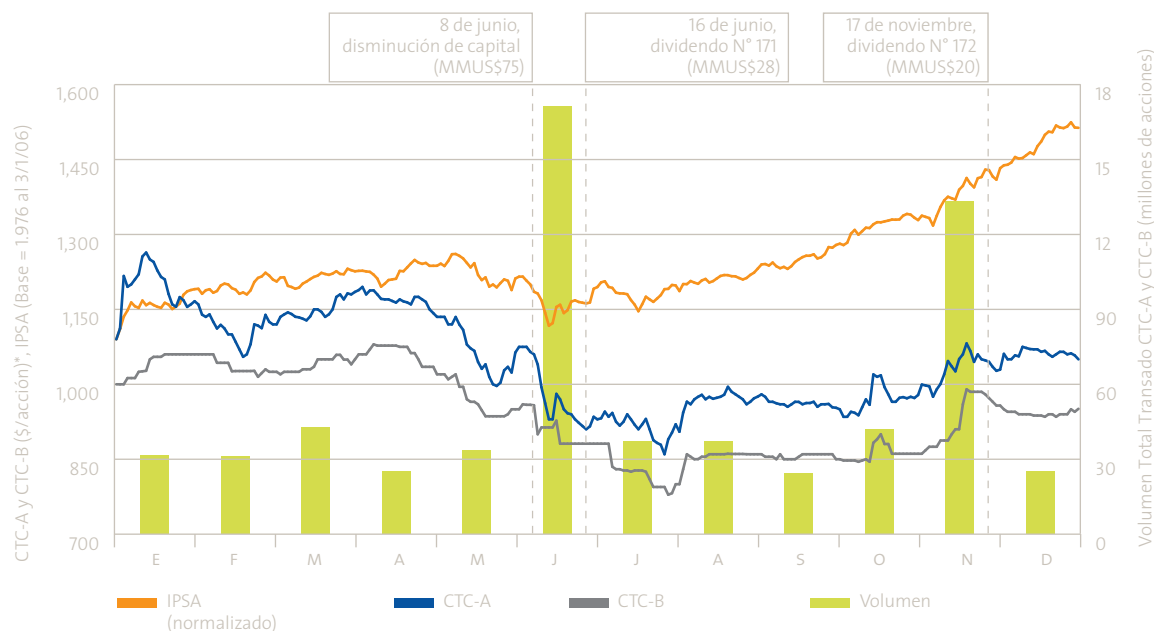
Bolsa de Comercio de Santiago	N° acciones	Millones \$	Precio Promedio (\$)
1T04	1.115.835	2.059	1.849
2T04	875.938	1.391	1.627
3T04	5.794.672	9.997	1.609
4T04	1.670.065	2.575	1.522
1T05	1.085.669	1.691	1.537
2T05	343.492	486	1.442
3T05	1.111.976	1.583	1.402
4T05	892.355	1.138	1.149
1T06	916.998	950	1.151
2T06	8.586.121	8.601	1.002
3T06	772.763	651	843
4T06	4.981.672	4.548	913

ADRs

New York Stock Exchange	N° ADRs	Millones US\$	Precio Promedio US(\$)
1T04	20.751.700	294	14,58
2T04	17.415.700	209	11,91
3T04	25.732.200	300	11,51
4T04	21.002.900	229	10,74
1T05	12.586.000	142	10,27
2T05	14.345.600	150	10,50
3T05	12.397.100	135	11,06
4T05	16.142.800	154	9,66
1T06	20.823.800	182	8,75
2T06	12.445.500	100	8,08
3T06	10.582.300	74	7,04
4T06	9.136.600	71	7,74

Evolución Bursátil 2006

Bolsas Nacionales



* Precios de cierre diarios de CTC-A y CTC-B en la Bolsa de Comercio de Santiago

Evolucion Bursátil

Durante 2006, el comportamiento de las bolsas de valores en Chile superó las expectativas del mercado y batió récords históricos. El IPSA acumuló una rentabilidad de 37,1% durante el año, y el IGPA ganó un 34,4%. El año tuvo un comienzo auspicioso, con ganancias significativas durante el mes de enero, si bien durante el segundo trimestre hubo caídas tras el alza de la tasa de interés en los Estados Unidos. La evolución del IPSA se debió en parte a la fuerza de los sectores “retail” y eléctrico, y también a los buenos resultados financieros que presentaron las compañías cuyas acciones componen el índice.

El total de los volúmenes transados de CTC-A y CTC-B durante 2006 en las bolsas de Comercio de Santiago, Electrónica y de Valparaíso alcanzó los US\$1.249 millones, mientras los precios de ambas acciones cayeron durante el año. CTC-A cerró a \$1.050, con una caída de 6,2% sobre el precio de cierre de 2005. Igualmente, la acción CTC-B cayó en un 5,0%, cerrando a \$951. Durante 2006, además de distribuir dividendos, en junio la Compañía realizó una disminución de capital equivalente a \$42 por acción. Durante 2006, el monto total repartido

a los accionistas fue de US\$123 millones, o \$68,3 por acción, lo que equivale al 6,1% del precio de la acción CTC-A al 31 de diciembre de 2005.

En el resto del mundo, los mercados bursátiles también crecieron en forma importante. En Estados Unidos, el índice Dow Jones tuvo una rentabilidad de un 16,3% y superó los 12.000 puntos por primera vez en su historia. El índice ADRIan, que mide la variación de los precios de los ADRs que cotizan las empresas chilenas en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), subió un 30,4% en 2006. Por el contrario, el precio del ADR de Telefónica Chile (1 ADR = 4 acciones CTC-A) cerró el año en US\$8,03, con una caída de 8,8% respecto al año anterior. Durante 2006, el volumen de ADRs de Telefónica Chile transados en la NYSE totalizó US\$427 millones, un 26,7% por debajo del volumen transado durante el año anterior.

La participación de los tenedores de ADRs bajó levemente desde 11,5% al 31 de diciembre de 2005 hasta 11,0% en 2006, mientras que la participación en la propiedad de las AFPs chilenas creció desde 25,3% en 2005 hasta 25,7% en 2006.

Política General de Reparto de Dividendos de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

A continuación se presenta en forma textual la política de dividendos aprobada por el Directorio en Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2006.

1. Respecto del ejercicio 2006 y siguientes, es intención del Directorio distribuir un 100% de las utilidades netas generadas durante el año respectivo mediante el reparto de un dividendo provisorio en noviembre de cada año y un dividendo definitivo en mayo de cada año, el que será propuesto a la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente.
2. El monto del dividendo provisorio de noviembre de cada año será determinado en base a las utilidades del periodo enero - septiembre de cada año.
3. La Política General de Reparto de Dividendos se enmarcará dentro de los objetivos enunciados en el Plan Financiero de la empresa, el que contempla la reducción de pasivos.
4. Se deja constancia que el esquema presentado corresponde a la intención del directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Sociedad, o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

5.- Los procedimientos de pago de los dividendos son los siguientes:

Para el cobro de dividendos, los accionistas podrán optar por una de las siguientes alternativas:

- 1) Depósito en cuenta corriente bancaria, cuyo titular sea el accionista.
- 2) Depósito en cuenta de ahorro bancaria, cuyo titular sea el accionista.
- 3) Envío de cheque nominativo por correo certificado al domicilio del accionista que figure en el Registro de Accionistas.
- 4) Retiro de cheque nominativo en las oficinas de DCV Registros S.A., empresa que tiene a su cargo la administración del registro de accionistas de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., o en el Banco que DCV Registros S.A. determine. Esta modalidad regirá mientras se encuentre vigente el respectivo contrato con DCV Registros S.A.. En caso contrario, el retiro de cheque nominativo se hará en las oficinas de la Compañía, en Avenida Providencia 111, Santiago, o en el Banco que la Compañía determine oportunamente.

Para estos efectos, las cuentas corrientes o de ahorro bancarias pueden ser de cualquier plaza del país.

Es preciso destacar que la modalidad de pago elegida por cada accionista será utilizada para todos los pagos de dividendos, mientras el

accionista no manifieste por escrito su intención de cambiarla y registre una nueva opción.

A los accionistas que no hubieren presentado una modalidad de pago, se les pagará con cheque nominativo, de acuerdo a la modalidad N° 4 arriba señalada.

En el caso de los depósitos en cuentas bancarias, se podrá solicitar, por razones de seguridad, la verificación de ellas por parte de los bancos correspondientes. Si las cuentas indicadas por los accionistas son objetadas, ya sea en un proceso previo de verificación o por cualquier otra causa, el dividendo será pagado según la modalidad indicada en el punto N° 4 antes señalado.

Para los tenedores de ADRs el pago se realizará a través del Banco Depositario, en virtud de lo establecido en el Capítulo XXVI del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile y en el Contrato de Depósito suscrito entre Citibank N.A. y Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Información de Dividendos

Utilidad distribuable 2006

(Pesos al 31 de diciembre, 2006)

Utilidad ejercicio 2006	23.353.046.175
Absorción del déficit acumulado (menos)	0
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0
Utilidad distribuable	23.353.046.175

Dividendos provisorios y definitivos imputables a la utilidad del ejercicio

(Pesos al 31 de diciembre, 2006)

		Dividendos/ utilidad distribuable
Dividendo provisorio N°172 pagado en noviembre 2006	10.486.613.023	44,90%
Dividendo final N°173 (sujeto a la aprobación de Junta de Accionistas de abril 2007)	12.866.433.152	55,10%
Retención de utilidad del ejercicio 2006	0	0%
Utilidades del ejercicio 2006	23.353.046.175	100%

(*) El dividendo final corresponderá a \$12.866.433.152 equivalente a \$13,44234 por acción, lo que sumado al dividendo provisorio N°172 distribuido noviembre de 2006, representan un 100% de las utilidades del ejercicio 2006, que corresponde a lo estipulado en la política de dividendos informada en Junta de Accionistas de abril 2006.

Dividendos con cargo al ejercicio y otras distribuciones a los accionistas pagados en los últimos 5 años

Cifras expresadas en pesos nominales por acción

	Dividendo provisorio 1	Dividendo provisorio 2	Dividendo final	Dividendo eventual	Distribución de capital
Ejercicio 2002	-	-	-	-	-
Ejercicio 2003	-	-	3,20	17,50(1)	-
Ejercicio 2004	131,44	130,00	58,85	394,33(1)	-
Ejercicio 2005	11,00	-	15,31	50,99(1)	-
Ejercicio 2006	11,00	-	13,44(2)	-	41,99(3)

(1) Cargado a utilidades retenidas

(2) Dividendo final que será presentado para aprobación de la Junta de Accionistas de Abril 2007, corresponde a \$12.866.433.152 equivalentes a \$13,44234 por acción. El dividendo final será pagado en dinero a contar del 16 de mayo de 2007, de acuerdo con la Ley.

(3) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2006, se aprobó una disminución de capital por \$40.201 millones equivalentes a \$41,99991 por acción, realizada el 15 de junio de 2006.



Política de Inversión y Financiamiento de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales, para el año 2006

A continuación se presenta en forma textual la política de inversión y financiamiento aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2006.

Política General

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., en adelante indistintamente Telefónica Chile o la Compañía, concentrará los recursos de inversión durante el período 2006, en todas las áreas de actividad definidas en sus estatutos sociales, con énfasis en los siguientes objetivos:

- Atender las necesidades de comunicación de los actuales y potenciales clientes de la Compañía y sus Filiales, mediante la provisión de servicios de telecomunicaciones, de información y de comunicación audiovisual, en los ámbitos que ofrece la tecnología disponible, siempre que las condiciones del marco regulatorio permitan obtener una rentabilidad adecuada para los accionistas.
- Expandir la actividad de la Compañía en el ámbito nacional e internacional mediante nuevas oportunidades de negocios en mercados donde pueda competir rentablemente por su experiencia y habilidad en el área de telecomunicaciones.

- Implantar una estrategia de administración moderna orientada a maximizar el valor de la Compañía, por medio de la innovación y eficiencia en la organización de las personas y recursos que participan en la operación y desarrollo de los negocios de telecomunicaciones.
- Velar por la adecuada asignación de los recursos de inversión y el cumplimiento de los indicadores de solvencia consistentes con la situación económica nacional y con el escenario internacional.

El marco anterior se ha configurado a través de la creación del grupo de empresas de Telefónica Chile, donde cada una de ellas es autónoma para gestionar y optimizar los negocios que desarrolla dentro de las políticas generales y controles financieros del grupo, y sujeta a las decisiones de sus propios directorios.

I.- Política de Inversión

Tal como se enuncia en la Política General, Telefónica Chile efectuará las inversiones que sean necesarias para el cumplimiento de su objetivo social, señalado en los estatutos sociales, y los objetivos ya descritos. Para tales efectos, la administración de la sociedad tendrá facultades suficientes y necesarias para efectuar inversiones en el negocio de las telecomunicaciones, sobre la base del marco regulatorio vigente en cada momento, con el fin de obtener rentabilidades adecuadas acorde a criterios técnicos económicos en los distintos proyectos de inversión que acometa.

Telefónica Chile realizará las inversiones en las áreas de negocios relacionadas con el ámbito de las telecomunicaciones mediante el desarrollo de sus proyectos, directamente o a través de sus Filiales y, eventualmente, por medio de la formación y/o participación en sociedades civiles y/o comerciales.

A continuación se presenta una descripción de los principales proyectos de inversión que el grupo de empresas de Telefónica Chile tiene contemplado realizar durante el año 2006.

1. Areas de Inversión

a) Infraestructura de Redes

La Infraestructura de Redes de Telefónica Chile se compone de las plataformas de red de telefonía fija; red de datos; red de larga distancia y red IP. Estas redes incluyen los sistemas y equipos de telecomunicaciones y los activos intangibles asociados, y proveen el soporte físico, tecnológico y operacional, en forma integrada, para los servicios que ofrece la corporación a sus clientes. Las inversiones asociadas se describen a continuación:

Programa de Líneas

Telefónica Chile durante el año 2006 continuará privilegiando el uso de la capacidad disponible en planta instalada para ampliar el servicio según el entorno tarifario y regulatorio. Las inversiones asociadas a esto corresponden a trabajos menores de planta externa para utilización eficiente de la vacancia y equipamiento de planta interna cuando la demanda y el retorno de tales inversiones lo justifique.

Calidad del Servicio

Este proyecto comprende una variedad de trabajos que se desarrollan con el objeto de reemplazar equipos, respaldar las redes, realizar la mantención preventiva, correctiva por siniestros y efectos de terceros, proveer y reemplazar herramientas que permitan desarrollar una mejor gestión en el uso de la capacidad de las redes, de manera de asegurar su confiabilidad de acuerdo a estándares internacionales.

Red de Voz y Datos de Larga Distancia

En este ámbito, se contemplan inversiones para continuar desarrollando una red nacional e internacional de fibra óptica que permita asegurar la calidad de las comunicaciones de larga distancia, así como, basado en la red multiservicios, generar la infraestructura necesaria para soportar las actuales y futuras necesidades de ancho de banda, manteniendo los actuales niveles de calidad del servicio.

Comunicaciones de Empresas

La Compañía continuará con el desarrollo de proyectos de redes de datos y la implantación de redes privadas, según los requerimientos y demanda de los clientes empresas y corporaciones. Asimismo, se dispondrá de una oferta de soluciones integrales a través de servicios y productos de comunicación dedicada y conmutada. Se continuará también con el desarrollo de la red IP con el objeto de ofrecer una oferta diferenciada de servicios.

b) Comercialización de Líneas

Son aquellas inversiones asociadas a la conexión de líneas al domicilio de los clientes, inversiones en traslado de líneas, extensiones, anexos y otros.

c) Telefonía Pública y Equipos Terminales

Corresponden a las inversiones necesarias para la mantención del parque de teléfonos públicos y la adquisición de equipos terminales para la comercialización de líneas y equipos con nuevas prestaciones.

d) Interconexiones

Son las inversiones en enlaces de interconexión con las empresas portadoras de larga distancia, empresas de telefonía fija, empresas de telefonía móvil y proveedores de servicio Internet (ISP).

Dentro de este ámbito también se invierte en los distintos servicios asociados a Desagregación de Redes.

e) Sistemas de Información de Soporte a la Operación y Gestión de Procesos

Son las inversiones necesarias para dotar a Telefónica Chile de infraestructura en tecnologías información para la automatización y coordinación de sus procesos de negocios y dar un mejor servicio a sus clientes, según las prácticas más eficientes a nivel mundial.

f) Banda Ancha y Expansión de Internet

Telefónica Chile continuará con la implantación de tecnologías de banda ancha, mediante la integración de plataformas y tecnologías xDSL, despliegue de desarrollos inalámbricos (Wi-Fi), incorporación de nuevos servicios para los clientes de banda ancha, televigilancia y servicios de seguridad, entre otros.

g) Televisión y Contenidos

Telefónica Chile desarrollará negocios complementarios apalancados en la infraestructura de red, entre ellos, la creación y

distribución de contenidos audiovisuales a sus clientes, como por ejemplo, señales de televisión.

h) Otros Negocios

A través de sus filiales Telepeajes y T-Empresas, Telefónica Chile fomentará los servicios de web hosting, de servicios transaccionales, de externalización de telecomunicaciones y de servicios informáticos para clientes de segmento empresas.

i) Otras Inversiones

Incluye inversiones de equipamiento mobiliario e informático para las áreas administrativas, el mejoramiento de espacios administrativos y de atención al cliente, y otros menores.

2. Inversión Prevista

El límite máximo de inversión del grupo Telefónica Chile estará dado por el costo de realización de los proyectos definidos previamente en las áreas de inversión, inmersos dentro del marco regulatorio y que permitirán satisfacer la demanda de nuevos clientes haciendo uso de la capacidad existente y que aseguren un retorno adecuado a la Compañía, proveer de nuevos servicios en atención de la demanda de los grandes clientes, mantener los niveles de calidad del servicio y, apoyar la gestión operativa y administrativa que demanda el crecimiento de los clientes de la corporación.

La inversión máxima en la formación y/o participación en sociedades civiles y/o comerciales, tanto internacional como nacional, se fija en un 25% del patrimonio del último balance trimestral consolidado presentado a la Superintendencia de Valores y Seguros.

3. Inversión en Instrumentos Financieros

Por otra parte, se realizarán inversiones en activos financieros con el propósito de maximizar el rendimiento de los excedentes de caja y de dar una adecuada protección a los pasivos contraídos por la Compañía nominados en diferentes monedas y tasas de interés. La diversificación de la cartera de inversiones estará determinada por criterios de liquidez, rentabilidad y riesgo del emisor que determine la administración de la Compañía, considerando además la cobertura que presenten frente a los pasivos.

4. Participación en el Control de las áreas de Inversión

Debido a que los proyectos de inversión del grupo de empresas de Telefónica Chile están principalmente relacionados con su giro, ella tiene control de los mismos en sus diversas etapas de desarrollo. En la eventualidad que en los nuevos negocios se requiera participación de terceros, la Compañía regulará oportuna y contractualmente la relación con ellos.

II.- Política de Financiamiento

Durante el año 2006 se enfatizará la búsqueda de alternativas que permitan mejorar la estructura financiera de la Compañía a través de nuevos financiamientos y renegociaciones de las condiciones vigentes de la deuda.

Las fuentes de financiamiento de las inversiones del año 2006 se administrarán en concordancia con el Plan Financiero de largo plazo de la empresa. Los recursos financieros requeridos durante el año 2006 se obtendrán de los recursos propios; de endeudamiento tradicional; de la venta de activos mobiliarios e inmobiliarios con arriendos y con o sin opción de compra; de instrumentos de deuda de oferta pública o privada, con o sin opción de conversión en capital, en Chile o en el extranjero; de créditos de entidades financieras; de créditos de proveedores; de securitización de activos y de aportes de capital, si las consideraciones estratégicas lo aconsejen. Adicionalmente se podrían considerar otras alternativas de financiamiento disponibles en los mercados financieros local e internacional que permitan obtener una estructura de pasivos adecuada y minimizar costos.

Los recursos propios los constituyen la depreciación contable, otras amortizaciones y la utilidad líquida del período. La utilidad del período constituye una fuente neta de financiamiento en aquella porción de retención que es aprobada por la junta ordinaria de accionistas.

El endeudamiento conjunto máximo del grupo de empresas de Telefónica Chile no podrá ser superior a 1,6 veces. El endeudamiento se determinará como el cociente entre Deuda y Patrimonio. Se considerará como "Deuda" el total de pasivos exigibles consolidados y como "Patrimonio", la diferencia entre el total de activos consolidados y los pasivos exigibles consolidados. Para el cálculo de este cociente todas las cifras serán calculadas a una misma fecha y en moneda del mismo poder adquisitivo.

La Compañía obtendrá financiamiento externo con instituciones financieras y con el mercado público y financiará a las filiales en sus necesidades de fondos.



III.- Atribuciones de la administración para convenir con acreedores el otorgamiento de cauciones y restricciones al reparto de dividendos

Sin perjuicios de las restricciones establecidas por la ley o por los estatutos sociales, en cuanto al otorgamiento de garantías reales o personales para caucionar obligaciones de terceros, la administración de la Compañía no podrá convenir el otorgamiento de garantías reales o personales para caucionar obligaciones de la sociedad o de terceros, que no sean sociedades filiales, sin acuerdo favorable de la junta extraordinaria de accionistas. Se exceptúan aquellas obligaciones de dinero provenientes de saldos de precio de adquisición de bienes muebles o inmuebles, que queden caucionados con garantías reales sobre los mismos bienes que se adquieran.

La Compañía puede convenir con acreedores restricciones al reparto de dividendos sólo con la aprobación de junta de accionistas.

IV.- Activos esenciales para el funcionamiento de la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Son activos esenciales para el funcionamiento de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., todas las redes y centrales, las obras y equipos principales en servicio, incluyendo los terrenos y servidumbres requeridos por estas instalaciones para su operación, amparados por los respectivos decretos de concesión. Sin perjuicio de lo anterior, tales activos pueden ser modificados o reemplazados dada su obsolescencia técnica o económica.

Asimismo son también activos esenciales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., el 51% de las acciones de las sociedades Telefónica Larga Distancia S.A. y Telefónica Empresas CTC Chile S.A., y los activos necesarios para la operación de dichas sociedades que sean propios o que la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. les entregue en arriendo amparados en los respectivos decretos de concesión, así como los que los modifiquen o reemplacen dada su obsolescencia técnica o económica.

Además, en caso que alguna de las filiales Telefónica Larga Distancia S.A. o Telefónica Empresas CTC Chile S.A. pretenda enajenar parte o todos los activos indicados en el párrafo anterior, la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. deberá previamente convocar a junta extraordinaria de accionistas para pronunciarse respecto a la venta y las condiciones en que deberán enajenarse dichos activos.

V.- Facultades de la administración para la suscripción, modificación o revocación de los contratos de compra, venta o arriendo de bienes y servicios que sean necesarios para el normal funcionamiento de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Aparte de las facultades que le son propias, la administración de la Compañía en conformidad a sus estatutos sociales, tendrá las facultades suficientes y necesarias para la suscripción, modificación o revocación de los contratos de compra, venta o arrendamiento de bienes y servicios para el normal funcionamiento de la Compañía, dentro de los marcos legales que le sean aplicados y observando las condiciones imperantes de los mercados correspondientes a cada caso para bienes o servicios de su mismo género, calidad, características y condiciones.

Sin embargo, la administración no podrá enajenar los bienes o derechos de la propiedad declarados esenciales para el funcionamiento sin previo acuerdo favorable de la junta extraordinaria de accionistas.



Órganos de Dirección y Recursos Humanos

Directorio

De acuerdo con los Estatutos de la Compañía, el Directorio está compuesto por siete integrantes Titulares y sus respectivos Suplentes. Seis Directores Titulares y sus Suplentes son elegidos por los accionistas de la Serie A, y un Director Titular y su Suplente por los accionistas de la Serie B. Los Directores Suplentes participan en las reuniones del Directorio, y pueden votar sólo cuando el Director Titular respectivo está ausente. Los Estatutos Sociales requieren que el Director Titular y el Suplente de la Serie B sean accionistas de la Compañía.

En caso de producirse la vacancia de un Director Titular, el Director Suplente asume como titular por el lapso restante del período. Si tal Director Suplente renuncia, fallece o si la ley lo inhabilita para desempeñarse como tal, el Directorio puede designar un reemplazante hasta la realización de la siguiente Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual el Directorio debe renovarse en su totalidad.

El actual Directorio de Telefónica Chile fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas el 14 de abril de 2005, por un período de tres años. El 27 de abril de 2006, el Presidente del Directorio, señor Bruno Philippi, y su suplente, señor José María Álvarez-Pallete, renunciaron a sus cargos. En reemplazo del señor Philippi, el Directorio nombró al señor Emilio Gilolmo, por lo que en la Junta Ordinaria de Accionistas de 2007 se debe renovar el Directorio en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2006, el Directorio está compuesto por los siguientes Directores Titulares y Suplentes:

Directores Titulares Serie A

Presidente

EMILIO GILOLMO LOPEZ
R.U.T.: 48.103.811-1
Licenciado en Derecho por la Universidad de Madrid, España
Licenciado en Ciencias Políticas por la Universidad de Madrid, España

Vicepresidente

NARCIS SERRA SERRA
R.U.T.: 48.094.895-5
Licenciado en Ciencias Económicas, Universidad de Barcelona, España
Doctor en Ciencias Económicas, Universidad Autónoma de Barcelona, España

ANDRÉS CONCHA RODRÍGUEZ
R.U.T.: 4.773.967-5
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile

FERNANDO BUSTAMANTE HUERTA
R.U.T.: 3.923.309-6
Contador Auditor, Universidad de Chile

PATRICIO ROJAS RAMOS
R.U.T.: 7.242.296-1
Economista, Universidad Católica de Chile
Doctor en Ciencias Económicas, Massachusetts Institute of Technology, E.E.U.U.

HERNÁN CHEYRE VALENZUELA
R.U.T.: 6.375.408-0
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile
Magister en Economía, University of Chicago, E.E.U.U.

Director Titular Serie B

MARCO COLODRO HADJES
R.U.T.: 4.171.576-6
Economista, Universidad de Chile
Doctor en Ciencias Económicas, Université de Paris, Francia

Directores Suplentes Serie A

JOSÉ MARÍA ÁLVAREZ-PALLETE LÓPEZ
R.U.T.: 48.088.631-3
Licenciado en Ciencias Económicas, Universidad Complutense de Madrid, España

MANUEL ALVAREZ TRONGE ZINDER
R.U.T.: 48.103.713-1
Abogado, Universidad de Buenos Aires, Argentina

LUIS CID ALONSO
R.U.T.: 9.980.311-8
Empresario

BENJAMÍN HOLMES BIERWIRTH
R.U.T.: 4.773.751-6
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile

CARLOS DIAZ VERGARA
R.U.T.: 7.033.701-0
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile
Magister en Economía, University of California, Los Angeles, (UCLA), E.E.U.U.

Director Suplente Serie B

ALFONSO FERRARI HERRERO
R.U.T.: 48.078.156-2
Ingeniero Industrial, Universidad Politécnica de Madrid, España
MBA, Harvard University, E.E.U.U.

Secretario del Directorio

CRISTIÁN ANINAT SALAS
R.U.T.: 6.284.875-8
Abogado, Universidad Católica de Chile

(Al 31 de diciembre 2006 hay un cargo de Director Suplente vacante, pues en el Directorio del 22 de noviembre presentó su renuncia el señor Manoel Amorin)

Remuneraciones de los Directores de Telefónica Chile y filiales

Cada Director de Telefónica Chile, sea Titular o Suplente, recibe una remuneración mensual (dieta) igual a 120 UTM (1 UTM es equivalente a \$32.206 al 31 de diciembre de 2006) por asistir a las reuniones del Directorio, siempre

que haya asistido a lo menos a una reunión al mes. El Presidente del Directorio recibe el doble de la remuneración de los Directores, y el Vicepresidente recibe 1,5 veces la remuneración asignada a los Directores. Las dietas del Directorio son aprobadas anualmente en Junta Ordinaria de Accionistas y constituyen la única remuneración pagada a los Directores.

Las filiales no pagan dietas a sus Directores.

Gastos del Directorio año 2006

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, se pagaron en total las siguientes remuneraciones brutas al Directorio:

Remuneraciones del Directorio

Directores de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

	Cargo	Compensación Total Año 2006 (en pesos al 31/12/06)	Compensación Total Año 2005 (en pesos al 31/12/05)
EMILIO GILOLMO LOPEZ (1)	Presidente	61.624.647	0
NARCIS SERRA SERRA	Vicepresidente	69.332.930	67.496.414
ANDRES CONCHA RODRIGUEZ	Titular Serie A	34.697.614	45.214.848
FERNANDO BUSTAMANTE HUERTA	Titular Serie A	46.230.196	45.214.848
PATRICIO ROJAS RAMOS	Titular Serie A	46.253.220	33.846.193
HERNAN CHEYRE VALENZUELA	Titular Serie A	46.253.220	45.214.848
MARCO COLODRO HADJES	Titular Serie B	46.253.220	45.214.848
JOSE MARIA ALVAREZ PALLETE LOPEZ	Suplente Serie A	38.578.330	45.135.891
MANUEL ALVAREZ TRONGE (1)	Suplente Serie A	23.119.338	0
LUIS CID ALONSO	Suplente Serie A	46.253.220	45.214.848
BENJAMIN HOLMES BIERWIRTH	Suplente Serie A	46.253.220	33.846.193
CARLOS DIAZ VERGARA	Suplente Serie A	46.253.220	45.214.848
ALFONSO FERRARI HERRERO	Suplente Serie B	46.221.958	44.990.897
BRUNO PHILIPPI IRARRAZABAL		30.881.790	90.429.697
JUAN ROS BRUGUERAS (1)		15.371.307	44.990.897
GUILLERMO ANSALDO (1)		17.218.528	0
MANOEL LUIZ FERRAO DE AMORIN (1) (2)		11.511.435	0
FELIPE MONTT FUENZALIDA (3)		0	11.368.655
ALVARO CLARKE DE LA CERDA (3)		0	11.368.655
Total Remuneraciones		672.307.393	654.762.580

(1) El 27 de abril de 2006, el Directorio de Telefónica Chile aprobó una serie de cambios en su conformación. Se aceptó la renuncia del Director Titular Serie A y Presidente del Directorio Sr. Bruno Philippi. El Sr. Emilio Gilolmo López fue designado Director Titular Serie A y Presidente del Directorio. En la misma reunión, los Directores Suplentes Sres. Juan Carlos Ros y Guillermo Ansaldo renunciaron y fueron reemplazados respectivamente por los Sres. Manuel Alvarez Trongé y Manoel Amorin.

(2) Renunció como Director Suplente Serie A el 22 de noviembre de 2006.

(3) Renunció a su posición en el Directorio el 14 de abril 2005, día en el cual la Junta Ordinaria de Accionistas escogió los nuevos miembros del Directorio.

En el año 2006, con excepción de los costos por equipos celulares asignados a cada miembro del Directorio, no se registraron gastos adicionales a las dietas, tales como gastos de representación, viáticos, regalías o, en general, cualquier otro estipendio.

Organismo Fiscalizador y Gobiernos Corporativos

Comité de Directores

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley 18.046, todas las sociedades anónimas abiertas que tengan un patrimonio bursátil igual o superior a 1.500.000 UF, deben

designar un "Comité de Directores", compuesto por tres Directores que en su mayoría deben ser independientes al accionista controlador.

El Comité de Directores fue elegido por el Directorio en la sesión de fecha 14 de abril de 2005 y está conformado por los siguientes directores:

Titular

Emilio Gilolmo López (1)
Patricio Rojas Ramos*
Hernán Cheyre Valenzuela*

Suplente

José María Álvarez-Pallete López
Benjamín Holmes Bierwirth*
Carlos Díaz Vergara*

Presupuesto de gastos y remuneración del Comité de Directores

La remuneración mensual de sus integrantes y el presupuesto de gastos para el año 2006, fue aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de abril de 2006 y considera que cada Titular y Suplente recibe mensualmente una remuneración equivalente a 30 UF, siempre que haya asistido al menos a una sesión en el mes. Además, se aprobó el presupuesto de gastos de funcionamiento que asciende a la suma de \$75.000.000, y durante el año 2006, el Comité no hizo uso de dicho presupuesto.

Directores	Cargo	Compensación Total 2006 (en pesos al 31.12.06)	Compensación Total 2005 (en pesos al 31.12.05)
EMILIO GILOLMO LOPEZ (1)	Titular Serie A	3.847.847	0
PATRICIO ROJAS RAMOS	Titular Serie A	6.598.451	4.838.318
HERNAN CHEYRE VALENZUELA	Titular Serie A	6.598.451	6.456.102
JOSÉ MARIA ALVAREZ-PALLETE LOPEZ	Suplente Serie A	0	543.557
BENJAMIN HOLMES BIERWIRTH	Suplente Serie A	6.598.451	4.301.780
CARLOS DIAZ VERGARA	Suplente Serie A	6.598.451	6.456.102
BRUNO PHILIPPI IRARRAZABAL (1)		2.201.938	6.456.102
FELIPE MONTT FUENZALIDA (2)		0	1.617.784
LUIS CID ALONSO (2)		0	1.078.206
ALVARO CLARKE DE LA CERDA (2)		0	1.617.784
Total Remuneraciones		32.443.589	33.365.735

(1) El Sr. Bruno Philippi cesa en su cargo el 27 abril de 2006, el Directorio nombra en su reemplazo al Sr. Emilio Gilolmo

(2) Cesa en el cargo el 14 de abril del 2005, fecha en que el directorio eligió a los nuevos integrantes del comité de directores

*Director independiente del accionista controlador.

Funciones y actividades del Comité de Directores

De acuerdo con la Ley, las funciones del Comité de Directores son: revisar el informe de los Inspectores de Cuentas y de los Auditores Externos; el balance y demás estados financieros presentados por los Administradores, y pronunciarse respecto a éstos en forma previa a su presentación a los accionistas; proponer al Directorio los Auditores Externos y las Clasificadoras de Riesgo, que son sugeridos a la Junta de Accionistas; examinar los antecedentes relativos a las operaciones que se refieren a los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas y emitir un informe respecto de las mismas; y revisar las remuneraciones y bonos del Gerente y Ejecutivos principales, y cualquier otro que encomienden los Estatutos, la Junta de Accionistas o el Directorio.

Durante el 2006, el Comité de Directores sesionó en forma mensual, revisando materias de su competencia, entre ellas, examinó las siguientes operaciones, que a su vez fueron aprobadas por el Directorio por recomendación de dicho Comité:

1. Terra Networks Chile (1)

En sesión N° 651, de fecha 24 de enero de 2006, se aprobó la renovación anual del convenio entre Telefónica Chile y Terra Networks Chile, empresa del grupo Telefónica, para la comercialización del producto Speedy, que implica pagar por concepto de comisiones la cantidad de hasta \$523 millones. Por su parte, Terra se obliga a comercializar de manera exclusiva Speedy e invertir en publicidad a lo menos US\$ 700.000.

2. Cencosud (2)

En sesión N° 652, de fecha 28 de febrero de 2006, se ratifica el contrato entre Telefónica Empresas CTC Chile con Cencosud (el señor Bruno Philippi era director de ambas empresas), por servicios de telefonía del grupo Cencosud, por un plazo de 36 meses y un valor presente de 20.723 UF.-

3. Reestructuración Societaria (3)

En sesión N° 652, de fecha 28 de febrero de 2006, se informó al Directorio que durante el mes de enero 2006 se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones dentro de las sociedades del grupo, para materializar el proyecto de reestructuración societaria aprobado previamente por el Directorio. Se realizaron las siguientes operaciones:

- Con fecha 26 de enero, Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A., vendió la totalidad de sus acciones de filiales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. a la filial Telefónica Gestión de Servicios Compartidos y a la compañía matriz, por un valor total de \$2.372.956.
- Con fecha 26 de enero, Telefónica Internet Empresas S.A. vendió a Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. el total de acciones de Tecnonautica en un valor total de \$1.624.273.042, quedando esta última dependiendo directamente de la matriz.
- Con fecha 27 de enero, Telefónica Empresas CTC Chile S.A. vendió a Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. el total de acciones de Telefonica Internet Empresas S.A.

en el valor total de \$1.468.682.989, quedando esta última dependiendo directamente de la matriz.

- Adicionalmente, el 28 de febrero de 2006, Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. adquirió 1 acción de Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A. por \$10.734, produciéndose la disolución de esta filial, por haberse reunido la totalidad de las acciones en Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.. Como resultado, los activos y pasivos de la filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A. fueron transferidos a la compañía matriz, la que será su continuadora legal.

4. Casiopea (1)

En sesión N° 653, de fecha 30 de marzo de 2006, se aprobó renovar el contrato de seguros de activos del grupo Telefónica Chile con la empresa reaseguradora Casiopea, empresa del grupo Telefónica, por un monto total asegurado de US\$ 2.439.000.000.-, con una prima anual de US\$ 821.801.-

5. Terra Networks Chile S.A. (1)

En sesión N° 654, de fecha 27 de abril de 2006, se aprobó el contrato entre Telefónica Larga Distancia S.A. y Terra Networks Chile S.A., por el cual la primera provee el servicio de acceso internacional a internet mediante una conexión NAP, por un precio promedio Mbps de US\$180 y se estiman ingresos aproximados para este año de US\$ 3.0 millones, por el plazo de 1 año.

6. Publiguías (1)

En sesión N°654, de fecha 27 de abril de 2006, se aprobaron cuatro contratos entre Telefónica Chile y Publiguías, empresa relacionada con Telefónica, referidos al Servicio de Edición y Producción de las Guías Páginas Blancas, los Servicios de Información 103, Venta de Información sobre la Base de Datos y Facturación y Cobranza, por un plazo de 5 años, prorrogables por otros 2 años.

7. Telefónica Multimedia Perú (1)

En sesión N°654, de fecha 27 de abril de 2006, se aprobó el contrato entre la filial Telefónica Multimedia Chile y Telefónica Multimedia Perú (TMP), empresa del grupo Telefónica, para la prestación de servicios de capturar señales de TV y audio, codificación y multiplexación de señales, uplink satelital y soporte técnico. El contrato tiene una duración de 5 años, prorrogable por 2 años, con pago fijo anual a TMP de hasta US\$1,0 millón.

8. Telefónica Multimedia Chile (3)

En sesión N°655, de fecha 25 de mayo de 2006, se aprobó celebrar un contrato de forward entre Telefónica Chile y la filial Telefónica Multimedia Chile, por la suma de US\$4.885.810, con el objeto de cubrir el riesgo de tipo de cambio de esta última. A su vez, Telefónica Chile se cubrió de este riesgo en el mercado financiero.

9. Atento Chile (1)

En sesión N°655, de fecha 25 de mayo de 2006, se aprobó el contrato entre Telefónica Chile y Atento Chile S.A., empresa del grupo Telefónica, que considera los servicios de las plataformas teleatención 107, 104, 105, plataformas retención

y soporte comercial y mecanismos de pago, con un plazo de duración de un año y un valor estimado anual de \$ 11.825 millones.

10. Movistar Chile S.A. (1)

En sesión N°656, de fecha 22 de junio de 2006, se acordó aprobar los contratos entre Telefónica Chile y Movistar, empresa del Grupo Telefónica, para la venta cruzada de productos y servicios que consta de dos contratos independientes, que permiten operar tanto al segmento residencial como el segmento de negocios.

11. Telefónica Larga Distancia S.A. y otras filiales (3)

En sesión N°657, de fecha 20 de julio de 2006, se aprobó el contrato marco de comercialización de servicios privados entre la filial Telefónica Larga Distancia y Telefónica Chile, como asimismo, el addendum al contrato marco de comercialización de servicio de telecomunicaciones con Telefónica Empresas CTC Chile, por un total de 318 UF mensuales. Asimismo, se acordó aprobar el contrato marco de prestación de servicio de operación y soporte, de la filial Telefónica Larga Distancia con Telefónica Chile y t-gestiona, por un total de 5.174 UF mensual.

12. Telefónica I+D (1)

En sesión N°657, de fecha 20 de julio de 2006, se aprobó la adjudicación del incremento del proyecto SIGRES para IPTV, por un monto de US\$ 1,55 millones, a Telefónica I+D, empresa del Grupo Telefónica. El proyecto SIGRES consiste en el desarrollo de una plataforma informática para la gestión de todos los nuevos servicios de la Compañía.

13. Telefónica Internacional Wholesale Services Chile (TIWS) (1)

En sesión N° 660, de fecha 26 de octubre de 2006, se aprobó el contrato entre Telefónica Larga Distancia y TIWS, empresa del Grupo Telefónica, mediante el cual esta última provee el servicio de acceso a Internet internacional, permitiendo la interconexión a su backbone en Estados Unidos, el que considera los siguientes precios: a) franquicia de un pago total anual de US\$4.232.250, b) un pago de US\$85/ Mbps al mes, para la capacidad variable.

14. Pléyade Chile (1)

En sesión N° 660, de fecha 26 de octubre de 2006, se aprobaron las modificaciones al contrato entre Telefónica Gestión de Servicios Compartidos Chile S.A. y Pléyade Chile, empresa relacionada con el Grupo Telefónica, reduciendo la comisión percibida por t-gestiona por los servicios de intermediación para la contratación de seguros desde un 60% a un 30% y la duración hasta el 31 de diciembre de 2007.

15. Movistar Chile S.A. (1)

En sesión N°661, de fecha 22 de noviembre de 2006, se aprobó el contrato de servicio de comunicaciones móviles, entre Telefónica Chile y Movistar, para la adquisición de equipos celulares y planes de tráfico que Telefónica Chile proporciona a todos sus trabajadores y por la misma cantidad de minutos se paga un monto mensual de \$44.614.000.

16. Telefónica Argentina S.A. (TASA) (1)

En sesión N°661, de fecha 22 de noviembre de 2006, se aprobó la ampliación del contrato de red larga distancia Austral Punta Arenas de Telefónica Larga Distancia con Telefónica Argentina, perteneciente al Grupo Telefónica, que considera diversos servicios, aumentando la capacidad original en 2,5 veces, lo que significa un mayor gasto de US\$15.864.495 con un plazo de duración de 7 años.

17. Telefónica Empresas CTC Chile S.A. (1)

En sesión N°661, de fecha 22 de noviembre de 2006, se aprobó la ejecución del proyecto para establecer un centro de supervisión regional de operaciones (CRSO) para clientes multinacionales, dentro del grupo Telefónica, reduciendo para Telefónica Empresas el riesgo de pérdida de clientes globales, mejorando estándares de atención y generando ahorros por \$1.299 millones.-

18. Atento Chile S.A. (1)

En sesión N°662, de fecha 21 de diciembre de 2006, se aprobó la extensión del contrato de plataforma de atención de los servicios post-venta de los clientes entre la filial Telemergencia y la coligada Atento Chile, hasta abril de 2007, con un costo promedio mensual de \$32.200.000.

19. Movistar Chile S.A. (1)

En sesión N°662, de fecha 21 de diciembre de 2006, se aprobó las ofertas cruzadas de servicios entre Telefónica Chile y Movistar, para un mejor aprovechamiento de la red Speedy

WIFI y la red GPRS de Telefónica Chile y Movistar, respectivamente.

Avances en el cumplimiento de los requerimientos de la Ley Sarbanes-Oxley

La Ley Sarbanes-Oxley (SOX), publicada en julio de 2002, establece diversos requisitos con el objeto de proteger a los accionistas, mediante la determinación de mecanismos para la prevención de fraudes financieros y aseguramiento de que la información presentada a los mercados es precisa, completa, fiable, comprensible y que se presenta oportunamente. De acuerdo con las previsiones de SOX el 2006 es el primer año en que la Compañía requiere de la opinión de los auditores externos, actualmente Ernst & Young, sobre el control interno para el reporte financiero, como parte del informe 20-F que es informado a la Securities and Exchange Commission (SEC).

Se ha trabajado a lo largo del año en efectuar la Evaluación del Control Interno por parte de la Vicepresidencia de Auditoría Interna, esta vez con la participación y supervisión de los auditores externos con el fin de construir las bases para emitir las respectivas opiniones que tanto la normativa interna corporativa como las normas de la SEC y PCAOB ("Public Company Accounting Oversight Board" u organismo de control sobre los auditores externos creado por la SEC) definen para ambas entidades.

La Compañía ha puesto en marcha diversas medidas en torno a alcanzar lo requerido por la Ley:

Comité de Auditoría:

El día 21 de julio de 2005 se constituyó el Comité de Auditoría con tres miembros independientes de acuerdo a los requerimientos de la Ley Sarbanes-Oxley (Andrés Concha R., Alfonso Ferrari H., y Hernán Cheyre V., siendo este último designado experto financiero). Sus principales responsabilidades están en el ámbito de la Auditoría Externa, divulgación de estados Financieros y Auditoría Interna.

Presupuesto de gastos y remuneración del Comité de Auditoría:

La remuneración de sus integrantes y el presupuesto de gastos para el año 2006, fue aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de abril de 2006 y considera que cada Director recibe una remuneración equivalente a 15 UF por sesión, con un máximo de 6 sesiones por año. Además, se aprobó el presupuesto de gastos de funcionamiento que asciende a la suma de \$37.000.000, y durante el año 2006, el Comité no hizo uso de dicho presupuesto.

(1) Empresa relacionada con accionista controlador

(2) Empresa relacionada con Director

(3) Filial de la Compañía

Canal de Denuncias:

En julio de 2005 se inicia el funcionamiento del Canal de Denuncias, creado específicamente para tratar asuntos relacionados con controles internos sobre la contabilidad y reportes financieros. Para ello se ha habilitado un canal electrónico de acuerdo a los requerimientos de la Ley Sarbanes-Oxley. El Comité de Auditoría es el destinatario y el responsable de canalizar las denuncias presentadas.

Normativa sobre servicios del Auditor Externo:

Telefónica Chile mantiene una normativa de control sobre "Aprobación previa de servicios a prestar por el Auditor externo", que establece, para la Compañía y sus subsidiarias un criterio de contratación del Auditor Externo para servicios distintos a los de la auditoría, de forma que solamente se proceda a su contratación en aquellos casos que estén debidamente justificados. Esta normativa distingue entre los servicios propios de auditoría, servicios distintos a los de auditoría y servicios prohibidos.

Evaluación del Control Interno Sobre el Reporte Financiero:

Durante 2006 se ha desarrollado la aplicación del Modelo de Evaluación de Control Interno sobre el Reporte Financiero, elaborado en coordinación con el Grupo Telefónica y de acuerdo con la legislación vigente. Dicho modelo se alinea con las normas internas de comunicación e información a los mercados, así como con el cumplimiento de las normas internas de registro, comunicación y control de la información financiero contable, entre otras.

Código de Ética:

Publicado en septiembre de 2003, este documento resume y formaliza los principios y valores que la Compañía sustenta para con sus clientes, proveedores, empleados, accionistas y la sociedad en general. El documento completo está disponible en el sitio www.inversionistas.telefonictcchile.cl/gobcorporativo.html. Este año se ha trabajado en fortalecer su difusión y comunicación a todos los niveles de la compañía.

Política de Préstamos

A partir de julio del 2002 se prohíbe créditos a ejecutivos.

Comunicación de Información a los Mercados

Vigente desde 2005, esta política tiene por objetivo determinar las acciones y controles que se deben considerar en la comunicación de información a los mercados, sea ésta solicitada por disposiciones legales o por decisión de la Compañía.

Otras medidas:

Certificación de los Estados Financieros anuales: Los Estados Financieros contenidos en el informe anual 20-F de 2003, 2004 y 2005 presentados a la SEC, han sido certificados, de acuerdo con los requerimientos de la Ley Sarbanes-Oxley, por el Gerente General y el VP de Finanzas de la Compañía.

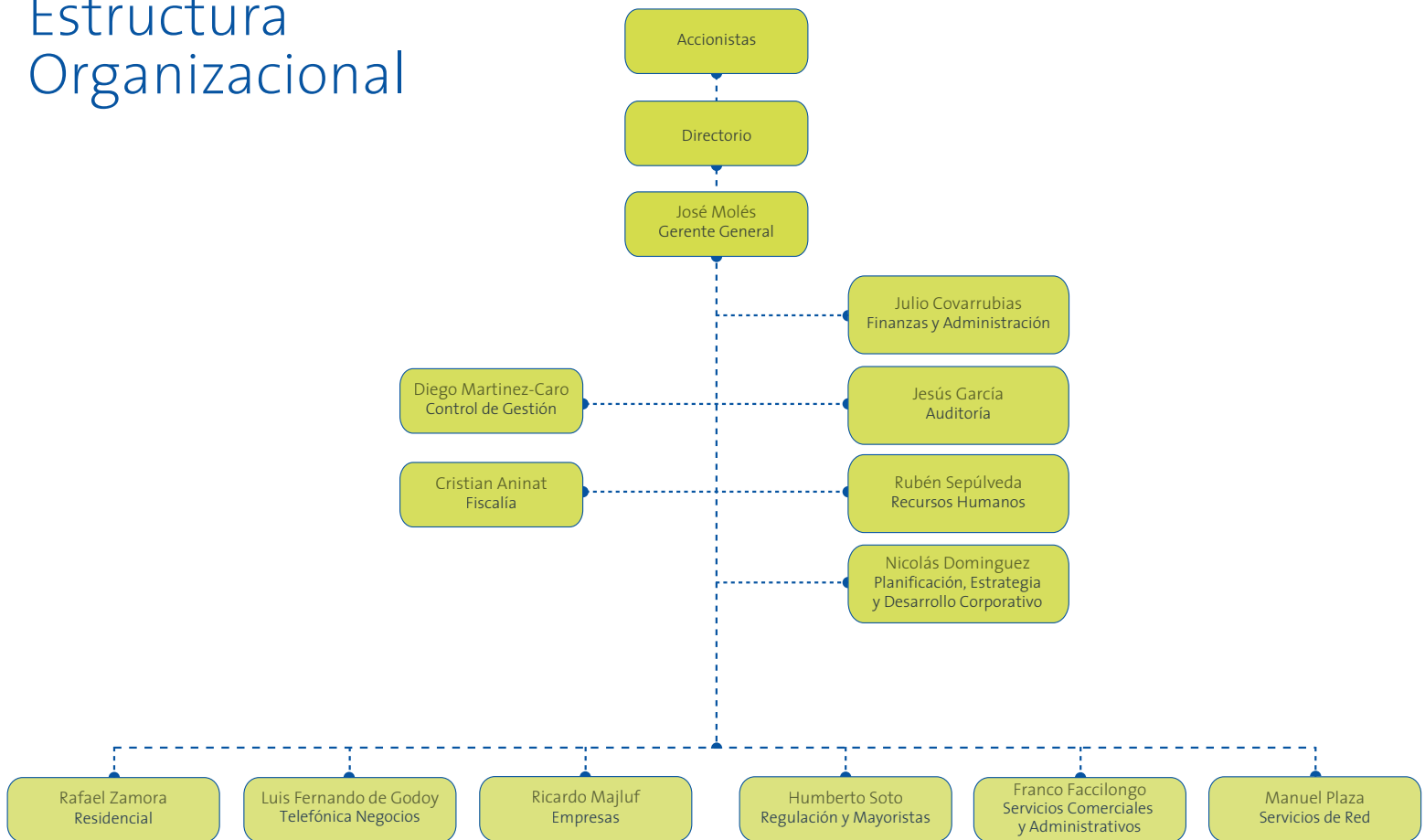
Reconocimiento al área de Auditoría Interna:

La certificación obtenida por Auditoría Interna de Telefónica Chile, tras haber superado la evaluación de calidad realizada por "The Institute of Internal Auditors" (IIA) en el año 2005, valoriza el trabajo de evaluación de la estructura de control interno de la Compañía, incrementando la confianza transmitida.

Remuneraciones del Comité de Auditoría

Directores	Compensación Total 2006 (en pesos al 31/12/2006)	Compensación Total 2005 (en pesos al 31/12/2005)
Andrés Concha R,	1.650.146	537.247
Alfonso Ferrari H.	551.354	530.950
Hernán Cheyre V.	1.650.146	537.247
Total	3.851.646	1.605.444

Estructura Organizacional



Principales Ejecutivos

José Molés Valenzuela
Gerente General
R.U.T.: 14.716.213-8
Ingeniero Superior en Electrónica y Automática, UNED, España
MBA, Universidad de Deusto, España

Administración

Diego Martínez-Caro
Vicepresidente de Control de Gestión
R.U.T.: 21.647.199-7
Licenciado en Ciencias Económicas, Universidad Complutense de Madrid, España
MBA, Centro de Estudios IESE, España

Cristián Aninat Salas
Vicepresidente Fiscalía
R.U.T.: 6.284.875-8
Abogado, Universidad Católica de Chile

Julio Covarrubias Fernández
Vicepresidente de Finanzas y Administración
Gerente General de t-gestiona
R.U.T.: 6.992.240-6
Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile
MBA, Cornell University, E.U.U.

Jesús García Cuadrado
Vicepresidente de Auditoría
R.U.T.: 21.669.418-K
Licenciado en Ciencias Empresariales, Universidad Autónoma de Madrid, España
Magister en Mercados Financieros, Universidad Autónoma de Madrid, España

Rubén Sepúlveda Miranda
Vicepresidente de Recursos Humanos
R.U.T.: 9.673.127-2
Ingeniero Comercial, Universidad Santiago de Chile
Diploma Dirección Estratégica de RRHH, Universidad Adolfo Ibáñez
Magister Administración y Dirección RRHH, Universidad de Santiago de Chile

Nicolás Domínguez Staedke
Vicepresidente de Planificación Estratégica y Desarrollo Corporativo
R.U.T.: 21.293.356-2
Ingeniero Industrial, Universidad RWTH Aachen, Alemania
MBA INSEAD, Fontainebleau, Francia

Áreas de Negocios

Rafael Zamora Sanhueza
Vicepresidente de Residencial
R.U.T.: 9.672.415-2
Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Chile
Magister en Ingeniería Industrial, Universidad de Chile

Luis Fernando de Godoy
Vicepresidente de Gente de Negocios
R.U.T.: 48.094.671-5
Licenciado en Marketing
Escola Superior de Propaganda e Marketing (ESPM), Brasil
MBA, Fundação Getulio Vargas (CEAG-FGV), Brasil

Ricardo Majluf Sapag
Vicepresidente de Telefónica Empresas
R.U.T.: 4.940.619-3
Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile

Humberto Soto Velasco
Vicepresidente de Regulación, Mayoristas y Asuntos Públicos
R.U.T.: 7.368.613-K
Ingeniero Civil Electricista, Universidad de Chile

Franco Faccilongo Forno
Vicepresidente de Servicios Comerciales y Administrativos
R.U.T.: 5.902.973-8
Ingeniero Civil Electrónico, Universidad Federico Santa María
Magister en Ciencias, Imperial College of London, Inglaterra

Manuel Plaza Martín
Vicepresidente de Servicios de Red
R.U.T.: 22.150.992-7
Ingeniero Técnico Industrial, Escuela Universitaria de Valladolid, España

Remuneraciones de Ejecutivos y Planes de Incentivos

Remuneraciones de ejecutivos

Las remuneraciones brutas e incentivos pagados en el año 2006 a los ejecutivos de la Compañía y sus filiales, que incluyen al Gerente General, Vicepresidentes, Gerentes y Gerentes de filiales ascendieron en total a \$6.463,3 millones (incluye sueldo e incentivo). Asimismo, las indemnizaciones globales pagadas a ejecutivos de la Empresa y filiales durante el ejercicio 2006 fueron del orden de los \$650.8 millones.

Plan de incentivos

Telefónica Chile tiene para sus ejecutivos, que incluye a Vicepresidentes, Gerentes y Subgerentes, un plan de incentivos anual basado en el cumplimiento de objetivos, en el desempeño individual y en la contribución a los resultados de la Compañía.

Recursos Humanos

Al 31 de diciembre de 2006, la dotación de personal de Telefónica Chile con contrato permanente era de 2.962 empleados en la Matriz y de 698 en las filiales, con lo cual el total consolidado ascendió a 3.660 trabajadores distribuidos, en cuanto al ámbito de su función, de la siguiente manera:

El plantel disminuyó 6,4% (desde 3.910 a 3.660) en 2006 respecto al año anterior debido principalmente a la aplicación de un plan de retiro a comienzos del año 2006 y a la constante búsqueda de eficiencias organizacionales en las distintas áreas de la Empresa.

La política de relaciones laborales de la Compañía se sustenta sobre la libertad de asociación, el cumplimiento de la ley y la confianza. En virtud de esto, la aplicación de la

	Matriz	Filiales	Total 2006	Total 2005	Var 06/05
Gerencia y alta especialización	182	59	241	220	9,5 %
Supervisión directa y especialización	330	153	483	766	-36,9 %
Ejecución profesional	1.127	309	1.436	1.529	-6,1 %
Ejecución técnica y operativa	1.323	177	1.500	1.395	7,5 %
Total	2.962	698	3.660	3.910	-6,4 %

nueva ley de subcontratación para el año 2007 no afecta a la gestión de la Compañía.

Durante el año 2006, se concretaron ocho negociaciones colectivas con las organizaciones sindicales, que involucraron a 21 sindicatos que agrupaban a 2.141 trabajadores de la Compañía. Con esto, el 61% de los empleados de la Compañía estaba sindicalizado a diciembre de 2006. Al 31 de diciembre de 2006, el 100% de los empleados sindicalizados contaban con contratos convenidos por un período de 3-4 años.

Los cambios más representativos que se introdujeron en estas negociaciones colectivas fueron la incorporación de remuneraciones variables ligadas directamente a los objetivos del negocio.

Otro hito destacado de este proceso, fue el término de la aplicación del artículo 369 por parte de algunas organizaciones sindicales que habían estado acogidas desde el año 2002. Este artículo permitía a los empleados sindicalizados congelar las condiciones de sus contratos hasta la siguiente negociación colectiva.

Y, como cierre de este proceso, no se puede dejar de mencionar la firma de un protocolo de relaciones laborales, en el que los 22 sindicatos se comprometieron con la Compañía a trabajar en conjunto en la construcción de una agenda laboral que defina la política de relaciones

laborales que servirá de marco de referencia para la gestión de los próximos años.

Desarrollo de personas

A lo largo del año 2006, se realizaron diversas iniciativas de desarrollo para los empleados de la Compañía, entre las que destacan:

- Master en Marketing, desarrollado en colaboración con la Universidad de Chile, en el que participaron 40 jóvenes para ser entrenados en temas de marketing estratégico vinculados con el mundo de las telecomunicaciones.
- Continuación del Programa de Desarrollo de Prácticas de Supervisión orientado a potenciar habilidades de liderazgo, negociación y manejo de conflictos, entregando nuevas herramientas de gestión del tiempo y relación con los clientes.
- Aplicación, una vez más, del proceso anual de Valoración para el Desarrollo Profesional en toda la Empresa, en modalidad de 360°. Este proceso permite el enriquecimiento del trabajador a través de la retroalimentación que recibe respecto de sus competencias. Los resultados de este proceso darán lugar a los compromisos de desarrollo que se realizarán durante el año 2007 a los que se orientan las acciones de capacitación. Este proceso se complementó con lo que se denominará

“Plan de Meritocracia”, que consiste en una revisión de todos los instrumentos de Recursos Humanos asociados a una persona (evaluación por competencia, antecedentes curriculares, antecedentes laborales, evaluación de desempeño y sistema de retribución por objetivos). En el año 2006, participaron 250 personas.

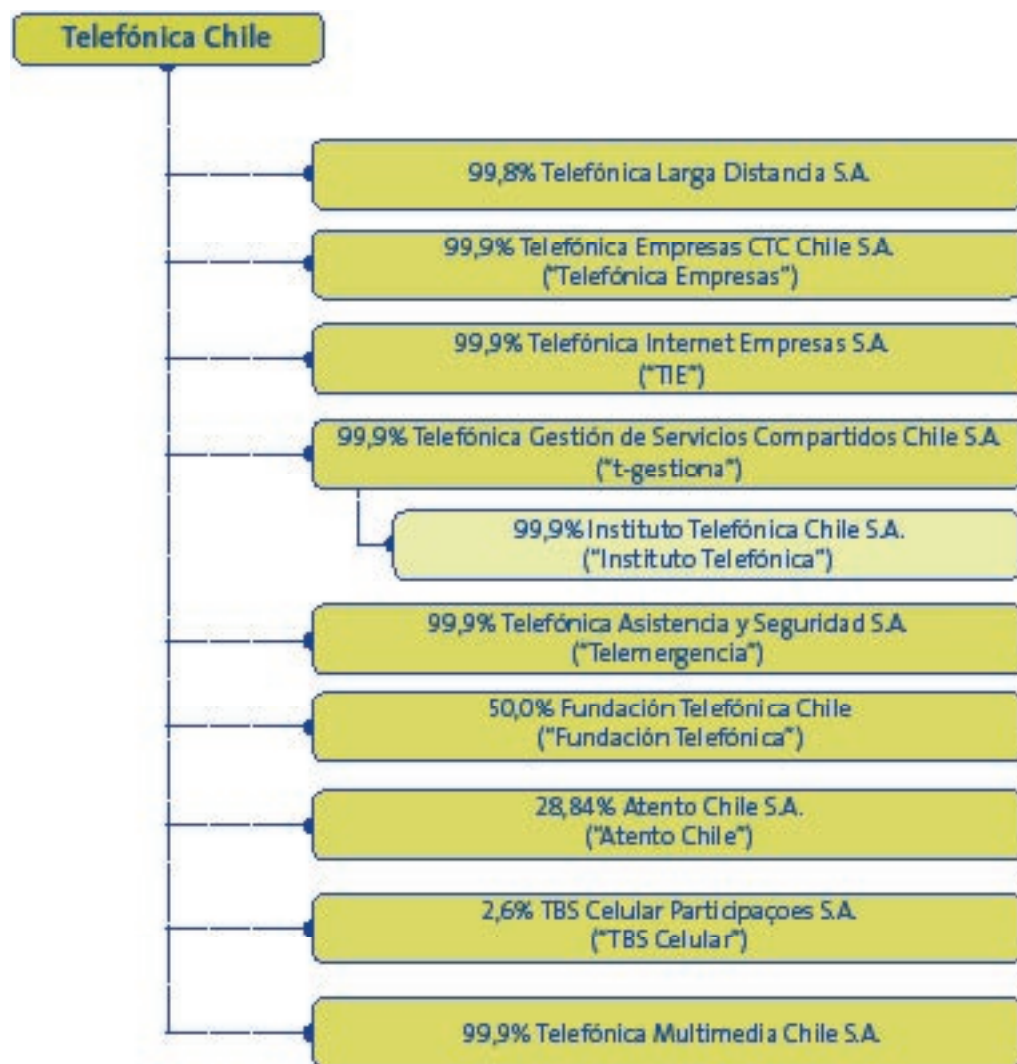
- Programa de Liderazgo para Ejecutivos, desarrollado con Center for Creative Leadership, en el que participaron los directivos de la Compañía y cuyo objetivo fue desarrollar habilidades de liderazgo.

Comunicación organizacional

Durante el año 2006, continuaron las actividades orientadas a fomentar la participación, integración y motivación de los trabajadores en el ámbito laboral y social. Un ejemplo de ello ha sido el Voluntariado Corporativo de la Compañía que continuó trabajando en su programa de actividades asociadas a la construcción de hogares para familias de escasos recursos, dentro de la campaña “Un Techo Para Chile”.



Organización de Filiales y Coligadas



* Telefónica Chile mantiene el 28.84% de Atento Chile a través de la participación adicional de 1,4% de sus filiales Telefónica Larga Distancia y Telefónica Empresas.

Información Adicional

Información de Filiales y Coligadas

Información general

Actos y contratos: Al 31 de diciembre de 2006 no existen actos ni contratos celebrados con filiales o coligadas que influyan significativamente en las operaciones y resultados de la matriz.

Relaciones comerciales con filiales: Las relaciones comerciales de las filiales y coligadas de la Compañía, con excepción de t-gestiona, son principal y básicamente con terceros distintos de Telefónica Chile o sus filiales y coligadas.

- (1) Presidente del Directorio de Telefónica Chile
- (2) Director de Telefónica Chile
- (3) Gerente General de Telefónica Chile
- (4) Ejecutivo de Telefónica Chile
- (5) Secretario del Directorio de Telefónica Chile
- (6) Ejecutivo del Grupo Telefónica

Filiales:

Telefónica Larga Distancia S.A.

Sociedad Anónima abierta, inscrita y fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.)

Objeto social:

Comprende las actividades de establecimiento, instalación, administración, comercialización y desarrollo de instalaciones, equipos, sistemas y terminales de telecomunicaciones, para la prestación y explotación de servicios de telecomunicaciones. Prestará atención preferente a las necesidades de telecomunicaciones de los centros económicos y sociales de desarrollo; las de las localidades rurales y remotas y, en general, a todas las necesidades de telecomunicaciones de la comunidad. Podrá, asimismo, prestar servicios y/o asesoría de gestión en materias de redes, sistemas y servicios de telecomunicaciones, de información, de comunicación y, en general, cualquier otro objeto que le permita su concesión. Así también, podrá participar en organismos, instituciones, foros y grupos de estudio de carácter académico, gremial, empresarial, o de cualquier otra clase relacionado directa o indirectamente con la actividad de la sociedad. Para llevar a cabo todas las actividades que integran el objeto social, la sociedad podrá hacerlo tanto dentro del país, en el ámbito local o nacional, como en el extranjero, ya sea directa o indirectamente, a través de la participación, minoritaria o mayoritaria, en terceras personas, sean estas sociedades u otras entidades jurídicas con objeto idéntico o similar, sea por cuenta propia o de terceros.

Directorio:

Presidente:	Emilio Gilolmo L. (1)
Vicepresidente:	José Molés V. (3)
Directores:	Rafael Zamora S. (4) Humberto Soto V. (4), Diego Martínez-Caro (4) Julio Covarrubias F.(4) Cristián Aninat S.(4) (5)
Gerente General:	José González C.

Capital suscrito y pagado: \$43.250.227.013

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,81%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 9,04%

Telefónica Empresas CTC Chile S.A.

(Telefónica Empresas)

Objeto social:

Comprende las actividades de prestación, explotación y comercialización por cuenta propia o de terceros, de toda clase de servicios de telecomunicaciones; informática y procesos de negocios; establecimiento y explotación de redes de telecomunicaciones, por cuenta propia o de terceros, así como la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y las comunicaciones actuales y futuras; diseño, instalación, conservación, interconexión, gestión, mantenimiento, administración, importación, exportación, arriendo, y cualquier otra actividad respecto a toda clase de redes de telecomunicaciones e informática; desarrollo, integración o comercialización de los equipos y sistemas para la prestación de servicios de telecomunicaciones e informática; comercialización, promoción, distribución, coordinación y dirección de proyectos, instalación, consultoría, marketing y cualquier otro servicio relacionado directa o indirectamente con las actividades antes indicadas; explotación, por sí o con terceros, de cualquier otro negocio relacionado con las telecomunicaciones, telemáticas, informáticas, televisión, intermediación electrónica de datos y otros servicios relacionados con la transmisión de mensajes electrónicos; desarrollo de servicios de contenidos, proyectos de outsourcing, equipos y sistemas para la explotación de servicios de provisión de acceso o conectividad a redes locales, nacionales o internacionales mediante Internet u otras tecnologías futuras; capacitación y/o entrenamiento en cualquiera de las materias antes mencionadas; y la comercialización de acciones, efectos de comercio y valores mobiliarios en general.

Directorio:

Presidente:	Emilio Gilolmo L. (1)
Vicepresidente:	José Molés V. (3)
Directores:	Julio Covarrubias F.(4) Cristián Aninat S.(4) (5) Diego Martínez-Caro (4)
Gerente General:	Ricardo Majluf S. (4)

Capital suscrito y pagado: \$50.931.127.865

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 5,66%



Telefónica Gestión de Servicios Compartidos Chile S.A

(t-gestiona)

Objeto social:

Comprende las actividades relativas a la prestación de servicios de gestión, administración y asesoría en materias de facturación, contabilidad, tributaria, tesorería, finanzas, recursos humanos, gestión inmobiliaria, seguridad, logística, distribución, transporte de pasajeros y de carga, encomiendas, tecnología, sistemas de información y, en general, cualquier otro servicio de consultoría y asesoramiento relacionado con los servicios antes indicados. Y la preparación y desarrollo de cursos, talleres y seminarios y/o eventos destinados a la capacitación en general, en todo tipo de materias, incluida la capacitación en materias inherentes a seguridad privada.

Directorio:

Presidente: Rafael Zamora S. (4)
Directores: Cristián Aninat S.(4) (5)
 Franco Faccilongo F.(4)
 Diego Martínez-Caro (4)
 Ricardo Majluf S. (4)

Gerente General: Julio Covarrubias F. (4)

Capital suscrito y pagado: \$1.147.067.340

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 0,09%

Fundación Telefónica Chile

Objeto social:

Contribuir a la mejora de las condiciones de vida de los colectivos sociales más desprotegidos, como pueden ser los niños, las personas mayores o con alguna discapacidad, mediante el estudio y desarrollo de aplicaciones sociales y sanitarias de las telecomunicaciones. Favorecer el desarrollo de la educación y la igualdad de oportunidades entre las personas, mediante la aplicación de las nuevas tecnologías de la información en los procesos de aprendizaje. Contribuir a programas exclusivamente de información en los procesos de aprendizaje. Apoyar a programas exclusivamente de desarrollo, destinados a los grupos socioeconómicos más desfavorecidos y llevados a efecto por entidades sin fines de lucro de reconocido prestigio en la propia comunidad en la que se desarrollen. Contribuir, realizar y promover la investigación, desarrollo y difusión de la ciencia, la tecnología, la cultura y el arte.

Directorio:

Presidente: Emilio Gilolmo L. (1)
Directores: José Molés V. (3)
 Arturo Fontaine T.
 David Gallagher P.
 Alberto Etchegaray A.
 Javier Nadal (6)
 Francisco Serrano (6)
 María Antonia Juste (6)
 Oliver Flögel (6)
 María Fernández de Córdoba (6)
 Jorge Martina (6)
 Francisco Aylwin O.

Gerente General:

Capital suscrito y pagado: \$439.033.242

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 50,0%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 0,01%

Telefónica Multimedia Chile S.A.

Objeto social:

Comprende el desarrollo, instalación, mantenimiento, comercialización, operación y explotación, directa o indirecta, de los servicios de televisión por cable, satelital, banda ancha o por cualquier otro medio físico o técnico, incluyendo los servicios básicos, especiales o pagados individuales o multicanales, video bajo demanda y servicios de televisión interactivos o multimedia; realizar y comercializar por cuenta propia o de terceros, todos los servicios relacionados con marketing, publicidad, promoción, difusión y propaganda comercial, en todas sus formas, especialmente, en medios televisivos, de radio, Internet o impresos; el desarrollo, comercialización y distribución de programación y revistas; el desarrollo y comercialización de todo tipo de contenidos; explotar el ramo editorial, gráfico e imprenta, pudiendo editar, producir, diseñar, imprimir y/o comercializar libros, folletos, revistas, diarios y periódicos y cualquier otro tipo de publicaciones, por cuenta propia o de terceros; diseño, gestión, capacitación, asesoría en computación, multimedia, redes, sistemas de información, estructuración de contenido para el desarrollo de capacidades y competencias innovadoras en organizaciones y personas y realizar todas las actividades y/o servicios que resulten necesarios, directa o indirectamente, para el cumplimiento del objeto antes mencionado.

Directorio:

Presidente: José Molés V. (3)
Directores: Julio Covarrubias F.(4)
 Rafael Zamora S. (4)
 Humberto Soto V. (4)
 Cristián Aninat S.(4) (5)

Gerente General: Pedro Assael M. (4)

Capital suscrito y pagado: \$20.256.360.106

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 1,16%

Telefónica Asistencia y Seguridad S.A

(Teleemergencia)

Sociedad Anónima cerrada, inscrita y fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.)

Objeto social:

Comprende las actividades de comercialización e instalación de equipos de centrales de alarmas para hogares y empresas; provisión del servicio de monitoreo de alarmas a través de redes de comunicaciones fijas e inalámbricas; provisión del servicio de vigilancia del hogar y empresas a través de móviles de reacción; y comercialización y provisión de cualquier servicio relacionado con necesidades del hogar y empresas. Desarrollar actividades como empresa prestadora de servicios en materia de vigilancia privada.

Directorio:

Presidente: José Molés V. (3)
Directores: Cristián Aninat S.(4) (5)
 Rafael Zamora S. (4)
 Diego Martínez-Caro (4)
 Julio Covarrubias F. (4)

Gerente General: Raúl Venegas C.

Capital suscrito y pagado: \$10.919.287.310

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 0,32%

Instituto Telefónica Chile S.A

(Instituto Telefonica)

Objeto social:

La sociedad tendrá por objeto único la capacitación en los términos señalados en la Ley 19.518, incluida la capacitación en materias inherentes a seguridad privada.

Directorio:

Presidente: José Molés V. (3)
Directores: Julio Covarrubias F. (4)
 Rubén Sepúlveda M. (4)
 Manuel Plaza M. (4)
 Francisco Ceresuela M. (4),

Gerente General: Reinaldo Neira M.

Capital suscrito y pagado: \$507.654.971

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: -

Telefónica Internet Empresas S.A.

(TIE)

Objeto social:

Comprende las actividades relativas a la prestación, explotación y comercialización, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de servicios de telecomunicaciones; informática y procesos de negocios; establecimiento y explotación de redes de telecomunicaciones, por cuenta propia o de terceros, así como la prestación y explotación de servicios y tecnologías de la información y las comunicaciones actuales y futuras; diseño, instalación, conservación, interconexión, gestión, mantenimiento, administración, importación, exportación, arriendo y cualquier otra actividad respecto a toda clase de redes de telecomunicaciones e informática; desarrollo, integración o comercialización de los equipos y sistemas para la prestación de servicios de telecomunicaciones e informática; comercialización, promoción, distribución, coordinación y dirección de proyectos, instalación, consultoría, marketing y cualquier otro servicio relacionado directa o indirectamente con las actividades antes indicadas; explotación por sí o con terceros, de cualquier otro negocio relacionado con las telecomunicaciones, telemáticas, informáticas, televisión, intermediación electrónica de datos y otros servicios relacionados con la transmisión de mensajes electrónicos; desarrollo de servicios de contenidos, proyectos de outsourcing, equipos y sistemas para la explotación de servicios de provisión de acceso o conectividad a redes locales, nacionales o internacionales mediante Internet u otras tecnologías futuras; capacitación y/o entrenamiento en cualquiera de las materias antes mencionadas; la creación, prestación, importación o exportación, mantención, comercialización y distribución de bienes, productos y servicios y medios de información electrónicos y la capacitación, asesoría y actividades en general relacionadas con lo anterior; y la comercialización de acciones, efectos de comercio y valores mobiliarios en general.

Directorio:

Presidente: José Molés V. (3)
Directores: Diego Martínez-Caro (4)
 Humberto Soto V. (4),
 L. Fernando Godoy (4),
 Cristián Aninat S.(4) (5)

Gerente General: Pedro Quezada C.

Capital suscrito y pagado: \$1.604.053.832

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 99,99%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 0,22%

Coligadas:

Atento Chile S.A.

(Atento)

Objeto social:

Comprende las actividades relativas a la prestación de toda clase de servicios de telemarketing, incluyendo televenta, líneas de atención, telecobranza y otros servicios de marketing y mercadotecnia, en especial aquéllos que puedan ser articulados en centros de teleatención o en plataformas tecnológicas telefónicas asistidas, ya sea para clientes propios o de terceros, a través de agentes de atención o de cualquier otro medio técnico actual o que pudiere desarrollarse en el futuro, sea propio o de terceros. El establecimiento, gestión y explotación de centros de prestación de servicios de atención propios o de terceros a través de plataformas multicanal. La prestación de servicios de gerencia, consultoría y asesoría al cliente referidos a todos los procesos relacionados con la gestión de centros de atención de llamadas o centros de contacto para la atención al público. La gestión, creación, administración, actualización, desarrollo, análisis y segmentación de base de datos propios o de terceros. La sociedad podrá desarrollar en general, todas las acciones necesarias o afines para el cumplimiento del objeto social.

Directorio:

Presidente: Pedro Villar I. (6)
Directores: Ainhoa Santamaría B. (6)
 Emilio Gilolmo (1),
 Oliver Flögel (6),

Gerente General: María Fernández de Córdoba M. (6)

Capital suscrito y pagado: \$14.433.488.205

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 28,84%

Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz: 0,24%

Inversión en otras Sociedades:

TBS Celular Participações S.A.

(Brasil)

Actividad Principal:

La Sociedad tiene por objeto y actividad principal la propiedad de las acciones de la Compañía Riograndense de Telecomunicaciones (CRT) adquiridas en el proceso de licitación internacional objeto del Edital COD 04/96, o cualesquiera otras acciones que se vendan a futuro; y todas las actividades relacionadas con la gestión de CRT, y con tomar participaciones en otras sociedades, como socio o accionista, que tenga relación con sus actividades principales.

Capital suscrito y pagado: \$151.214.295.294

Participación de Telefónica Chile en el capital (directa e indirecta): 2.61%

Proporción que representa la inversión en el activo de Telefónica Chile: 0,24%

Hechos Esenciales

Disposiciones que regulan la información:

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 9° e inciso segundo del Artículo 10° de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, en la letra B de la sección II de la Norma de Carácter General N° 30 y en las Circulares N° 660 y N° 687, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se transcriben los Hechos esenciales informados a la referida Superintendencia durante el año 2006.

Hechos Esenciales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Disminución de capital y reforma de Estatutos

En Sesión de fecha 24 de enero de 2006, el Directorio de la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, conforme a lo establecido en los Artículos 10, 57 y 67 de la Ley de Sociedades Anónimas y en los artículos 33 y 44 de los Estatutos Sociales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. para el día jueves 20 de abril del 2006, a continuación de la Junta Ordinaria de Accionistas, en el Salón Auditorio "Claudio García Swears" del Edificio de la Compañía, ubicado en Avda. Providencia, con el objeto de someter a conocimiento y decisión de los accionistas las siguientes materias:

- i) Disminución de capital por \$40.200.513.570.
- ii) Reforma de estatutos en lo referido a la modificación del capital social.
- iii) Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 24 de enero de 2006.

Propuesta de pago de dividendos

Se informa que con fecha 24 de enero de 2006, el Directorio de la Compañía acordó lo siguiente:

De acuerdo a la política General de Reparto de Dividendos, el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2005 por la suma de Ch\$14.654.591.912, equivalentes a Ch\$15,31054 por acción, dando cumplimiento con ello a la política de dividendos que contempla una distribución del 100% de la utilidad neta del ejercicio.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 25 de enero de 2006.

Disolución filial CTC Equipos y Servicios S.A y reemplazo nombre de fantasía de la Compañía

El Directorio de la Compañía celebrado el 28 de febrero de 2006, acordó informar en carácter de "hecho esencial" lo siguiente:

- a) Disolución filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos

y Servicios S.A.: dentro del proceso de reestructuración societaria del grupo de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., que tiene por objeto reducir costos y facilitar la gestión, el 28 de febrero de 2006, Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. adquirió una acción, representativa de 0,0001% de la filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A., lo que ha producido la disolución de esta última por haberse reunido el 100% de sus acciones en Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. Como efecto de lo anterior, se ha traspasado todo su activo y pasivo a esta última, que será su continuadora legal.

- b) Materia a tratar junta extraordinaria de accionistas: Incorporar como materia a tratar en la junta extraordinaria de accionistas convocada para el 20 de abril de 2006, e informada su convocatoria a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Comercio con fecha 24 de enero de 2006, el reemplazo de los nombres de fantasía de la Compañía por Telefónica Chile, modificando el artículo primero de los estatutos sociales.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 1 de marzo de 2006.

Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el día 20 de abril de 2006, acordó distribución dividendo, disminución de capital y nombre fantasía

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el día 20 de abril de 2006, cumpliendo con la política de repartir el 100% de las utilidades del ejercicio 2005, acordó repartir un dividendo definitivo de \$15,31054 por acción, facultando al Directorio para que fije la fecha de pago a los accionistas.

Asimismo, la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril 2006, acordó lo siguiente:

- (i) disminuir el capital social en la suma de \$40.200.513.570, manteniendo la misma cantidad de acciones emitidas por la Sociedad, que significa pagar \$42 por cada acción, facultando al Directorio para que fije la fecha pago a los accionistas,
- (ii) utilizar como nombre de fantasía de la Sociedad Telefónica Chile, y
- (iii) modificar los Estatutos Sociales referidos a los acuerdos anteriores.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 21 de abril de 2006.

Renuncia y designación Presidente y Directores

El Directorio, con esta fecha, ha aceptado la renuncia del Director y Presidente de la Compañía señor Bruno Philippi Irrazabal, y designó en su reemplazo al señor Emilio Gilolmo López.

Asimismo, el Directorio aceptó las renunciaciones presentadas por los Directores suplentes señores Juan Carlos Ros Bruguera y Guillermo Ansaldo Lutz, designando como reemplazantes a los señores Manuel Alvarez-Tronge y Manoel Amorím, respectivamente.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 27 de abril de 2006.

Fecha de pago disminución de capital y dividendo final

El Directorio, con esta fecha, de acuerdo a la facultad entregada en la Junta Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fechas 19 de abril de 2006, acordó lo siguiente:

- Pagar la disminución de capital a contar del 15 de junio de 2006, que corresponde a \$41,99991 por acción.
- Pagar el dividendo final N°171 a contar del día 22 de junio de 2006, que corresponde a \$15,31054 por acción.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 25 de mayo de 2006.

Pago Dividendo Provisorio

El Directorio, con esta fecha, acordó pagar con cargo a las utilidades producidas por la Compañía a septiembre 2006, un dividendo provisorio N°172, por la cantidad de \$10.528.727.935.-, equivalente a \$11,00 por acción, que se pagará a contar del 23 de noviembre de 2006.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de octubre de 2006.

Hechos Esenciales de Telefónica Larga Distancia S.A. (ex Telefónica Mundo)

Renuncia y designación del Gerente General de Telefónica Mundo

El Directorio de la Compañía, con fecha 28 de febrero de 2006, aceptó la renuncia presentada por el Gerente General Pablo Frías Rillón, y designó en su reemplazo al señor José González Castillo.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 01 de marzo de 2006.

Acuerdos del Directorio para proponer en Junta de Accionistas de Telefónica Mundo

Con fecha 30 de marzo de 2006, el Directorio de Telefonía Mundo S.A. adoptó los siguientes acuerdos con el objeto de citar a una junta extraordinaria de accionistas con miras a someter a la consideración de los señores accionistas, la fusión por absorción de Globus 120 S.A. con Telefónica Mundo S.A., mediante la cual esta última absorberá a la primera, la que se disolverá, incorporándose la totalidad de su patrimonio en Telefónica Mundo S.A. y cambio de la razón social:

- 1.- Aprobar, para los efectos de la fusión, los estados financieros y balances auditados al 31 de diciembre de 2005 de Globus 120 S.A. y de Telefónica Mundo S.A. y someterlos a la aprobación de las respectivas juntas de accionistas que aprueben la fusión. Los estados financieros y balances fueron enviados a la Superintendencia de Valores y seguros con anterioridad a esta fecha.
 - 2.- Someter el informe pericial sobre el valor de Globus 120 S.A. y de Telefónica Mundo S.A. y la determinación de la ecuación de canje de las acciones de dichas sociedades al conocimiento y aprobación de la junta extraordinaria de accionistas que conozca la fusión. Copia del informe pericial se adjunta a la presente comunicación.
 - 3.- Convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas de Telefónica Mundo S.A. a celebrarse el día 19 de abril de 2006, a continuación de la Junta Ordinaria de Accionistas, citada para esa misma fecha, con el objeto que los accionistas conozcan y se pronuncien sobre las siguientes materias:
 - a) Aprobar la fusión de Globus 120 S.A. con Telefónica Mundo S.A. mediante la absorción de la primera por esta última, siendo Globus 120 S.A. la sociedad fusionada o absorbida y Telefónica Mundo S.A. la sociedad absorbente y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la fusión propuesta, Globus 120 S.A. se disolverá incorporándose a Telefónica Mundo S.A. los accionistas de Globus 120 S.A., mediante el canje de acciones respectivo, adquiriendo Telefónica Mundo S.A. la totalidad de los activos y pasivos de Globus 120 S.A., sucediéndola en todos sus derechos, concesiones, permisos y obligaciones. Los efectos de la fusión se producirán a contar del 1 de mayo de 2006 o en la fecha que determine la Junta.
 - b) Aprobar los siguientes antecedentes que servirán de base para la fusión propuesta:
 - (i) Estados financieros y balances auditados, individuales y consolidados, de Telefónica Mundo S.A., al 31 de diciembre de 2005, auditados por Ernst & Young.
 - (ii) Estados financieros y balance auditado de Globus 120 S.A. al 31 de diciembre de 2005, auditados por Ernst & Young.
 - (iii) Los informes periciales de fecha 20 de marzo de 2006, emitidos por el perito señor Eugenio Camacho, encomendados por Telefónica Mundo S.A. y Globus 120 S.A., que contiene la valorización de ambas compañías y la relación de canje, es decir, el número de acciones que tendrán derecho a recibir los accionistas de Globus 120 S.A., por la incorporación de la totalidad del patrimonio de la sociedad a Telefónica Mundo S.A. El canje de las acciones será efectuado en la forma y oportunidad que determine el directorio de Telefónica Mundo S.A.
 - c) Aumentar el capital de Telefónica Mundo S.A. en la suma de \$3.250.440.994 ó en el monto que determine la Junta, mediante la emisión de 1.398.602 acciones de pago o - el número de acciones que determine la Junta, las cuáles serán distribuidas entre los accionistas de Globus 120 S.A.
 - d) Conocer y aprobar el cambio de la razón social de la compañía Telefónica Mundo S.A. por Telefónica Larga Distancia S.A, modificar los nombres de fantasía, y el artículo pertinente de los Estatutos Sociales.
 - e) Adoptar cualquier otro acuerdo que sea procedente o necesario para acordar y llevar a cabo la fusión referida en los numerales que anteceden, así como para el otorgamiento de los poderes que se estimen necesarios, especialmente aquellos para legalizar, materializar y llevar adelante los acuerdos de fusión y para el otorgamiento y suscripción de los instrumentos que se requieran para declarar materializada la fusión y perfeccionar la transferencia de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente.
 - f) Informar que, conforme a lo dispuesto por los Artículos 69 y 70 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, la aprobación de la fusión por la Junta Extraordinaria de Accionistas concederá a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de Telefónica Mundo S.A., previo pago por aquella del valor de sus acciones a la fecha de la Junta en que se apruebe la fusión.
- Los accionistas disidentes solo podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de celebración de la junta y únicamente por la totalidad de las acciones que posean inscritas en el Registro de Accionistas de la compañía al quinto día hábil anterior a la celebración de la Junta en que se acuerde la fusión. El precio de las acciones que debe pagarse a los accionistas disidentes

corresponderá al valor determinado en la forma señalada en el Artículo 69 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, en relación al Artículo 79 del Decreto Supremo N°587, Reglamento de Sociedades Anónimas.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, para el 19 de abril de 2006, a las 17:00 horas, en el Salón Auditorio "Claudio García Swears" ubicado en Avda. Providencia N°111, Santiago, para considerar las siguientes materias:

1. Conocer y pronunciarse sobre la Memoria, Balance General, Estados de Ganancias y Perdidas e Informes de Auditores Externos, correspondientes al Ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005;
2. Distribución de las Utilidades del Ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005 y reparto de dividendo final;
3. Designar los auditores externos independientes que examinarán la contabilidad, inventario, balance, y otros estados financieros de Telefónica Mundo S.A., para el ejercicio del año 2006, y fijarles su remuneración;
4. Elección de Directores de la Sociedad y fijarles la remuneración hasta la próxima junta ordinaria de accionistas;
5. Informar sobre los gastos del Directorio y Comité de Directores del año 2005
6. Aprobar el presupuesto y remuneración del Comité de Directores hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas;
7. Dar cuenta de operaciones de acuerdo al Artículo No 44 de la Ley de Sociedades Anónimas;

8. Informar la Política de Dividendos para el ejercicio 2006;
9. Informar sobre los costos de procesamiento, impresión y despacho de comunicación, según Circular N°1494 de la Superintendencia de Valores y Seguros;
10. Determinar el periódico de Santiago en que se publicaran los avisos de citación para las próximas Juntas de Accionistas y pago de dividendos, si procediera;
11. 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.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 31 de marzo de 2006.

Designación Directores, pago dividendo, fusión por incorporación y cambio razón social en Junta de Accionistas de Telefónica Mundo

Se informa que con fecha 19 de abril de 2006, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó lo siguiente:

1. Repartir el 100% de las utilidades del ejercicio, mediante el pago de un dividendo de \$17,4581 por acción, que se pagará el 8 de mayo de 2006.
2. Designar como Directores de la compañía a las siguientes personas:
Bruno Phillipi Irrázabal
Julio Covarrubias Fernández
Humberto Soto Velasco

Diego Martínez-Caro de la Concha Castañeda
Rafael Zamora Sanhueza
Cristián Aninat Salas

Asimismo, la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de abril de 2006 acordó lo siguiente:

1. La fusión por incorporación de la sociedad Globus 120 S.A. en Telefónica Mundo S.A., a contar del 1 de mayo de 2006.
2. Cambiar la razón social de Telefónica Mundo S.A. por Telefónica Larga Distancia S.A.
3. Modificar los artículos pertinentes de los Estatutos Sociales.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de abril de 2006.

Designación Presidente y pago de derecho a retiro en Telefónica Mundo S.A.

El Directorio, con esta fecha, acordó lo siguiente:

- (i) Aceptar la renuncia presentada por el señor Bruno Phillipi como Presidente de la Compañía, y nombrar en su reemplazo al señor Emilio Gilolmo López, y
- (ii) Fijar el día 15 de junio de 2006 como fecha de pago por las acciones de aquellos accionistas que hayan ejercido el derecho a retiro de la sociedad con motivo de la fusión por incorporación de Globus 120 S.A. en Telefónica Larga Distancia S.A., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 19 de abril de este año.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de mayo de 2006.

Cambio política de dividendos en Telefónica Larga Distancia S.A.

El Directorio con fecha 23 de junio de 2006, acordó modificar la política de dividendos, y fijó como intención distribuir un 30% de las utilidades netas generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo definitivo en mayo de cada año, el que será propuesto a la Junta Ordinaria de Accionistas.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 23 de junio de 2006.

Hechos Esenciales de Globus 120 S.A.

Renuncia y designación del Gerente General de Globus 120 S.A.

En sesión de fecha 24 de enero de 2006, el Directorio de Globus 120 S.A. aceptó la renuncia presentada por el Gerente General, señor Patricio Müller Vicuña, y acordó designar como nuevo Gerente General al señor Juan Manuel Pacheco Díaz.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 25 de enero de 2006.

Acuerdos del Directorio para proponer en Junta extraordinaria de Accionistas de Globus S.A.

En sesión de fecha 30 de marzo de 2006, el Directorio de Globus 120 S.A. adoptó los siguientes acuerdos con miras a someter a la

consideración de la Junta Extraordinaria de Accionistas respectiva, la fusión por absorción mediante la cual Telefónica Mundo S.A. absorberá a Globus 120 S.A., la que se disolverá, incorporándose la totalidad del patrimonio de Globus 120 S.A. en Telefónica Mundo S.A. :

- 1.- Aprobar, para los efectos de la fusión, los estados financieros y balances auditados al 31 de diciembre de 2005 de Globus 120 S.A. y de Telefónica Mundo S.A. y someterlos a la aprobación de las respectivas juntas de accionistas que aprueben la fusión. Los estados financieros y balances fueron enviados a la Superintendencia de Valores y Seguros con anterioridad a esta fecha.
- 2.- Someter los informes periciales sobre el valor de Globus 120 S.A. y de Telefónica Mundo S.A. y la determinación de la ecuación de canje de las acciones de dichas sociedades al conocimiento y aprobación de la junta extraordinaria de accionistas que conozca la fusión. Copia del informe pericial se adjunta a la presente comunicación.
- 3.- Convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas de Globus 120 S.A. a celebrarse el día 19 de abril de 2006, a continuación de la Junta Ordinaria de Accionistas, citada para esa misma fecha, con el objeto que los accionistas conozcan y se pronuncien sobre las siguientes materias:
 - a) Aprobar la fusión de Globus 120 S.A. con Telefónica Mundo S.A., mediante la absorción de la primera por esta última, siendo Globus 120 S.A. la sociedad fusionada o absorbida y Telefónica Mundo S.A. la sociedad absorbente y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la fusión propuesta, Globus 120 S.A. se disolverá incorporándose

a Telefónica Mundo S.A. los accionistas de Globus 120 S.A., mediante el canje de acciones respectivo, adquiriendo Telefónica Mundo S.A. la totalidad de los activos y pasivos de Globus 120 S.A., sucediéndola en todos sus derechos, concesiones, permisos y obligaciones. Los efectos de la fusión se producirán a contar del 1 de mayo de 2006 o en la fecha que determine la Junta.

- b) Aprobar los siguientes antecedentes que servirán de base para la fusión propuesta:
 - (i) Estados financieros y balance auditado, individuales y consolidados de Telefónica Mundo S.A., al 31 de diciembre de 2005, auditados por Ernst & Young.
 - (ii) Estados financieros y balance auditado de Globus 120 S.A. al 31 de diciembre de 2005, auditados por Ernst & Young.
 - (iii) Los informes periciales de fecha 20 de marzo de 2006, emitidos por el perito señor Eugenio Camacho, encomendados por Globus 120 S.A. y Telefónica Mundo S.A., que contienen la valorización de ambas compañías y la relación de canje, es decir, el número de acciones que tendrán derecho a recibir los accionistas de Globus 120 S.A., por la incorporación de la totalidad del patrimonio de la sociedad a Telefónica Mundo S.A. El canje de las acciones será efectuado en la forma y oportunidad que determine el Directorio de Telefónica Mundo S.A..
- c) Aprobar la disolución de la sociedad, como consecuencia de la fusión, sin necesidad de efectuar su liquidación.
- d) Aprobar los Estatutos de Telefónica Mundo S.A. incluido el cambio de la razón social.

- e) Adoptar cualquier otro acuerdo que sea procedente o necesario para acordar y llevar a cabo la fusión referida en los numerales que anteceden, así como para el otorgamiento de los poderes que se estimen necesarios, especialmente aquéllos para legalizar, materializar y llevar adelante los acuerdos de fusión y para el otorgamiento y suscripción de los instrumentos que se requieran para declarar materializada la fusión y perfeccionar la transferencia de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente.
- f) Informar que, conforme a lo dispuesto por los Arts. 69 y 70 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, la aprobación de la fusión por la Junta Extraordinaria de Accionistas concederá a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de Telefónica Mundo S.A., previo pago por aquélla del valor de sus acciones a la fecha de la Junta en que se apruebe la fusión. Los accionistas disidentes solo podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de celebración de la Junta y únicamente por la totalidad de las acciones que posean inscritas en el Registro de Accionistas de la compañía al quinto día hábil anterior a la celebración de la junta en que se acuerde la fusión. El precio de las acciones que debe pagarse a los accionistas disidentes corresponderá al valor determinado en la forma señalada en el Art. 69 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, en relación al Art. 79 del Decreto Supremo N°587, Reglamento de Sociedades Anónimas. Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a las 9:00 horas, en Avda. Providencia N°111, piso 29, Santiago, para considerar las siguientes materias:

- 1) Conocer y pronunciarse sobre la Memoria, Balance General, Estados de Ganancias y Pérdidas e Informes de Auditores Externos, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005;
- 2) Distribución de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005 y reparto de dividendo final;
- 3) Designar los auditores externos independientes que examinarán la contabilidad, inventario, balance, y otros estados financieros de Globus 120 S.A., para el ejercicio del año 2006, y fijarles su remuneración
- 4) Elección de Directores de la sociedad y fijarles la remuneración hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas;
- 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 de Santiago en que se publicarán los avisos de citación para las próximas juntas de accionistas y pago de dividendos, si procediera;
- 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.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 31 de marzo de 2006.

Fusión por incorporación de Globus 120 S.A.

Se informa que con fecha 19 de abril de 2006, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la

fusión por incorporación de Globus 120 S.A. en Telefónica Mundo S.A., a contar del 1 de mayo de 2006.

Reportado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de abril de 2006.

Hechos Esenciales de Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.

Designación Presidente y citación a Junta Extraordinaria para tratar aumento de capital en Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.

El Directorio de la sociedad, con fecha 8 de mayo de 2006, ha designado como Presidente de la compañía al señor José Molés Valenzuela, quedando el Directorio compuesto por las siguientes personas: José Molés, Julio Covarrubias, Diego Martínez- Caro, Rafael Zamora y Cristian Aninat.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el 12 de mayo, a las 8:30 hrs., en avda. Providencia 111, piso 29, para tratar un aumento de capital de \$5.000 millones, y la modificación del artículo pertinente de los Estatutos Sociales.

Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó aumento de capital en Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo del presente año, se acordó aumentar el capital en \$5.000 millones, emitiendo 45.492 acciones.

Declaración de Responsabilidad

Los Directores y el Gerente General de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. que suscriben esta declaración, se hacen responsables, bajo juramento, respecto de la veracidad de la información proporcionada en la presente Memoria Anual, en cumplimiento de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N°129 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Sr. Emilio Gilolmo López
R.U.T.: 48.103.811-1
Presidente




Sr. José María Álvarez-Pallete López
R.U.T.: 48.088.631-3
Director Suplente

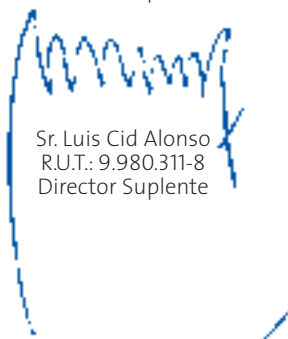


Sr. Narcís Serra Serra
R.U.T. 48.094.895-5
Vicepresidente

Sr. Manuel Álvarez Tronge Zinder
R.U.T.: 48.103.713-1
Director Suplente



Sr. Andrés Concha Rodríguez
R.U.T.: 4.773.967-5
Director



Sr. Luis Cid Alonso
R.U.T.: 9.980.311-8
Director Suplente

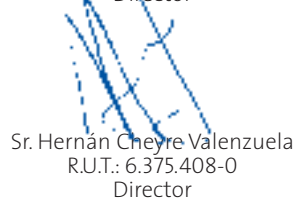
Sr. Fernando Bustamante Huerta
R.U.T.: 3.923.309-6
Director

Vacante



Sr. Patricio Rojas Ramos
R.U.T.: 7.242.296-1
Director


Sr. Benjamín Holmes Bierwirth
R.U.T.: 4.773.751-6
Director Suplente



Sr. Hernán Cheyre Valenzuela
R.U.T.: 6.375.408-0
Director



Sr. Carlos Díaz Vergara
R.U.T.: 7.033.701-0
Director Suplente



Sr. Marco Colodro Hadjes
R.U.T. 4.171.576-6
Director

Sr. Alfonso Ferrari Herrero
R.U.T.: 48.078.156-2
Director Suplente



Sr. José Molés Valenzuela
R.U.T.: 14.716.213-8
Gerente General

Información Financiera

03

03 01	Estados Financieros Consolidados	85
03 02	Estados Financieros Individuales	139
03 03	Estados Financieros Resumidos de Filiales	191
03 04	Anexo Estadístico	209



Contenidos

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados

Estados de Resultados Consolidados

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Miles de pesos

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales
Informe de los Auditores Independientes



■ La Alameda 270, 5.º Piso
Santiago, Chile

■ Teléfono: +56 2 678 1000
Fax: +56 2 678 1010
Casilla: 15824

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente, Accionistas y Directores de
Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluye sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías nos otorgan una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de enero de 2007

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales

Balance General Consolidado al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

ACTIVOS	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible		10.074.960	6.424.238
Depósitos a plazo	(34)	27.543.715	86.753.294
Valores negociables (neto)	(4)	16.263.602	16.078.005
Deudores por ventas (neto)	(5)	176.310.318	151.965.200
Documentos por cobrar (neto)	(5)	4.125.379	3.433.457
Deudores varios	(5)	10.524.404	12.271.773
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(6 a)	17.421.462	14.546.828
Existencias (neto)		5.259.293	2.867.731
Impuestos por recuperar		2.965.213	4.731.578
Gastos pagados por anticipado		922.191	2.655.976
Impuestos diferidos	(7 b)	13.932.290	11.930.838
Otros activos circulantes	(8)	10.948.558	11.333.038
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		296.291.385	324.991.956
ACTIVO FIJO			
	(10)		
Terrenos		27.858.064	27.852.723
Construcciones y obras de infraestructura		785.112.256	791.790.968
Maquinarias y equipos		2.762.527.493	2.723.729.586
Otros activos fijos		316.701.911	264.559.181
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		9.463.656	9.948.548
Depreciación acumulada		(2.672.072.073)	(2.490.072.578)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.229.591.307	1.327.808.428
OTROS ACTIVOS			
Inversión en empresas relacionadas	(11)	8.109.310	7.996.697
Inversión en otras sociedades		4.179	4.179
Menor valor de inversiones (neto)	(12)	15.954.977	18.838.807
Deudores a largo plazo	(5)	13.607.076	15.706.980
Intangibles	(13)	53.232.441	49.902.875
Amortización acumulada	(13)	(17.959.777)	(12.093.163)
Otros	(14)	17.945.351	13.897.470
TOTAL OTROS ACTIVOS		90.893.557	94.253.845
TOTAL ACTIVOS		1.616.776.249	1.747.054.229

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales

Balance General Consolidado al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
PASIVOS CIRCULANTES			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo - porción corto plazo	(15)	2.005.114	1.347.294
Obligaciones con el público (pagarés)	(17 a)	-	58.285.826
Obligaciones con el público (bonos)	(17 b)	1.839.758	113.712.131
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año		11.722	16.862
Dividendos por pagar		1.598.709	1.755.595
Cuentas por pagar	(35)	107.216.258	78.087.761
Acreeedores varios	(36)	13.926.967	20.939.772
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(6 b)	33.007.160	26.408.461
Provisiones	(18)	8.381.697	10.299.309
Retenciones		16.586.668	12.584.338
Ingresos percibidos por adelantado		10.099.258	10.981.319
Otros pasivos circulantes		-	849.241
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		194.673.311	335.267.909
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(16)	331.380.831	326.873.609
Obligaciones con el público (bonos) a largo plazo	(17 b)	66.141.943	12.453.342
Acreeedores varios		28.210.503	26.013.822
Provisiones	(18)	35.525.488	36.078.910
Impuestos diferidos a largo plazo	(7 b)	55.064.116	59.588.547
Otros pasivos de largo plazo		3.788.895	4.095.910
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		520.111.776	465.104.140
INTERÉS MINORITARIO	(20)	1.230.287	1.670.081
PATRIMONIO	(21)		
Capital pagado		890.894.953	931.859.276
Otras reservas		(3.000.511)	(1.788.017)
Utilidades retenidas:		12.866.433	14.940.840
Utilidad del ejercicio		23.353.046	25.712.170
Dividendos provisorios		(10.486.613)	(10.771.330)
TOTAL PATRIMONIO		900.760.875	945.012.099
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.616.776.249	1.747.054.229

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales

Estados de Resultados Consolidados por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

RESULTADOS OPERACIONALES	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación		577.203.534	592.904.274
Costos de explotación		(373.024.912)	(380.887.804)
Margen de explotación		204.178.622	212.016.470
Gastos de administración y ventas		(121.554.811)	(123.091.244)
RESULTADO OPERACIONAL		82.623.811	88.925.226
RESULTADOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		4.436.559	8.152.458
Utilidad por inversión en empresas relacionadas	(11)	1.949.359	1.748.329
Otros ingresos fuera de la explotación	(22 a)	1.616.867	3.170.833
Pérdida por inversión en empresas relacionadas	(11)	(33.628)	(33.193)
Amortización menor valor inversión	(12)	(2.222.691)	(1.616.816)
Gastos financieros		(19.480.089)	(30.120.752)
Otros egresos fuera de la explotación	(22 b)	(16.644.682)	(13.351.580)
Corrección monetaria	(23)	500.929	1.985.668
Diferencia de cambio	(24)	164.889	976.129
RESULTADO NO OPERACIONAL		(29.712.487)	(29.088.924)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		52.911.324	59.836.302
Impuesto a la renta	(7 c)	(29.599.897)	(34.093.408)
RESULTADO CONSOLIDADO		23.311.427	25.742.894
Interés minoritario	(20)	41.619	(30.724)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		23.353.046	25.712.170

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	234.756.004	226.266.713
Utilidad del Ejercicio	23.353.046	25.712.170
Resultado en venta de activos	(1.036.796)	21.738
(Utilidad) Pérdida en ventas de inversiones	(1.036.796)	21.738
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :	232.823.194	233.018.572
Depreciación del ejercicio	204.906.820	200.920.193
Amortización de intangibles	5.024.127	4.847.335
Castigos y provisiones	18.834.385	24.902.211
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(1.949.359)	(1.748.329)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	33.628	33.193
Amortización menor valor de inversiones	2.222.691	1.616.816
Corrección monetaria neta	(500.929)	(1.985.668)
Diferencia de cambio neta	(164.889)	(976.129)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(348.448)	(291.238)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	4.765.168	5.700.188
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	(18.243.150)	66.003.112
Deudores por ventas	(25.378.648)	(6.020.873)
Existencias	(1.691.020)	2.248.105
Otros activos	8.826.518	69.775.880
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	(2.098.671)	(98.519.603)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	8.120.222	(74.456.219)
Intereses por pagar	1.090.622	1.748.841
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(16.247.098)	(23.756.730)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	5.574.141	1.727.998
I.V.A. y otros similares por pagar	(636.558)	(3.783.493)
(Pérdida) Utilidad del interés minoritario	(41.619)	30.724

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(180.343.675)	(205.394.443)
Obligaciones con el público	73.366.735	70.465.529
Pago de dividendos	(24.022.430)	(118.171.643)
Reparto de capital	(40.596.288)	-
Pago de préstamos	-	(35.093.202)
Pago de obligaciones con el público	(188.404.582)	(122.595.127)
Otros desembolsos por financiamiento	(687.110)	-
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(109.463.791)	(88.253.741)
Ventas de activo fijo	60.000	1.263.681
Ventas de otras inversiones	-	12.143.501
Otros ingresos de inversión	-	26.866
Incorporación de activos fijos	(109.523.791)	(73.579.347)
Inversiones permanentes	-	(49.591)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(19.146.457)
Otros desembolsos de inversión	-	(8.912.394)
FLUJO NETO NEGATIVO TOTAL DEL EJERCICIO	(55.051.462)	(67.381.471)
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(863.534)	(1.574.386)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(55.914.996)	(68.955.857)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	97.262.053	166.217.910
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	41.347.057	97.262.053

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Composición del Grupo Consolidado e Inscripción en el Registro de Valores:

a) La Compañía es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N°009 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

b) Las Sociedades filiales inscritas en el Registro de Valores son:

Filiales	RUT	N° Inscripción	Porcentaje de participación (directa e indirecta)	
			2006 %	2005 %
Telefónica Larga Distancia S.A.	96.551.670-0	456	99,31	99,16
Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	96.971.150-8	863	99,99	99,99

2. Criterios Contables Aplicados:

(a) Período contable:

Los estados financieros consolidados corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

(b) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

En el caso de existir discrepancias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, para la Compañía primarán las normas impartidas por la Superintendencia.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, son preparados para ser revisados y auditados respectivamente de acuerdo a los requerimientos legales vigentes. En relación con los estados financieros consolidados trimestrales de marzo y

septiembre, la Compañía voluntariamente tiene como práctica que éstos sean sometidos a una revisión de información financiera interina efectuada con normas establecidas para este tipo de revisión descritas, en la Norma de Auditoría Generalmente Aceptada N°45 sección N°722, emitida por el Colegio de Contadores de Chile A.G..

(c) Bases de presentación:

Los estados financieros consolidados de 2005 y sus correspondientes notas, han sido actualizados extracontablemente en un 2,1% a fin de permitir la comparación con los estados financieros consolidados de 2006. Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros de 2005.

(d) Bases de consolidación:

En estos estados financieros consolidados se incluyen activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la Sociedad matriz y sus filiales. También se han eliminado las transacciones significativas de activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo efectuadas entre las compañías consolidadas y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, presentados como Interés Minoritario (Nota 20).

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(d) Bases de consolidación, continuación:

Sociedades incluidas en la consolidación:

Al 31 de diciembre de 2006, el grupo consolidado (la Compañía) se compone de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y las siguientes filiales:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			2005 Total
		Directo	Indirecto	Total	
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	99,31	-	99,31	99,16
96.961.230-5	Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99
74.944.200-k	Fundación Telefónica Chile	50,00	-	50,00	50,00
96.971.150-8	Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	99,99	-	99,99	99,99
90.430.000-4	Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A. (1)	99,99	-	99,99	99,99
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A. (2)	99,99	-	99,99	99,99
96.811.570-7	Instituto Telefónica Chile S.A. (5)	-	99,99	99,99	79,99
96.545.500-0	CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A. (3)	-	-	-	99,99
96.887.420-9	Globus 120 S.A. (4)	-	-	-	99,99

1) Con fecha 26 de enero de 2006, Telefónica Internet Empresas S.A. vende a Telefónica Chile la cantidad de 449.081 acciones por un monto de M\$1.624.273 (histórico) correspondiente a su participación sobre esta sociedad. En esta misma fecha CTC Equipos y Servicios S.A. vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 1 acción por un monto de M\$4 correspondiente a su participación en esta sociedad.

Con fecha 19 de abril de 2006, la sociedad Tecnonáutica S.A. modificó su razón social a Telefónica Multimedia Chile S.A..

2) Con fecha 26 de enero de 2006 CTC Equipos y Servicios S.A. vende a Telefónica Chile la cantidad de 16 acciones por un monto de M\$132 (histórico) correspondiente a su participación en esta sociedad.

Con fecha 27 de enero de 2006, Telefónica Empresas CTC Chile vende a Telefónica Chile la cantidad de 215.099 acciones por un monto de M\$1.468.683 (histórico) correspondiente a su participación sobre esta sociedad.

3) Con fecha 1 de marzo de 2006, Telefónica Chile procedió a la absorción de la filial CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A., tras la compra de 1 acción de esta sociedad a terceros en M\$11, en fecha 28 de febrero de 2006.

4) Con fecha 1 de mayo de 2006, Telefónica Mundo S.A. procedió a la absorción de la filial Globus 120 S.A.. Con fecha 19 de abril de 2006, modificó su razón social a Telefónica Larga Distancia S.A.

5) Con fecha 20 de octubre de 2006, Telefónica Internet Empresas S.A. vende a Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A. la cantidad de 1.703.999 acciones de esta Sociedad por un monto de M\$12.800.

En esta misma fecha, Telepeajes de Chile S.A. modificó su razón social a Instituto Telefónica Chile S.A..

(e) Corrección monetaria:

Los estados financieros consolidados se presentan ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación del poder adquisitivo de la moneda en ambos ejercicios. La variación del IPC acumulada al 31 de diciembre de 2006 y 2005, para los saldos iniciales, alcanza a un 2,1% y 3,6%, respectivamente.

(f) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en US\$ (Dólares estadounidenses), Euros, Reales (Brasileños), UF (Unidades de Fomento) y JPY (Yen Japonés), han sido convertidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada uno de los ejercicios:

Año	US\$	Euro	Reales	JPY	UF
2006	532,39	702,08	249,28	4,47	18.336,38
2005	512,50	606,08	219,35	4,34	17.974,81

Las diferencias de cambio que se originan en la aplicación de esta norma, se cargan o abonan a los resultados de cada ejercicio.

(g) Depósitos a plazo:

Los depósitos a plazo se presentan de acuerdo al valor del capital invertido más los reajustes, si procede, e intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

(h) Valores negociables:

Los instrumentos de renta fija se registran a su valor de adquisición corregido monetariamente, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio según la tasa de interés real determinada a la fecha de compra o a su valor de mercado, el que sea menor.

(i) Existencias:

Los equipos destinados a la venta se presentan a su costo de adquisición o desarrollo corregido monetariamente o a valor de mercado, el que sea menor.

Los inventarios que se estima serán utilizados durante los próximos doce meses se clasifican como activo circulante y su costo se corrige monetariamente. La provisión de obsolescencia ha sido determinada sobre la base de un estudio de los materiales de baja rotación.

(j) Estimación deudores incobrables:

El cálculo de la provisión para deudas incobrables, se determina aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad, hasta llegar en algunos casos a un 100% para las deudas superiores a 120 días y 180 días para el caso de los grandes clientes (corporaciones).

(k) Activo fijo:

Los activos fijos se presentan a su costo de adquisición y/o construcción corregidos monetariamente.

Los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1979 se presentan a su valor de tasación, según lo estipulaba el artículo 140 del D.F.L. N° 4, y los adquiridos posteriormente a su valor de adquisición, excepto aquellos bienes que se presentan al valor de tasación contabilizado al 30 de septiembre de 1986, de acuerdo con lo autorizado en la Circular N° 550 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. Todos estos valores han sido corregidos monetariamente.

(l) Depreciación activo fijo:

La depreciación ha sido calculada y contabilizada sobre los valores señalados anteriormente, mediante la aplicación de factores fijos determinados de acuerdo con los años de vida útil estimada de los bienes. La tasa de depreciación financiera promedio anual de la Compañía es de aproximadamente un 8,21%.

(m) Activos en leasing:

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, se contabilizan en forma similar a la adquisición de un activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la Compañía, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra no puede disponer libremente de ellos.

(n) Intangibles:**i) Derechos en cable submarino:**

Corresponde a los derechos adquiridos por la Compañía, en la utilización de la capacidad de transmisión del cable submarino. Este derecho se amortiza en el plazo de duración de los contratos respectivos, con un máximo de 25 años.

ii) Licencias (software):

Las licencias de software se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La amortización es calculada linealmente considerando los plazos en que se estima la licencia otorgará beneficios, el que no excede los 4 años.

(ñ) Inversiones en empresas relacionadas:

Estas inversiones se presentan al Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.), reconociéndose sus resultados sobre la base de lo devengado. Para las inversiones en el extranjero se ha aplicado como metodología de valorización la definida en el Boletín Técnico N° 64. Dichas inversiones son controladas en dólares, por estar constituidas en países determinados como no estables y sus actividades no constituyen una extensión de las operaciones de la sociedad matriz.

(o) Menor valor de inversiones:

Corresponden a las diferencias que se originan al ajustar el costo de la inversión, al momento de adoptarse el método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) o al efectuar una nueva compra. La determinación de los plazos de amortización del menor valor de inversiones, se ha realizado considerando aspectos tales como la naturaleza y características del negocio y el plazo estimado para el retorno de la inversión (Nota 12).

(p) Operaciones con pacto de retroventa:

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa, se registran como una colocación a tasa fija y se clasifican en Otros Activos Circulantes (Nota 8).

(q) Obligaciones con el público:

i) Obligaciones por emisión de bonos: Se presentan en el pasivo al valor par de los bonos suscritos (Nota 17b). La diferencia entre el valor par y de colocación, determinado sobre la base del interés real originado en la transacción, se difiere y amortiza en el plazo de vigencia del respectivo bono (Notas 8 y 14).

ii) Obligaciones por emisión de pagarés: Se presentan en el pasivo a su valor de colocación, más los intereses devengados (Nota 17a).

Los costos directamente relacionados con la colocación de estas obligaciones se activan y amortizan en el plazo de vigencia o del rescate del respectivo pasivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario, y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se registran en la forma establecida en los Boletines Técnicos Nros. 60 y sus modificaciones del Colegio de Contadores de Chile A.G., y conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en la Circular N° 1.466 del 27 de enero de 2000.

(s) Indemnización por años de servicio:

Para los trabajadores afectos a este beneficio la obligación de la Compañía por concepto de indemnización por años de servicio se provisiona aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento del 6% anual, considerando estimaciones como permanencia futura, tasa de mortalidad de los trabajadores e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos por los servicios pasados de los trabajadores producidos por cambios a las estimaciones en las bases actuariales, se activan y amortizan en los plazos promedios de permanencia futura de los trabajadores (Notas 8 y 14).

(t) Ingresos de explotación:

Los ingresos de la Compañía son reconocidos de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, sobre base devengada. Debido a que la facturación es realizada en fechas distintas a la de los cierres contables, a la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados se han registrado provisiones por los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, al tráfico, a los precios y condiciones vigentes de cada ejercicio. Los montos correspondientes a este concepto se presentan en el rubro Deudores por Ventas.

(u) Contratos a futuro en moneda extranjera:

La Compañía ha suscrito contratos de compra a futuro en moneda extranjera de inversión y de cobertura. Estos últimos se han tomado para cubrir la variación del tipo de cambio de sus obligaciones vigentes en moneda extranjera.

Estos instrumentos se valorizan de acuerdo al Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los derechos adquiridos y las obligaciones contraídas se detallan en Nota 27, reflejándose en el balance sólo el derecho u obligación neta al cierre de cada período, clasificada según el vencimiento de cada uno de los contratos en Otros Activos Circulantes o Acreedores Varios, según corresponda.

(v) Cobertura de tasas de interés:

Los intereses de los créditos cubiertos por contratos de swap de tasas de

interés, se registran reconociendo el efecto de dichos contratos sobre la tasa de interés establecida en estos créditos. Los derechos y obligaciones contraídas por este concepto se presentan en Acreedores Varios o en Otros Activos Circulantes, según corresponda (Nota 27).

(w) Software computacional:

El costo de adquisición de los software se amortiza linealmente en un período máximo de cuatro años y se presenta en rubro "Otros Activos Fijos".

(x) Ajuste acumulado por diferencia de conversión:

La Compañía reconoce en esta cuenta de reserva patrimonial, el diferencial entre la variación de tipo de cambio y el índice de precios al consumidor (I.P.C.) originado en la actualización de su inversión en el extranjero, la que se controla en dólares estadounidenses. El saldo de esta cuenta se abona (o carga) a resultados en el mismo período en que es reconocida la ganancia o pérdida sobre la disposición total o parcial de estas inversiones.

(y) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N°1.312 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la Compañía considera como efectivo y efectivo equivalente los pactos de retroventa y los depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días.

Se incluyen bajo el rubro "Flujo Originado por Actividades de la Operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Compañía y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

(z) Corresponsalías:

La Compañía mantiene acuerdos vigentes con corresponsales extranjeros, con los cuales se fijan las condiciones que norman el tráfico internacional, efectuándose el cobro o pago del mismo según los intercambios netos de tráfico (desbalance) y a las tarifas fijadas en cada acuerdo.

La contabilización de este intercambio se efectúa sobre una base devengada, reconociéndose los costos e ingresos en el ejercicio en que éstos se producen, registrándose los saldos por cobrar o pagar netos de cada corresponsal en los rubros de "Deudores por venta" o "Cuentas por pagar", según corresponda.

3. Cambios Contables:

a) Cambios contables:

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Cambio en estimaciones:

i) Cambio en la hipótesis actuarial tasa de descuento

Durante el primer trimestre del año 2006 se efectuó una evaluación de la tasa de interés de mercado utilizada para calcular el valor actual de la indemnización por años de servicios, concluido este análisis se determinó rebajar la tasa de descuento de un 7% a un 6%. Como resultado de estas

modificaciones, la Compañía registró en el año 2006 un activo diferido por M\$2.797.402 (históricos) que será amortizado en el período de permanencia futura de los trabajadores afectos a este beneficio.

ii) Cambio estimación tráfico internacional

Durante el año 2005, la filial Telefónica Larga Distancia S.A. realizó un levantamiento del proceso de corresponsalías, orientado a la implantación de un sistema automatizado para la medición, valorización y determinación de provisiones de tráfico internacional. Este trabajo permitió optimizar la información respecto a los valores pendientes de cobro y/o liquidación por concepto de tráficos internacionales.

Esta nueva metodología generó un cambio en las estimaciones de las provisiones y una depuración de los saldos reales netos de las cuentas por cobrar y por pagar a corresponsales, lo que significó en su conjunto ajustar estas cuentas con un cargo neto a resultado por un monto ascendente a M\$10.624.218 (históricos) durante el segundo semestre de 2005.

4. Valores Negociables:

La composición del saldo es la siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Pagarés de oferta pública	16.263.602	16.078.005
Totales	16.263.602	16.078.005

Instrumentos de oferta pública (Renta Fija)

Instrumento	Fecha		Valor par M\$	Valor contable		Tasa %	Valor de mercado M\$	Provisión M\$
	Compra	Vencimiento		Monto M\$				
BCD0500907	06-Dic-04	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(23.428)	
BCD0500907	09-Ago-05	01-Sep-07	1.863.365	1.890.698	5%	1.890.698	(8.812)	
BCD0500907	01-Sep-05	01-Sep-07	2.129.560	2.160.798	5%	2.160.798	(15.612)	
BCD0500907	06-Sep-05	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(19.309)	
BCD0500907	07-Sep-05	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(18.521)	
BCD0500907	08-Sep-05	01-Sep-07	532.390	540.199	5%	540.199	(3.837)	
BCD0500907	08-Sep-05	01-Sep-07	532.390	540.199	5%	540.199	(3.693)	
BCD0500907	14-Sep-05	01-Sep-07	1.064.780	1.080.399	5%	1.080.399	(7.160)	
Sub-Total			14.108.335	14.315.284		14.315.284	(100.372)	
BCU500909	15-Nov-05	01-Sep-09	1.833.638	1.948.318	5%	1.963.051	-	
Sub-Total			1.833.638	1.948.318		1.963.051	-	
Totales			15.941.973	16.263.602		16.278.335	(100.372)	

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

5. Deudores a Corto y Largo Plazo:

El siguiente es el detalle de los deudores a corto y largo plazo:

Rubro	Circulantes					Total circulante (neto)				Largo plazo	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal					2006 M\$	2005 M\$
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2006 M\$	%	2005 M\$	%		
Deudores por ventas	235.563.333		3.171.776	5.324.584	238.735.109	176.310.318	100,0		100%	-	1.086.836
Telefonía fija	187.372.685	158.807.008	283.755	1.680.374	187.656.440	135.199.724	76,68	111.732.638	73,53	-	1.086.836
Larga distancia	22.703.056	24.278.493	-	-	22.703.056	16.307.812	9,25	16.540.377	10,88	-	-
Comunicaciones empresas	20.847.854	19.258.931	2.597.662	3.316.522	23.445.516	21.782.183	12,36	20.276.385	13,34	-	-
Otros	4.639.738	4.042.239	290.359	327.688	4.930.097	3.020.599	1,71	3.415.800	2,25	-	-
Estimación incobrables	(62.424.791)	(59.746.055)	-	-	(62.424.791)	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	8.325.856	8.189.387	221.157	105.348	8.547.013	4.125.379		3.433.457		-	-
Estimación incobrables	(4.421.634)	(4.861.278)	-	-	(4.421.634)	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	7.551.599	8.944.237	2.972.805	3.327.536	10.524.404	10.524.404		12.271.773			14.620.144
Estimación incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total deudores a largo plazo										13.607.076	15.706.980

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

a) Documentos y cuentas por cobrar:

RUT	Compañía	Corto plazo		Largo plazo	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
87.845.500-2	Telefónica Móviles Chile S.A.	702.422	-	-	-
96.672.150-2	Telefónica Móviles Chile Inversiones S.A.	53.353	-	-	-
96.672.160-K	Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	330.509	1.173.710	-	-
96.834.230-4	Terra Networks Chile S.A.	1.893.796	1.137.399	-	-
96.895.220-K	Atento Chile S.A.	477.989	418.619	-	-
96.910.730-9	Telefónica International Wholesale Services Chile S.A.	489.650	106.387	-	-
96.786.140-5	Telefónica Móvil de Chile S.A.	8.458.174	6.635.631	-	-
59.083.900-0	Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	10.980	1.926	-	-
96.990.810-7	Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones S.A.	136.888	184.992	-	-
Extranjera	Telefónica España	702.320	819.149	-	-
Extranjera	Telefónica LD Puerto Rico	212.383	-	-	-
Extranjera	Telefónica Data Usa Inc.	36.035	27.237	-	-
Extranjera	Telefónica Data España	-	357.121	-	-
Extranjera	Telefónica Argentina	1.600.129	1.847.521	-	-
Extranjera	Telefónica Soluciones de Informática España S.A.	1.522.632	-	-	-
Extranjera	Telefónica WholeSale International Services	391.626	459.420	-	-
Extranjera	Telefónica Gestión de Servicios Compartidos España	11.204	11.437	-	-
Extranjera	Telefónica Perú	391.372	-	-	-
Extranjera	Telefónica Procesos Tec. de Información	-	1.366.279	-	-
Totales		17.421.462	14.546.828	-	-

Con estas sociedades se han producido cargos y abonos a cuentas corrientes debido a facturación por ventas de materiales, equipos y servicios.

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	Compañía	Corto plazo		Largo plazo	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
96.990.810-7	Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones S.A.	-	1.301	-	-
96.527.390-5	Telefónica Internacional Chile S.A.	286.048	286.296	-	-
96.834.230-4	Terra Networks Chile S.A.	5.336.338	4.241.588	-	-
96.895.220-K	Atento Chile S.A.	3.309.526	675.232	-	-
96.910.730-9	Telefónica International Wholesale Services Chile S.A.	4.154.051	219.679	-	-
96.786.140-5	Telefónica Móvil de Chile S.A.	14.591.511	14.979.040	-	-
87.845.500-2	Telefónica Móviles Chile S.A.	2.525.323	-	-	-
96.672.160-K	Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	4.744	4.531.142	-	-
59.083.900-0	Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	1.163	-	-	-
Extranjera	Telefónica Gestión de Servicios Compartidos España S.A.	31.397	-	-	-
Extranjera	Telefónica Argentina	567.014	-	-	-
Extranjera	Telefónica España	35.344	-	-	-
Extranjera	Telefónica Perú	427.488	49.651	-	-
Extranjera	Telefónica Guatemala	25.274	100.575	-	-
Extranjera	Telefónica Móvil El Salvador S.A. de C.V.	29.856	57.307	-	-
Extranjera	Telefónica WholeSale International Services	954.266	692.229	-	-
Extranjera	Telefónica Puerto Rico	8.704	16.385	-	-
Extranjera	Telefónica Investigación y Desarrollo	577.993	522.310	-	-
Extranjera	Telecomunicaciones de Sao Paulo	27.932	35.726	-	-
Extranjera	Telefónica Data España	113.188	-	-	-
Totales		33.007.160	26.408.461	-	-

En atención al artículo N° 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, todas estas transacciones observan condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación:

c) Transacciones:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2006		2005	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Telefónica España	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	891.339	891.339	889.463	889.463
			Costos	(453.065)	(453.065)	(232.877)	(232.877)
Telefónica Data Usa Inc.	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	35.182	35.182	5.328.198	5.328.198
Telefónica Internacional Chile S.A.	96.527.390-5	Matriz	Costos	(580.709)	(580.709)	(583.198)	(583.198)
Terra Networks Chile S.A.	96.834.230-4	Coligada	Ventas	6.107.825	6.107.825	5.328.198	5.328.198
			Costos	(694.904)	(694.904)	(933.828)	(933.828)
Atento Chile S.A.	96.895.220-k	Coligada	Ventas	1.224.942	1.224.942	1.709.311	1.709.311
			Costos	(17.094.965)	(17.094.965)	(15.741.142)	(15.741.142)
Telefónica Argentina	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	1.816.792	1.816.792	1.152.875	1.152.875
			Costos	(1.885.541)	(1.885.541)	(853.821)	(853.821)
Telecomunicaciones de Sao Paulo	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	286.655	286.655	163.258	163.258
			Costos	(167.757)	(167.757)	(213.567)	(213.567)
Telefónica Guatemala	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	23.505	23.505	9.031	9.031
			Costos	(53.472)	(53.472)	(38.541)	(38.541)
Telefónica del Perú	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	1.028.126	1.028.126	525.857	525.857
			Costos	(745.448)	(745.448)	(552.147)	(552.147)
Telefónica LD Puerto Rico	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	10.928	10.928	11.964	11.964
			Costos	(21.079)	(21.079)	(14.447)	(14.447)
Telefónica El Salvador	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	9.395	9.395	5.130	5.130
			Costos	(42.627)	(42.627)	(29.614)	(29.614)
Telefónica Móvil de Chile S.A.	96.786.140-5	Relac. Matriz	Ventas	14.136.159	14.136.159	13.589.179	13.589.179
			Costos	(42.179.355)	(42.179.355)	(42.684.401)	(42.684.401)
Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	96.672.160-K	Relac. Matriz	Ventas	629.856	629.856	1.569.089	1.569.089
			Costos	(8.191.302)	(8.191.302)	(12.478.781)	(12.478.781)
Telefónica Wholesale International Services España	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	-	-	304.153	304.153
			Costos	-	-	(2.624.571)	(2.624.571)
Telefónica Móviles Chile Inversiones S.A.	96.672.150-2	Relac. Matriz	Ventas	-	-	793.708	793.708
			Costos	-	-	(147.727)	(147.727)
Telefónica Wholesale International Services Uruguay	Extranjera	Relac. Matriz	Costos	-	-	(1.328.185)	(1.328.185)
Telefónica Gestión de Serv. Compartidos España S.A.	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	-	-	11.437	11.437
			Costos	(8.590)	(8.590)	-	-
			Otros ingresos no operacionales	137	137	-	-
Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	59.083.900-0	Relac. Matriz	Ventas	104.259	104.259	10.228	10.228
			Costos	(28.075)	(28.075)	-	-
Telefónica Moviles Soluciones y Aplicaciones S.A.	96.990.810-7	Relac. Matriz	Ventas	65.110	65.110	93.208	93.208
Terra Networks Inc.	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	82	82	-	-
Telefónica International Wholesale Services Chile S.A.	96.910.730-9	Relac. Matriz	Ventas	1.279.971	1.279.971	959.746	959.746
			Costos	(5.129.791)	(5.129.791)	(111.193)	(111.193)
Instituto Telefónica Chile S.A.	96.811.570-7	Relac. Matriz	Ventas	26.073	26.073	-	-
Telefónica Soluciones de Informática y de Comunicaciones España	Extranjera	Relac. Matriz	Ventas	22.730	22.730	-	-

Las condiciones del Mandato y Cuenta Corriente Mercantil con Telefónica Internacional Chile S.A. es de corto y largo plazo y es denominada en dólares, devengando interés a una tasa variable que se ajuste a las condiciones de mercado (US\$ + Spread de Mercado).

Para el caso de las ventas y prestación de servicio, estas tienen un vencimiento de corto plazo (inferior a un año) y las condiciones de vencimiento para cada caso varían en virtud de la transacción que las genera.

7. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos:

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Matriz ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar una base imponible positiva ascendente a M\$142.024.686 y M\$112.443.624 respectivamente.

Además, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se registró provisión de impuestos a la renta de primera categoría originado en las filiales, cuyas bases imponibles ascienden a M\$52.220.032 y M\$29.208.300, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las pérdidas tributarias acumuladas de las filiales, ascienden a M\$6.344.235 y M\$7.495.647, respectivamente.

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios, eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Compañía, las transacciones generadas desde el año 2004 a la fecha.

La Compañía en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos. La administración estima, basada en los antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

A continuación se presentan las compañías del grupo que registran un saldo de Fondo de Utilidades Tributarias positivas y sus créditos asociados:

Filiales	Utilidades tributarias c/crédito	Utilidades tributarias c/crédito	Utilidades tributarias c/crédito	Utilidades tributarias c/crédito	Utilidades tributarias c/crédito	Monto del crédito
	15% M\$	16% M\$	16,5% M\$	17% M\$	M\$	
Telefónica Larga Distancia S.A.	2.183.566	827.286	4.951.307	59.637.318	5.114.977	13.736.166
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	103	-	1.721.203	42.118.766	5.552.492	8.966.859
Telefónica Chile S.A.	-	-	-	106.924.222	24.144.197	21.900.112
Telefónica Internet Empresas S.A.	-	-	-	2.925.794	440.006	599.258
Totales	2.183.669	827.286	6.672.510	211.606.100	35.251.672	45.202.395

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

7. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación:

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$41.131.826 y M\$47.657.709, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	2006				2005			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión cuentas incobrables	10.080.033	-	-	-	10.265.254	-	-	-
Provisión de vacaciones	732.497	-	-	-	834.088	-	-	-
Beneficio pérdida tributaria	-	1.078.520	-	-	225.115	1.049.145	-	-
Indemnización años de servicios	-	-	-	3.901.638	-	-	-	6.351.092
Activos y pasivos por leasing	-	20.504	-	210.814	-	61.465	-	124.007
Activo fijo	-	661.234	-	144.637.726	-	4.214.526	-	167.885.804
Diferencia valor lpas activado	-	374.552	-	385.800	-	546.158	-	-
Cargos diferidos por desembolsos activados y venta de activos	-	4.102	-	260.834	-	-	-	988.059
Desarrollo de Software	-	-	-	3.952.366	-	-	-	2.199.009
Bono término negociación colectiva	-	-	-	138.783	-	-	-	34.648
Otros eventos	3.180.902	1.134.220	61.142	7.093.945	656.481	292.305	50.100	4.229.742
Sub-Total	13.993.432	3.273.132	61.142	160.581.906	6.163.599	50.100	181.812.361	
Cuentas complementarias neto de amortización acumulada	-	(863.355)	-	(103.108.013)	-	(3.726.247)	-	(119.786.462)
Sub-Total	13.993.432	2.409.777	61.142	57.473.893	2.437.352	50.100	62.025.899	
Reclasificación de impuestos	(61.142)	(2.409.777)	(61.142)	(2.409.777)	(50.100)	(2.437.352)	(50.100)	(2.437.352)
Totales	13.932.290	-	-	55.064.116	11.930.838	-	-	59.588.547

c) Detalle impuesto a la renta:

El gasto por impuestos que registra la Compañía en los ejercicios 2006 y 2005, se originan por las siguientes partidas:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Gasto tributario corriente (impuesto a la renta 17%)	33.021.602	24.080.827
Gasto tributario corriente (impuesto único art. N° 21 35%)	52.484	63.256
Gasto tributario corriente (impuesto primera categoría en carácter de único a la renta)	-	342.339
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(337.991)	74.698
Sub-total impuesto a la renta	32.736.095	24.561.120
- Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(16.932.280)	(4.363.371)
- Beneficio tributario por pérdidas tributarias	(19.475)	-
- Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	13.815.557	13.895.659
Sub-total impuesto diferido	(3.136.198)	9.532.288
Total gasto por impuesto a la renta	29.599.897	34.093.408

8. Otros Activos Circulantes:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Instrumentos de renta fija comprados con pacto de retroventa (nota 9)	3.728.382	4.084.521
Bono negociación colectiva por amortizar (1)	1.410.404	1.270.488
Primas de seguros de cambio por amortizar	-	80.417
Guías telefónicas para programa de conexiones	2.978.524	2.771.733
Mayor tasa de descuento por bonos por amortizar (nota 25)	230.432	48.761
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar (nota 25)	127.846	269.297
Desembolsos por colocación de efectos de comercio (nota 25)	-	102.983
Desembolsos por obtención de financiamiento externo por amortizar (2)	415.127	702.122
Deudores por seguros de cambio	631.636	232.979
Cargos diferidos provisión años de servicios (3)	1.210.332	1.038.064
Otros	215.875	731.673
Totales	10.948.558	11.333.038

- (1) Entre los meses de mayo y septiembre de 2006, la Compañía negoció con parte de los trabajadores, un convenio colectivo por 38 y 48 meses, otorgándoles entre otros beneficios, un bono por negociación. Dicho bono fue pagado entre julio y diciembre de 2006. El beneficio total ascendió a M\$4.918.946 (histórico), y es diferido linealmente en el plazo del convenio colectivo. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro Otros (de Otros Activos) (Nota 14).
- (2) Este importe corresponde al costo (neto de amortizaciones) del encaje pagado al Banco Central de Chile y los desembolsos incurridos por los créditos externos obtenidos por la Compañía para el financiamiento de su plan de inversiones. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro Otros (de Otros Activos) (Nota 14).
- (3) Corresponde a la porción corto plazo por amortizar producto de cambios realizados en las hipótesis actuariales y por concepto del préstamo a trabajadores. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro Otros (de Otros Activos) (Nota 14).

9. Información sobre Operaciones de Compromisos de Compra, Compromisos de Venta (Pactos):

El detalle de este rubro es el siguiente:

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción MUS\$	Tasa	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable M\$
	Inicio	Término							
CRV	28-Dic-06	04-Ene-07	HSBC BANK	USD	7.000	5,32%	3.771.437	BCP0800708	3.728.382
Totales					7.000		3.771.437		3.728.382

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

10. Activo Fijo:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Rubro	2006		2005	
	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto M\$
Terrenos	-	27.858.064	-	27.852.723
Construcciones y obras de infraestructura	355.383.167	785.112.256	334.195.911	791.790.968
Maquinarias y equipos	2.120.375.386	2.762.527.493	1.989.388.441	2.723.729.586
Equipos telefónicos oficinas centrales	1.310.136.450	1.544.440.986	1.230.381.338	1.554.229.089
Planta externa	598.561.543	931.830.518	575.640.139	927.068.791
Equipos suscriptores	175.157.240	249.126.821	146.407.442	204.413.834
Equipos generales	36.520.153	37.129.168	36.959.522	38.017.872
Otros activos fijos	185.488.435	316.701.911	155.313.521	264.559.181
Muebles y equipos de oficina	97.934.870	113.042.579	82.748.400	107.872.923
Proyectos, obras en curso y sus materiales (2)	-	92.962.795	-	63.072.289
Activos en leasing (1)	64.748	503.026	56.364	503.026
Activo fijo temporalmente fuera de servicio	7.004.509	7.004.509	5.549.445	6.635.785
Software	78.512.544	100.649.206	65.295.048	83.841.793
Otros	1.971.764	2.539.796	1.664.264	2.633.365
Retasación Circular N° 550	10.825.085	9.463.656	11.174.705	9.948.548
Totales	2.672.072.073	3.901.663.380	2.490.072.578	3.817.881.006

(1) Este rubro considera valor bruto por M\$503.026 y M\$503.026 por concepto de edificios para el año 2006 y 2005, respectivamente, con una depreciación acumulada de M\$64.748 y M\$56.364 para el año 2006 y 2005, respectivamente.

(2) Hasta el 31 de diciembre de 2002, en las obras en curso se capitalizó el costo financiero de los préstamos relacionados con su financiamiento, de acuerdo al Boletín Técnico N°31 del Colegio de Contadores de Chile A.G., de este modo, el saldo del activo fijo bruto incluye intereses ascendentes a M\$197.476.463. La depreciación acumulada de estos intereses asciende a M\$137.959.179 y M\$ 126.825.076 para 2006 y 2005, respectivamente.

Como costo de explotación se registró un cargo por depreciación para el ejercicio ascendente a M\$198.515.815 y M\$193.673.289 para 2006 y 2005, respectivamente, y como gasto de administración y venta un cargo por depreciación ascendente a M\$5.511.233 para el ejercicio 2006 y M\$4.522.137 para el ejercicio 2005. Los activos fijos temporalmente fuera de servicio, constituidos principalmente por los equipos telefónicos en reparación, registraron una depreciación que ascendió a M\$879.772 y M\$2.724.767 para 2006 y 2005,

respectivamente, las que se clasifican en Otros Egresos Fuera de Explotación (Nota 22 b).

La Compañía en el curso normal de sus operaciones monitorea tanto los activos nuevos como los existentes, y sus tasas de depreciación, homologándolas a la evolución tecnológica y al desarrollo de los mercados en que compete.

El detalle por rubros de la Retasación establecida en la Circular N°550 es el siguiente:

Rubro	Saldo neto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto 2006 M\$	Activo fijo bruto 2005 M\$
Terrenos	(517.192)	-	(517.192)	(517.192)
Construcciones y obras de infraestructura	(805.598)	(4.157.537)	(4.963.135)	(4.962.876)
Máquinas y equipos	(38.639)	14.982.622	14.943.983	15.428.616
Totales	(1.361.429)	10.825.085	9.463.656	9.948.548

La depreciación del mayor valor por retasación técnica del ejercicio asciende a M\$(22.455) en 2006 y M\$(23.723) en 2005.

El activo fijo bruto incluye bienes totalmente depreciados por un importe de M\$1.353.312.969 en 2006 y M\$1.102.827.648 en 2005 que incluyen M\$13.141.591 y M\$12.518.520, respectivamente, de la retasación mencionada en la Circular N°550.

11. Inversiones en Empresas Relacionadas:

El detalle de este rubro es el siguiente:

RUT	Sociedades	País de origen	Moneda de control de la inversión	N° de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio sociedades	
					2006 %	2005 %	2006 M\$	2005 M\$
Extranjera	TBS Celular Participación S.A. (1)	Brasil	Dólar	48.950.000	2,61	2,61	151.214.295	148.096.542
96.895.220-k	Atento Chile S.A. (3)	Chile	Pesos	3.209.204	28,84	28,84	14.433.488	14.325.163
96.922.950-1	Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. (2)	Chile	Pesos	-	-	20,00	-	-

RUT	Sociedades	Resultado del ejercicio		Resultado devengado		VPP		Valor contable de la inversión	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Extranjera	TBS Celular Participación S.A. (1)	(1.288.424)	5.146.141	(33.628)	134.315	3.946.692	3.865.320	3.946.692	3.865.320
96.895.220-k	Atento Chile S.A. (3)	6.759.221	5.596.446	1.949.359	1.614.014	4.162.618	4.131.377	4.162.618	4.131.377
96.922.950-1	Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. (2)	-	(165.964)	-	(33.193)	-	-	-	-
Totales						8.109.310	7.996.697	8.109.310	7.996.697

(1) La Compañía registra su inversión en la sociedad TBS celular de acuerdo al método del valor patrimonial proporcional en consideración a que ejerce influencia significativa a través del grupo empresarial al que pertenece, tal como lo establece el párrafo N°4 de la Circular N°1.179 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, y ratificado en el Título II de la Circular N° 1.697. Para estos efectos, se ha considerado que si bien Telefónica Chile S.A. posee directamente solo un 2,61% de participación en TBS Celular, su sociedad matriz Telefónica España posee directa e indirectamente un porcentaje que supera el 20% de propiedad en el capital accionario de dicha sociedad.

(2) En junta Extraordinaria de Accionistas se acordó la disolución de Empresas de Tarjetas Inteligentes S.A. En septiembre de 2005 el Servicios de Impuestos Internos concedió el término de giro de la Compañía.

(3) Al 31 de diciembre de 2006, el valor de la inversión fue reconocida sobre la base de estados financieros no auditados.

A la fecha de estos estados financieros consolidados no existen pasivos contraídos como instrumento de cobertura asignados a las inversiones en el exterior. Respecto de las inversiones en el exterior la Compañía tiene la intención de reinvertir las utilidades en forma permanente, por lo que no existen utilidades potencialmente remesables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

12. Menor Valor de Inversiones:

El detalle de este rubro es el siguiente:

RUT	Sociedad	Año	2006		2005	
			Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo menor valor neto M\$	Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo menor valor neto M\$
Extranjero	TBS Celular Participación S.A.	2001	190.433	1.702.655	190.433	2.538.239
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	1998	1.174.896	13.868.237	1.174.896	15.043.133
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A. (1)	1998	761.341	-	155.466	777.329
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A. (2)	1999	96.021	384.085	96.021	480.106
Totales			2.222.691	15.954.977	1.616.816	18.838.807

(1) Como se indica en Nota 2d) N°1, el 26 de enero de 2006 el Directorio de Telefónica Internet Empresas S.A. acordó vender las acciones de Telefónica Multimedia Chile S.A. (ex Tecnonáutica S.A.) a Telefónica Chile S.A. Esta venta se realizó a valor libro, no considerando en el precio el monto correspondiente al Menor Valor de esta inversión, lo que significó reconocer en resultados, en forma extraordinaria, la amortización del saldo total del Menor Valor a esa fecha.

(2) Con fecha 27 de enero de 2006, Telefónica Empresas CTC Chile vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 215.099 acciones a M\$1.468.683 (históricos) correspondientes a su participación sobre esta sociedad.

Con fecha 26 de enero CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A. vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 16 acciones a M\$132 (históricos) correspondientes a su participación sobre esta sociedad.

La determinación de los plazos de amortización del menor valor de inversiones se ha realizado considerando aspectos tales como naturaleza y características del negocio y plazo estimado para el retorno de la inversión.

13. Intangibles:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Derechos en cables submarino (bruto)	37.817.759	37.827.844
Amortización acumulada ejercicios anteriores	(7.529.868)	(5.277.917)
Amortización del ejercicio	(1.768.940)	(2.251.951)
Licencias (Software) (bruto)	15.414.682	12.075.031
Amortización acumulada ejercicios anteriores	(5.405.782)	(1.967.911)
Amortización del ejercicio	(3.255.187)	(2.595.384)
Total Intangible Neto	35.272.664	37.809.712

14. Otros (de Otros Activos):

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Desembolsos por obtención de financiamiento externo por amortizar (nota 8 (2)) (1)	721.033	1.291.171
Bono negociación colectiva por amortizar (nota 8 (1))	3.076.244	69.714
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar (nota 25)	684.423	27.208
Mayor tasa de descuentos por bonos por amortizar (nota 25)	1.120.213	183.916
Depósitos en garantía	116.806	140.421
Cargo diferido por cambios en estimaciones actuariales (nota 8 (3)) (2)	8.017.844	7.416.719
Indemnización años de servicios diferidos (3)	4.208.788	4.752.041
Otros	-	16.280
Totales	17.945.351	13.897.470

(1) Este importe corresponde al costo (neto de amortizaciones) del encaje pagado al Banco Central de Chile y los desembolsos incurridos por los créditos externos obtenidos por la Compañía, para el financiamiento de su plan de inversiones. La porción de corto plazo, se presenta en rubro Otros Activos Circulantes (Nota 8).

(2) En función de las nuevas condiciones contractuales derivadas de la evolución organizativa que ha experimentado la Compañía, se han efectuado una serie de estudios que permitieron, en una primera instancia en el año 2004, modificar en la base de cálculo de la indemnización por años de servicio la variable permanencia futura de los trabajadores. Luego concluidos estos estudios, en el año 2005 se incorporaron otras estimaciones como son la tasa de rotación del personal, la mortalidad de los trabajadores y los incrementos salariales futuros, y en el año 2006 se incluye el cambio de tasa señalado en Nota 3 b i) todas esas estimaciones fueron determinadas sobre la base de cálculos actuariales, según lo establecido en el Boletín Técnico N° 8 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. La porción de corto plazo, se presenta en rubro Otros Activos Circulantes (Nota 8).

La diferencias generadas como consecuencia de cambios en las estimaciones actuariales constituyen ganancias o pérdidas actuariales, las cuales son diferidas y amortizadas durante los años de permanencia futura promedio que le resta al personal que será acreedor al beneficio como se indica en Nota 2(s).

(3) Conforme con los acuerdos sindicales suscritos entre la Compañía y sus trabajadores, se otorgaron préstamos a los empleados, cuyos montos y condiciones se basaron, entre otros aspectos, en los saldos devengados de indemnización por años de servicio al momento de su otorgamiento. La porción de corto plazo, se presenta en rubro Otros Activos Circulantes (Nota 8).

La provisión por indemnización por años de servicio, se ha registrado en parte a su valor corriente, difiriendo y amortizando este efecto en los años de permanencia futura promedio que le resta al personal que suscribió el beneficio. El préstamo se presenta en el rubro deudores varios a largo plazo.

15. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo:

El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo, es el siguiente:

RUT	Banco o institución financiera	US\$		U.F.		Total	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Largo plazo-porción corto plazo							
97.015.000-5	SANTANDER SANTIAGO	-	-	446.305	327.951	446.305	327.951
Extranjera	CALYON NEW YORK BRANCH Y OTROS	169.034	128.200	-	-	169.034	128.200
97.008.000-7	CITIBANK	655.812	315.130	-	-	655.812	315.130
Extranjera	BBVA BANCOMER Y OTROS	733.963	-	-	-	733.963	-
Extranjera	ABN AMRO BANK	-	576.013	-	-	-	576.013
Totales		1.558.809	1.019.343	446.305	327.951	2.005.114	1.347.294
	Monto capital adeudado	-	-	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio anual	5,70%	4,68%	3,16%	2,32%	5,20%	4,10%

Porcentaje obligación en moneda extranjera: 77,74% para 2006 y 75,66% para 2005

Porcentaje obligación en moneda nacional: 22,26% para 2006 y 24,34% para 2005

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

16. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo:

El detalle de las obligaciones con los bancos e instituciones financieras a largo plazo es el siguiente:

RUT	Banco o institución financiera	Moneda o índice de reajuste	Años al vencimiento porción largo plazo			Porción largo plazo al 31/12/2006 M\$	Tasa de interés anual promedio %	Porción largo plazo 31/12/2005 M\$
			1 a 2 M\$	2 a 3 M\$	3 a 5 M\$			
Préstamos en dólares								
Extranjera	CALYON NEW YORK BRANCH Y OTROS (1)	US\$	-	106.478.000	-	106.478.000	LIBOR + 0,35%	104.652.502
Extranjera	BBVA BANCOMER Y OTROS (3)	US\$	-	-	79.858.500	79.858.500	LIBOR + 0,334%	78.489.374
97.008.000-7	CITIBANK (2)	US\$	79.858.500	-	-	79.858.500	LIBOR + 0,31%	78.489.374
Sub-total			79.858.500	106.478.000	79.858.500	266.195.000	5,70%	261.631.250
Préstamos en unidad de fomento								
97.015.000-5	SANTANDER SANTIAGO (4)	UF	-	-	65.185.831	65.185.831	TAB 360 + 0,45%	65.242.359
Sub-total			-	-	65.185.831	65.185.831	3,16%	65.242.359
Totales			79.858.500	106.478.000	145.044.331	331.380.831	5,20%	326.873.609

Porcentaje obligaciones en moneda extranjera: 80,33% en 2006 y 80,04% en 2005

Porcentaje obligaciones en moneda nacional: 19,67% en 2006 y 19,96% en 2005

(1) En el mes de diciembre de 2004, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde febrero y agosto 2005 al mes de diciembre de 2009, además de cambiar el banco agente, que era el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA).

(2) En el mes de mayo de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril de 2006 y abril de 2007 al mes de diciembre de 2008, además de cambiar el banco agente, que era el ABN Amro Bank.

(3) En el mes de noviembre de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril de 2006, abril de 2007 y abril de 2008 al mes de junio de 2011, además de cambiar el banco agente que era el ABN Amro Bank.

(4) En el mes de abril de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril 2008 al mes de abril 2010, y rebajar la tasa de interés a TAB 360 + 0,45%.

17. Obligaciones con el Público:

a) Pagarés:

Con fecha 27 de enero de 2003 y 12 de mayo de 2004, Telefónica Chile inscribió líneas de efectos de comercio en el registro de valores, cuyos números de inspección otorgados fueron el N°005 y el N°015, respectivamente. El monto máximo de cada línea asciende a M\$35.000.000, donde las colocaciones que se efectúan con cargo a esta línea no podrán exceder la referida cantidad. El plazo de vigencia de esta línea es de 10 años a partir de la fecha de inscripción de ésta en la Superintendencia de Valores y Seguros. La tasa de interés se definirá en cada emisión de estos efectos de comercio.

Con fecha 27 de abril de 2005, se realizó una colocación de la serie F por M\$23.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Scotiabank Sudamericano Corredores de Bolsa.

Con fecha 25 de octubre de 2005, se realizó una colocación de la serie G y H por M\$35.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Scotiabank Sudamericano Corredores de Bolsa.

Con fecha 21 de marzo de 2006 se realizó una colocación de la serie I por M\$12.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Inversiones Boston Corredores de Bolsa y su vencimiento fue el 6 de diciembre de 2006.

Con fecha 11 de julio de 2006, la Compañía colocó la cuarta emisión de su línea de Efectos de Comercio con cargo a la línea N°015. Esta emisión se realizó en tres series (J1 - J2 - J3) por un total de M\$7.000.000. El agente colocador fue Inversiones Boston y su vencimiento fue el 27 de septiembre de 2006.

Los detalles de estas transacciones son los que se describen a continuación:

Número de inscripción o identificación del documento	Series	Monto nominal colocado vigente M\$	Unidad de reajuste del bono M\$	Tasa de interés %	Plazo final	Valor contable		Colocación en Chile o extranjero
						2006 M\$	2005 M\$	
Pagarés Corto Plazo								
015	F	23.000.000	\$ no reajustables	0,4100	28-03-2006	-	23.217.737	Nacional
005	G	17.500.000	\$ no reajustables	0,5100	20-04-2006	-	17.544.574	Nacional
005	H	17.500.000	\$ no reajustables	0,5100	27-04-2006	-	17.523.515	Nacional
Totales						-	58.285.826	

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

17. Obligaciones con el Público, continuación:

b) Bonos:

El siguiente es el detalle de las obligaciones con el público, por emisión de bonos, clasificados en el pasivo de corto y largo plazo:

Número de inscripción o identificación del Instrumento	Series	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés %	Plazo final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o extranjero
						Pago intereses	Amortizaciones	2006 M\$	2005 M\$	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
143.27.06.91	F	71.429	U.F.	6,000	Abr.2016	Semestral	Semestral	1.465.059	1.483.495	Nacional
281.20.12.01	L (1)	-	U.F.	3,750	Oct.2012	Semestral	Final	374.699	-	Nacional
Emitidos en New York	Yankee Bonds	-	US\$	7,625	Jul.2006	Semestral	Final	-	26.884.467	Extranjera
Emitidos en New York	Yankee Bonds	-	US\$	8,375	Ene.2006	Semestral	Final	-	85.344.169	Extranjera
Totales								1.839.758	113.712.131	
Bonos largo plazo										
143.27.06.91	F	607.143	U.F.	6,000	Abr.2016	Semestral	Semestral	11.132.803	12.453.342	Nacional
281.20.12.01	L (1)	3.000.000	U.F.	3,750	Oct.2012	Semestral	Final	55.009.140	-	Nacional
Totales								66.141.943	12.453.342	

(1) Con fecha 29 de marzo de 2006, la Compañía efectuó la colocación de bonos en el mercado local por un monto nominal de UF 3.000.000 equivalente a MMUS\$102,1 (históricos) de una serie denominada L, la que está compuesta por 6.000 títulos de UF 500 cada uno.

El vencimiento de estos bonos es en una cuota, el día 25 de octubre de 2012 con una tasa de interés de UF + 3,75% anual y pago de intereses en forma semestral. Existe una opción de rescate a partir del 25 de octubre de 2007.

18. Provisiones y Castigos:

El detalle de las provisiones presentadas en el pasivo es el siguiente:

Corto Plazo	2006 M\$	2005 M\$
Indemnización por años de servicio	462.785	486.528
Provisión costo vacaciones devengadas	4.307.527	4.947.831
Otros beneficios provisionados (1)	5.095.643	5.938.839
Anticipos de beneficios al personal	(1.484.258)	(1.073.889)
Sub-Totales	8.381.697	10.299.309
Largo Plazo	2006 M\$	2005 M\$
Indemnización por años de servicio	35.525.488	36.078.910
Totales	43.907.185	46.378.219

(1) Incluye provisiones según convenio colectivo vigente.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se efectuaron castigos por deudas incobrables ascendentes a M\$14.471.923 y M\$43.669.583, respectivamente, los cuales fueron llevados contra la provisión correspondiente.

19. Indemnización por Años de Servicio:

El detalle del cargo a resultados por indemnización por años de servicio es el siguiente:

	2006 M\$	2005 M\$
Costo de explotación y gastos de administración y ventas	3.898.771	4.472.409
Otros egresos fuera de la explotación	9.470.747	1.345.883
Totales	13.369.518	5.818.292
Movimientos del ejercicio	(19.645)	1.737.323

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

20. Interés Minoritario:

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenece a terceras personas, el detalle para 2006 y 2005 es el siguiente:

Filiales	Interés minoritario	Interés minoritario	Interés minoritario patrimonio		Interés minoritario resultado (abono) cargo	
	2006 %	2005 %	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Instituto Telefónica Chile S.A.	-	20,00	-	251.764	(47.226)	(6.716)
Telefónica Larga Distancia S.A.	0,69	0,84	1.053.959	1.142.716	104.884	8.583
Fundación Telefónica Chile	50,00	50,00	176.314	275.590	(99.276)	28.852
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.	0,001	-	14	11	(1)	-
CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A.	-	0,0001	-	-	-	5
Totales			1.230.287	1.670.081	(41.619)	30.724

21. Patrimonio:

Durante los ejercicios 2006 y 2005, las cuentas de patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendo provisorio M\$	Total patrimonio M\$
2006						
Saldos al 31 de diciembre de 2005	912.692.729	(1.751.241)	-	25.183.320	(10.549.786)	925.575.022
Traspaso utilidad 2005	-	-	25.183.320	(25.183.320)	-	-
Disminución de capital	(40.200.514)	-	-	-	-	(40.200.514)
Absorción dividendos provisorios	-	-	(10.528.728)	-	10.528.728	-
Dividendo definitivo 2005	-	-	(14.654.592)	-	-	(14.654.592)
Dividendo provisorio 2006	-	-	-	-	(10.528.728)	(10.528.728)
Ajuste acumulado diferencia por conversión	-	(530.149)	-	-	-	(530.149)
Corrección monetaria	18.402.738	(44.867)	-	-	63.173	18.421.044
Otras reservas	-	(674.254)	-	-	-	(674.254)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.353.046	-	23.353.046
Saldos al 31 de diciembre de 2006	890.894.953	(3.000.511)	-	23.353.046	(10.486.613)	900.760.875
2005						
Saldos al 31 de diciembre de 2004	880.977.537	(1.237.651)	48.806.351	311.628.674	(255.303.899)	984.871.012
Traspaso utilidad 2004	-	-	311.628.674	(311.628.674)	-	-
Absorción dividendos provisorios	-	-	(255.303.899)	-	255.303.899	-
Dividendo definitivo 2004	-	-	(56.324.775)	-	-	(56.324.775)
Dividendo eventual	-	-	(48.806.351)	-	-	(48.806.351)
Dividendo provisorio 2005	-	-	-	-	(10.528.728)	(10.528.728)
Ajuste acumulado diferencia por conversión	-	(469.034)	-	-	-	(469.034)
Corrección monetaria	31.715.192	(44.556)	-	-	(21.058)	31.649.578
Utilidad del ejercicio	-	-	-	25.183.320	-	25.183.320
Saldos al 31 de diciembre de 2005	912.692.729	(1.751.241)	-	25.183.320	(10.549.786)	925.575.022
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2006	931.859.276	(1.788.017)	-	25.712.170	(10.771.330)	945.012.099

(a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2006, el capital pagado de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
A	873.995.447	873.995.447	873.995.447
B	83.161.638	83.161.638	83.161.638

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
A	813.490.434	813.490.434
B	77.404.519	77.404.519

(b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Compañía al 31 de diciembre de 2006:

Tipo de Accionista	Porcentaje de participación %	Número de accionistas
10% o más de participación	55,90	2
Menos de 10% de participación: Inversión igual o superior a UF 200	43,35	1.584
Inversión inferior a UF 200	0,75	10.999
Totales	100,00	12.585
Controlador de la sociedad	44,90	1

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

21. Patrimonio, continuación:

(c) Dividendos:

i) Política de dividendos:

De acuerdo a lo establecido en la ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 14 de abril de 2005 y considerando la situación de caja, los niveles de inversión proyectados y los sólidos indicadores financieros para el año 2005 y siguientes, se modificó la política de reparto de dividendos, informada en la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2004, y acordó distribuir el 100% de las utilidades generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo provisorio en noviembre de cada año y un dividendo final en mayo del año siguiente.

ii) Dividendos distribuidos:

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2005, aprobó el pago de un dividendo definitivo (N°168) de \$58,84591 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2004 equivalente a M\$56.324.775. Asimismo, aprobó el pago de un dividendo eventual (N°169) de \$50,99095 pesos por acción, con cargo a las utilidades retenidas a diciembre de 2004 equivalentes a M\$48.806.351. Ambos dividendos fueron pagados con fecha 30 de mayo de 2005.

Con fecha 27 de octubre de 2005, el Directorio aprobó el pago de un dividendo provisorio (N°170) de \$11 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005, equivalente a M\$10.528.728.

Con fecha 20 de abril de 2006, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó el pago de un dividendo definitivo (N°171) de \$15,31 por acción equivalente a M\$14.654.592, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005. El dividendo fue pagado el 22 de junio de 2006.

Adicionalmente se aprobó modificar los estatutos de la sociedad con el fin de efectuar una disminución de capital por M\$40.200.514, con el propósito de distribuir caja adicional a los accionistas en el año 2006. Dicho reparto de capital N°1, fue equivalente a \$42 por acción y \$168 por ADR.

Con fecha 26 de octubre de 2006, el Directorio aprobó pagar un dividendo provisorio N° 172, por la cantidad de M\$10.528.728, equivalente a \$11 por acción.

(d) Otras reservas:

El rubro Otras reservas, incluye la participación sobre la reserva constituida por Telefónica Larga Distancia S.A. por la adquisición de acciones de accionistas minoritarios disidentes, y el efecto neto del ajuste acumulado por diferencia de conversión de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el detalle es el siguiente:

Rut	Sociedad	Monto		Movimiento neto M\$	Saldo al 31.12.2006 M\$
		31.12.2005 M\$	C.M. M\$		
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	-	-	(682.346)	(682.346)
Extranjero	TBS Participación S.A.	(1.751.241)	(36.776)	(530.148)	(2.318.165)
Totales		(1.751.241)	(36.776)	(1.212.494)	(3.000.511)

22. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación:

a) Otros ingresos fuera de la explotación:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Servicios Administrativos	186.968	-
Multa a proveedores e indemnizaciones	125.864	-
Resultado venta material recuperado	606.183	1.956.018
Arriendos inmuebles	349.404	276.691
Utilidad en venta acciones Intelsat	-	646.887
Otros	348.448	291.237
Totales	1.616.867	3.170.833

(b) Otros egresos fuera de la explotación:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Indemnización juicios y otras provisiones	1.665.332	1.189.410
Depreciación y activo fijo fuera de servicio (1)	879.772	2.724.767
Retiro activo fijo fuera de servicio	636.314	1.746.693
Impuesto IVA crédito no recuperado	-	1.250.279
Provisión menor valor de mercado	26.213	169.905
Costos de reestructuración (2)	9.528.970	2.070.590
Provisión activos expirados	2.534.000	2.264.271
Donaciones	-	416.345
Otros	1.374.081	1.519.320
Totales	16.644.682	13.351.580

(1) A diciembre 2006, este rubro está constituido principalmente por la depreciación de equipos telefónicos mantenidos en stock para reposición del parque.

(2) Corresponde principalmente a los pagos efectuados a los trabajadores sobre la base del Plan de Jubilación Anticipada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

23. Corrección Monetaria:

El detalle de la corrección monetaria es el siguiente:

Activos (Cargos)/Abonos	Indice de reajustabilidad	2006 M\$	2005 M\$
Existencias	I.P.C.	25.622	181.845
Gastos anticipados	I.P.C.	(1.255)	5.264
Gastos anticipados	U.F.	22.242	(14.014)
Otros activos circulantes	I.P.C.	118.016	54.659
Otros activos circulantes	U.F.	78.956	145.178
Impuesto diferido corto y largo plazo	I.P.C.	2.387.135	4.515.842
Activo fijo	I.P.C.	27.844.681	51.304.830
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	132.539	215.088
Menor valor de inversiones	I.P.C.	371.584	710.813
Deudores a largo plazo	U.F.	(328.733)	(1.909.445)
Deudores a largo plazo	I.P.C.	144.527	304.103
Otros activos a largo plazo	I.P.C.	789.282	1.713.663
Otros activos a largo plazo	U.F.	(103.584)	12.119
Cuentas de gastos	I.P.C.	4.508.838	11.103.245
Total Abonos		35.989.850	68.343.190

Pasivos – Patrimonio (Cargos)/Abonos	Indice de reajustabilidad	2006 M\$	2005 M\$
Obligaciones a corto plazo	U.F.	(125.877)	(6.865.444)
Obligaciones a corto plazo	I.P.C.	(23.572)	-
Obligaciones a largo plazo	I.P.C.	(26.908)	(18.718)
Obligaciones a largo plazo	U.F.	(9.991.243)	(9.240.066)
Patrimonio	I.P.C.	(18.421.044)	(32.314.220)
Cuentas de ingresos	I.P.C.	(6.900.277)	(17.919.074)
Total (Cargos)		(35.488.921)	(66.357.522)
Utilidad neta por corrección monetaria		500.929	1.985.668

24. Diferencias de Cambio:

El detalle de la diferencias de cambio es el siguiente:

Activos (Cargos)/Abonos	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Existencias	US\$	-	(967.381)
Otros activos circulantes	US\$	3.694.819	6.257.457
Otros activos circulantes	EURO	2.096	(10.006)
Otros activos circulantes	REAL	142.064	(32.263)
Deudores a largo plazo	US\$	1.411.885	6.007.972
Otros activos a largo plazo	US\$	(850)	5.931
Total Abonos		5.250.014	11.261.710

Pasivos (Cargos)/Abonos	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Obligaciones a corto plazo	US\$	(2.024.503)	(1.489.006)
Obligaciones a corto plazo	EURO	(52.254)	5.422
Obligaciones a corto plazo	REAL	82.030	21.950
Obligaciones a largo plazo	US\$	(3.090.398)	(8.823.947)
Total (Cargos)		(5.085.125)	(10.285.581)
Utilidad neta por diferencias de cambio		164.889	976.129

25. Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y Títulos de Deuda:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	Corto plazo		Largo plazo	
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar	127.846	269.297	684.423	27.208
Mayor tasa de descuento por bonos por amortizar	230.432	48.761	1.120.213	183.916
Desembolsos por colocación de efectos de comercio	-	102.983	-	-
Totales	358.278	421.041	1.804.636	211.124

Estas partidas se clasifican en otros activos circulantes y otros activos de largo plazo, según corresponda y se amortizan en el plazo de vigencia de las respectivas obligaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

26. Flujo de Caja:

Actividades de financiamiento e inversión que no generaron flujo de efectivo durante el ejercicio, pero que comprometen flujos futuros de efectivo:

a) Actividades de financiamiento: El detalle de las actividades de financiamiento que comprometen flujos futuros de efectivo son:

Obligaciones con bancos e instituciones financieras	- Notas 15 y 16
Obligaciones con el público	- Nota 17

b) Actividades de Inversión: Las actividades de inversión que comprometen flujos futuros de efectivo son:

Conceptos	Año de vencimiento	M\$
BCD	2007	14.315.284
BCU	2009	1.948.318

c) Efectivo y efectivo equivalente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Disponible	10.074.960	6.424.238
Depósitos a plazo	27.543.715	86.753.294
Otros activos circulantes	3.728.382	4.084.521
Totales	41.347.057	97.262.053

27. Contratos Derivados:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Posición compra / venta	Descripciones de los contratos			Cuentas contables que afectan			
						partida o transacción protegida		Valor de la partida protegida M\$	Activo / Pasivo		Efecto en resultado	
						Nombre	Monto		Nombre	Monto M\$	Realizado M\$	No realizado M\$
S	CCPE	150.000.000	III Trim. 2008	Tipo de Cambio	C	Obligac. en US\$	150.000.000	79.858.500	activo	80.191.646	4.084.417	-
									pasivo	(90.137.930)		
S	CCPE	200.000.000	II Trim. 2009	Tipo de Cambio	C	Obligac. en US\$	200.000.000	106.478.000	activo	106.533.546	2.754.923	-
									pasivo	(120.358.491)		
S	CCPE	150.000.000	II Trim. 2011	Tipo de Cambio	C	Obligac. en US\$	150.000.000	79.858.500	activo	80.047.989	(1.185.064)	-
									pasivo	(83.908.400)		
FR	CI	26.400.000	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	V	-	-	-	activo	14.063.458	5.656	-
									pasivo	(14.057.502)		
FR	CI	13.105.140	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	C	-	-	-	activo	6.977.047	(63.046)	-
									pasivo	(7.040.093)		
FR	CI	391.416	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	C	-	-	-	activo	96.891	19.272	-
									pasivo	(71.372)		
									pasivo	-	317.621	-
									activo	-	(206.190)	-
											2.049.135	-
Total											7.776.724	-

Tipos de derivados:

FR: Forward
S : Swap

Tipos de contrato:

CCPE: Contrato de cobertura de partidas existentes
CCTE: Contrato de cobertura para transacciones esperadas
CI: Contrato de inversión

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

28. Contingencias y Restricciones:

a) Demandas al fisco:

(i) El 31 de octubre de 2001, Telefónica Chile presentó un recurso de reposición administrativo ante el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y el Ministerio de Economía, solicitando corregir los errores e ilicitudes de que adolecía el Decreto Tarifario N°187 de 1999. El 29 de enero de 2002, los Ministerios emitieron una respuesta conjunta rechazando el recurso administrativo, determinación a la que habrían arribado “habiéndose evaluado detenidamente, sólo la viabilidad y oportunidad de la petición formulada, considerando el conjunto de circunstancias que concurren en el problema planteado y la prudencia que debe orientar la actuación pública”, para agregar que tal rechazo “no ha tenido otra motivación que proteger el interés general y el progreso de los servicios de telecomunicaciones”.

Agotadas las instancias administrativas para corregir los errores e ilegalidades en que se incurrió en la fijación tarifaria del año 1999, Telefónica Chile interpuso en marzo de 2002, una demanda de indemnización de perjuicios en contra del Fisco de Chile por la suma de M\$181.038.411, más reajustes e intereses, que cubre los perjuicios pasados y futuros hasta el mes de mayo de 2004.

Actualmente, el proceso judicial se encuentra en estado de dictarse sentencia.

(ii) Telefónica Chile y Telefónica Larga Distancia dedujeron de indemnización de perjuicios, en juicio ordinario de hacienda, en contra del Fisco de Chile, reclamando los perjuicios causados con ocasión de modificaciones de tendidos de redes de telecomunicaciones respecto de obras ejecutadas por concesionarios viales desde 1996 a 2000.

El monto de los perjuicios reclamados, consistentes en haberse visto obligadas ambas sociedades al pago de traslados de sus redes de telecomunicaciones con ocasión de la construcción de obras públicas concesionadas al amparo de la Ley de Concesiones, asciende a:

a.- Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.: M\$1.929.207

b.- Telefónica Larga Distancia S.A.: M\$2.865.209

Actualmente, el proceso se encuentra en estado de dictarse sentencia definitiva.

b) Juicios:

(i) Denuncia de Voissnet:

Con fecha 20 de enero de 2005, Telefónica Chile dio respuesta a la denuncia de Voissnet que presentó ante la Fiscalía Nacional Económica por supuestos hechos que en opinión de ésta atentarían en contra de la libre competencia, del desarrollo y crecimiento de la tecnología Internet, fundamentalmente de la telefonía sobre banda ancha, y del acceso a banda ancha, por establecer la prohibición de cursar voz a través del servicio de banda ancha para acceso a

Internet que provee Telefónica Chile. Voissnet pretende que el TDLC obligue a Telefónica Chile a permitir que terceros provean Telefonía IP a través de Internet sobre los ADSL que posea Telefónica Chile.

Con fecha 26 de octubre de 2006, la Compañía ha sido notificada de la sentencia dictada por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, que acoge parcialmente la demanda de Voissnet S.A. y el requerimiento de la Fiscalía Nacional Económica, y que condena a Telefónica Chile a una multa de 1.500 UTA.

El 8 de noviembre de 2006, Telefónica Chile S.A. presentó un Recurso de Reclamación ante la Corte Suprema solicitando dejar sin efecto la sentencia dictada exonerando a la Compañía de toda sanción. El recurso fue acogido a tramitación y la Corte Suprema no ha fijado el día para los alegatos de las partes.

(ii) Demanda presentada por VTR Telefónica S.A.:

Con fecha 30 de junio de 2000, VTR Telefónica S.A. interpuso una demanda en juicio ordinario de cobro de pesos, en la que pretende se le pague la cantidad de \$2.204 millones, más las sumas devengadas durante el juicio, por concepto de cargos de acceso por el uso de sus redes. Funda su demanda en las diferencias que se habrían originado con ocasión de la rebaja en las tarifas de cargos de accesos tras la dictación del Decreto Tarifario N° 187. Telefónica Chile contestó la demanda sosteniendo que las tarifas por cargos de acceso que ambas partes deben pagarse por el uso recíproco de sus redes, se encuentran reguladas en un contrato suscrito con VTR, y que esta compañía desconoce. La sentencia de primera instancia acogió la demanda de VTR y la compensación alegada en subsidio por Telefónica Chile por los montos de sus cargos de acceso. En contra del fallo la Compañía interpuso recursos de casación en la forma y de apelación, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Relacionados con el proceso judicial anterior existen otras dos causas. La primera, iniciada por VTR el año 2002 ante Subtel por supuesto no pago de facturas de cargos de acceso fijadas por el D.S. 26, en la cual pretende se obligue a Telefónica Chile a pagar dichas facturas y a imponerle las multas previstas en Ley General de Telecomunicaciones. Dicha causa se encuentra suspendida por orden del señor Ministro hasta que exista sentencia ejecutoriada en el proceso judicial iniciado por VTR el año 2000. La otra causa, interpuesta por Telefónica Chile con fecha 6 de junio de 2003, por incumplimiento de VTR de pagar cargos de acceso de acuerdo al contrato suscrito entre las partes. Dicha causa también se encuentra suspendida hasta que exista sentencia ejecutoriada en el primero de los referidos juicios.

A su vez, con fecha 21 de diciembre de 2005 Telefónica Chile demandó a VTR por no pago de servicios de cobro revertido automático (servicios 800), por la cantidad de \$1.500 millones, más las sumas devengadas durante el curso del juicio. VTR interpuso demanda reconvenzional por los mismos conceptos, por la cantidad de \$1.200 millones. Dicho proceso judicial se encuentra en tramitación en primera instancia.

(iii) Manquehue Net:

Con fecha 24 de junio de 2003, Telefónica Chile interpuso ante el tribunal arbitral mixto de don Víctor Vial del Río demanda de cumplimiento forzado de contratos con indemnización de perjuicios en contra de Manquehue Net, por un monto de M\$3.647.689, además de aquellos que se devenguen durante la substanciación del proceso. Asimismo y con igual fecha, Manquehue Net presentó una demanda de cumplimiento de descuentos (por un monto de UF 107.000), además de una demanda de obligación de hacer (celebración de contrato servicios 700). Agotado el período de prueba, el arbitro con fecha 5 de junio de 2004, citó a las partes a oír sentencia.

Con fecha 11 de abril de 2005, el Tribunal notificó las sentencias de primera instancia que acogió la demanda de Telefónica Chile condenando a Manquehue Net al pago de \$452 millones aproximados, y al mismo tiempo acogió la demanda de Manquehue Net condenando a Telefónica Chile al pago de UF 47.600.

En contra de ambas sentencias, Telefónica Chile interpuso recursos de casación en la forma, actualmente pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

(iv) Chilectra y CGE:

En junio de 2006, Telefónica Chile interpuso demandas en contra de Chilectra S.A. y de Río Maipo (hoy CGE Distribución), en las que solicita devolución reajustada de los Aportes Financieros Reembolsables (AFR) que la Compañía efectuara entre años 1992 y 1998, en virtud de lo dispuesto en la Ley Eléctrica. Los montos requeridos restituir ascienden a M\$899.658 y M\$117.350, respectivamente. Las demandas han sido recientemente notificadas y se encuentran en etapa de discusión.

(v) Recurso de Protección:

Con fecha 28 de junio de 2006 los canales de televisión UCTV y TVN interpusieron recurso de protección en contra de Telefónica Chile solicitando suspender la inclusión de tales señales en los planes de Televisión Digital. Con fecha 30 de junio la Ilustrísima Corte de Apelaciones declaró inadmisibile el recurso, lo que fue confirmado el día 04 de julio al rechazar el recurso de reposición deducido.

El recurso de queja interpuesto ante la Corte Suprema por los canales en contra de los ministros integrantes de la sala de la Corte, fue declarado inadmisibile con fecha 13 de julio de 2006.

(vi) Demandas laborales:

En el curso normal de las operaciones, se han deducido demandas laborales en contra de la Compañía.

A la fecha, existen algunos procesos laborales que involucran a ex trabajadores, que reclaman nulidad en el despido. Estos trabajadores no suscribieron finiquitos ni recibieron indemnizaciones por años de servicio.

La Corte Suprema ha revisado en varias ocasiones los fallos dictados en la materia, acogiendo la tesis de la Compañía ratificando la validez de los despidos.

Existen, además, otros juicios que involucran a ex trabajadores en algunos procesos, con sus indemnizaciones por años de servicio pagadas y finiquitos suscritos, quienes a pesar de haberse acogido a planes de retiro voluntario o haber sido despedidos por necesidades de la empresa, pretenden declaración de nulidad. De estos juicios, a la fecha, dos han sido fallados favorablemente para la Compañía, rechazando las nulidades.

Algunos Sindicatos han deducido demandas ante los Juzgados del Trabajo de Santiago, solicitando indemnizaciones por diversos conceptos.

La Administración y sus asesores legales, internos y externos, monitorean periódicamente la evolución de los juicios y contingencias que afectan a la Compañía en el normal curso de sus operaciones, analizando en cada caso el posible efecto sobre los estados financieros. Basados en este análisis y en los antecedentes disponibles a la fecha, la Administración y sus asesores legales estima poco probable que los resultados y el patrimonio de la Compañía se vean afectados significativamente por contingencias de pérdida que eventualmente representen pasivos adicionales significativos a los ya registrados en estados financieros.

(c) Restricciones financieras:

Para desarrollar sus planes de inversión, la Compañía ha obtenido financiamiento tanto en el mercado local como en el externo (Notas 15, 16 y 17), que establecen entre otras: cláusulas de endeudamiento máximo que puede tener la Compañía. La razón de endeudamiento máxima para éstos es 1,60.

El incumplimiento de estas cláusulas implica que todas las obligaciones asumidas en esos contratos de financiamiento se considerarían de plazo vencido.

Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía cumple la totalidad de las restricciones financieras.

29. Cauciones Obtenidas de Terceros:

La Compañía no ha recibido cauciones de terceros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

30. Moneda Nacional y Extranjera:

La composición de este rubro es el siguiente:

Rubros	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Total activos circulantes:		296.291.385	324.991.956
Disponible	\$ no reajutable	6.222.818	6.326.771
	Dólares	3.807.548	54.330
	Euros	44.594	43.137
Depósitos a plazo	\$ reajutable	303.652	294.239
	\$ no reajutable	24.424.413	1.968
	Dólares	2.815.650	86.457.087
Valores negociables	\$ reajutable	1.948.318	1.981.366
	Dólares	14.315.284	14.096.639
Deudores y documentos por cobrar (1)	\$ reajutable	39.493	-
	\$ no reajutable	189.017.503	163.657.874
	Dólares	1.773.251	4.012.556
	Euros	129.854	-
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	\$ no reajutable	12.995.478	12.053.601
	Dólares	4.425.984	2.493.227
Otros activos circulantes (2)	\$ reajutable	8.538.175	2.827.190
	\$ no reajutable	21.169.688	30.143.564
	Dólares	4.306.562	540.175
	Reales	13.120	8.232
Total activos fijos :		1.229.591.307	1.327.808.428
Activo fijo y depreciación acumulada	\$ reajutable	1.229.591.307	1.327.808.428
Total otros activos de largo plazo:		90.893.557	94.253.845
Inversión en empresas relacionadas	\$ reajutable	8.109.310	7.996.697
Inversión en otras sociedades	\$ reajutable	4.179	4.179
Menor valor de inversiones	\$ reajutable	15.954.977	18.838.807
Otros activos de largo plazo (3)	\$ reajutable	43.849.330	51.531.024
	\$ no reajutable	22.920.979	4.973.547
	Dólares	54.782	10.909.591
Total activos		1.616.776.249	1.747.054.229
Sub-total por moneda	\$ reajutable	1.308.338.741	1.411.281.930
	\$ no reajutable	276.750.879	217.157.325
	Dólares	31.499.061	118.563.605
	Euros	174.448	43.137
	Reales	13.120	8.232

(1) Incluye los siguientes rubros del balance: Deudores por ventas, Documentos por cobrar y Deudores varios.

(2) Incluye los siguientes rubros del balance: Existencias, Impuestos por recuperar, Gastos pagados por anticipado, Impuestos diferidos y Otros activos circulantes.

(3) Incluye los siguientes rubros del balance: Deudores a largo plazo, Intangibles, Amortización y Otros.

La composición de los pasivos circulantes es el siguiente:

Rubros	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		2006		2005		2006		2005	
		Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo - porción corto plazo	\$ reajutable	446.306	3,16	-	-	-	-	327.951	-
	Dólares	1.558.808	5,70	1.019.343	4,46	-	-	-	-
Obligaciones con el público (pagarés)	\$ no reajutable	-	-	23.217.737	3,10	-	-	35.068.089	3,60
Obligaciones con el público (bonos)	\$ reajutable	1.839.758	5,54	-	-	-	-	1.483.494	6,00
	Dólares	-	-	85.344.170	8,40	-	-	26.884.467	7,60
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	\$ reajutable	2.930	8,10	2.747	9,06	8.792	8,10	14.115	9,06
Dctos. y ctas. por pagar a emp.relacionadas	\$ reajutable	-	-	-	-	-	-	286.295	-
	\$ no reajutable	30.502.075	-	25.642.842	-	-	-	-	-
	Dólares	2.505.085	-	479.324	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes (4)	\$ reajutable	555.372	-	2.026.114	-	-	-	821.280	-
	\$ no reajutable	115.765.844	-	121.927.299	-	24.154.050	-	5.221.218	-
	Dólares	16.952.763	-	5.133.496	-	-	-	367.928	-
	Euros	380.743	-	-	-	-	-	-	-
	Yenes	785	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos circulantes		170.510.469		264.793.072		24.162.842		70.474.837	
Sub-total por moneda	\$ reajutable	2.844.366		2.028.861		8.792		2.933.135	
	\$ no reajutable	146.267.919		170.787.878		24.154.050		40.289.307	
	Dólares	21.016.656		91.976.333		-		27.252.395	
	Euros	380.743		-		-		-	
	Yenes	785		-		-		-	

(4) Incluye los siguientes rubros del balance: Dividendos por pagar, Cuentas por pagar, Documentos por pagar, Acreedores varios, Provisiones, Retenciones, Impuesto a la renta, Ingresos percibidos por adelantado y Otros pasivos circulantes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

30. Moneda Nacional y Extranjera, continuación:

La composición de los pasivos de largo plazo para 2006 es el siguiente:

Rubros	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		más de 10 años	
	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %
Pasivos a largo plazo								
Obligaciones con bancos e instituciones financieras								
	\$ reajutable	-	-	79.858.500	5,70	-	-	-
	Dólares	186.336.500	5,70	65.185.831	3,16	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	\$ reajutable	-	-	55.009.140	3,75	11.132.803	6,00	-
Otros pasivos de largo plazo (5)	\$ reajutable	34.280.242	-	4.300.302	-	3.883.407	-	67.127.739
	\$ no reajutable	437.714	-	452.161	-	4.585.421	-	7.522.016
Total pasivo largo plazo		221.054.456		204.805.934		19.601.631		74.649.755
Sub-total por moneda	\$ reajutable	34.280.242		139.167.942		15.016.210		67.127.739
	\$ no reajutable	437.714		452.161		4.585.421		7.522.016
	Dólares	186.336.500		65.185.831		-		-

La composición de los pasivos de largo plazo para 2005 es el siguiente:

Rubros	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		más de 10 años	
	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %	Monto M\$	Tasa interés promedio anual %
Pasivos a largo plazo								
Obligaciones con bancos e instituciones financieras								
	\$ reajutable	-	-	65.242.359	2,32	-	-	-
	Dólares	78.489.375	4,69	104.652.500	4,90	78.489.375	4,64	-
Obligaciones con el público (bonos)	\$ reajutable	-	-	-	-	-	-	12.453.342
	Dólares	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos de largo plazo (5)	\$ reajutable	16.310.859	-	17.362.297	-	6.131.252	-	78.141.088
	\$ no reajutable	771.896	-	492.396	-	1.230.989	-	5.336.412
Total pasivo largo plazo		95.572.130		187.749.552		85.851.616		95.930.842
Sub-total por moneda	\$ reajutable	16.310.859		82.604.656		6.131.252		90.594.430
	\$ no reajutable	771.896		492.396		1.230.989		5.336.412
	Dólares	78.489.375		104.652.500		78.489.375		-

(5) Incluye los siguientes rubros del balance: Acreedores varios a largo plazo, Provisiones a largo plazo, Impuestos diferidos a largo plazo, Otros pasivos a largo plazo.

31. Sanciones:

La Compañía, sus Directores y sus Administradores, no han recibido durante los ejercicios 2006 y 2005 sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad administrativa.

32. Hechos Posteriores:

Con fecha 24 de enero de 2007, el Directorio aprobó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas el pago de un dividendo definitivo (N° 173), con cargo a las utilidades del ejercicio 2006, por un monto total de M\$12.866.433 equivalente a \$13,44234 por acción.

En el período comprendido entre el 1 y 24 de enero de 2007, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros consolidados.

33. Medio Ambiente:

En opinión de la administración y sus asesores legales internos y debido a la naturaleza de las operaciones que la Compañía desarrolla, no afectan en forma directa o indirecta el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

34. Depósitos a Plazo:

El detalle de este rubro para 2006 es el siguiente:

Colocación	Entidad	Moneda	Capital moneda origen (miles)	Tasa anual %	Vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	2006 M\$
11-Sep-06	BCO. SANTANDER SANTIAGO	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	17.760	1.017.760
13-Sep-06	BCO. SANTANDER SANTIAGO	CLP	1.800.000	5,82	12-Mar-07	1.800.000	31.719	1.831.719
26-Sep-06	BCO. SANTANDER SANTIAGO	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	15.360	1.015.360
27-Sep-06	BCO. SANTANDER SANTIAGO	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	15.200	1.015.200
02-Oct-06	BCOCHILE	CLP	800.000	5,76	12-Mar-07	800.000	11.520	811.520
30-Nov-06	BCO. ESTADO	CLP	1.500.000	5,64	26-Feb-07	1.500.000	7.285	1.507.285
04-Dic-06	CORPBANCA	CLP	1.600.000	5,64	12-Feb-07	1.600.000	6.768	1.606.768
05-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	UF	16	5,90	06-Mar-07	302.368	1.284	303.652
07-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	US\$	134	5,25	08-Ene-07	71.494	250	71.744
07-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	US\$	151	5,25	08-Ene-07	80.126	280	80.406
20-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	CLP	1.000.000	6,00	22-Ene-07	1.000.000	1.833	1.001.833
20-Dic-06	CORPBANCA	CLP	1.100.000	5,88	22-Ene-07	1.100.000	1.976	1.101.976
20-Dic-06	CORPBANCA	CLP	2.000.000	5,88	22-Ene-07	2.000.000	3.593	2.003.593
21-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	CLP	3.000.000	6,00	22-Ene-07	3.000.000	5.000	3.005.000
26-Dic-06	BCO. CREDITO E INVERSIONES	CLP	1.700.000	6,00	20-Feb-07	1.700.000	1.417	1.701.417
27-Dic-06	ABN AMOR BANK	US\$	5.000	5,24	04-Ene-07	2.661.950	1.550	2.663.500
27-Dic-06	BCOCHILE	CLP	2.800.000	6,00	31-Ene-07	2.800.000	1.867	2.801.867
29-Dic-06	BCOCHILE	CLP	1.000.000	5,52	29-Ene-07	1.000.000	307	1.000.307
29-Dic-06	BCOCHILE	CLP	1.500.000	4,92	29-Ene-07	1.500.000	410	1.500.410
29-Dic-06	BCO. SANTANDER SANTIAGO	CLP	1.928	-	31-Ene-07	1.928	-	1.928
29-Dic-06	HSBC BANK	CLP	1.500.000	5,64	01-Feb-07	1.500.000	470	1.500.470
Totales						27.417.866	125.849	27.543.715

Notas a los Estados Financieros Consolidados, continuación

35. Cuentas por Pagar:

La composición del saldo de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Proveedores		
Nacionales	78.616.641	62.726.184
Extranjeros	23.397.546	5.116.358
Provisión grado de avance obras en curso	5.202.071	10.245.219
Totales	107.216.258	78.087.761

36. Acreedores Varios:

La composición del saldo de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Acreedores por contratos de seguros de cambio	71.930	3.158.496
Facturación por cuenta de terceros	6.172.602	6.254.068
Apoyos devengados	1.258.297	1.026.799
Servicio de portadoras	6.371.448	8.583.010
Otros	52.690	1.917.399
Totales	13.926.967	20.939.772

Antonio José Coronet
Director Contabilidad

José Molés Valenzuela
Director General

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

1. Hechos Destacados

Procesos de negociación colectiva

Durante el ejercicio 2006, la Compañía culminó con éxito los procesos de negociación colectiva con siete de las organizaciones sindicales existentes, que agrupan en su conjunto 2.191 trabajadores, que representan un 97% del plantel sindicalizado. Los principales temas incorporados en los convenios colectivos se refirieron a la variabilización de remuneraciones, de acuerdo a la estructura de compensaciones de niveles y en función de resultados de la Compañía, y reajustes anuales de beneficios y condiciones laborales. La duración promedio de estos convenios es de 48 meses.

Disminución de deuda financiera

Telefónica Chile ha continuado mejorando su nivel de endeudamiento y ratios financieros debido a la disminución del nivel de deuda registrada en 2006. Al 31 de diciembre de 2006, la deuda financiera alcanzó los \$401.388 millones, reflejando una disminución de 20,8% en relación con la deuda financiera de \$512.672 millones registrada al 31 de diciembre de 2005. La disminución de los niveles de endeudamiento junto con las mejores condiciones de financiamiento se tradujeron a su vez en un impacto a la baja de 35,3% en los gastos financieros al 31 de diciembre de 2006.

Política de dividendos

Telefónica Chile

Con fecha 21 de septiembre de 2004, el Directorio de la Compañía considerando la situación de caja, los niveles de inversión proyectados y los sólidos indicadores financieros, modificó la política de reparto de dividendos, desde un 30% a un 100% de las utilidades generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo provisorio en noviembre de cada año y un dividendo

final en mayo del año siguiente. La política de dividendos para el año 2006 fue informada a la Junta de Accionistas del 20 de abril de 2006.

Telefónica Larga Distancia

El Directorio de Telefónica de Larga Distancia, con fecha 23 de septiembre de 2006, acordó modificar la política de dividendos, y fijó como intención distribuir un 30% de las utilidades netas generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo definitivo en mayo de cada año, el que será propuesto a la Junta Ordinaria de Accionistas.

Disminución de capital

Con fecha 20 de abril de 2006, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó modificar los estatutos de la sociedad con el fin de efectuar una disminución de capital por M\$40.200.514, con el propósito de distribuir caja adicional a los accionistas en el año 2006. Dicho reparto de capital N°1, fue equivalente a \$42 por acción y \$168 por ADR.

Permisos de servicio limitado de televisión satelital y por cable

Mediante Resolución Exenta N° 1.605, de 23 de diciembre de 2005, la Subsecretaría de Telecomunicaciones otorgó a Telefónica Multimedia Chile S.A. (ex Tecnonáutica S.A.), un permiso de servicio limitado de televisión satelital para operar en todo el territorio nacional por un plazo renovable de 10 años. Además, Telefónica Multimedia posee un permiso de servicio limitado de televisión por cable para prestar el servicio a través de la red de banda ancha de Telefónica Chile.

Telefónica Multimedia inició la comercialización del servicio de televisión satelital, a su vez, Telefónica Chile inició la comercialización de servicios paquetizados que incluyen voz, televisión de pago y banda ancha.

Modificaciones del marco reglamentario. Ampliación de la longitud del número de abonados de servicio público telefónico

Mediante Resolución N° 1.120, de 28 de septiembre de 2005, publicada en el Diario Oficial de 4 de octubre de 2005, Subtel fijó el plazo de 10 meses para ampliar en un dígito la numeración de telefonía local en las Zonas Primarias de Valparaíso y Concepción. Además, mediante decreto N° 400, de 4 de octubre de 2005, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, modificó el Plan Técnico Fundamental de Numeración Telefónica definiendo el código de área móvil virtual para identificar la red móvil, asignándose el dígito 0, además se estableció a través de la Resolución Exenta N° 27 de 2006, la fecha 19 de agosto de 2006 en que comenzará a operar el nuevo código de área móvil virtual.

Telefónica Chile realizó las adecuaciones en su red y sistemas para habilitar lo establecido en las normas sobre numeración telefónica, las que se encuentran en operación normal.

2. Estadísticas Físicas, Estados de Resultados y Resultados por Negocios

Cuadro N° 1 Estadísticas Físicas

Concepto	Diciembre 2005	Diciembre 2006	Variación	
			Q	%
Líneas en Servicio a Fin del Ejercicio	2.440.827	2.215.629	(225.198)	-9%
Normales	1.386.622	891.032	(495.590)	-36%
Planes	520.210	963.627	443.417	85%
Prepago	533.995	360.970	(173.025)	-32%
Banda Ancha	314.177	495.479	181.302	58%
Tráfico LDN (miles) Tasable (188+120) miles	601.658	542.141	(59.517)	-10%
Tráfico LDI (miles) Salida (188+120) miles	65.582	68.123	2.541	4%
Ip Dedicado	10.869	12.634	1.765	16%
Televisión Digital	-	94.209	n.d.	n.d.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados, continuación

Cuadro N°2

Estados de Resultados Consolidados de los Ejercicios Terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

(Cifras en Millones de Pesos al 31.12.2006)

Concepto	Ene - Dic	Ene - Dic	Variación (2006/2005)	
	2005	2006	MM\$	%
Ingresos de Operación				
Telefonía Fija	450.748	439.548	(11.200)	-2,5%
Servicio Telefonía Básica	300.464	264.380	(36.084)	-12,0%
Renta Fija	126.134	80.678	(45.456)	-36,0%
Renta Variable	98.943	69.869	(29.074)	-29,4%
Conexiones y Otras Inslaciones	3.349	1.482	(1.867)	-55,7%
Planes Flexibles (Minutos)	46.687	90.429	43.742	93,7%
Servicios de Valor Agregado	19.884	16.562	(3.322)	-16,7%
Otros Ingresos Telefonía Básica	5.467	5.360	(107)	-2,0%
Banda Ancha y Banda Ancha más Voz	43.802	61.297	17.495	39,9%
Cargos de Acceso e Interconexiones (1)	44.929	51.221	6.292	14,0%
Larga Distancia Nacional	10.561	8.494	(2.067)	-19,6%
Larga Distancia Internacional	2.421	1.597	(824)	-34,0%
Otros Servicios de Interconexión	31.947	41.130	9.183	28,7%
Otros Negocios de Telefonía Fija	61.553	62.650	1.097	1,8%
Avisos en Guías Telefónicas	5.482	4.342	(1.140)	-20,8%
ISP Conmutado y Dedicado	2.583	2.226	(357)	-13,8%
Teleemergencia	8.251	8.825	574	7,0%
Teléfonos Públicos	10.025	9.963	(62)	-0,6%
Instalación Interior y Renta de Equipos	31.331	30.654	(677)	-2,2%
Comercialización de Equipos	3.881	2.848	(1.033)	-26,6%
Televisión Satelital	-	3.792	3.792	s.c.
Larga Distancia	59.190	58.922	(268)	-0,5%
Larga Distancia Nacional	23.757	22.080	(1.677)	-7,1%
Servicio Internacional	19.873	22.549	2.676	13,5%
Arriendo de Medios y Circuitos	15.560	14.293	(1.267)	-8,1%
Comunicaciones de Empresas	79.853	76.113	(3.740)	-4,7%
Equipos Terminales	13.659	11.318	(2.341)	-17,1%
Servicios Complementarios	14.974	13.732	(1.242)	-8,3%
Servicios de Datos	28.709	26.757	(1.952)	-6,8%
Circuitos y Otros	22.511	24.306	1.795	8,0%
Otros Negocios (2)	3.113	2.621	(492)	-15,8%
Total Ingresos de Operación	592.904	577.204	(15.700)	-2,6%
Remuneraciones	(80.738)	(68.648)	12.090	-15,0%
Depreciación	(200.784)	(207.282)	(6.498)	3,2%
Otros Costos de Explotación	(222.457)	(218.650)	3.807	-1,7%
Total Costos de Operación	(503.979)	(494.580)	9.399	-1,9%
Resultado Operacional	88.925	82.624	(6.301)	-7,1%
Ingresos Financieros	8.153	4.437	(3.716)	-45,6%
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	3.171	1.617	(1.554)	-49,0%
Resultado Inversión Empresas Relacionadas (3)	1.715	1.915	200	11,7%
Gastos Financieros	(30.121)	(19.480)	10.641	-35,3%
Amortización Menor Valor Inversión	(1.617)	(2.223)	(606)	37,5%
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(13.352)	(16.645)	(3.293)	24,7%
Corrección Monetaria	2.962	666	(2.296)	-77,5%
Resultado No Operacional	(29.089)	(29.713)	(624)	2,1%
Resultado Antes Impuestos a la Renta	59.836	52.911	(6.925)	-11,6%
Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido	(34.093)	(29.600)	4.493	-13,2%
Interés Minoritario	(31)	42	73	s.c.
Resultado Neto (4)	25.712	23.353	(2.359)	-9,2%

(1) Por consolidación contable no incluye los cargos de acceso de Telefónica Larga Distancia.

(2) Incluye los ingresos de T-gestiona, Telepeajes y Fundación.

(3) Para efectos de análisis comparativo, la participación en el resultado de las inversiones en empresas relacionadas se presentan netos (utilidades/pérdidas).

(4) Para efectos comparativos se han efectuado algunas reclasificaciones a los resultados del año 2005.

3. Análisis de los Resultados del Ejercicio

3.1 Resultado operacional

Al 31 de diciembre de 2006, el resultado operacional alcanzó a \$82.624 millones, lo que representa una disminución de 7,1% con respecto al obtenido en el año anterior.

Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales del ejercicio ascendieron a \$577.204 millones presentando una disminución de 2,6% en relación con los ingresos obtenidos en el ejercicio enero-diciembre del año 2005 que alcanzaron a \$592.904 millones. Esta variación fue originada principalmente por la disminución de los ingresos del servicio de telefonía básica y comunicaciones de empresas por menores tráficos e ingresos por servicios registrados en el ejercicio.

Ingresos de telecomunicaciones fija: Estos ingresos presentan una disminución de 2,5% con respecto al Ejercicio anterior, debido principalmente a una baja de un 12,0% en telefonía básica, originado por una disminución de un 29,4% en el nivel de ingresos por renta variable, que muestra el efecto de menores ingresos derivado del comportamiento a la baja en el tráfico por línea y la migración de clientes a planes flexibles. Por su parte la renta fija, correspondiente al cargo fijo mensual por conexión a la red, muestra una caída de 36,0% que se explica principalmente por la incorporación de clientes a planes flexibles, los que presentan un 93,7% de aumento respecto al año anterior. Consecuente con lo anterior, la incorporación de clientes a planes flexibles aportó positivamente a los ingresos, teniendo un incremento de \$43.742 millones con respecto al año anterior. Los ingresos por conexiones y otras instalaciones se situaron en un 55,7% por debajo del valor alcanzado en el año anterior, en tanto que los servicios de valor agregado disminuyeron en un 16,7% debido principalmente a la caída del parque promedio. Los otros ingresos de telefonía básica muestran una disminución de 2,0%.

Los ingresos de servicios de **banda ancha**, han presentado un crecimiento sostenido alcanzando los \$61.291 millones en el ejercicio 2006 con un crecimiento de 39,9%, mientras que en el mismo Ejercicio del año anterior los ingresos por estos servicios ascendieron a \$43.802 millones.

Los **cargos de acceso e interconexiones** aumentaron en un 14,0%, debido principalmente al aumento de 28,7% en **otros servicios de interconexión**, donde destacan los incrementos en los servicios de arriendo de medios, servicios de información y servicios desagregados y cargos de acceso fijo-fijo. Por otra parte, se obtuvieron menores ingresos por cargos de acceso de **larga distancia internacional** equivalentes a un 34,0% y de **larga distancia nacional** ascendentes a un 19,6 %.

Los **otros negocios de telecomunicaciones fija** presentan un incremento de un 1,8%, equivalente a \$1.097 millones explicados fundamentalmente por un aumento en los ingresos de Teleemergencia equivalente a \$574 con respecto al año anterior y televisión por \$3.792 millones. Esto se vio compensado por la

caída de \$1.033 millones en los ingresos por comercialización de equipos, de \$677 millones en los ingresos por renta interior y renta de equipos, de \$1.140 millones en los ingresos por avisos en guías telefónicas y \$357 millones en ISP conmutado y dedicado.

Ingresos de larga distancia: Los ingresos por estos servicios presentan una disminución de 0,5% con respecto al año 2005, producto de una disminución de 7,1% y 8,1% en los ingresos LDN y arriendo de medios y de negocios internacionales, respectivamente. Esta situación se vio compensada por un alza en los ingresos de Servicio Internacional de un 13,5 % provenientes de los ingresos de servicios internacionales, efecto influido principalmente por los cargos de corresponsalías registrados el tercer y cuarto trimestre de 2005.

Ingresos de comunicaciones de empresas: Los ingresos del negocio presentan una disminución de 4,7% respecto al año anterior, debido principalmente a una baja de 6,8% en los servicios de datos, junto a la disminución de 17,1% en los ingresos por venta de equipos terminales y una disminución de 8,3% en los ingresos por servicios complementarios. Lo anterior fue contrarrestado en parte por un aumento de 8,0% en los ingresos por circuitos y otros.

Ingresos de otros negocios: Estos ingresos presentan una baja de un 15,8% debido principalmente a la disminución de los ingresos de Telepeajes y a los ingresos obtenidos en 2005 por Fibragalería.

Costos operacionales

Los costos de operación del ejercicio alcanzaron a \$494.580 millones, disminuyendo un 1,9% en relación con el año 2005, ejercicio en el cual alcanzaron a \$503.979 millones. Esto se explica principalmente por una disminución en la línea de remuneraciones en \$12.090 millones, producto de la reestructuración efectuada a principios de 2006. Sumado a ello, la baja de un 1,7% en otros costos de explotación, lo cual se vio compensado parcialmente por un aumento en el costo de depreciación.

3.2 Resultado no operacional

El **resultado no operacional** obtenido en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 presenta un déficit de \$29.713 millones, en tanto que el ejercicio anterior fue de \$29.089 millones, lo cual implicó un incremento del déficit de un 2,1% . En donde:

Los **ingresos financieros** presentan una disminución de un 45,6%, debido principalmente a que en el ejercicio 2005 los mayores volúmenes de fondos se destinaron transitoriamente a inversiones financieras.

Por su parte los **otros ingresos fuera de la explotación** alcanzaron un monto ascendente a \$1.617 millones cifra inferior a los \$3.171 millones alcanzados en el año 2005. Esto debido principalmente a menores ingresos obtenidos en la venta de material recuperado y a que durante el periodo 2005 se reflejó una utilidad por la venta de las acciones de Intelsat.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados, continuación

3. Análisis de los Resultados del Ejercicio, continuación

Los **gastos financieros** muestran una disminución de 35,3% en el año 2006, asociada principalmente a una menor deuda financiera y a una mejora en la clasificación internacional de riesgo de BAA2 a BAA1.

La **amortización menor valor de inversión** presenta un aumento de \$606 millones en relación con el año 2005, incremento explicado principalmente a la amortización total del menor valor de Tecnonaútica en el primer trimestre de 2006, debido a la reestructuración del grupo Telefónica Chile.

Los **otros egresos fuera de la explotación** alcanzaron los \$16.645 millones, superiores en \$3.293 millones a los presentados en 2005. Esto derivado principalmente de los costos de la reestructuración de personal efectuada a principios de 2006.

La **corrección monetaria** en el año 2006 registra una utilidad de \$666 millones, producto principalmente de las variaciones experimentadas por el IPC, unidad de fomento y tipo de cambio. Cabe señalar, que se ha mantenido un nivel de cobertura de los pasivos por variación del tipo de cambio de un 100% y una cobertura de tasas de un 84%. La política de cobertura de tipo de cambio peso - dólar mantenida por la empresa que prácticamente permitió neutralizar los efectos de las variaciones del tipo de cambio de los años 2005 y 2006.

3.3 Resultado neto del ejercicio

En 2006 el resultado neto alcanzó una utilidad de \$23.353 millones, en tanto que en el ejercicio 2005 se registró una utilidad de \$25.712 millones. El menor resultado obtenido en el ejercicio 2006 respecto a 2005, se deriva de una disminución en el resultado operacional de un 7,1% y por un aumento del déficit no operacional equivalente a un 2,1%, efectos compensados por la baja del nivel de impuestos a la renta.

3.4 Resultados por negocios

1. Negocio de telefonía básica:

Registró una pérdida neta de \$742 millones al 31 de diciembre de 2006, comparativamente inferior al superávit de \$12.219 millones registrado en el Ejercicio 2005. Esto debido a un menor resultado operacional, generado por una disminución de los ingresos operacionales efecto compensado en parte por una baja de los costos operacionales. Se suma a ello el mayor déficit no operacional, principalmente debido al registro del costo de reestructuración efectuado en el primer trimestre de 2006.

2. Negocio de comunicaciones de empresas:

Este negocio contribuyó en el ejercicio con una utilidad de \$13.296 millones, aumentando en un 20,9% en relación con el año 2005 que presenta una utilidad de \$11.002 millones, debido principalmente a un mayor resultado

operacional producto de la disminución en los costos de remuneraciones y bienes y servicios, sumado a estos efectos un mejor resultado no operacional.

3. Negocio de larga distancia:

Al 31 de diciembre de 2006 presenta una utilidad de \$15.121 millones, superior a la utilidad alcanzada en el año 2005 ascendente a \$1.645 millones. Esta variación se produce principalmente por un mejor resultado operacional el cual se vio acrecentado por un aumento en el resultado no operacional obtenido durante el ejercicio 2006 ascendente a \$975 millones. Ambos efectos influidos por los cambios experimentados en los negocios internacionales, que significó el reconocimiento de cargos extraordinarios durante el tercer trimestre de 2005.

4. Otros negocios:

En estos negocios se incluyen principalmente los servicios de Telefónica Multimedia, Instituto Telefónica, T-gestiona y Fundación. El conjunto de estos negocios generó una pérdida neta de \$4.322 millones, en tanto que durante el mismo ejercicio del año anterior se registró una utilidad neta de \$846 millones. Esto se debe principalmente a la entrada en operación del negocio de televisión a través de la empresa Telefónica Multimedia. Adicionalmente, a menores resultados obtenidos por Fundación y el Instituto Telefónica Chile (Ex Telepeajes).

4. Estados de Flujo Efectivo

Cuadro N° 3 Flujos de Efectivo Consolidados

(Cifras en millones de pesos al 31.12.2006)

Concepto	Ene-Dic	Ene-Dic	MM\$	Variación	
	2005	2006			%
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	166.218	97.262	(68.956)		-41,49%
Flujo originado por actividades de la operación	226.267	234.756	8.489		3,75%
Flujo originado por actividades de financiamiento	-205.394	-180.343	25.051		-12,20%
Flujo originado por actividades de inversión	-88.254	-109.464	(21.210)		24,03%
Inflación sobre efectivo y equivalente	-1.575	-864	711		-45,14%
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	97.262	41.347	(55.915)		-57,49%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	68.956	55.915	13.041		-18,91%

La variación neta negativa del efectivo y efectivo equivalente de \$55.915 millones del flujo de efectivo del ejercicio 2006, comparada con la variación negativa de \$68.966 millones del año 2005, se debe a que durante 2006 hubo una disminución de flujos destinados a actividades de financiamiento, producto principalmente a una menor distribución de pago de dividendos. Adicionalmente, se obtuvieron mayores flujos desde actividades de operación. Estos efectos se vieron compensados por que se destinaron menores flujos a actividades de inversión producto de una menor inversión en instrumentos de corto plazo.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados, continuación

5. Indicadores Financieros

Cuadro N°4
Indicadores Financieros Consolidados

Concepto	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2006
Indices de Liquidez		
Liquidez Corriente (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	0,97	1,52
Razón Ácida (Activos más Líquidos/Pasivo Circulante)	0,33	0,28
Indices de Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento (Pasivo Exigible/Patrimonio)	0,84	0,79
Proporción Deuda Largo Plazo (Pasivo Largo Plazo/Pasivo Exigible)	0,58	0,73
Cobertura Gastos Financieros (Resultado Antes de Impuestos e Intereses / Gastos Financieros)	2,72	3,49
Indices de Rentabilidad y Utilidad por Acción		
Margen Operacional (Resultado Operacional/Ingreso Operacional)	15,0%	14,31%
Rentabilidad Operacional (Resultado Operacional/Activo Fijo Neto(1))	6,2%	6,2%
Utilidad por Acción (Utilidad Neta / Cantidad Acciones Pagadas Promedio cada Año)	\$26,3	\$24,4
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado/Patrimonio Promedio)	2,60%	2,53%
Rentabilidad del Activo (Resultado/Activos Promedio)	1,38%	1,38%
Rendimiento Activos Operacionales (Resultado Operacional/Activos Operacionales Promedio (2))	1,85%	6,46%
Retorno de Dividendos (3) (Dividendos pagados /Precio Mercado Acción)	10,8%	24,4%
Indicadores de Actividad		
Total Activos	MM\$1.747.054	MM\$1.616.776
Ventas de Activos	MM\$1.346	MM\$1.035
Inversiones en Otras Sociedades y Activos Fijos	MM\$78.006	MM\$44.499
Rotación de Inventarios (Costo Ventas/Inventario Promedio)	2,78	2,15
Permanencia de Inventarios (Inventario Promedio/Costo Ventas por 360 días)	129,6	167,49

(1) Cifras al inicio del ejercicio, actualizadas.

(2) Como activos operacionales se considera el activo fijo

(3) Incluye reparto de capital en año 2006

Del cuadro anterior se destaca lo siguiente:

El índice de liquidez corriente presenta un aumento debido a una baja de los activos circulantes equivalente a un 8,8%, en tanto que los pasivos circulantes disminuyeron en un 31,9%, producto de la disminución de la deuda financiera con respecto a diciembre del año anterior.

Por su parte, la disminución en el índice de endeudamiento se explica por una caída del nivel del pasivo exigible equivalente a un 10,7%, en tanto que el patrimonio disminuyó en un 4,7%, debido principalmente a la distribución de utilidades acumuladas a través del pago de dividendos, así como a través de la disminución de capital.

6. Indicación de las Principales Diferencias entre Valor de Mercado o Económico y Valor de Libros 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 cero o 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.

En relación con otros activos, tales como valores negociables (acciones y pagarés) que disponen de un mercado de referencia, se han constituido las correspondientes provisiones, cuando el valor de mercado es inferior al valor libro.

7. Análisis de los Mercados, Competencia y Participación Relativa

Aspectos relevantes de la industria

En lo transcurrido del año 2006, el sector comienza a desarrollar con mayor fuerza e interés el concepto de convergencia de servicios y soluciones híbridas inalámbricas.

El hecho más relevante lo constituye el lanzamiento de TV Digital satelital de Telefónica Chile el 2T 2006 que comenzó a acelerar la oferta de paquetizaciones de voz con banda ancha y TV pago. Otros operadores fijos han replicado esta oferta principalmente mediante alianzas con operadores satelitales.

La tecnología inalámbrica continúa su desarrollo mediante el despliegue de soluciones Wifi de Telefónica Chile, el lanzamiento de PHS (Personal Handy System) de Telsur y el reciente ingreso de Transam a telefonía local mediante estándar GSM. A su vez Entel anunció la culminación de su up-grade de su red WLL a Wimax.

El sector móvil mantiene su dinamismo y destaca en este año su migración masiva al estándar GSM por parte de Telefónica Móviles y América Móviles. Esta última cambió hacia finales de Julio de 2006 su marca local Smartcom a Claro.

Síntesis de evolución de mercados

Se estima que el mercado de líneas fijas alcanzó a diciembre de 2006 aproximadamente 3,3 millones de líneas, presentando caídas del 4,7% respecto a diciembre 2005. Los consumos de voz fija presentan caídas del orden de 5,8% en local, 11,5% en LDN y 15,3% en LDI acumulados respecto a igual ejercicio del año anterior.

Se estima que el mercado de telefonía móvil alcanzó a diciembre de 2006 un total de 12,9 millones de abonados, lo que representa un crecimiento acumulado del orden de 14% respecto a diciembre de 2005.

En el mercado de Internet, se mantiene la migración desde accesos conmutados hacia accesos de banda ancha, resultando una disminución de 61% en accesos del mercado conmutado con un total estimado de 2.100 millones de minutos anuales y un aumento de 39% del mercado de Banda Ancha que, a diciembre de 2006, alcanza la cifra de 1.020.000 accesos, un 58% con tecnología ADSL.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados, continuación

7. Análisis de los Mercados, Competencia y Participación Relativa, continuación

Participación Relativa

En el siguiente cuadro se puede observar la participación relativa de Telefónica Chile en los mercados donde participa:

Negocio	Participación de Mercado	Penetración de Mercado	Posición en el Mercado de Telefónica Chile
Telefonía Fija	68%	19,8 líneas / 100 habitantes	1
Larga Distancia Nacional	36%	86 minutos / habitantes al año	1
Larga Distancia Internacional	34%	12 minutos / habitantes al año	2
Comunicaciones de Empresas	44%	Ch\$200.927 millones	1
Banda Ancha	49%	1.020 mil Conexiones	1
Servicios de Seguridad	28%	198 mil Conexiones	2
TV Pago	9%	1.077 mil Clientes	2

8. Análisis de Riesgo de Mercado

Cobertura de riesgos financieros

Debido a las atractivas tasas de interés externas en algunos ejercicios, la Compañía ha obtenido financiamiento en el extranjero denominado principalmente en dólares y en ciertos casos con tasas de interés flotante. Por esta razón, la Compañía enfrenta dos tipos de riesgos financieros, el riesgo de variaciones de los tipos de cambio y el riesgo de fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo financiero por variaciones de monedas extranjeras

La Compañía mantiene coberturas de tipo de cambio cuyo objetivo es reducir el impacto negativo de las fluctuaciones del dólar, en sus resultados. El porcentaje de exposición de la deuda financiera es definido y revisado, en forma continua, básicamente considerando la volatilidad del tipo de cambio, su tendencia, el costo y la disponibilidad de instrumentos de cobertura para distintos plazos.

Como instrumentos de cobertura se utilizan principalmente Cross Currency Swap, seguros de cambio dólar/UF y dólar/peso.

Al 31 de Diciembre de 2006, la deuda financiera en moneda de origen expresada en dólares alcanzó a US\$749 millones, incluyendo US\$500 millones de pasivos financieros denominados en dólares y US\$249 millones de deuda en unidades de fomento. De esta forma US\$500 millones correspondía a deuda expuesta directamente a las variaciones del dólar.

Simultáneamente, la Compañía mantenía Cross Currency Swap, seguros de cambio dólar/peso y activos denominados en dólares que dieron como resultado, al cierre del cuarto trimestre del 2006, tener una exposición promedio de la deuda financiera en moneda extranjera cercana al 0%.

Riesgo financiero ante variaciones de tasas de interés flotante

La política de cobertura de tasas de interés busca reducir el impacto negativo de las alzas de tasas de interés en los gastos financieros. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantenía deuda a tasa de interés flotante Libor y TAB correspondiente principalmente a créditos bancarios.

Para protegerse de las alzas de las tasas flotantes, se han utilizado instrumentos financieros derivados, particularmente Cross Currency Swap (que protegen a la tasa Libor), que limitan las fluctuaciones futuras de las tasas de interés, esto ha permitido al 31 de Diciembre del 2006 terminar con una exposición del 16% de la deuda financiera total en moneda de origen.

Concurso público para otorgar concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico en la banda de frecuencias 3.400 – 3.600 MHz

El 15 de septiembre 2005 se realizó la entrega de los proyectos de las empresas postulantes al concurso público convocado por Subtel para otorgar concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico en la banda 3.400 – 3.600 MHz. Las empresas que se presentaron a dicho concurso fueron Telefónica Chile, Telmex Servicios Empresariales, MIC Chile S.A. (de propiedad de Telmex Chile) y VTR.

El 13 de diciembre de 2005, Subtel informó que VTR y Telmex se adjudicaron las concesiones para ofrecer telefonía local inalámbrica en todo el país, mediante derechos preferentes que poseen ambas empresas.

Telefónica Chile formuló reclamaciones al otorgamiento de las concesiones de conformidad con el procedimiento establecido en la Ley General de Telecomunicaciones, las que no fueron acogidas. Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2005 Telefónica Chile presentó ante el 2° Juzgado Civil de Santiago una demanda de nulidad de derecho público en contra del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de la Subtel, solicitando que se declare la nulidad del reconocimiento del derecho preferente de Telmex Servicios Empresariales S.A. El Tribunal acogió a trámite la citada denuncia. El 1 de febrero de 2006, Telefónica Chile presentó ante la Contraloría General de la República un reclamo de ilegalidad por lo dispuesto en las Bases del Concurso Público para otorgar Concesiones

El 4 de enero de 2007, se publicó en el Diario Oficial el decreto que otorga a Telmex la concesión de cobertura nacional. Respecto a los decretos que otorgan a VTR concesión por región, la Contraloría General de la República solicitó a Subtel un informe sobre el reclamo de ilegalidad.

Respecto a los proyectos correspondientes a las regiones XI y XII, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones comunicó que asignó a Telefónica Chile, mediante las resoluciones N° 64 y N° 65, ambas de 20 de enero de 2006, las concesiones regionales para prestar servicio de telefonía local inalámbrica en las Regiones XI y XII, respectivamente, por ser el único postulante.

Modificaciones del Marco Reglamentario

Comisión de expertos en telecomunicaciones

Con fecha 17 de mayo de 2006, el Ministro de Transportes y Telecomunicaciones convocó a una comisión de expertos que tiene por objeto evitar que la regulación y el regulador se vuelvan obsoletos. Una primera etapa del trabajo contemplaba proponer los términos de referencia de la revisión del mercado de telecomunicaciones. En una segunda etapa se contempla proponer la reglamentación a tono con las exigencias de la industria, generar mayor competencia, eliminar barreras de entrada, identificar las garantías y derechos de los consumidores.

La comisión de expertos emitió el informe “Revisión Estratégica de la Regulación de las Telecomunicaciones - Termino de Referencia”, documento publicado el 11 de octubre de 2006, que contiene los términos de referencia para la futura revisión del sector de telecomunicaciones e identifica entre los aspectos básicos de política: la promoción de la competencia, la regulación de tarifas y de cargos de acceso, la gestión del espectro radioeléctrico, el acceso equitativo a los servicios básicos de telecomunicaciones, la calidad del servicio y la institucionalidad regulatoria.

Consulta pública “Remoción de obstáculos para el desarrollo de las telecomunicaciones en el corto plazo”

El 18 de mayo de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública que tiene por alcance identificar las barreras y obstáculos que puedan detectarse en normas técnicas, reglamentarias que no permitan un eficiente desenvolvimiento del mercado en términos de competencia, incentivos a la inversión y protección de los intereses de los clientes y usuarios de servicios de telecomunicaciones. Esta consulta pública busca proceder a las derogaciones, modificaciones, interpretaciones formales o incorporaciones para aquella norma obsoleta, ambigua o faltante, en pos de lograr un sector más equitativo, competitivo que proteja a la sociedad y que puedan realizarse en el corto plazo.

El 13 de octubre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones publicó el Documento de Respuesta a los 350 aportes recibidos de Telefónica Chile, Movistar y de otras empresas del sector. En el documento se indican los compromisos y las acciones que Subtel adquiere respecto de 36 temas a realizar durante el 2006 y 10 temas en el 2007.

Consulta pública “Proyecto de ley que modifica la ley N° 18168, general de telecomunicaciones con el objeto de crear un panel de expertos que resuelva las controversias que se producen en el sector de telecomunicaciones”

El 6 de septiembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de ley para crear un Panel de Expertos integrado por siete profesionales, que resuelva conflictos en el sector de telecomunicaciones. En el documento se proponen, entre otras, las materias que serán resueltas por el Panel, sus atribuciones y funciones, su composición (5 ingenieros y dos abogados) nombrados por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, las inhabilidades. Los costos del Panel serán de cargo de las empresas concesionarias mediante prorrata que podrá considerar tanto el valor de sus activos como el número estimado de discrepancias que les afecten y la naturaleza y complejidad de éstas.

Telefónica Chile remitió sus propuesta y comentarios dentro de plazo. Las empresas que remitieron sus observaciones fueron: Telefónica Chile, Movistar, Telmex, Telefónica del Sur y Telcoy, GTD, VTR, Entel, SOFOFA, Colegio de Ingenieros, Instituto Libertad y Desarrollo.

El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a través de la Subsecretaría de Telecomunicaciones está preparando el proyecto de modificación de la Ley General de Telecomunicaciones.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados, continuación

8. Análisis de Riesgo de Mercado, continuación

Consulta pública “Reglamento del servicio público de voz sobre Internet”.

El 19 de diciembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de reglamento que define las condiciones que deben atenderse cualquier interesado en proveer servicio de voz sobre internet. El plazo para remitir los comentarios y proposiciones vence el 19 de enero de 2007.

Audiencias públicas sobre norma de televisión digital terrestre

El 17 de noviembre de 2006, Telefónica Chile S.A. participó en el programa de Audiencias Públicas sobre la introducción en Chile de la Televisión Digital Terrestre. El ministro de Transportes y Telecomunicación dio inicio al primer programa de audiencia pública en donde participaron el Presidente del Consejo Nacional de Televisión, los representantes de Organismo de Medios FUCATEL y de VTR Banda Ancha S.A.

El 24 de noviembre se realizó la segunda audiencia pública y el 15 y 19 de diciembre se realizaron la tercera y cuarta audiencia.

La Subsecretaría de Telecomunicaciones informó que la norma técnica sobre Televisión Digital Terrestre se comunicará en el mes de enero del próximo año, una vez que se finiquite el estudio que realiza y las Audiencias Públicas.

Proyecto de ley que modificará la ley de libre competencia.

El Gobierno anunció el 06 de junio de 2006 la iniciativa legal que busca modificar la ley sobre la libre competencia para evitar los riesgos que implica la concentración de mercado a través de acciones preventivas y aumentar el monto de la multa máxima desde 20 mil a 30 mil UTA (US \$22 millones) que puede imponer el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Implementación Sistema SAP

Telefónica Chile ha decidido maximizar sus esfuerzos para centrarse en el cliente, y en esa búsqueda, ha finalizado en el mes de agosto de 2006 la implementación de una aplicación ERP de clase mundial, que contribuirá a un mejor rendimiento, generando a su vez eficiencias en los costos de operación.

En esta implantación se incluyen procesos económicos-financieros y logísticos de empresas que forman parte del grupo Telefónica Chile.



Contenidos

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Miles de pesos

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales
Informe de los Auditores Independientes



■ Tel. & Faxes 776.5750
Santiago, Chile

■ e-Phone +56 21 626 1000
Fax +56 21 626 1000
e-mail: info@ey.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente, Accionistas y Directores de
Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2 b), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 11. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Este informe se presenta solamente para la información y uso del Directorio y Gerencia de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y a Superintendencia de Valores y Seguros.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 2 b).

Andrés Marchant, V.

Santiago, 24 de enero de 2007

ERNST & YOUNG LTDA.

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. Balance General al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

ACTIVOS	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible		8.370.808	4.895.715
Depósitos a plazo	(32)	27.085.985	86.380.697
Valores negociables (neto)	(4)	16.263.602	16.078.005
Deudores por ventas (neto)	(5)	135.199.724	114.694.173
Documentos por cobrar (neto)	(5)	2.716.834	2.488.683
Deudores varios	(5)	7.047.219	11.310.035
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(6 a)	45.538.332	22.169.890
Existencias (neto)		3.155.387	1.987.898
Gastos pagados por anticipado		616.925	2.169.310
Impuestos diferidos	(7 b)	11.864.195	9.677.367
Otros activos circulantes	(8)	10.492.074	10.596.320
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		268.351.085	282.448.093
ACTIVO FIJO			
	(10)		
Terrenos		27.059.559	27.059.204
Construcciones y obras de infraestructura		739.080.180	737.661.135
Maquinarias y equipos		2.460.051.788	2.454.089.522
Otros activos fijos		278.108.245	234.744.974
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		6.703.695	7.188.327
Depreciación acumulada		(2.450.907.352)	(2.299.025.982)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.060.096.115	1.161.717.180
OTROS ACTIVOS			
Inversión en empresas relacionadas	(11)	282.222.574	228.073.282
Inversión en otras sociedades		4.179	4.179
Menor valor de inversiones (neto)	(12)	15.954.977	17.581.372
Deudores a largo plazo	(5)	8.242.122	9.131.900
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(6 a)	4.862.288	22.097.492
Intangibles		15.133.380	12.075.031
Amortización acumulada		(8.562.667)	(4.563.295)
Otros	(13)	16.774.879	13.414.062
TOTAL OTROS ACTIVOS		334.631.732	297.814.023
TOTAL ACTIVOS		1.663.078.932	1.741.979.296

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.
Balance General al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
PASIVOS CIRCULANTES			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo - porción corto plazo	(14)	2.005.114	1.347.294
Obligaciones con el público (pagarés)	(16 a)	-	58.285.826
Obligaciones con el público (bonos)	(16 b)	1.839.758	113.712.131
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año		11.722	16.862
Dividendos por pagar		1.550.581	1.690.957
Cuentas por pagar	(33)	73.527.134	54.697.918
Acreeedores varios	(34)	13.679.712	20.519.195
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(6 b)	129.379.030	65.948.690
Provisiones	(17)	6.362.541	7.574.005
Retenciones		15.906.356	10.756.136
Impuesto a la renta		3.455.091	3.025.516
Ingresos percibidos por adelantado		8.962.629	9.935.264
Otros pasivos circulantes		-	699.634
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		256.679.668	348.209.428
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo	(15)	331.380.831	326.873.609
Obligaciones con el público (bonos) a largo plazo	(16 b)	66.141.943	12.453.342
Acreeedores varios a largo plazo		28.210.503	26.013.822
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(6 b)	2.691.143	2.531.924
Provisiones a largo plazo	(17)	29.768.311	29.700.910
Impuestos diferidos a largo plazo	(7 b)	47.235.361	50.954.164
Otros pasivos a largo plazo		210.297	229.998
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		505.638.389	448.757.769
PATRIMONIO			
Capital pagado	(19)	890.894.953	931.859.276
Otras reservas		(3.000.511)	(1.788.017)
Utilidades retenidas:		12.866.433	14.940.840
Utilidad del ejercicio		23.353.046	25.712.170
Dividendos provisorios		(10.486.613)	(10.771.330)
TOTAL PATRIMONIO		900.760.875	945.012.099
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.663.078.932	1.741.979.296

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.
Estados de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

RESULTADOS OPERACIONALES	NOTAS	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación		463.492.183	477.689.046
Costos de explotación		(313.999.617)	(309.713.614)
Margen de explotación		149.492.566	167.975.432
Gastos de administración y ventas		(106.806.449)	(105.711.731)
RESULTADO OPERACIONAL		42.686.117	62.263.701
RESULTADOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		4.712.161	9.229.007
Utilidad por inversión en empresas relacionadas	(11)	32.145.263	16.886.048
Otros ingresos fuera de la explotación	(20 a)	2.930.100	5.826.741
Pérdida por inversión en empresas relacionadas	(11)	(1.131.265)	(1.272.215)
Amortización menor valor inversión	(12)	(1.461.350)	(1.365.329)
Gastos financieros		(22.312.160)	(32.388.145)
Otros egresos fuera de la explotación	(20 b)	(14.958.070)	(11.836.018)
Corrección monetaria	(21)	1.750.023	2.914.169
Diferencia de cambio	(22)	76.486	2.269.379
RESULTADO NO OPERACIONAL		1.751.188	(9.736.363)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		44.437.305	52.527.338
Impuesto a la renta	(7 c)	(21.084.259)	(26.815.168)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		23.353.046	25.712.170

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.
Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO DE LA OPERACIÓN	141.385.635	225.586.485
Utilidad del ejercicio	23.353.046	25.712.170
Resultado en venta de activos:	(1.122.310)	-
(Utilidad) en venta de activos fijos	(1.122.310)	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :	164.182.331	178.833.308
Depreciación del ejercicio	173.363.052	176.124.586
Amortización de intangibles	3.255.187	2.595.385
Castigos y provisiones	15.136.968	18.630.877
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(32.145.263)	(16.886.048)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	1.131.265	1.272.215
Amortización menor valor de inversiones	1.461.350	1.365.329
Corrección monetaria, neta	(1.750.023)	(2.914.169)
Diferencias de cambio, neta	(76.486)	(2.269.379)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(491.324)	(20.015)
Otros cargos de resultado que no representan flujo de efectivo	4.297.605	934.527
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:	(20.423.898)	111.359.823
Deudores por venta	(44.679.672)	(23.049.923)
Existencias	(532.007)	2.775.073
Otros Activos	24.787.781	131.634.673
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):	(24.603.534)	(90.318.816)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(21.246.409)	(78.148.041)
Intereses por pagar	1.090.622	1.748.841
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(18.018.131)	(24.100.508)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	13.570.613	10.180.892
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar (neto)	(229)	-

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.
Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJOS NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(96.529.666)	(215.020.969)
Obligaciones con el público	73.366.735	70.465.529
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	83.119.882	-
Pago de dividendos	(24.015.415)	(118.088.711)
Reparto de capital	(40.596.288)	-
Pago de préstamos	-	(35.093.202)
Pago de obligaciones con el público	(188.404.580)	(122.595.127)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(9.709.458)
FLUJO NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(100.222.808)	(76.493.247)
Ventas de activo fijo	-	1.263.681
Venta de otras inversiones	-	12.143.501
Incorporación de activos fijos	(74.136.754)	(62.754.120)
Inversiones permanentes	(26.086.054)	(49.591)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(19.146.457)
Otros desembolsos de inversión	-	(7.950.261)
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	(55.366.839)	(65.927.731)
EFFECTO INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(808.919)	(1.508.168)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(56.175.758)	(67.435.899)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	95.360.933	162.796.832
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	39.185.175	95.360.933

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros

Compañía de Telecomunicaciones Chile S.A

Notas a los Estados Financieros

1. Inscripción en el Registro de Valores:

La Compañía es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 009 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

2. Criterios Contables Aplicados:

(a) Período contable:

Los estados financieros corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

(b) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros individuales (en adelante, los estados financieros) han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

En el caso de existir discrepancias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, para la Compañía primarán las normas impartidas por la Superintendencia.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Compañía y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

Los estados financieros de la Compañía al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año son preparados para ser revisados y auditados respectivamente de acuerdo a los requerimientos legales vigentes. En relación con los estados financieros trimestrales de marzo y septiembre, la Compañía voluntariamente tiene como práctica que éstos sean sometidos a una revisión de información financiera interina efectuada con normas establecidas para este tipo de revisión, descritas, en la Norma de Auditoría Generalmente Aceptada N°45 sección N°722, emitida por el Colegio de Contadores de Chile A.G..

Dentro del marco de su reorganización de negocios, la Compañía con fecha 1 de marzo de 2006 disolvió a la filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A., quedando como continuadora legal al haber adquirido Telefónica Chile el 100% de sus acciones. Debido a lo anterior y a lo mencionado en nota 3 (c), en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 se dio efecto retroactivo a esta transacción. En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 se encuentran consolidados con los estados financieros de la filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A..

(c) Bases de presentación:

Los estados financieros de 2005 y sus correspondientes notas, han sido actualizados en forma extracontable en un 2,1% a fin de permitir la comparación con los estados financieros de 2006. Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones a los estados financieros ejercicios de 2005.

(d) Corrección monetaria:

Los estados financieros se presentan ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación del poder adquisitivo de la moneda en ambos ejercicios. La variación del IPC acumulada al 31 de diciembre de 2006 y 2005, para los saldos iniciales, alcanza a un 2,1% y 3,6%, respectivamente.

(e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en US\$ (Dólares Estadounidenses), Euros, Reales (brasileños), UF (Unidades de Fomento), han sido convertidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada uno de los períodos.

Año	US\$	Euro	Reales	UF
2006	532,39	702,08	249,28	18.336,38
2005	512,50	606,08	219,35	17.974,81

Las diferencias de cambio que se originan en la aplicación de esta norma, se cargan o abonan a los resultados del ejercicio.

(f) Depósitos a plazo:

Los depósitos a plazo se presentan de acuerdo al valor del capital invertido más los reajustes, si procede, e intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

(g) Valores negociables:

Los instrumentos de renta fija se registran a su valor de adquisición corregido monetariamente, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio según la tasa de interés real determinada a la fecha de compra o a su valor de mercado, el que sea menor.

(h) Existencias:

Los equipos destinados a la venta, se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente o a valor de mercado, el que sea menor.

Los inventarios que se estima serán utilizados durante los próximos doce meses se clasifican como activo circulante y su costo se corrige monetariamente. La provisión de obsolescencia ha sido determinada sobre la base de un estudio de los materiales de baja rotación.

(i) Estimación deudores incobrables:

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables, se determina aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad, hasta llegar en algunos casos, a un 100% para las deudas superiores a 120 días.

Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(j) Activo fijo:

Los activos fijos se presentan a su costo de adquisición y/o construcción corregidos monetariamente.

Los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1979 se presentan a su valor de tasación, según lo estipulaba el artículo 140 del D.F.L. N° 4, y los adquiridos posteriormente a su valor de adquisición, excepto por aquellos bienes que se presentan al valor de tasación contabilizado al 30 de septiembre de 1986, de acuerdo con lo autorizado en la Circular N° 550 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. Todos estos valores han sido corregidos monetariamente.

(k) Depreciación activo fijo:

La depreciación ha sido calculada y contabilizada sobre los valores señalados anteriormente, mediante la aplicación de factores fijos determinados de acuerdo con los años de vida útil estimada de los bienes. La tasa de depreciación financiera promedio anual de la Compañía es de aproximadamente un 8,94%.

(l) Activos en leasing:

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, se contabilizan en forma similar a la adquisición de un activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la Compañía, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra no pueden disponer libremente de ellos.

(m) Intangibles:

Las licencias de software se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La amortización es calculada linealmente considerando los plazos en que estima la licencia otorgará beneficios, el que no excede los 4 años.

(n) Inversiones en empresas relacionadas:

Estas inversiones se presentan al Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.), reconociéndose sus resultados sobre la base de lo devengado. Para las inversiones en el extranjero se ha aplicado como metodología de valorización la definida en el Boletín Técnico N° 64. Dichas inversiones son controladas en dólares, por estar constituidas en países determinados como no estables de acuerdo a lo establecido en dicho Boletín y sus actividades no constituyen una extensión de las operaciones de la sociedad matriz.

(ñ) Menor valor de inversiones:

Corresponde a las diferencias deudoras que se originan al ajustar el costo de la inversión, al momento de adoptarse el método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) o al efectuar una nueva compra. La determinación de los plazos de amortización del menor valor de inversión, se ha realizado considerando aspectos tales como la naturaleza y características del negocio y el plazo estimado para el retorno de la inversión (Nota 12).

(o) Operaciones con pacto de retroventa:

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa, se registran como una colocación a tasa fija y se clasifican en Otros Activos Circulantes (Nota 8).

(p) Obligaciones con el público:

i) Obligaciones por emisión de bonos: Se presentan en el pasivo al valor par de los bonos suscritos (Nota 16b). La diferencia entre el valor par y de colocación, determinado sobre la base del interés real originado en la transacción, se difiere y amortiza en el plazo de vigencia del respectivo bono (Notas 8 y 13).

ii) Obligaciones por emisión de pagarés: Se presentan en el pasivo a su valor de colocación, más los intereses devengados (Nota 16a).

Los costos directamente relacionados con la colocación de estas obligaciones, se activan y amortizan en el plazo de vigencia o rescate del respectivo pasivo.

(q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario, y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se registran en la forma establecida en los Boletines Técnicos Nros. 60 y sus modificaciones del Colegio de Contadores de Chile A.G., y conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en la Circular Nro. 1.466 del 27 de enero de 2000.

(r) Indemnización por años de servicio:

Para los trabajadores afectos a este beneficio, la obligación de la Compañía por concepto de indemnización por años de servicio se provisiona aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento del 6% anual, considerando estimaciones como permanencia futura, tasa de mortalidad de los trabajadores e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales (Nota 18).

Los costos por los servicios pasados de los trabajadores producidos por cambios a las estimaciones en las bases actuariales, se activan y amortizan en los plazos promedios de permanencia futura de los trabajadores (Notas 8 y 13).

(s) Ingresos de explotación:

Los ingresos de la Compañía son reconocidos de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, sobre base devengada. Debido a que la facturación es realizada en fechas distintas a la de los cierres contables, a la fecha de preparación de estos estados financieros se han registrado provisiones por los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, al tráfico, a los precios y condiciones vigentes de cada ejercicio. Los montos correspondientes a este concepto son presentados en el rubro Deudores por venta.

(t) Contratos a futuro en moneda extranjera:

La Compañía ha suscrito contratos de compra a futuro en moneda extranjera de inversión y de cobertura. Estos últimos se han tomado para cubrir la variación del tipo de cambio de sus obligaciones vigentes en moneda extranjera.

Estos instrumentos se valorizan de acuerdo al Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los derechos adquiridos y las obligaciones contraídas se detallan en nota 25, reflejándose en el balance sólo el derecho u obligación neta al cierre de cada período, clasificada según el vencimiento de cada uno de los contratos en Otros Activos Circulantes o Acreedores Varios, según corresponda.

(u) Cobertura de tasas de interés:

Los intereses de los créditos cubiertos por contratos de swap de tasas de interés, se registran reconociendo el efecto de dichos contratos sobre la tasa de interés establecida en estos créditos. Los derechos y obligaciones contraídas por este concepto se presentan en Acreedores Varios o en Otros Activos Circulantes, según corresponda (Nota 25).

(v) Ajuste acumulado por diferencia de conversión:

La Compañía reconoce en esta cuenta de reserva patrimonial, el diferencial entre la variación de tipo de cambio y el índice de precios al consumidor (I.P.C.) originado en la actualización de su inversión en el extranjero, la que se controla en dólares estadounidenses. El saldo de esta cuenta se abona (o carga) a resultados en el mismo ejercicio en que es reconocida la ganancia o pérdida.

(w) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N°1.312 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la Compañía considera como efectivo y efectivo equivalente los pactos de retroventa y los depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días.

Se incluyen bajo el rubro "Flujo Originado por Actividades de la Operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Compañía y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

(x) Software computacional:

El costo de adquisición de los software se amortiza linealmente en un período máximo de cuatro años y se presenta en rubro "Otros Activos Fijos".

3. Cambios Contables:**a) Cambios contables:**

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Cambio en estimaciones:**Cambio en la hipótesis actuarial tasa de descuento**

Durante el primer trimestre del año 2006, se efectuó una evaluación de la tasa de interés de mercado utilizada para calcular el valor actual de la indemnización por años de servicios. Concluido este análisis se determinó rebajar la tasa de descuento desde un 7% a un 6%. Como resultado de estas modificaciones, la Compañía registró en el año 2006 un activo diferido por M\$2.300.793 (históricos) que será amortizado en el período de permanencia futura de los trabajadores afectos a este beneficio.

c) Cambio en la entidad informante:

Con fecha 1 de marzo de 2006 se procedió a la disolución por parte de Telefónica Chile de la filial Compañía de Telecomunicaciones Equipos y Servicios S.A. mediante la adquisición por parte de Telefónica Chile de la totalidad de la participación que poseían terceros equivalentes al 0,0001%, reuniendo de esta forma la totalidad de las acciones de dicha sociedad en Telefónica Chile. Esta operación no tiene implicancias regulatorias ni tributarias.

Notas a los Estados Financieros, continuación

4. Valores Negociables:

La composición del saldo es el siguiente:

Concepto	2006 M\$	2005 M\$
Pagarés de oferta pública	16.263.602	16.078.005
Totales	16.263.602	16.078.005

Instrumentos de oferta pública (Renta Fija)

Instrumento	Fecha		Valor par M\$	Valor contable		Tasa %	Valor de mercado M\$	Provisión M\$
	Compra	Vencimiento		Monto M\$				
BCD0500907	06-Dic-04	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(23.428)	
BCD0500907	09-Ago-05	01-Sep-07	1.863.365	1.890.698	5%	1.890.698	(8.812)	
BCD0500907	01-Sep-05	01-Sep-07	2.129.560	2.160.798	5%	2.160.798	(15.612)	
BCD0500907	06-Sep-05	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(19.309)	
BCD0500907	07-Sep-05	01-Sep-07	2.661.950	2.700.997	5%	2.700.997	(18.521)	
BCD0500907	08-Sep-05	01-Sep-07	532.390	540.199	5%	540.199	(3.837)	
BCD0500907	08-Sep-05	01-Sep-07	532.390	540.199	5%	540.199	(3.693)	
BCD0500907	14-Sep-05	01-Sep-07	1.064.780	1.080.399	5%	1.080.399	(7.160)	
Sub-Total			14.108.335	14.315.284		14.315.284	(100.372)	
BCU500909	15-Nov-05	01-Sep-09	1.833.638	1.948.318	5%	1.963.051	-	
Sub-Total			1.833.638	1.948.318		1.963.051	-	
Totales			15.941.973	16.263.602		16.278.335	(100.372)	

5. Deudores Corto y Largo Plazo:

El siguiente es el detalle de los deudores corto y largo plazo:

Rubro	Circulantes					Largo plazo			
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total circulante (neto)		2006 M\$	2005 M\$
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$		2006 M\$	2005 M\$		
Deudores por ventas	187.372.685	161.875.238	283.755	1.680.374	187.656.440	135.199.724	114.694.173	283.755	1.086.836
Estimación incobrables	(52.456.716)	(48.861.439)	-	-	(52.456.716)	-	-	-	-
Documentos por cobrar	6.536.332	6.785.415	191.056	-	6.727.388	2.716.834	2.488.683	-	-
Estimación incobrables	(4.010.554)	(4.296.732)	-	-	(4.010.554)	-	-	-	-
Deudores varios	4.539.156	8.072.788	2.508.063	3.237.247	7.047.219	7.047.219	11.310.035	7.958.367	8.045.064
Estimación incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total deudores a largo plazo								8.242.122	9.131.900

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

a) Documentos y Cuentas por Cobrar:

RUT	Compañía	Corto plazo		Largo plazo	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A. (1)	6.903.336	7.042.419	804.386	6.713.788
96.895.220-k	Atento Chile S.A.	49.397	24.686	-	-
90.430.000-4	Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	16.468.674	5.704.393	86.538	81.085
96.786.140-5	Telefónica Móvil de Chile S.A.	6.038.512	3.334.855	-	-
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A. (3)	1.720.212	932.675	1.890.817	8.397.165
96.811.570-7	Instituto Telefónica Chile S.A.	62.340	16.336	-	-
96.834.230-4	Terra Networks Chile S.A.	955.628	528.648	-	-
96.971.150-8	Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	395.081	1.360.312	2.010.728	6.847.741
59.083.900-0	Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	37	-	-	-
96.910.730-9	Telefónica International Wholesale Services Chile S.A.	162.627	3.191	-	-
87.845.500-2	Telefónica Móviles Chile S.A.	191.062	651.199	-	-
74.944.200-k	Fundación Telefónica Chile	93.027	203.599	-	-
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A. (2)	10.041.716	3.822	-	9.576
96.961.230-5	Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.	426.036	715.187	69.819	48.137
96.990.810-7	Telefónica Móviles Soluciones y Aplicaciones S.A.	104.330	108.845	-	-
96.672.150-2	Telefónica Móviles Chile Inversiones S.A.	49.919	-	-	-
96.672.160-k	Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	141.282	-	-	-
Extranjera	Telefónica Puerto Rico	212.383	-	-	-
Extranjera	Telefónica Procesos y Tecnología de Información	1.522.633	1.366.279	-	-
Extranjera	Telefónica Internacional de España	-	173.444	-	-
Extranjera	Telefónica Wholesale International Services	100	-	-	-
Totales		45.538.332	22.169.890	4.862.288	22.097.492

(1) Con fecha 21 de abril de 2006, la filial Telefónica Mundo S.A. efectuó la fusión de la filial Globus 120 S.A., posteriormente modificó su razón social a Telefónica Larga Distancia S.A..

(2) Con fecha 19 de abril de 2006, la filial Tecnonáutica S.A. modificó su razón social a Telefónica Multimedia Chile S.A..

(3) Con fecha 27 de octubre la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó modificar la razón social de Telepeajes de Chile S.A. a la de Instituto Telefónica Chile S.A.

Con estas sociedades se han producido cargos y abonos a cuentas corrientes debido a facturaciones por ventas de materiales, equipos y servicios. Además, existe un contrato de mandato mercantil a través del cual Telefónica Chile administra los excedentes de caja de cada una de ellas y un contrato de cuenta corriente mercantil firmado con todas las filiales.

Con fecha 28 de febrero de 2006, se efectuó la disolución de la filial Compañía de Telecomunicaciones de Chile Equipos y Servicios S.A..

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación:

b) Documentos y Cuentas por Pagar:

RUT	Compañía	Corto plazo		Largo plazo	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	45.648.331	25.138.691	-	-
96.895.220-κ	Atento Chile S.A.	3.115.234	588.592	-	-
90.430.000-4	Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	35.924.675	8.022.820	648.281	653.237
96.786.140-5	Telefónica Móvil de Chile S.A.	13.071.536	14.333.607	-	-
96.527.390-5	Telefónica Internacional Chile S.A.	286.048	286.296	-	-
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A.	2.528.920	2.015.840	-	-
96.811.570-7	Instituto Telefónica Chile S.A.	-	980.155	-	-
96.834.230-4	Terra Networks Chile S.A.	5.103.414	4.141.775	-	-
96.971.150-8	Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	2.395.617	938.714	-	-
59.083.900-0	Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	-	112	-	-
96.910.730-9	Telefónica International Wholesale Services Chile S.A.	2.086.874	219.679	-	-
87.845.500-2	Telefónica Móviles Chile S.A.	2.501.729	4.418.073	-	-
96.672.160-κ	Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	4.744	-	-	-
74.944.200-κ	Fundación Telefónica Chile	71.952	128.057	-	-
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A.	15.021.896	2.202.426	-	-
96.961.230-5	Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.	670.636	2.011.544	2.042.862	1.878.687
Extranjera	Telefónica Investigación y Desarrollo	577.993	522.309	-	-
Extranjera	Telefónica Argentina	338.034	-	-	-
Extranjera	Telefónica Gestión de Serv. Compartidos España	31.397	-	-	-
Totales		129.379.030	65.948.690	2.691.143	2.531.924

En atención al artículo N° 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, todas estas transacciones observan condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

c) Transacciones:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2006		2005	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	90.430.000-4	Filial	Ventas	23.744.266	23.744.266	29.383.715	29.383.715
			Costos	(11.480.994)	(11.480.994)	(10.648.626)	(10.648.626)
			Ingresos Financieros	-	-	528.426	528.426
			Gastos Financieros	(822.639)	(822.639)	(755.586)	(755.586)
			Otros Ingresos No Operacionales	912.162	912.162	1.710.227	1.710.227
Telefónica Larga Distancia S.A.	96.551.670-0	Filial	Ventas	15.966.235	15.966.235	14.391.587	14.391.587
			Costos	(19.579.982)	(19.579.982)	(15.403.598)	(15.403.598)
			Ingresos Financieros	37.162	37.162	375.923	375.923
			Gastos Financieros	(1.361.813)	(1.361.813)	(791.167)	(791.167)
			Otros Ingresos No Operacionales	256.044	256.044	10.561	10.561
			Otro Gastos No Operacionales	(20.529)	(20.529)	(576.820)	(576.820)
Telefónica Internet Empresas S.A.	96.834.320-3	Filial	Ventas	3.951.155	3.951.155	-	-
			Costos	(278.046)	(278.046)	-	-
			Ingresos Financieros	375.307	375.307	-	-
			Gastos Financieros	(147.326)	(147.326)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	29.573	29.573	-	-
Fundación Telefónica Chile	74.944.200-k	Filial	Ventas	66.380	66.380	-	-
			Costos	-	-	(135.061)	(135.061)
			Ingresos Financieros	12.513	12.513	-	-
			Gastos Financieros	(2.787)	(2.787)	(13.284)	(13.284)
			Otros Ingresos No Operacionales	92.290	92.290	138.543	138.543
Instituto Telefónica de Chile S.A.	96.811.570-7	Filial	Ventas	6.129	6.129	-	-
			Gastos Financieros	(24.324)	(24.324)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	18.315	18.315	-	-
Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	96.672.160-k	Relac.con Matriz	Ventas	244.444	244.444	-	-
			Costos	(4.563.723)	(4.563.723)	-	-
Telefónica Móviles Chile S.A.	87.845.500-2	Relac.con Matriz	Ventas	262.130	262.130	1.045.254	1.045.254
			Costos	(7.977.708)	(7.977.708)	-	-
Telefónica Multimedia Chile S.A.	78.703.410-1	Filial	Ventas	674.050	674.050	-	-
			Ingresos Financieros	-	-	-	-
			Gastos Financieros	(368.876)	(368.876)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	175.156	175.156	-	-
			Otros Gastos No Operacionales	(190.097)	(190.097)	-	-
Telefónica Móvil de Chile S.A.	96.786.140-5	Relac.con Matriz	Ventas	9.078.238	9.078.238	13.589.179	13.589.179
			Costos	(39.678.561)	(39.678.561)	(42.684.401)	(42.684.401)
			Otros Ingresos No Operacionales	3.770	3.770	56.006	56.006
Terra Networks Chile S.A.	96.834.230-4	Coligada	Ventas	3.360.198	3.360.198	1.229.057	1.229.057
			Costos	(453.318)	(453.318)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	2	2	249	249
Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	59.083.900-0	Relac.con Matriz	Costos	(28.075)	(28.075)	-	-
Atento Chile S.A.	96.895.220-k	Coligada	Ventas	300.566	300.566	6.982	6.982
			Costos	(10.893.296)	(10.893.296)	(15.892.376)	(15.892.376)
			Gastos Financieros	-	-	(42)	(42)
			Otros Ingresos No Operacionales	-	-	10.688	10.688
Emergia Chile S.A.	96.910.730-9	Relac.con Matriz	Ventas	633.418	633.418	31.216	31.216
			Gastos Financieros	(2.582.354)	(2.582.354)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	12	12	8.592	8.592
Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.	96.961.230-5	Filial	Ventas	1.734.837	1.734.837	60	60
			Costos	(8.595.897)	(8.595.897)	(10.796.072)	(10.796.072)
			Ingresos Financieros	16.345	16.345	5.490	5.490
			Gastos Financieros	(14.981)	(14.981)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	1.583	1.583	1.022.067	1.022.067
Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	96.971.150-8	Filial	Ventas	601.422	601.422	547.301	547.301
			Costos	(50.903)	(50.903)	(150)	(150)
			Ingresos Financieros	342.141	342.141	499.563	499.563
			Otros Ingresos No Operacionales	163.875	163.875	396.116	396.116
Telefónica Móviles Chile Inversiones S.A.	96.672.150-2	Relac.con Matriz	Ventas	5.992	5.992	-	-
Telefónica Internacional Chile S.A.	96.527.390-5	Matriz	Costos	(580.709)	(580.709)	-	-
Telefónica Gestión Serv. Compartidos España	Extranjera	Coligada	Costos	(8.590)	(8.590)	-	-
			Otros Ingresos No Operacionales	137	137	-	-
Terra Networks Inc.	Extranjera	Coligada	Ventas	(82)	(82)	-	-

Con fecha 28 de febrero de 2006, se efectuó la absorción de CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Las condiciones del Mandato Mercantil y Cuenta Corriente Mercantil son de corto y largo plazo respectivamente, para el caso de Telefónica Internacional Chile S.A., es denominada en US\$, devengando un interés a una tasa variable que se ajusta a las condiciones de mercado (US\$ + spread de mercado).

Para el caso de las ventas y prestación de servicios, éstas tienen un vencimiento de corto plazo (inferiores a un año) y las condiciones de vencimiento para cada caso varían en virtud de la transacción que las generó.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos:

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía presenta una provisión por impuesto a la renta, por presentar una base imponible positiva ascendente a M\$142.024.686 y M\$112.443.624, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía presenta utilidades tributarias pendientes de distribución. El saldo asciende a M\$131.068.419 y M\$44.538.497, respectivamente.

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios, eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Compañía, las transacciones generadas desde el año 2004 a la fecha.

La Compañía en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de éstos pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos. La administración estima, basada en los antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

Año	2006				2005			
	Utilidades tributarias c/crédito M\$	Utilidades tributarias s/crédito M\$	Factor	Monto de crédito M\$	Utilidades tributarias c/crédito M\$	Utilidades tributarias s/crédito M\$	Factor	Monto de crédito M\$
2005	-	-	-	-	113.109	-	0,17647	19.960
2005	-	-	-	-	2.309.063	-	0,190476	439.821
2005	-	-	-	-	1.937.756	-	0,197605	382.912
2005	-	-	-	-	21.266.273	18.912.296	0,204819	4.355.737
2006	106.924.222	24.144.197	0,204819	21.900.112	-	-	-	-
Totales	106.924.222	24.144.197		21.900.112	25.626.201	18.912.296		5.198.430

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$35.371.166 y M\$41.276.797, respectivamente, y el detalle es el siguiente:

Diferencias Temporales	Impuestos diferidos 2006				Impuestos Diferidos 2005			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión cuentas incobrables	8.428.146	-	-	-	8.415.805	-	-	-
Provisión de vacaciones	593.431	-	-	-	664.933	-	-	-
Provisión obsolescencia	219.219	-	-	-	23.531	-	-	-
Activos y pasivos por leasing	-	20.504	-	78.372	-	61.465	-	124.007
Activo fijo	-	597.703	-	130.130.748	-	4.132.802	-	149.965.895
Indemnización años de servicio	-	-	-	3.789.546	-	-	-	5.728.013
Diferencia de valor IPAS activado	-	373.440	-	-	-	546.158	-	-
Depreciación Activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	1.444.455
Cargos diferidos por desembolsos activados	-	-	-	260.662	-	-	-	989.843
Software	-	-	-	3.952.366	-	-	-	2.199.009
Mejoras en inmuebles arrendados	-	-	-	-	-	-	-	4.946
Otras diferencias temporales	2.684.541	1.134.221	61.142	7.031.302	623.198	277.592	50.100	3.965.586
Sub-Total	11.925.337	2.125.868	61.142	145.242.996	9.727.467	5.018.017	50.100	164.421.754
Cuentas complementarias netas de amortización acumulada	-	(828.975)	-	(96.710.742)	-	(3.726.247)	-	(112.175.820)
Sub-Total	11.925.337	1.296.893	61.142	48.532.254	9.727.467	1.291.770	50.100	52.245.934
Reclasificación de impuestos	(61.142)	(1.296.893)	(61.142)	(1.296.893)	(50.100)	(1.291.770)	(50.100)	(1.291.770)
Totales	11.864.195	-	-	47.235.361	9.677.367	-	-	50.954.164

c) Impuesto a la renta:

El gasto por impuesto que registra la Compañía en los ejercicios 2006 y 2005, se origina por las siguientes partidas:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
- Gasto tributario corriente (Impuesto a la renta 17%)	24.144.197	19.115.416
- Gasto tributario corriente (Impuesto a la renta art. N° 21 35%)	9.854	17.611
- Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(243.741)	92.819
Sub-total impuesto a la renta	23.910.310	19.225.846
- Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(15.393.857)	(5.058.587)
- Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	12.567.806	12.647.909
Sub-total impuesto diferido	(2.826.051)	7.589.322
Total cargo por impuesto a la renta	21.084.259	26.815.168

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. Otros Activos Circulantes:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	2006 M\$	2005 M\$
Instrumentos de renta fija comprados con pacto de retroventa (nota 9)	3.728.382	4.084.521
Bono negociación colectiva por amortizar (1)	1.133.980	940.494
Primas de seguros de cambio por amortizar	-	80.417
Guías telefónicas para programa de conexiones	2.978.524	2.771.732
Mayor tasa de descuento por bonos por amortizar (nota 23)	230.432	48.761
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar (nota 23)	127.846	269.297
Desembolsos por colocación de efectos de comercio (nota 23)	-	102.983
Desembolsos por obtención de financiamiento externo por amortizar (2)	415.127	702.122
Deudores por seguros de cambio (neto de liquidaciones parciales)	695.120	232.979
Cargos diferidos provisión años de servicios (3)	970.534	818.273
Otros	212.129	544.741
Totales	10.492.074	10.596.320

- (1) Entre los meses de mayo y septiembre de 2006, la Compañía negoció con parte de los trabajadores, un convenio colectivo por 38 y 48 meses, otorgándoles entre otros beneficios, un bono por negociación. Dicho bono fue pagado en julio, agosto y septiembre de 2006. El beneficio total ascendió a M\$2.343.629 (histórico), y es diferido linealmente en el plazo del convenio colectivo. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro "Otros" de Otros Activos (Nota 13).
- (2) Este importe corresponde al costo (neto de amortizaciones) del encaje pagado al Banco Central de Chile y los desembolsos incurridos por los créditos externos obtenidos por la compañía para el financiamiento de su plan de inversiones. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro "Otros" de Otros Activos (Nota 13).
- (3) Corresponde a la porción corto plazo por amortizar producto de cambios realizados en las hipótesis actuariales, y por concepto del préstamo a trabajadores. La porción de largo plazo, se presenta en el rubro "Otros" de Otros Activos (Nota 13).

9. Información sobre Operaciones de Compromisos de Compra, Compromisos de Venta (Pactos):

El detalle de este rubro es el siguiente:

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción MUS\$	Tasa anual	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable M\$
	Inicio	Término							
CRV	28-Dic-06	04-Ene-07	HSBC BANK	USD	7.000	5,32%	3.771.437	BCP0800708	3.728.382
Totales					7.000		3.771.437		3.728.382

10. Activo Fijo:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Rubros	2006		2005	
	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto M\$
Terrenos	-	27.059.559	-	27.059.204
Construcciones y obras de infraestructura	339.739.833	739.080.180	320.268.465	737.661.135
Maquinarias y equipos	1.929.047.002	2.460.051.788	1.824.865.551	2.454.089.522
Equipos telefónicos oficinas centrales	1.219.438.894	1.414.719.092	1.151.279.104	1.424.488.533
Planta externa	573.814.321	881.691.042	554.525.553	888.572.586
Equipos suscriptores	100.346.225	127.634.688	83.129.290	104.143.734
Equipos generales	35.447.562	36.006.966	35.931.604	36.884.669
Otros activos fijos	171.900.922	278.108.245	143.298.116	234.744.974
Muebles y equipos de oficina	85.972.117	98.228.647	72.186.504	93.448.013
Proyectos, obras en curso y sus materiales (2)	-	71.589.891	-	50.331.128
Activos en leasing (1)	64.748	503.026	56.364	503.026
Activo fijo temporalmente fuera de servicio	7.004.509	7.004.509	5.549.445	6.635.785
Software	77.873.806	99.610.849	64.599.855	82.702.543
Otros	985.742	1.171.323	905.948	1.124.479
Retasación Circular N°550	10.219.595	6.703.695	10.593.850	7.188.327
Totales	2.450.907.352	3.511.003.467	2.299.025.982	3.460.743.162

(1) Este rubro considera M\$503.026 valor bruto, por concepto de edificios con una depreciación acumulada de M\$64.748 y M\$56.364 para 2006 y 2005, respectivamente.

(2) Hasta el 31 de diciembre de 2002, en las obras en curso se capitalizó el costo financiero de los préstamos relacionados con su financiamiento, de acuerdo al Boletín Técnico N°31 del Colegio de Contadores de Chile A.G., de este modo, el saldo del activo fijo bruto incluye intereses ascendentes a M\$197.476.461 para ambos años. La depreciación acumulada de estos intereses asciende a M\$137.959.179 y M\$ 126.825.076 para 2006 y 2005, respectivamente.

Como costo de explotación se registró un cargo por depreciación para el ejercicio ascendente a M\$166.572.805 y M\$158.723.490 para 2006 y 2005, respectivamente y como gasto de administración y venta un cargo por depreciación ascendente a M\$5.927.821 para 2006 y M\$5.852.511 para 2005. Los activos fijos temporalmente fuera de servicio, generaron cargos de M\$862.426 y M\$2.724.767 para 2006 y 2005 respectivamente, los que se clasifican en Otros Egresos Fuera de Explotación.

La Compañía en el curso normal de sus operaciones monitorea tanto los activos nuevos como los existentes, y sus tasas de depreciación, homologándolas a la evolución tecnológica y al desarrollo de los mercados en que compete.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle por rubros de la Retasación establecida en la Circular N°550 es el siguiente:

Rubro	Saldo neto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo bruto 2006 M\$	Activo fijo bruto 2005 M\$
Terrenos	(2.302.941)	-	(2.302.941)	(2.302.941)
Construcciones y obras de infraestructura	(1.174.321)	(4.763.027)	(5.937.348)	(5.937.348)
Máquinas y equipos	(38.638)	14.982.622	14.943.984	15.428.616
Totales	(3.515.900)	10.219.595	6.703.695	7.188.327

La depreciación del mayor valor por retasación técnica del período asciende a M\$(90.457) en 2006 y M\$(50.115) en 2005.

El activo fijo bruto incluye bienes totalmente depreciados por un importe de M\$1.261.326.736 en 2006 y M\$1.035.924.092 en 2005 que incluyen M\$12.871.294 y M\$12.518.520 respectivamente de la retasación mencionada en la Circular N°550.

11. Inversiones en Empresas Relacionadas:

El detalle de este rubro es el siguiente:

RUT	Sociedades	País de origen	Moneda de control de la inversión	N° de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio sociedades		Resultado del ejercicio	
					2006 %	2005 %	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Extranjera	TBS Celular Participación S.A.(1) (5) (6)	Brasil	Dólar	48.950.000	2,61000	2,6100	151.214.295	148.096.542	(1.288.424)	5.146.141
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	Chile	Pesos	57.993.645	99,306564	99,1551	151.990.310	135.253.586	15.125.123	1.016.009
96.895.220-k	Atento Chile S.A. (9)	Chile	Pesos	3.049.998	27,4100	27,4100	14.433.488	14.325.163	6.759.221	5.596.446
96.887.420-9	Globus 120 S.A. (6)	Chile	Pesos	-	-	99,9999	-	3.318.700	-	578.288
74.944.200-K	Fundación Telefónica Chile	Chile	Pesos	-	50,0000	50,0000	352.628	551.179	(198.551)	57.704
96.961.230-5	Telefónica Gestión de Serv. Compartidos de Chile S.A.	Chile	Pesos	99.999	99,9990	99,9990	1.434.718	1.384.594	50.123	440.583
90.430.000-4	Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	Chile	Pesos	401.003.412	99,9999998	100,0000	94.047.739	81.521.180	12.526.559	13.162.440
96.922.950-1	Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.(2)	Chile	Pesos	-	-	20,0000	-	-	-	(165.964)
96.971.150-8	Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	Chile	Pesos	97.809	99,99898	99,9999	5.333.883	204.227	69.657	(1.239.022)
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A.(3)	Chile	Pesos	449.082	99,9998	0,0004	19.257.996	-	(998.364)	174.643
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A. (4) (6) (8)	Chile	Pesos	215.115	99,9995	0,0077	3.661.874	-	2.625.997	2.136.171

RUT	Sociedades	Resultado devengado		VPP		Resultado no realizado		Valor contable de la inversión	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Extranjera	TBS Celular Participación S.A.(1) (5) (6)	(33.628)	134.315	3.946.692	3.865.320	-	-	3.946.692	3.865.320
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	15.020.240	1.007.426	150.936.354	134.110.869	529.088	533.871	150.407.266	133.576.998
96.895.220-k	Atento Chile S.A. (9)	1.852.703	1.533.985	3.956.219	3.926.527	-	-	3.956.219	3.926.527
96.887.420-9	Globus 120 S.A. (6)	-	578.287	-	3.318.700	-	-	-	3.318.700
74.944.200-K	Fundación Telefónica Chile	(99.276)	28.850	176.314	275.589	-	-	176.314	275.589
96.961.230-5	Telefónica Gestión de Serv. Compartidos de Chile S.A.	50.122	440.582	1.434.703	1.384.594	-	-	1.434.703	1.384.594
90.430.000-4	Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	12.526.559	13.162.439	94.047.739	81.521.179	-	-	94.047.739	81.521.179
96.922.950-1	Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.(2)	-	(33.193)	-	-	-	-	-	-
96.971.150-8	Telefónica Asistencia y Seguridad S.A.	69.656	(1.239.022)	5.333.829	204.227	-	-	5.333.829	204.227
78.703.410-1	Telefónica Multimedia Chile S.A.(3)	(998.361)	1	19.257.958	7	-	-	19.257.958	7
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A. (4) (6) (8)	2.625.983	164	3.661.854	141	-	-	3.661.854	141
Totales				282.751.662	228.607.153	529.088	533.871	282.222.574	228.073.282

- (1) La Compañía registra su inversión en la sociedad TBS Celular de acuerdo al método del valor patrimonial proporcional en consideración a que ejerce influencia significativa a través del grupo empresarial al que pertenece, tal como lo establece el párrafo N°4 de la Circular N°1.179 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, y ratificado en el Título II de la Circular N°1.697. Para estos efectos, se ha considerado que si bien Telefónica Chile S.A. posee directamente solo un 2.61 % de participación en TBS Celular, su sociedad matriz Telefónica España posee directa e indirectamente un porcentaje que supera el 20% de propiedad en el capital accionario de dicha sociedad.
- (2) En Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó la disolución de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. Durante el mes de septiembre de 2005 el Servicio de Impuestos Internos concedió el término de giro de esta Compañía.
- (3) Con fecha 26 de enero de 2006 Telefónica Internet S.A. vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 449.081 acciones a M\$1.624.273 correspondiente a su participación sobre esta sociedad. En esta misma fecha, CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A. vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 1 acción a M\$4 correspondiente a su participación sobre esta sociedad. Con fecha 19 de abril de 2006, la sociedad Tecnonáutica S.A. modificó su razón social a Telefónica Multimedia Chile S.A..
- (4) Con fecha 27 de enero de 2006 Telefónica Empresas CTC Chile vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 215.099 acciones a M\$1.468.683 correspondientes a su participación sobre esta sociedad. Con fecha 26 de enero CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A. vende a Telefónica Chile S.A. la cantidad de 16 acción a M\$132 correspondientes a su participación sobre esta sociedad.
- (5) A la fecha de estos estados financieros no existen pasivos contraídos como instrumento de cobertura asignados a las inversiones en el exterior. Respecto de las inversiones en el exterior, la Compañía tiene la intención de reinvertir las utilidades en forma permanente, por lo que no existen utilidades potencialmente remesables.
- (6) El resultado del ejercicio incluye la anulación del castigo efectuado del Menor Valor de Tecnonáutica, cuyo efecto quedó registrado en Telefónica Empresas a través del VPP.
- (7) Con fecha 1° de mayo de 2006 se procedió a la disolución de la filial Globus 120 S.A. mediante su fusión por incorporación a Telefónica Mundo S.A. Para ello Telefónica Mundo S.A. adquirió todos los activos y pasivos de Globus 120 S.A. y la sucederá en todos sus derechos y obligaciones como continuadora legal, incorporándose a ella la totalidad del patrimonio y los accionistas de Globus 120 S.A.. Con fecha 19 de abril de 2006 Telefónica Mundo S.A. modificó su razón social a Telefónica Larga Distancia S.A..
- (8) Con fecha 20 de octubre de 2006 Telefónica Internet Empresas S.A. vendió su participación en Telepeajes de Chile S.A. a Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A.. En esa misma fecha Telefónica Gestión de Servicios Compartidos compra a un tercero la participación y logra un 99,999953% de Telepeajes de Chile S.A..
- (9) Al 31 de diciembre de 2006, el valor de la inversión fue reconocida sobre la base de estados financieros no auditados.

Al 31 de diciembre 2006 y 2005, la filial CTC Equipos y Servicios de Telecomunicaciones S.A. se presenta consolidada con Telefónica Chile según se indica en Nota 2b.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. Menor Valor Inversiones:

El detalle de este rubro, es el siguiente:

RUT	Sociedad	Año	2006		2005	
			Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo menor valor M\$	Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo menor valor M\$
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	1998	1.174.896	13.868.237	1.174.896	15.043.133
Extranjero	TBS Celular Participación S.A.	2001	190.433	1.702.655	190.433	2.538.239
96.834.320-3	Telefónica Internet Empresas S.A.(1)	1999	96.021	384.085	-	-
Totales			1.461.350	15.954.977	1.365.329	17.581.372

(1) Como se indica en Nota 11 N°4 producto de la compra de esta filial se procedió a reconocer el saldo del menor valor asociado a la inversión.

La determinación de los plazos de amortización del menor valor de inversiones se ha realizado considerando aspectos tales como, naturaleza y características del negocio y plazo estimado para el retorno de la inversión.

13. Otros (de Otros Activos):

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Desembolsos por obtención de financiamiento externo por amortizar (1)	721.033	1.291.171
Cargo diferido por venta de activos a filiales (neto)	1.775.453	2.130.662
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar (nota 23)	684.423	27.208
Mayor tasa de descuentos por bonos por amortizar (nota 23)	1.120.213	183.916
Bono de negociación colectiva	2.536.296	-
Depósitos en garantía	66.509	8.750
Cargo diferido por cambios en estimaciones contables (2)	6.410.078	5.755.986
Indemnización años de servicio diferidos (3)	3.460.874	3.920.038
Otros	-	96.331
Totales	16.774.879	13.414.062

(1) Este importe corresponde al costo (neto de amortizaciones) del encaje pagado al Banco Central de Chile y los desembolsos incurridos por los créditos externos obtenidos por la Compañía, para el financiamiento de su plan de inversiones. La porción corto plazo se presenta en el rubro Otros Activos Circulantes, Nota 8.

(2) En función de las nuevas condiciones contractuales derivada de la evolución organizativa que ha experimentado la Compañía, se han efectuado una serie de estudios que permitieron, en una primera instancia en el año 2004, modificar en la base de cálculo de la indemnización por años de servicio la variable permanencia futura de los trabajadores. Luego, concluidos estos estudios, en el año 2005 se incorporaron otras estimaciones como son la tasa de rotación del personal, la mortalidad de los trabajadores y los incrementos salariales futuros, y para el año 2006 se incluye el cambio tasa señalado en Nota 3(b). Todas estas estimaciones fueron determinadas sobre la base de cálculos actuariales, según lo establecido en el Boletín Técnico N° 8 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. La porción corto plazo se presenta en el rubro Otros Activos Circulantes, Nota 8.

Las diferencias generadas como consecuencia de cambios en las estimaciones actuariales constituyen ganancias o pérdidas actuariales, las cuales son diferidas y amortizadas durante los años de permanencia futura promedio que le resta al personal que será acreedor al beneficio como se indica en Nota 2(r).

(3) Conforme con los acuerdos sindicales suscritos entre la Compañía y sus trabajadores, se otorgaron préstamos a los empleados, cuyos montos y condiciones se basaron, entre otros aspectos, en los saldos devengados de indemnización por años de servicio al momento de su otorgamiento. La porción corto plazo se presenta en el rubro Otros Activos Circulantes, Nota 8.

La provisión por indemnización por años de servicio, se ha registrado en parte a su valor corriente, difiriendo y amortizando este efecto en los años de permanencia futura promedio que le resta al personal que suscribió el beneficio. El préstamo se presenta en el rubro Deudores Varios de Largo Plazo.

14. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo:

El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo, es el siguiente:

RUT	Banco o institución financiera	US\$		U.F.		Total	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Largo plazo-porción corto plazo							
97.015.000-5	SANTANDER SANTIAGO	-	-	446.305	327.951	446.305	327.951
EXTRANJERA	CALYON NEW YORK BRANCH Y OTROS	169.034	128.200	-	-	169.034	128.200
97.008.000-7	CITIBANK	655.812	315.130	-	-	655.812	315.130
EXTRANJERA	BBVA BANCOMER Y OTROS	733.963	-	-	-	733.963	-
EXTRANJERA	ABN AMRO BANK	-	576.013	-	-	-	576.013
Totales		1.558.809	1.019.343	446.305	327.951	2.005.114	1.347.294
Monto capital adeudado		-	-	-	-	-	-
Tasa de interés promedio anual		5,70%	4,68%	3,16%	2,32%	5,20%	4,10%

Porcentaje obligación en moneda extranjera : 77,74% para 2006 y 75,66% para 2005

Porcentaje obligación en moneda nacional : 22,26% para 2006 y 24,34% para 2005

15. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo:

El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo es el siguiente:

RUT	Banco o institución financiera	Moneda o índice de reajuste	Años al vencimiento porción largo plazo			Porción largo plazo al 31/12/2006 M\$	Tasa de interés anual promedio %	Porción largo plazo 31/12/2005 M\$
			1 A 2 M\$	2 A 3 M\$	3 A 5 M\$			
Préstamos en dólares								
Extranjera	CALYON NEW YORK BRANCH Y OTROS (1)	US\$	-	106.478.000	-	106.478.000	LIBOR + 0,35%	104.652.500
Extranjera	BBVA BANCOMER Y OTROS (3)	US\$	-	-	79.858.500	79.858.500	LIBOR + 0,334%	78.489.375
97.008.000-7	CITIBANK (2)	US\$	79.858.500	-	-	79.858.500	LIBOR + 0,31%	78.489.375
Subtotal			79.858.500	106.478.000	79.858.500	266.195.000	5,70%	261.631.250
Préstamos en unidad de fomento								
97.015.000-5	SANTANDER SANTIAGO (4)	UF	-	-	65.185.831	65.185.831	TAB 360 + 0,45%	65.242.359
Subtotal			-	-	65.185.831	65.185.831	3,16%	65.242.359
Totales			79.858.500	106.478.000	145.044.331	331.380.831	5,20%	326.873.609

Porcentaje obligaciones en moneda extranjera : 80,33% en 2006 y 80,04% en 2005

Porcentaje obligaciones en moneda nacional : 19,67% en 2006 y 19,96% en 2005

(1) En el mes de diciembre de 2004, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde febrero y agosto 2005 al mes de diciembre de 2009, además de cambiar el banco agente, que era el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA).

(2) En el mes de mayo de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril de 2006 y abril de 2007 al mes de diciembre de 2008, además de cambiar el banco agente, que era el ABN Amro Bank.

(3) En el mes de noviembre de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril 2006, abril de 2007 y abril de 2008, al mes de junio de 2011, además de cambiar el banco agente que era el ABN Amro Bank.

(4) En el mes de abril de 2005, la Compañía renegoció este crédito, lo que le permitió extender el plazo de vencimiento desde abril 2008 al mes de abril de 2010, y rebajar la tasa de interés a TAB 360 + 0,45%.

Notas a los Estados Financieros, continuación

16. Obligaciones con el Público:

a) Pagarés:

Con fecha 27 de enero de 2003 y 12 de mayo de 2004, Telefónica Chile inscribió líneas de efectos de comercio en el registro de valores, cuyos números de inspección otorgados fueron el N°005 y el N°015, respectivamente. El monto máximo de cada línea asciende a M\$35.000.000, donde las colocaciones que se efectúan con cargo a esta línea no podrán exceder la referida cantidad. El plazo de vigencia de esta línea es de 10 años a partir de la fecha de inscripción de ésta en la Superintendencia de Valores y Seguros. La tasa de interés se definirá en cada emisión de estos efectos de comercio.

Con fecha 27 de abril de 2005, se realizó una colocación de la serie F por M\$23.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Scotiabank Sudamericano Corredores de Bolsa.

Con fecha 25 de octubre de 2005, se realizó una colocación de la serie G y H por M\$35.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Scotiabank Sudamericano Corredores de Bolsa.

Con fecha 21 de marzo de 2006 se realizó una colocación de la serie I por M\$12.000.000 del mismo tipo de instrumento. El agente colocador en esta oportunidad fue Inversiones Boston Corredores de Bolsa y su vencimiento fue el 6 de diciembre de 2006.

Con fecha 11 de julio de 2006, la Compañía colocó la cuarta emisión de su línea de Efectos de Comercio con cargo a la línea N°015. Esta emisión se realizó en tres series (J1 - J2 - J3) por un total de M\$7.000.000. El agente colocador fue Inversiones Boston y su vencimiento fue el 27 de septiembre de 2006.

Los detalles de estas transacciones son los que se describen a continuación:

Número de inscripción o identificación del documento	Series	Monto nominal colocado vigente M\$	Unidad de reajuste del bono M\$	Tasa de interés %	Plazo final	Valor contable		Colocación en Chile o extranjero
						2006 M\$	2005 M\$	
Pagarés Corto Plazo								
015	F	23.000.000	\$ no reajustables	0,4100	28-03-2006	-	23.217.737	Nacional
005	G	17.500.000	\$ no reajustables	0,5100	20-04-2006	-	17.544.574	Nacional
005	H	17.500.000	\$ no reajustables	0,5100	27-04-2006	-	17.523.515	Nacional
Totales						-	58.285.826	

b) Bonos:

El siguiente es el detalle de las obligaciones con el público, por emisión de bonos, clasificados en el pasivo de corto y largo plazo:

Número de inscripción o identificación del instrumento	Series	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés %	Plazo final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o extranjero
						Pago intereses	Amortizaciones	2006 M\$	2005 M\$	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
143.27.06.91	F	71.429	U.F.	6,000	Abr.2016	Semestral	Semestral	1.465.059	1.483.495	Nacional
281.20.12.01	L (1)	-	U.F.	3,750	Oct.2012	Semestral	Final	374.699	-	Nacional
Emitidos en New York	Yankee Bonds	-	US\$	7,625	Jul.2006	Semestral	Final	-	26.884.467	Extranjera
Emitidos en New York	Yankee Bonds	-	US\$	8,375	Ene.2006	Semestral	Final	-	85.344.169	Extranjera
Totales								1.839.758	113.712.131	
Bonos largo plazo										
143.27.06.91	F	642.857	U.F.	6,000	Abr.2016	Semestral	Semestral	11.132.803	12.453.342	Nacional
281.20.12.01	L (1)	3.000.000	U.F.	3,750	Oct.2012	Semestral	Final	55.009.140	-	Nacional
Totales								66.141.943	12.453.342	

(1) Con fecha 29 de marzo de 2006, la Compañía efectuó la colocación de bonos en el mercado local por un monto nominal de UF 3.000.000 equivalentes a MMUS\$102,1(históricos) de una serie denominada L, la que está compuesta por 6.000 títulos de UF 500 cada uno. El vencimiento de estos bonos es en una cuota, el día 25 de octubre de 2012 con una tasa de interés de UF + 3,75% anual y pago de intereses en forma semestral. Existe una opción de rescate a partir del 25 de octubre de 2007.

17. Provisiones y Castigos:

El detalle de las provisiones presentadas en el pasivo es el siguiente:

Corto plazo	2006 M\$	2005 M\$
Indemnización por años de servicio	462.785	460.365
Provisión costo vacaciones devengadas	3.490.774	3.911.370
Otros beneficios provisionados (1)	3.515.340	3.967.252
Anticipos de beneficios al personal	(1.106.358)	(764.982)
Sub-Total	6.362.541	7.574.005
Largo plazo	2006 M\$	2005 M\$
Indemnización por años de servicio	29.768.311	29.700.910
Sub-Total	29.768.311	29.700.910
Totales	36.130.852	37.274.915

(1) Incluye provisiones según convenio colectivo vigente.

Durante el ejercicio 2006 se efectuaron castigos por deudas incobrables ascendentes a M\$10.846.110 y M\$40.488.575 en 2005, los cuales fueron llevados contra la respectiva provisión.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. Indemnización por Años de Servicio:

El detalle del cargo a resultados por indemnización por años de servicio es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Costo de explotación y gastos de administración y ventas	3.009.330	3.704.271
Otros egresos fuera de la explotación	8.057.271	1.345.883
Totales	11.066.601	5.050.154
Movimientos del ejercicio	690.180	1.228.425

19. Patrimonio:

Durante los períodos 2006 y 2005, las cuentas de patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendo provisorio M\$	Total patrimonio M\$
2006						
Saldos al 31 de diciembre de 2005	912.692.729	(1.751.241)	-	25.183.320	(10.549.786)	925.575.022
Traspaso utilidad 2005	-	-	25.183.320	(25.183.320)	-	-
Disminución de capital	(40.200.514)	-	-	-	-	(40.200.514)
Absorción dividendos provisorios	-	-	(10.528.728)	-	10.528.728	-
Dividendo definitivo 2005	-	-	(14.654.592)	-	-	(14.654.592)
Dividendo provisorio 2006	-	-	-	-	(10.528.728)	(10.528.728)
Ajuste acumulado diferencia por conversión	-	(530.149)	-	-	-	(530.149)
Corrección monetaria	18.402.738	(44.867)	-	-	63.173	18.421.044
Otras reservas	-	(674.254)	-	-	-	(674.254)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.353.046	-	23.353.046
Saldos al 31 de diciembre de 2006	890.894.953	(3.000.511)	-	23.353.046	(10.486.613)	900.760.875
2005						
Saldos al 31 de diciembre de 2004	880.977.537	(1.237.651)	48.806.351	311.628.674	(255.303.899)	984.871.012
Traspaso utilidad 2004	-	-	311.628.674	(311.628.674)	-	-
Absorción dividendos provisorios	-	-	(255.303.899)	-	255.303.899	-
Dividendo definitivo 2004	-	-	(56.324.775)	-	-	(56.324.775)
Dividendo eventual	-	-	(48.806.351)	-	-	(48.806.351)
Dividendo provisorio 2005	-	-	-	-	(10.528.728)	(10.528.728)
Ajuste acumulado diferencia por conversión	-	(469.034)	-	-	-	(469.034)
Corrección monetaria	31.715.192	(44.556)	-	-	(21.058)	31.649.578
Utilidad del ejercicio	-	-	-	25.183.320	-	25.183.320
Saldos al 31 de diciembre de 2005	912.692.729	(1.751.241)	-	25.183.320	(10.549.786)	925.575.022
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2005	931.859.276	(1.788.017)	-	25.712.170	(10.771.330)	945.012.099

(a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2006, el capital pagado de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
A	873.995.447	873.995.447	873.995.447
B	83.161.638	83.161.638	83.161.638

Capital:

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
A	813.490.434	813.490.434
B	77.404.519	77.404.519

(b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Compañía al 31 de diciembre de 2006:

Tipo de accionista	Porcentaje de participación %	Número de accionistas
10% o más de participación	55,90	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	43,35	1.584
Inversión inferior a UF 200	0,75	10.999
Totales	100,00	12.585
Controlador de la sociedad	44,90	1

Notas a los Estados Financieros, continuación

19. Patrimonio, continuación:

(c) Dividendos:

i) Política de dividendos :

De acuerdo a lo establecido en la ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 14 de abril de 2005 y considerando la situación de caja, los niveles de inversión proyectados y los sólidos indicadores financieros para el año 2005 y siguientes, se modificó la política de reparto de dividendos, informada en la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2004, y acordó distribuir el 100% de las utilidades generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo provisorio en noviembre de cada año y un dividendo final en mayo del año siguiente.

ii) Dividendos distribuidos:

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrado el 14 de abril de 2005, se aprobó el pago de un dividendo definitivo (N°168) de \$58,84591 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2004 equivalente a M\$56.324.775. Asimismo, aprobó el pago de un dividendo eventual (N°169) de \$50,99095 pesos por acción, con cargo a las utilidades retenidas a diciembre de 2004 equivalentes a M\$48.806.351. Ambos dividendos fueron pagados con fecha 30 de mayo de 2005.

Con fecha 27 de octubre de 2005, el Directorio aprobó el pago de un dividendo provisorio (N°170) de \$11,00 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005, equivalente a M\$10.528.728.

Con fecha 20 de abril de 2006, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó el pago de un dividendo definitivo (N°171) de \$15,31 por acción equivalente a M\$14.654.592, con cargo a las utilidades del ejercicio 2005. El dividendo fue pagado el 22 de junio de 2006.

Adicionalmente, se aprobó modificar los estatutos de la sociedad con el fin de efectuar una disminución de capital por M\$40.200.514, con el propósito de distribuir caja adicional a los accionistas en el año 2006. Dicho reparto de capital N°1, fue equivalente a \$42 por acción y \$168 por ADR.

Con fecha 26 de octubre de 2006, el Directorio aprobó pagar un dividendo provisorio N° 172, por la cantidad de M\$10.528.728, equivalente a \$11 por acción.

(d) Otras reservas:

El rubro Otras reservas, incluye la participación sobre la reserva constituida por Telefónica Larga Distancia S.A. por la adquisición de acciones de accionistas minoritarios disidentes, y el efecto neto del ajuste acumulado por diferencia de conversión de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el detalle es el siguiente:

Sociedad		Monto			Saldo al 31.12.2006 M\$
		31.12.2005 M\$	C.M. M\$	Movimiento neto M\$	
96.551.670-0	Telefónica Larga Distancia S.A.	-	-	(682.346)	(682.346)
Extranjero	TBS Participación S.A.	(1.751.241)	(36.776)	(530.148)	(2.318.165)
Totales		(1.751.241)	(36.776)	(1.212.494)	(3.000.511)

20. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación:

a) Otros ingresos fuera de la explotación:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos por servicios administrativos	899.455	2.432.659
Arriendos de inmuebles	879.258	1.487.005
Multa a proveedores e indemnizaciones	125.864	-
Venta materiales recuperados	534.199	1.886.982
Otros	491.324	20.095
Totales	2.930.100	5.826.741

b) Otros egresos fuera de la explotación:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Juicios y otras provisiones	1.656.332	1.182.859
Costos de reestructuración (1)	8.115.494	2.070.590
Retiro activo fijo fuera de servicio	427.236	-
Impuesto IVA crédito no recuperado	-	1.250.279
Provisión menor valor de mercado	26.213	169.905
Depreciación activo fijo fuera de servicio (2)	862.426	3.686.007
Donaciones	-	416.345
Provisión activos expirados	2.534.000	2.121.308
Otros	1.336.369	938.725
Totales	14.958.070	11.836.018

(1) Corresponde principalmente a los pagos efectuados a los trabajadores sobre la base del plan de jubilación anticipada.

(2) A diciembre 2006, este rubro está constituido principalmente por la depreciación de equipos telefónicos mantenidos en stock para reposición del parque.

Notas a los Estados Financieros, continuación

21. Corrección Monetaria:

El detalle de la corrección monetaria es el siguiente:

Activos (Cargos)/Abonos	Indice de reajustabilidad	2006 M\$	2005 M\$
Existencias	I.P.C.	4.517	118.461
Gastos anticipados	I.P.C.	(1.255)	5.264
Gastos anticipados	U.F.	22.242	(14.014)
Otros activos circulantes	I.P.C.	70.414	53.309
Otros activos circulantes	U.F.	13.963	(41.408)
Impuesto diferido corto y largo plazo	I.P.C.	1.560.120	4.208.021
Activo fijo	I.P.C.	24.527.323	45.129.179
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	5.010.849	7.862.285
Menor valor de inversiones	I.P.C.	371.584	658.380
Deudores a largo plazo	I.P.C.	144.527	245.479
Deudores a largo plazo	U.F.	(311.897)	(1.919.630)
Otros activos a largo plazo	I.P.C.	136.230	483.281
Otros activos a largo plazo	U.F.	(104.094)	11.730
Cuentas de gastos	I.P.C.	3.200.651	7.899.367
Total Abonos		34.645.174	64.699.704

Pasivos – Patrimonio (Cargos)/Abonos	Indice de reajustabilidad	2006 M\$	2005 M\$
Obligaciones a corto plazo	I.P.C.	676.396	-
Obligaciones a corto plazo	U.F.	(122.032)	(6.865.406)
Obligaciones a largo plazo	I.P.C.	(26.908)	(18.718)
Obligaciones a largo plazo	U.F.	(9.991.243)	(9.240.066)
Patrimonio	I.P.C.	(18.421.043)	(32.314.220)
Cuentas de ingresos	I.P.C.	(5.010.321)	(13.347.125)
Total (Cargos)		(32.895.151)	(61.785.535)
Utilidad neta por corrección monetaria		1.750.023	2.914.169

22. Diferencias de Cambio:

El detalle de las diferencias de cambio es el siguiente:

Activos (Cargos)/Abonos	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Existencias	US\$	-	(967.381)
Disponibles	US\$	-	(880)
Otros activos circulantes	US\$	2.962.195	10.196.243
Otros activos circulantes	EURO	3.830	(10.006)
Otros activos circulantes	REALES	142.064	(32.263)
Deudores largo plazo	US\$	1.411.884	6.007.972
Otros activos a largo plazo	US\$	-	6.628
Total Abonos		4.519.973	15.200.313

Pasivos (Cargos)/Abonos	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Obligaciones a corto plazo	US\$	(1.432.004)	(4.134.360)
Obligaciones a corto plazo	EURO	(3.109)	5.422
Obligaciones a corto plazo	REALES	82.023	21.950
Obligaciones a largo plazo	US\$	(3.090.397)	(8.823.946)
Total (Cargos)		(4.443.487)	(12.930.934)
Utilidad neta por diferencias de cambio		76.486	2.269.379

23. Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	Corto plazo		Largo plazo	
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Desembolsos por colocación de bonos por amortizar	127.846	269.297	684.423	27.208
Mayor tasa de descuento por bonos por amortizar	230.432	48.761	1.120.213	183.916
Desembolsos por colocación de efectos de comercio	-	102.983	-	-
Totales	358.278	421.041	1.804.636	211.124

Estas partidas se clasifican en otros activos circulantes y otros activos de largo plazo, según corresponda y se amortizan en el plazo de vigencia de las respectivas obligaciones.

Notas a los Estados Financieros, continuación

24. Flujo de Caja:

Actividades de financiamiento e inversión que no generaron flujos de efectivo durante el período, pero que comprometen flujos futuros de efectivo:

a) Actividades de financiamiento: El detalle de las actividades de financiamiento que comprometen flujos futuros de efectivo son:

Obligaciones con bancos e instituciones financieras - Notas 14 y 15

Obligaciones con el público - Nota 16

b) Actividades de inversión: Las actividades de inversión que comprometen flujos futuros de efectivo son:

Conceptos	Año de vencimiento	M\$
BCD	2007	14.315.284
BCU	2009	1.948.318

c) Efectivo y efectivo equivalente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Disponibles	8.370.808	4.895.715
Depósitos a plazo	27.085.985	86.380.697
Otros activos circulantes	3.728.382	4.084.521
Totales	39.185.175	95.360.933

25. Contratos Derivados:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Posición compra / venta	Partida o Transacción protegida		Valor de la partida protegida M\$	Cuentas contables que afectan		Efecto en resultado	
						Nombre	Monto		Activo / Pasivo		Realizado M\$	No realizado M\$
									Nombre	Monto M\$		
S	CCPE	150.000.000	III Trim. 2008	Tipo de cambio	C	Obligac. en US\$	150.000.000	79.858.500	activo	80.191.646	4.084.417	-
									pasivo	(90.137.930)		
S	CCPE	200.000.000	II Trim. 2009	Tipo de Cambio	C	Obligac. en US\$	200.000.000	106.478.000	activo	106.533.546	2.754.923	-
									pasivo	(120.358.491)		
S	CCPE	150.000.000	II Trim. 2011	Tipo de Cambio	C	Obligac. en US\$	150.000.000	79.858.500	activo	80.047.989	(1.185.064)	-
									pasivo	(83.908.400)		
FR	CI	26.400.000	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	V	-	-	-	activo	14.063.458	5.656	-
									pasivo	(14.057.502)		
FR	CI	13.105.140	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	C	-	-	-	activo	6.977.047	(63.046)	-
									pasivo	(7.040.093)		
FR	CI	391.416	I Trim. 2007	Tipo de Cambio	C	-	-	-	activo	96.891	19.272	-
									pasivo	(71.372)		
Ingresos por diferir por seguros de cambio por amortizar									pasivo	-	317.621	-
Costos por diferir por seguros de cambio por amortizar									activo	-	(206.190)	-
Seguros de cambios vencidos durante el ejercicio (neto)											2.049.135	
Total										-	7.776.724	-

Tipos de derivados:

FR: Forward
S: Swap

Tipos de contrato:

CCPE: Contrato de cobertura de partidas existentes
CCTE: Contrato de cobertura para transacciones esperadas
CI: Contrato de inversión

Notas a los Estados Financieros, continuación

26. Contingencias y Restricciones:

a) Demandas al fisco:

(i) El 31 de octubre de 2001, Telefónica Chile presentó un recurso de reposición administrativo ante el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y el Ministerio de Economía, solicitando corregir los errores e ilicitudes de que adolecía el Decreto Tarifario N°187 de 1999. El 29 de enero de 2002, los Ministerios emitieron una respuesta conjunta rechazando el recurso administrativo, determinación a la que habrían arribado “habiéndose evaluado detenidamente, sólo la viabilidad y oportunidad de la petición formulada, considerando el conjunto de circunstancias que concurren en el problema planteado y la prudencia que debe orientar la actuación pública”, para agregar que tal rechazo “no ha tenido otra motivación que proteger el interés general y el progreso de los servicios de telecomunicaciones”.

Agotadas las instancias administrativas para corregir los errores e ilegalidades en que se incurrió en la fijación tarifaria del año 1999, Telefónica Chile interpuso en marzo de 2002, una demanda de indemnización de perjuicios en contra del Fisco de Chile por la suma de M\$181.038.411, más reajustes e intereses, que cubre los perjuicios pasados y futuros hasta el mes de mayo de 2004.

Actualmente, el proceso judicial se encuentra en estado de dictarse sentencia.

(ii) Telefónica Chile dedujo de indemnización de perjuicios, en juicio ordinario de hacienda, en contra del Fisco de Chile, reclamando los perjuicios causados con ocasión de modificaciones de tendidos de redes de telecomunicaciones respecto de obras ejecutadas por concesionarios viales desde 1996 a 2000.

El monto de los perjuicios reclamados, consistentes en haberse visto obligadas ambas sociedades al pago de traslados de sus redes de telecomunicaciones con ocasión de la construcción de obras públicas concesionadas al amparo de la Ley de Concesiones, asciende a:

a.- Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.: M\$1.929.207

Actualmente, el proceso se encuentra en estado de dictarse sentencia definitiva.

b) Juicios:

(i) Denuncia de Voissnet:

Con fecha 20 de enero de 2005, Telefónica Chile dio respuesta a la denuncia de Voissnet que presentó ante la Fiscalía Nacional Económica por supuestos hechos que en opinión de ésta atentarían en contra de la libre competencia, del desarrollo y crecimiento de la tecnología Internet, fundamentalmente de la telefonía sobre banda ancha, y del acceso a banda ancha, por establecer la prohibición de cursar voz a través del servicio de banda ancha para acceso a

Internet que provee Telefónica Chile. Voissnet pretende que el TDLC obligue a Telefónica Chile a permitir que terceros provean Telefonía IP a través de Internet sobre los ADSL que posea Telefónica Chile.

Con fecha 26 de octubre de 2006, la Compañía ha sido notificada de la sentencia dictada por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, que acoge parcialmente la demanda de Voissnet S.A. y el requerimiento de la Fiscalía Nacional Económica, y que condena a Telefónica Chile a una multa de 1.500 UTA.

El 8 de noviembre de 2006, Telefónica Chile S.A. presentó un Recurso de Reclamación ante la Corte Suprema solicitando dejar sin efecto la sentencia dictada exonerando a la Compañía de toda sanción. El recurso fue acogido a tramitación y la Corte Suprema no ha fijado el día para los alegatos de las partes.

(ii) Demanda presentada por VTR Telefónica S.A.:

Con fecha 30 de junio de 2000, VTR Telefónica S.A. interpuso una demanda en juicio ordinario de cobro de pesos, en la que pretende se le pague la cantidad de \$2.204 millones, más las sumas devengadas durante el juicio, por concepto de cargos de acceso por el uso de sus redes. Funda su demanda en las diferencias que se habrían originado con ocasión de la rebaja en las tarifas de cargos de accesos tras la dictación del Decreto Tarifario N° 187. Telefónica Chile contestó la demanda sosteniendo que las tarifas por cargos de acceso que ambas partes deben pagarse por el uso recíproco de sus redes, se encuentran reguladas en un contrato suscrito con VTR, y que esta compañía desconoce. La sentencia de primera instancia acogió la demanda de VTR y la compensación alegada en subsidio por Telefónica Chile por los montos de sus cargos de acceso. En contra del fallo la Compañía interpuso recursos de casación en la forma y de apelación, los que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Relacionados con el proceso judicial anterior existen otras dos causas. La primera, iniciada por VTR el año 2002 ante Subtel por supuesto no pago de facturas de cargos de acceso fijadas por el D.S. 26, en la cual pretende se obligue a Telefónica Chile a pagar dichas facturas y a imponerle las multas previstas en Ley General de Telecomunicaciones. Dicha causa se encuentra suspendida por orden del señor Ministro hasta que exista sentencia ejecutoriada en el proceso judicial iniciado por VTR el año 2000. La otra causa, interpuesta por Telefónica Chile con fecha 6 de junio de 2003, por incumplimiento de VTR de pagar cargos de acceso de acuerdo al contrato suscrito entre las partes. Dicha causa también se encuentra suspendida hasta que exista sentencia ejecutoriada en el primero de los referidos juicios.

A su vez, con fecha 21 de diciembre de 2005 Telefónica Chile demandó a VTR por no pago de servicios de cobro revertido automático (servicios 800), por la cantidad de \$1.500 millones, más las sumas devengadas durante el curso del juicio. VTR interpuso demanda reconvenzional por los mismos conceptos, por la cantidad de \$1.200 millones. Dicho proceso judicial se encuentra en tramitación en primera instancia.

(iii) Manquehue Net:

Con fecha 24 de junio de 2003, Telefónica Chile interpuso ante el tribunal arbitral mixto de don Víctor Vial del Río demanda de cumplimiento forzado de contratos con indemnización de perjuicios en contra de Manquehue Net, por un monto de M\$3.647.689, además de aquellos que se devenguen durante la substanciación del proceso. Asimismo y con igual fecha, Manquehue Net presentó una demanda de cumplimiento de descuentos (por un monto de UF 107.000), además de una demanda de obligación de hacer (celebración de contrato servicios 700). Agotado el período de prueba, el arbitro con fecha 5 de junio de 2004, citó a las partes a oír sentencia.

Con fecha 11 de abril de 2005, el Tribunal notificó las sentencias de primera instancia que acogió la demanda de Telefónica Chile condenando a Manquehue Net al pago de \$452 millones aproximados, y al mismo tiempo acogió la demanda de Manquehue Net condenando a Telefónica Chile al pago de UF 47.600.

En contra de ambas sentencias, Telefónica Chile interpuso recursos de casación en la forma, actualmente pendientes ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

(iv) Chilectra y CGE:

En junio de 2006, Telefónica Chile interpuso demandas en contra de Chilectra S.A. y de Río Maipo (hoy CGE Distribución), en las que solicita devolución reajustada de los Aportes Financieros Reembolsables (AFR) que la Compañía efectuara entre años 1992 y 1998, en virtud de lo dispuesto en la Ley Eléctrica. Los montos requeridos restituir ascienden a M\$899.658 y M\$117.350, respectivamente. Las demandas han sido recientemente notificadas y se encuentran en etapa de discusión.

(v) Recurso de Protección:

Con fecha 28 de junio de 2006 los canales de televisión UCTV y TVN interpusieron recurso de protección en contra de Telefónica Chile solicitando suspender la inclusión de tales señales en los planes de Televisión Digital. Con fecha 30 de junio la Ilustrísima Corte de Apelaciones declaró inadmisibles el recurso, lo que fue confirmado el día 04 de julio al rechazar el recurso de reposición deducido.

El recurso de queja interpuesto ante la Corte Suprema por los canales en contra de los ministros integrantes de la sala de la Corte, fue declarado inadmisibles con fecha 13 de julio de 2006.

(vi) Demandas laborales:

En el curso normal de las operaciones, se han deducido demandas laborales en contra de la Compañía.

A la fecha, existen algunos procesos laborales que involucran a ex trabajadores, que reclaman nulidad en el despido. Estos trabajadores no suscribieron finiquitos ni recibieron indemnizaciones por años de servicio. La Corte Suprema ha revisado en varias ocasiones los fallos dictados en la materia, acogiendo la tesis de la Compañía ratificando la validez de los despidos.

Existen, además, otros juicios que involucran a ex trabajadores en algunos procesos, con sus indemnizaciones por años de servicio pagadas y finiquitos suscritos, quienes a pesar de haberse acogido a planes de retiro voluntario o haber sido despedidos por necesidades de la empresa, pretenden declaración de nulidad. De estos juicios, a la fecha, dos han sido fallados favorablemente para la Compañía, rechazando las nulidades.

Algunos Sindicatos han deducido demandas ante los Juzgados del Trabajo de Santiago, solicitando indemnizaciones por diversos conceptos.

La Administración y sus asesores legales, internos y externos, monitorean periódicamente la evolución de los juicios y contingencias que afectan a la Compañía en el normal curso de sus operaciones, analizando en cada caso el posible efecto sobre los estados financieros. Basados en este análisis y en los antecedentes disponibles a la fecha, la Administración y sus asesores legales estima poco probable que los resultados y el patrimonio de la Compañía se vean afectados significativamente por contingencias de pérdida que eventualmente representen pasivos adicionales significativos a los ya registrados en estados financieros.

(c) Restricciones financieras:

Para desarrollar sus planes de inversión, la Compañía ha obtenido financiamiento tanto en el mercado local como en el externo (notas 15, 16 y 17), que establecen entre otras: cláusulas de endeudamiento máximo que puede tener la Compañía. La razón de endeudamiento máxima para éstos es 1,60.

El incumplimiento de estas cláusulas implica que todas las obligaciones asumidas en esos contratos de financiamiento se considerarían de plazo vencido.

Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía cumple la totalidad de las restricciones financieras.

27. Cauciones Obtenidas de Terceros:

La Compañía no ha recibido cauciones de terceros.

Notas a los Estados Financieros, continuación

28. Moneda Nacional y Extranjera:

a) El activo por tipo de moneda tiene el siguiente detalle:

Rubros	Moneda	2006 M\$	2005 M\$
Total activos circulantes:		268.351.085	282.448.093
Disponible	\$ no reajutable	4.597.832	4.820.972
	Dólares	3.728.382	31.605
	Euros	44.594	43.138
Depósito a plazo	\$ no reajutable	24.422.485	-
	Dólares	2.663.500	86.380.697
Valores negociables	Dólares	14.315.284	14.096.639
	\$ reajutable	1.948.318	1.981.366
Deudores y documentos por cobrar (1)	\$ no reajutable	143.897.296	128.492.891
	\$ reajutable	39.493	-
	Dólares	977.892	-
	Euros	49.097	-
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	\$ no reajutable	43.803.217	22.169.890
	Dólares	1.735.115	-
Otros activos circulantes(2)	\$ no reajutable	21.593.628	22.001.695
	\$ reajutable	215.270	1.880.792
	Dólares	4.306.562	540.176
	Reales	13.120	8.232
Total activos fijos:		1.060.096.115	1.161.717.180
Activo fijo y depreciación acumulada	\$ reajutable	1.060.096.115	1.161.717.180
Total otros activos de largo plazo:		334.631.732	297.814.023
Inversión en empresas relacionadas	\$ reajutable	282.222.574	228.073.282
Inversión en otras sociedades	\$ reajutable	4.179	4.179
Menor valor de inversiones	\$ reajutable	15.954.977	17.581.372
Otros activos de largo plazo (3)	\$ reajutable	15.941.208	27.817.385
	\$ no reajutable	20.454.012	24.337.805
	Dólares	54.782	-
Total activos		1.663.078.932	1.741.979.296
Sub-total por moneda	\$ reajutable	1.376.422.134	1.439.055.556
	\$ no reajutable	258.768.470	201.823.253
	Dólares	27.781.517	101.049.117
	Euros	93.691	43.138
	Reales	13.120	8.232

(1) Incluye los siguientes rubros del balance: Deudores por ventas, Documentos por cobrar, Deudores varios.

(2) Incluye los siguientes rubros del balance: Existencias, Impuestos por recuperar, Gastos pagados por anticipado, Impuestos diferidos, Otros activos circulantes.

(3) Incluye los siguientes rubros del balance: Deudores a largo plazo, Doctos. y cuentas por cobrar emp. Relacionadas, Intangibles, Amortización, Otros.

b) La composición de los pasivos circulantes es el siguiente:

Rubros	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		2006 M\$		2005 M\$		2006 M\$		2005 M\$	
		Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ reajutable	446.306	3,16	-	-	-	-	327.951	-
porción corto plazo	Dólares	1.558.808	5,70	1.019.343	4,46	-	-	-	-
Obligaciones con el público corto plazo (pagarés)	\$ no reajutable	-	-	23.217.737	3,10	-	-	35.068.089	3,60
Obligaciones con el público a corto plazo (bonos)	\$ reajutable	1.839.758	5,54	-	-	-	-	1.483.496	6,00
	Dólares	-	-	85.344.170	8,40	-	-	26.884.467	7,60
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	\$ reajutable	2.930	8,10	2.746	9,06	8.792	8,10	14.114	9,06
Documentos y ctas. por pagar emp. relacionadas	\$ reajutable	-	-	-	-	-	-	286.296	-
	\$ no reajutable	128.431.607	-	65.442.715	-	-	-	-	-
	Dólares	947.423	-	219.679	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes (4)	\$ reajutable	268.773	-	2.026.114	-	-	-	821.280	-
	\$ no reajutable	92.253.673	-	100.517.307	-	24.154.050	-	5.070.562	-
	Euros	277.209	-	-	-	-	-	-	-
	Dólares	6.490.339	-	95.434	-	-	-	367.928	-
Total pasivos circulantes		232.516.826		277.885.245		24.162.842		70.324.183	
Sub-total por moneda	\$ reajutable	2.557.767		2.028.860		8.792		2.933.137	
	\$ no reajutable	220.685.280		189.177.759		24.154.050		40.138.651	
	Euros	277.209		-		-		-	
	Dólares	8.996.570		86.678.626		-		27.252.395	

(4) Incluye los siguientes rubros del balance: Dividendos por pagar, Cuentas por pagar, Acreedores varios, Provisiones, Retenciones, Ingresos percibidos por adelantado, Impuestos a la renta y Otros pasivos circulantes.

Notas a los Estados Financieros, continuación

28. Moneda Nacional Extranjera, continuación:

c) La composición de los pasivos de largo plazo para 2006 es la siguiente:

Rubros	Moneda	1 - 3 años		3 A 5 años		5 A 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ reajutable	-	-	79.858.500	5,70	-	-	-	-
	Dólares	186.336.500	5,70	65.185.831	3,16	-	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	\$ reajutable	-	-	55.009.140	3,75	11.132.803	6,00	-	-
Otros pasivos de largo plazo (5)	\$ reajutable	32.332.076	-	3.093.587	-	5.703.846	-	66.986.106	-
Total pasivos largo plazo:		218.668.576		203.147.058		16.836.649		66.986.106	
Sub-total por moneda	\$ reajutable	32.332.076		137.961.227		16.836.649		66.986.106	
	Dólares	186.336.500		65.185.831		-		-	

La composición de los pasivos de largo plazo para 2005 es la siguiente:

Rubros	Moneda	1 - 3 años		3 A 5 años		5 A 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés	Monto M\$	Tasa de interés
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ reajutable	-	-	65.242.359	-	-	-	-	-
	Dólares	78.489.375	4,66	104.652.500	-	78.489.375	4,64	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	\$ reajutable	-	-	-	-	-	-	12.453.342	6,00
Otros pasivos de largo plazo (5)	\$ reajutable	12.682.499	-	16.534.016	-	4.057.910	-	76.156.393	-
Total pasivos largo plazo		91.171.874		186.428.875		82.547.285		88.609.735	
Sub-total por moneda	\$ reajutable	12.682.499		81.776.375		4.057.910		88.609.735	
	Dólares	78.489.375		104.652.500		78.489.375		-	

(5) Incluye los siguientes rubros del balance: Acreedores varios a largo plazo, Doctos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas, Provisiones largo plazo, Impuestos diferidos largo plazo, Otros pasivos a largo plazo.

29. Sanciones:

La Compañía, sus Directores y sus Administradores, no han recibido durante los períodos 2006 y 2005 sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad administrativa.

30. Hechos Posteriores:

Con fecha 24 de enero de 2007, el Directorio aprobó proponer a la junta Ordinaria de Accionistas el pago de un dividendo definitivo (N° 173), con cargo a las utilidades del ejercicio 2006, por un monto total de M\$12.866.433 equivalente a \$13,44234 por acción.

En el período comprendido entre el 1 y 24 de enero de 2007, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.

31. Medio Ambiente:

En opinión de la Administración y sus asesores legales internos y debido a la naturaleza de las operaciones que la Compañía desarrolla, no afectan en forma directa o indirecta el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

32. Depósitos a Plazo:

El detalle de este rubro para 2006 es el siguiente:

Colocación	Entidad	Moneda	Capital moneda origen (miles)	Tasa anual %	Vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	2006 M\$
11-Sep-06	Bco. Santander Santiago	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	17.760	1.017.760
13-Sep-06	Bco. Santander Santiago	CLP	1.800.000	5,82	12-Mar-07	1.800.000	31.719	1.831.719
26-Sep-06	Bco. Santander Santiago	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	15.360	1.015.360
27-Sep-06	Bco. Santander Santiago	CLP	1.000.000	5,76	12-Mar-07	1.000.000	15.200	1.015.200
02-Oct-06	Bco. Chile	CLP	800.000	5,76	12-Mar-07	800.000	11.520	811.520
30-Nov-06	Bco. Estado	CLP	1.500.000	5,64	26-Feb-07	1.500.000	7.285	1.507.285
04-Dic-06	Corpbanca	CLP	1.600.000	5,64	12-Feb-07	1.600.000	6.768	1.606.768
20-Dic-06	Bco. Crédito e Inversiones	CLP	1.000.000	6,00	22-Ene-07	1.000.000	1.833	1.001.833
20-Dic-06	Corpbanca	CLP	1.100.000	5,88	22-Ene-07	1.100.000	1.976	1.101.976
20-Dic-06	Corpbanca	CLP	2.000.000	5,88	22-Ene-07	2.000.000	3.593	2.003.593
21-Dic-06	Bco. Crédito e Inversiones	CLP	3.000.000	6,00	22-Ene-07	3.000.000	5.000	3.005.000
26-Dic-06	Bco. Crédito e Inversiones	CLP	1.700.000	6,00	20-Feb-07	1.700.000	1.417	1.701.417
27-Dic-06	Abn Amro Bank	US	5.000	5,24	04-Ene-07	2.661.950	1.550	2.663.500
27-Dic-06	Bco. Chile	CLP	2.800.000	6,00	31-Ene-07	2.800.000	1.867	2.801.867
29-Dic-06	Bco. Chile	CLP	1.000.000	5,52	29-Ene-07	1.000.000	307	1.000.307
29-Dic-06	Bco. Chile	CLP	1.500.000	4,92	29-Ene-07	1.500.000	410	1.500.410
29-Dic-06	Hsbc Bank	CLP	1.500.000	5,64	01-Feb-07	1.500.000	470	1.500.470
Totales						26.961.950	124.035	27.085.985

Notas a los Estados Financieros, continuación

33. Cuentas por Pagar:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Proveedores		
Nacionales	68.852.419	45.236.556
Extranjeros	838.032	1.178.245
Provisión grado de avance obras en curso	3.836.683	8.283.117
Totales	73.527.134	54.697.918

34. Acreedores Varios:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2006 M\$	2005 M\$
Acreedores por contratos de seguros de cambio	84.783	3.158.496
Apoyos devengados	1.159.796	1.026.799
Facturación por cuenta de terceros	6.011.992	6.471.075
Servicio de portadoras	6.371.448	8.583.010
Otros	51.693	1.279.815
Totales	13.679.712	20.519.195

Antonio José Coronet
Director Contabilidad

José Molés Valenzuela
Director General

Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales

1. Hechos Destacados

Procesos de negociación colectiva

Durante el ejercicio 2006, la Compañía culminó con éxito los procesos de negociación colectiva con siete de las organizaciones sindicales existentes, que agrupan en su conjunto 2.141 trabajadores, que representan un 84% del plantel sindicalizado. Los principales temas incorporados en los convenios colectivos se refirieron a la variabilización de remuneraciones, de acuerdo a la estructura de compensaciones de niveles y en función de resultados de la Compañía, y reajustes anuales de beneficios y condiciones laborales. La duración promedio de estos convenios es de 48 meses.

Disminución de deuda financiera

Telefónica Chile ha continuado mejorando su nivel de endeudamiento y ratios financieros debido a la disminución del nivel de deuda registrada en 2006. Al 31 de diciembre de 2006, la deuda financiera alcanzó los \$401.368 millones, reflejando una disminución de 21,7% en relación con la deuda financiera de \$512.672 millones registrada al 31 de diciembre de 2005. La disminución de los niveles de endeudamiento junto con las mejores condiciones de financiamiento y la disminución en la cotización del dólar se tradujeron a su vez en un impacto a la baja de 31,1% en los gastos financieros al 31 de diciembre de 2006.

Cambios en el Directorio

Con fecha 27 de abril de 2006, en sesión de Directorio, se acepta la renuncia como director y presidente de la Compañía del señor Bruno Philippi, acordando por unanimidad designar como director y presidente al señor Emilio Gilolmo. De este modo, el nuevo Directorio queda compuesto por los señores:

- Emilio Gilolmo L.
- Andrés Concha R.
- Narcis Serra S.
- Fernando Bustamante H.
- Patricio Rojas R.
- Hernán Cheyre V.

Disminución de capital

Con fecha 20 de abril de 2006, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó modificar los estatutos de la sociedad con el fin de efectuar una disminución de capital por M\$40.200.514, con el propósito de distribuir caja adicional a los accionistas en el año 2006. Dicho reparto de capital N°1, fue equivalente a \$42 por acción y \$168 por ADR.

Política de dividendos

Con fecha 21 de septiembre de 2004 el Directorio de la Compañía considerando la situación de caja, los niveles de inversión proyectados y los sólidos indicadores financieros, modificó la política de reparto de dividendos, desde un 30% a un 100% de las utilidades generadas durante el año respectivo, mediante un dividendo provisorio en noviembre de cada año y un dividendo final en mayo del año siguiente. La política de dividendos para el año 2006 fue informada a la Junta de Accionistas del 20 de abril de 2006.

Permisos de servicio limitado de televisión satelital y por cable

Mediante Resolución Exenta N° 1.605, de 23 de diciembre de 2005, la Subsecretaría de Telecomunicaciones otorgó a Telefónica Multimedia Chile S.A. (ex Tecnonáutica S.A.), un permiso de servicio limitado de televisión satelital para operar en todo el territorio nacional por un plazo renovable de 10 años. Además, Telefónica Multimedia posee un permiso de servicio limitado de televisión por cable para prestar el servicio a través de la red de banda ancha de Telefónica Chile.

Telefónica Multimedia inició la comercialización del servicio de televisión satelital, a su vez, Telefónica Chile inició la comercialización de servicios paquetizados que incluyen voz, televisión de pago y banda ancha.

Modificaciones del marco reglamentario. Ampliación de la longitud del número de abonado de servicio público telefónico

Mediante Resolución N° 1.120, de 28 de septiembre de 2005, publicada en el Diario Oficial de 4 de octubre de 2005, Subtel fijó el plazo de 10 meses para ampliar en un dígito la numeración de telefonía local en las Zonas Primarias de Valparaíso y Concepción. Además, mediante decreto N° 400, de 4 de octubre de 2005, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, modificó el Plan Técnico Fundamental de Numeración Telefónica definiendo el código de área móvil virtual para identificar la red móvil, asignándose el dígito 0, además se estableció a través de la Resolución Exenta N° 27 de 2006, la fecha 19 de agosto de 2006 en que comenzará a operar el nuevo código de área móvil virtual.

Telefónica Chile realizó las adecuaciones en su red y sistemas para habilitar lo establecido en las normas sobre numeración telefónica, las que se encuentran en operación normal.

Fijación de tarifas apoyos en postes

Telefónica Chile en conjunto con otras empresas de telecomunicaciones presentaron discrepancias ante el Panel de Expertos de la Ley Eléctrica, respecto de las tarifas de servicios correspondiente al apoyo en postes, proponiendo una tarifa anual por cada apoyo en poste de aproximadamente 0,02 UF. Asimismo, las empresas distribuidoras también presentaron ante el Panel de Expertos sus discrepancias respecto de las tarifas de apoyos en postes, proponiendo una tarifa anual entre 0,4 UF y 0,5 UF por cada apoyo.

2. Estadísticas Físicas y Estados de Resultados

Cuadro N° 1 Estadísticas Físicas

Concepto	Diciembre 2005	Diciembre 2006	Q	Variación %
Líneas en Servicio a Fin del Ejercicio	2.440.827	2.215.629	(225.198)	-9%
Normales	1.386.622	891.032	(495.590)	-36%
Planes	520.210	963.627	443.417	85%
Prepago	533.995	360.970	(173.025)	-32%
Banda Ancha	314.177	495.479	181.302	58%

Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales, continuación

Cuadro N°2

Estado de Resultados Individuales de los Ejercicios al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

(Cifras en millones de pesos al 31.12.2006)

Concepto	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2006	Variación (2006/2005)	
			MM\$	%
Ingresos de Operación				
Servicio de Telefonía Básica	333.166	301.656	(31.510)	-9,5%
Renta Fija	126.135	80.681	(45.454)	-36,0%
Renta Variable	98.943	69.899	(29.044)	-29,4%
Conexiones y Otras Instalaciones	1.742	824	(918)	-52,7%
Planes Flexibles (Minutos)	50.146	92.630	42.484	84,7%
Servicios de Valor Agregado	8.023	8.002	(21)	-0,3%
Otros Ingresos Telefonía Básica	48.177	49.620	1.443	3,0%
Banda Ancha	40.067	55.464	15.397	38,4%
Cargos de Acceso e Interconexiones	83.468	83.859	391	0,5%
Larga Distancia Nacional	17.468	14.797	(2.671)	-15,3%
Larga Distancia Internacional	3.343	2.844	(499)	-14,9%
Otros Servicios de Interconexión	62.657	66.218	3.561	5,7%
Otros Negocios de Telefonía Fija	17.864	16.996	(868)	-4,9%
Comercialización de Equipos	4.280	4.195	(85)	-2,0%
Avisos en Guías Telefónicas	5.482	4.342	(1.140)	-20,8%
Otros Ingresos	8.102	8.459	357	4,4%
Empresas	3.124	5.517	2.393	76,6%
Datos	2.672	3.758	1.086	40,6%
Hosting y Soluciones	244	241	(3)	-1,2%
Telefonía	208	1.518	1.310	629,8%
Total Ingresos de Operación	477.689	463.492	(14.197)	-3,0%
Remuneraciones	(60.860)	(52.927)	7.933	-13,0%
Depreciación	(175.987)	(175.756)	231	-0,1%
Otros Costos de Explotación	(178.578)	(192.123)	(13.545)	7,6%
Total Costos de Operación	(415.425)	(420.806)	(5.381)	1,3%
Resultado Operacional	62.264	42.686	(19.578)	-31,4%
Ingresos Financieros	9.229	4.712	(4.517)	-48,9%
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	5.827	2.930	(2.897)	-49,7%
Resultado Inversión Empresas Relacionadas (1)	15.614	31.014	15.400	98,6%
Gastos Financieros	(32.388)	(22.312)	10.076	-31,1%
Amortización Menor Valor Inversión	(1.365)	(1.461)	(96)	7,1%
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(11.836)	(14.958)	(3.122)	26,4%
Corrección Monetaria	5.182	1.827	(3.355)	-64,8%
Resultado No Operacional	(9.737)	1.751	11.488	-118,0%
Resultado Antes Impuesto A La Renta	52.527	44.437	(8.090)	-15,4%
Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido	(26.815)	(21.084)	(5.731)	-21,4%
Resultado Neto (2)	25.712	23.353	(2.359)	-9,2%

(1) Para efectos de análisis comparativo, la participación en el resultado de las inversiones en empresas relacionadas se presentan netos (utilidades/pérdidas).

(2) Para efectos comparativos se han efectuado algunas reclasificaciones a los resultados del año 2005.

3. Análisis de los Resultados del Ejercicio

3.1 Resultado operacional

Al 31 de diciembre de 2006, el resultado operacional alcanzó a \$42.686 millones de superávit, lo que representa una disminución de 31,4% con respecto al obtenido en el año anterior.

Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales del ejercicio ascendieron a \$463.492 millones presentando una disminución de 3,0% en relación con los ingresos obtenidos en el ejercicio 2005 que alcanzaron a \$477.689 millones.

Esta variación fue originada principalmente por una caída en renta fija por cambio a planes flexibles y de renta variable por menores tráficos debido a sustituciones por llamadas desde teléfonos móviles. Esto fue compensado por un incremento en los ingresos de banda ancha y de empresas.

Los ingresos de **telefonía básica**, presentan una baja de un 9,5% con respecto al ejercicio anterior, originado por una disminución de 29,4% en el nivel de ingresos por **renta variable**, que muestra el efecto de menores ingresos derivado de la aplicación del nuevo decreto tarifario, el comportamiento a la baja en el tráfico por línea y la migración de clientes a planes flexibles registrada desde el año 2005. Por su parte la **renta fija**, correspondiente al cargo fijo mensual por conexión a la red, muestra una caída de 36,0% que se explica principalmente por la incorporación de clientes a planes flexibles, contrarrestada por el efecto de mayores ingresos debido a la aplicación del nuevo decreto tarifario. Consecuente con lo anterior, la incorporación de clientes a **planes flexibles** aportó positivamente a los ingresos un incremento ascendente a \$42.484 millones. Los ingresos por **conexiones y otras instalaciones** se situaron en un 52,7% por debajo del valor alcanzado en el año anterior, en tanto que los servicios de **valor agregado** disminuyeron en un 0,3%, y por otro lado los **otros ingresos de telefonía básica** muestran un incremento de 3,0%.

Por otro lado, los servicios de **banda ancha**, en el ejercicio 2006 presentan un crecimiento de 38,4%, alcanzando a \$55.464 millones mientras que el año anterior los ingresos por estos servicios ascendieron a \$40.067 millones.

Los **cargos de acceso e interconexiones** aumentaron en un 0,5%, debido principalmente al aumento de 5,7% en **otros servicios de interconexión**, donde destacan los incrementos en los servicios de arriendo de medios, servicios de información y conexión a portadores y servicios desagregados. Por otra parte, se obtuvieron menores ingresos por cargos de acceso de **larga distancia internacional** equivalentes a un 14,9% y de **larga distancia nacional** ascendentes a un 15,3 %.

Los **otros negocios de telefonía fija** presentan una disminución de un 4,9%, equivalente a \$868 millones, explicados fundamentalmente por un menor ingreso en avisos en guías telefónicas de \$1.140 millones y la caída de \$85 millones en los ingresos por comercialización de equipos, compensado con un aumento de \$357 millones en otros ingresos.

Los ingresos de **empresas** presentan un aumento de un 76,6%, con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al aumento del servicio de datos y de telefonía.

Costos operacionales

Los costos de operación del ejercicio alcanzaron a \$420.806 millones, aumentando un 1,3% en relación con el año 2005, ejercicio en el cual alcanzaron a \$415.425 millones. Esto se explica principalmente por un aumento en la línea de bienes y servicios, lo cual se vio compensado por una disminución en la línea de remuneraciones.

3.2 Resultado no operacional

El **resultado no operacional** obtenido en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 presenta un superávit de \$1.751 millones, en tanto que el ejercicio anterior se obtuvo un déficit no operacional ascendente a \$9.737 millones. La variación del resultado no operacional se desglosa como sigue:

Los **ingresos financieros** presentan una disminución de un 48,9%, debido principalmente a que en el ejercicio 2005 los mayores volúmenes de fondos disponibles provenientes de la venta de la filial Móviles, se destinaron transitoriamente a inversiones financieras.

Por su parte los **otros ingresos fuera de la explotación** alcanzaron un monto ascendente a \$2.930 millones cifra inferior a los \$5.827 millones alcanzados en el año 2005. Esto debido principalmente a menores ingresos obtenidos en la venta de material recuperado.

El **resultado por inversión en empresas relacionadas**, alcanzó una utilidad neta de \$31.014 millones al **31 de diciembre de 2006**, cifra mayor en \$15.400 millones a la obtenida el año 2005, donde los ingresos por este concepto fueron de \$15.614 millones. Este efecto se explica por el comportamiento de los negocios en que la Compañía tiene participación, a saber:

El negocio de larga distancia, equivalente a la inversión en la empresa Telefónica Larga Distancia S.A., presenta para la Compañía una utilidad devengada de \$15.020 millones, cifra mayor en \$13.435 millones en relación al año anterior, en que la empresa obtuvo una utilidad devengada de \$1.586 millones. Esta variación se explica básicamente por un ajuste extraordinario, significando un cargo neto a resultado de \$9.264 millones realizado en el año 2005.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales, continuación

3. Análisis de los Resultados del Ejercicio, continuación

Adicionalmente, el resultado operacional se vio incrementado por el superávit de los resultados no operacionales, que pasó de un déficit de \$657 millones en el año 2005 a un superávit de \$979 millones en diciembre de 2006, producto de un incremento de \$187 millones en los ingresos financieros debido a mayores intereses ganados en virtud del mandato mercantil suscrito con Telefónica Chile, además de un aumento de los ingresos por diferencia de cambio y una disminución de los gastos financieros en \$228 millones, en relación con el año 2005.

El negocio de comunicaciones de empresa, que equivale a la inversión en la filial Telefónica Empresas, presentó para la Compañía una utilidad devengada de \$12.527 millones, lo que implica una disminución de un 4,8% en relación con el ejercicio 2005. Los efectos de esta disminución del resultado se encuentran asociados a un incremento de un 7,2% de los costos de explotación de la Compañía, lo que fue compensado por una disminución de un 39,6% de los gastos de administración y ventas, lo que implicó que el resultado operacional de la empresa, se incrementase en un 13,3% comparado con el año 2005. Adicionalmente los resultados no operacionales presentan una variación negativa de \$2.107 millones, debido principalmente al incremento de \$777 millones en las pérdidas por inversiones en empresas relacionadas, producto de la venta de la participación de la empresa Telefónica Internet Empresas S.A., el 27 de enero de 2006, lo que implicó reconocer en resultado en forma total la amortización del menor valor de esta inversión y además con ello, la disminución de las utilidades por inversión en empresas relacionadas por un monto de \$2.125 millones al no contar con los resultados de la inversión vendida.

Los otros negocios, en los cuales se incluyen los negocios destinados principalmente a los servicios de telefonía pública, mantención e instalación de equipos telefónicos básicos, servicios de monitoreo de alarmas, servicios compartidos y otros, generaron una utilidad por inversión en empresas relacionadas de \$3.467 millones a diciembre de 2006, en tanto que para el año 2005, la utilidad devengada en estas inversiones alcanzó los \$899 millones, lo que representa un incremento de \$2.568 millones en los resultados obtenidos por éstas inversiones. El incremento de las utilidades devengadas que se presenta en los otros negocios, se encuentra explicada básicamente

por la compra de las acciones de Telefónica Internet Empresas a Telefónica Empresas, generando una mayor utilidad devengada por esta inversión de \$2.626 millones, y además, por los mejores resultados obtenidos por Atento Chile S.A., que permitieron obtener una mayor utilidad devengada por esta inversión por un monto de \$1.853 millones. Lo anterior se ve compensado, por una disminución de \$1.098 millones de las utilidades recibidas por las inversiones en Fundación Telefónica y Telefónica Multimedia Chile S.A.

Los **gastos financieros** muestran una disminución de 48,9% en el año 2006, asociada principalmente a una menor deuda financiera y a una mejora en la clasificación internacional de riesgo de BAA2 a BAA1.

La **amortización menor valor de inversión** presenta un aumento de \$96 millones en relación con el año 2005, incremento explicado principalmente por la amortización del menor valor de inversión generado por Telefónica Internet Empresas, debido a la reestructuración del grupo Telefonica Chile.

Los **otros egresos fuera de la explotación** alcanzaron los \$14.958 millones, superiores en \$3.122 millones a los presentados en 2005. Esto derivado principalmente de los costos de la reestructuración efectuada a principios de 2006.

La **corrección monetaria** en el año 2006 registra una ganancia de \$1.827 millones, producto principalmente de las variaciones experimentadas por el IPC, unidad de fomento y tipo de cambio. Cabe señalar, que se ha mantenido un nivel de cobertura de los pasivos por variación del tipo de cambio de un 100% y una cobertura de tasas de un 84%. La política de cobertura de tipo de cambio peso - dólar mantenida por la empresa permitió neutralizar los efectos de las variaciones del tipo de cambio de los años 2005 y 2006.

3.3 Resultado neto del ejercicio

En 2006 el resultado neto alcanzó una utilidad de \$23.353 millones, en tanto que en el ejercicio 2005 se registró una utilidad de \$25.712 millones. El menor resultado obtenido en el ejercicio 2006 respecto a 2005, se deriva de una disminución en el resultado operacional de un 31,4%, efecto compensado por un superávit no operacional y por la baja del nivel de impuestos a la renta.

4. Estado de Flujo Efectivo

Cuadro N° 3 Flujos de Efectivo Individuales

(Cifras en millones de pesos al 31.12.2006)

Concepto	Ene-Dic	Ene-Dic	MM\$	Variación	
	2005	2006			%
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	162.797	95.361	(67.436)		-41,4%
Flujo originado por actividades de la operación	225.586	141.386	(84.201)		-37,3%
Flujo originado por actividades de financiamiento	(215.021)	(96.530)	(118.491)		-55,1%
Flujo originado por actividades de inversión	(76.493)	(100.223)	23.730		31,0%
Inflación sobre efectivo y equivalente	(1.508)	(809)	(699)		-46,4%
Saldo final efectivo y efectivo equivalente	95.361	(39.185)	(134.546)		-141,1%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	(67.436)	(56.176)	(11.260)		-16,7%

La variación neta negativa del efectivo y efectivo equivalente de \$56.176 millones del flujo de efectivo del ejercicio 2006 comparada con la variación negativa de \$67.436 millones del año 2005, se debe a que durante 2006 hubo una disminución de flujos destinados a actividades de financiamiento, producto principalmente a una menor distribución de pago de dividendos. Efecto compensado porque se destinaron mayores flujos a inversiones de largo plazo y por la baja de los flujos obtenidos por las actividades de la operación.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales, continuación

5. Indicadores Financieros

Cuadro N°4
Indicadores Financieros Individuales

Concepto	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2006
Indices de Liquidez		
Liquidez Corriente (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	0,84	1,04
Razón Ácida (Activos más Líquidos/Pasivo Circulante)	0,31	0,19
Indices de Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento (Pasivo Exigible/Patrimonio)	0,84	0,87
Proporción Deuda Largo Plazo (Pasivo Largo Plazo/Pasivo Exigible)	0,56	0,65
Cobertura Gastos Financieros (Resultado Antes de Impuestos e Intereses / Gastos Financieros)	2,72	3,49
Indices de Rentabilidad y Utilidad por Acción		
Margen Operacional (Resultado Operacional/Ingreso Operacional)	11,4%	9,21%
Rentabilidad Operacional (Resultado Operacional/Activo Fijo Neto(1))	4,06%	3,75%
Utilidad por Acción (Utilidad Neta / Cantidad Acciones Pagadas Promedio cada Año)	\$26,31	\$24,40
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado/Patrimonio Promedio)	2,60%	2,53%
Rentabilidad del Activo (Resultado/Activos Promedio)	1,37%	1,36%
Rendimiento Activos Operacionales (Resultado Operacional/Activos Operacionales Promedio (2))	2,15%	3,88%
Retorno de Dividendos (Dividendos Pagados /Precio Mercado Acción)	10,8%	2,5%
Indicadores de Actividad		
Total Activos	MM\$1.741.979	MM\$1.663.079
Ventas de Activos	MM\$1.178	MM\$892
Inversiones en otras sociedades y activos fijos	MM\$59.650	MM\$75.276
Rotación de Inventarios (Costo Ventas/Inventario Promedio)	1,41	1,55
Permanencia de Inventarios (Inventario Promedio/Costo Ventas por 360 días)	255,60	231,63

(1) Cifras al inicio del ejercicio, actualizadas.

(2) Como activos operacionales se considera el activo fijo

Del cuadro anterior se destaca lo siguiente:

El índice de liquidez corriente presenta un aumento de un 20,04% en relación con el año anterior, debido a una baja de los activos circulantes equivalente a un 2,48%, en tanto que los pasivos circulantes disminuyeron en un 20,23%, producto de la disminución de la deuda financiera con respecto a diciembre del año anterior. Por otro lado, este índice de liquidez mayor que uno, implica que los activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes, que se explica básicamente por un aumento en los impuestos por recuperar con respecto al año 2005, y en el caso de los pasivos circulantes, su efecto se encuentra explicado por una disminución de las obligaciones con el público, compensado con un incremento de documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas.

Por su parte, el aumento en el índice de endeudamiento en un 2,92% en relación con el año anterior, se explica por una caída del nivel del pasivo exigible equivalente a un 1,7%, en tanto que el patrimonio disminuyó en un 4,7%, debido principalmente a la distribución de utilidades acumuladas a través del pago de dividendos.

6. Indicación de las Principales Diferencias entre Valor de Mercado o Económico y Valor de Libros 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 cero o 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.

En relación con otros activos, tales como valores negociables (acciones y pagarés) que disponen de un mercado de referencia, se han constituido las correspondientes provisiones, cuando el valor de mercado es inferior al valor libro.

7. Análisis de los Mercados, Competencia y Participación Relativa

Aspectos relevantes de la industria

En lo transcurrido del año 2006, el sector comienza a desarrollar con mayor fuerza e interés el concepto de convergencia de servicios y soluciones híbridas inalámbricas.

El hecho más relevante lo constituye el lanzamiento de TV Digital satelital de Telefónica Chile el 2T 2006 que comenzó a acelerar la oferta de paquetizaciones de voz con banda ancha y TV pago. Otros operadores fijos han replicado esta oferta principalmente mediante alianzas con operadores satelitales.

La tecnología inalámbrica continúa su desarrollo mediante el despliegue de soluciones Wifi de Telefónica Chile, el lanzamiento de PHS (Personal Handy System) de Telsur y el reciente ingreso de Transam a telefonía local mediante estándar GSM. A su vez Entel anunció la culminación de su up-grade de su red WLL a Wimax.

El sector móvil mantiene su dinamismo y destaca en este año su migración masiva al estándar GSM por parte de Telefónica Móviles y América Móviles. Esta última cambió hacia finales de julio de 2006 su marca local Smartcom a Claro.

Síntesis de evolución de mercados

Se estima que el mercado de líneas fijas alcanzó a diciembre de 2006 aproximadamente 3,3 millones de líneas, presentando caídas del 4,7% respecto a diciembre 2005. Los consumos de voz fija presentan caídas del orden de 5,8% en local, 11,5% en LDN y 15,3% en LDI acumulados respecto al año anterior.

Se estima que el mercado de telefonía móvil alcanzó a diciembre de 2006 un total de 12,9 millones de abonados, lo que representa un crecimiento acumulado del orden de 14% respecto a diciembre de 2005.

En el mercado de Internet, se mantiene la migración desde accesos conmutados hacia accesos de banda ancha, resultando una disminución de 61% en accesos del mercado conmutado con un total estimado de 2.100 millones de minutos anuales y un aumento de 39% del mercado de Banda Ancha que, a diciembre de 2006, alcanza la cifra de 1.020 mil accesos, un 58% con tecnología ADSL.

Participación relativa

En el siguiente cuadro se puede observar la participación relativa de Telefónica Chile en los mercados donde participa:

Negocio	Participación de Mercado	Penetración de Mercado	Posición en el Mercado de Telefónica Chile
Telefonía Fija	68%	19,8 líneas / 100 habitantes	1
Banda Ancha	49%	1.020 mil Conexiones	1

Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales, continuación

8. Análisis de Riesgo de Mercado

Cobertura de riesgos financieros

Debido a las atractivas tasas de interés externas en algunos períodos, la Compañía ha obtenido financiamiento en el extranjero denominado principalmente en dólares y en ciertos casos con tasas de interés flotante. Por esta razón, la Compañía enfrenta dos tipos de riesgos financieros, el riesgo de variaciones de los tipos de cambio y el riesgo de fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo financiero por variaciones de monedas extranjeras

La Compañía mantiene coberturas de tipo de cambio cuyo objetivo es reducir el impacto negativo de las fluctuaciones del dólar en sus resultados. El porcentaje de exposición de la deuda financiera es definido y revisado, en forma continua, básicamente considerando la volatilidad del tipo de cambio, su tendencia, el costo y la disponibilidad de instrumentos de cobertura para distintos plazos.

Como instrumentos de cobertura se utilizan principalmente Cross Currency Swap, seguros de cambio dólar/UF y dólar/peso.

Al 31 de diciembre de 2006, la deuda financiera en moneda de origen expresada en dólares alcanzó a US\$749 millones, incluyendo US\$500 millones de pasivos financieros denominados en dólares y US\$249 millones de deuda en unidades de fomento. De esta forma US\$500 millones correspondía a deuda expuesta directamente a las variaciones del dólar.

Simultáneamente, la Compañía mantenía Cross Currency Swap, seguros de cambio dólar/peso y activos denominados en dólares que dieron como resultado, al cierre del cuarto trimestre del 2006, tener una exposición promedio de la deuda financiera en moneda extranjera cercana al 0%.

Riesgo financiero ante variaciones de tasas de interés flotante

La política de cobertura de tasas de interés busca reducir el impacto negativo de las alzas de tasas de interés en los gastos financieros. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantenía deuda a tasa de interés flotante Libor y TAB correspondiente principalmente a créditos bancarios.

Para protegerse de las alzas de las tasas flotantes, se han utilizado instrumentos financieros derivados, particularmente Cross Currency Swap (que protegen a la tasa Libor), que limitan las fluctuaciones futuras de las tasas de interés, esto ha permitido al 31 de diciembre del 2006 terminar con una exposición del 16% de la deuda financiera total en moneda de origen.

Concurso público para otorgar concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico en la banda de frecuencias 3.400 – 3.600 Mhz

El 15 de septiembre 2005 se realizó la entrega de los proyectos de las empresas postulantes al concurso público convocado por Subtel para otorgar concesiones de servicio público telefónico local inalámbrico en la banda 3.400 – 3.600 MHz. Las empresas que se presentaron a dicho concurso fueron Telefónica Chile, Telmex Servicios Empresariales, MIC Chile S.A. (de propiedad de Telmex Chile) y VTR.

El 13 de diciembre de 2005, Subtel informó que VTR y Telmex se adjudicaron las concesiones para ofrecer telefonía local inalámbrica en todo el país, mediante derechos preferentes que poseen ambas empresas.

Telefónica Chile formuló reclamaciones al otorgamiento de las concesiones de conformidad con el procedimiento establecido en la Ley General de Telecomunicaciones, las que no fueron acogidas. Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2005 Telefónica Chile presentó ante el 2° Juzgado Civil de Santiago una demanda de nulidad de derecho público en contra del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de la Subtel, solicitando que se declare la nulidad del reconocimiento del derecho preferente de Telmex Servicios Empresariales S.A. El Tribunal acogió a trámite la citada denuncia. El 1 de febrero de 2006, Telefónica Chile presentó ante la Contraloría General de la República un reclamo de ilegalidad por lo dispuesto en las Bases del Concurso Público para otorgar Concesiones

El 4 de enero de 2007, se publicó en el Diario Oficial el decreto que otorga a Telmex la concesión de cobertura nacional. Respecto a los decretos que otorgan a VTR concesión por región, la Contraloría General de la República solicitó a Subtel un informe sobre el reclamo de ilegalidad.

Respecto a los proyectos correspondientes a las regiones XI y XII, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones comunicó que asignó a Telefónica Chile, mediante las resoluciones N° 64 y N° 65, ambas de 20 de enero de 2006, las concesiones regionales para prestar servicio de telefonía local inalámbrica en las Regiones XI y XII, respectivamente, por ser el único postulante.

Modificaciones del marco reglamentario

Comisión de expertos en telecomunicaciones

Con fecha 17 de mayo de 2006, el Ministro de Transportes y Telecomunicaciones convocó a una comisión de expertos que tiene por objeto evitar que la regulación y el regulador se vuelvan obsoletos. Una primera etapa del trabajo contemplaba proponer los términos de referencia de la revisión del mercado de telecomunicaciones. En una segunda etapa se contempla proponer la reglamentación a tono con las exigencias de la industria, generar mayor competencia, eliminar barreras de entrada, identificar las garantías y derechos de los consumidores.

La comisión de expertos emitió el informe “Revisión Estratégica de la Regulación de las Telecomunicaciones - Término de Referencia”, documento publicado el 11 de octubre de 2006, que contiene los términos de referencia para la futura revisión del sector de telecomunicaciones e identifica entre los aspectos básicos de política: la promoción de la competencia, la regulación de tarifas y de cargos de acceso, la gestión del espectro radioeléctrico, el acceso equitativo a los servicios básicos de telecomunicaciones, la calidad del servicio y la institucionalidad regulatoria.

Consulta pública “remoción de obstáculos para el desarrollo de las telecomunicaciones en el corto plazo”

El 18 de mayo de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública que tiene por alcance identificar las barreras y obstáculos que puedan detectarse en normas técnicas, reglamentarias que no permitan un eficiente desenvolvimiento del mercado en términos de competencia, incentivos a la inversión y protección de los intereses de los clientes y usuarios de servicios de telecomunicaciones. Esta consulta pública busca proceder a las derogaciones, modificaciones, interpretaciones formales o incorporaciones para aquella norma obsoleta, ambigua o faltante, en pos de lograr un sector más equitativo, competitivo que proteja a la sociedad y que puedan realizarse en el corto plazo.

El 13 de octubre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones publicó el Documento de Respuesta a los 350 aportes recibidos de Telefónica Chile, Movistar y de otras empresas del sector. En el documento se indican los compromisos y las acciones que Subtel adquiere respecto de 36 temas a realizar durante el 2006 y 10 temas en el 2007.

Consulta pública “proyecto de ley que modifica la ley n° 18168, general de telecomunicaciones con el objeto de crear un panel de expertos que resuelva las controversias que se producen en el sector de telecomunicaciones”

El 6 de septiembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de ley para crear un Panel de Expertos integrado por siete profesionales, que resuelva conflictos en el sector de telecomunicaciones. En el documento se proponen, entre otras, las materias que serán resueltas por el Panel, sus atribuciones y funciones, su composición (cinco ingenieros y dos abogados) nombrados por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, las inhabilidades. Los costos del Panel serán de cargo de las empresas concesionarias mediante prorrata que podrá considerar tanto el valor de sus activos como el número estimado de discrepancias que les afecten y la naturaleza y complejidad de éstas.

Telefónica Chile remitió sus propuesta y comentarios dentro de plazo. Las empresas que remitieron sus observaciones fueron: Telefónica Chile, Movistar, Telmex, Telefónica del Sur y Telcoy, GTD, VTR, Entel, SOFOFA, Colegio de Ingenieros, Instituto Libertad y Desarrollo.

El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, a través de la Subsecretaría de Telecomunicaciones está preparando el proyecto de modificación de la Ley General de Telecomunicaciones.

8. Análisis de Riesgo de Mercado, continuación

Consulta pública “reglamento del servicio público de voz sobre internet”.

El 19 de diciembre de 2006, la Subsecretaría de Telecomunicaciones formuló la consulta pública respecto del proyecto de reglamento que define las condiciones que deben atenderse cualquier interesado en proveer servicio de voz sobre internet. El plazo para remitir los comentarios y proposiciones vence el 19 de enero de 2007.

Audiencias públicas sobre norma de televisión digital terrestre

El 17 de noviembre de 2006, Telefónica Chile S.A. participó en el programa de Audiencias Públicas sobre la introducción en Chile de la Televisión Digital Terrestre. El ministro de Transportes y Telecomunicación dio inicio al primer programa de audiencia pública en donde participaron el Presidente del Consejo Nacional de Televisión, los representantes de Organismo de Medios FUCATEL y de VTR Banda Ancha S.A.

El 24 de noviembre se realizó la segunda audiencia pública y el 15 y 19 de diciembre se realizaron la tercera y cuarta audiencia.

La Subsecretaría de Telecomunicaciones informó que la norma técnica sobre Televisión Digital Terrestre se comunicará en el mes de enero del próximo año, una vez que se finiquite el estudio que realiza y las Audiencias Públicas.

Proyecto de ley que modificará la ley de libre competencia.

El Gobierno anunció el 06 de junio de 2006 la iniciativa legal que busca modificar la ley sobre la libre competencia para evitar los riesgos que implica la concentración de mercado a través de acciones preventivas y aumentar el monto de la multa máxima desde 20 mil a 30 mil UTA (US\$22 millones) que puede imponer el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Implementación sistema SAP

Telefónica Chile ha decidido maximizar sus esfuerzos para centrarse en el cliente, y en esa búsqueda, ha finalizado en el mes de agosto de 2006 la implementación de una aplicación ERP de clase mundial, que contribuirá a un mejor rendimiento, generando a su vez eficiencias en los costos de operación.

En esta implantación se incluyen procesos económicos-financieros y logísticos de empresas que forman parte del grupo Telefónica Chile.

CERTIFICADO DE LOS INSPECTORES DE CUENTAS

Certificamos que los valores que figuran en los Estados Financieros por el ejercicio de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2006 y sus correspondientes notas, auditados e informados por la empresa de Auditores Externos, son coincidentes con los saldos de las Cuentas de mayor a la misma fecha.

**MANUEL ONETO FAURE****VÍCTOR BUNSTER HIRIART**

Santiago, Febrero 05 de 2007



03 | 03 Estados Financieros Resumidos de Filiales

Por los años terminados
al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Telefónica Larga Distancia S.A. Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	74.760.706	52.275.828
Activo fijo	80.118.920	90.939.315
Otros activos	29.278.875	31.291.443
Total Activos	184.158.501	174.506.586
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	22.603.699	18.632.532
Pasivos a largo plazo	9.564.492	17.301.767
Capital y reservas	45.130.475	45.817.585
Utilidades retenidas	91.734.712	91.160.405
Utilidad del ejercicio	15.125.123	1.594.297
Total Pasivos y Patrimonio	184.158.501	174.506.586

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	84.513.388	80.715.146
Costos de explotación	(54.885.780)	(60.075.554)
Margen de Explotación	29.627.608	20.639.592
Gastos de administración y ventas	(11.452.701)	(14.569.910)
Resultado Operacional	18.174.907	6.069.682
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	2.047.375	2.458.012
Egresos fuera de explotación	(836.390)	(1.343.875)
Corrección monetaria	(232.075)	(1.770.760)
Resultado No Operacional	978.910	(656.623)
Resultado antes de Impuesto	19.153.817	5.413.059
Impuesto a la renta	(4.028.694)	(3.818.762)
Utilidad del Ejercicio	15.125.123	1.594.297

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) utilidad del ejercicio	15.125.123	1.594.297
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	17.927.741	21.012.338
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	(6.509.301)	8.598.493
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	2.159.804	(11.192.464)
Flujo Neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	28.703.367	20.012.664
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(7.608.134)	(10.384.631)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(20.609.464)	(10.187.186)
Flujo Neto total positivo (negativo) del año	485.769	(559.153)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(23.118)	(19.008)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	462.651	(578.161)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	697.134	1.275.295
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.159.785	697.134

Telefónica Empresas CTC Chile S.A. Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	66.987.305	38.018.283
Activo fijo	61.724.829	65.443.822
Otros activos	7.331.796	10.135.101
Total Activos	136.043.930	113.597.206
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	34.548.879	25.148.635
Pasivos a largo plazo	7.447.312	6.927.391
Capital y reservas	51.294.220	51.294.220
Utilidades retenidas	30.226.960	17.064.520
Utilidad del ejercicio	12.526.559	13.162.440
Total Pasivos y Patrimonio	136.043.930	113.597.206

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	87.637.963	89.829.340
Costos de explotación	(52.603.183)	(54.617.767)
Margen de Explotación	35.034.780	35.211.573
Gastos de administración y ventas	(18.249.379)	(20.402.020)
Resultado Operacional	16.785.401	14.809.553
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	1.431.394	3.177.353
Egresos fuera de explotación	(1.319.634)	(657.490)
Corrección monetaria	(451.345)	(752.803)
Resultado No Operacional	(339.585)	1.767.060
Resultado antes de Impuesto	16.445.816	16.576.613
Impuesto a la renta	(3.919.257)	(3.414.173)
Utilidad del Ejercicio	12.526.559	13.162.440

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12.526.559	13.162.440
Resultado en venta de activos	81.947	2.380
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	15.264.145	9.384.552
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	(6.424.478)	8.996.558
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	10.254.639	(4.690.637)
Flujo Neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	31.702.812	26.855.293
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(23.410.796)	(17.299.590)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(8.478.300)	(10.398.899)
Flujo Neto total positivo (negativo) del año	(186.284)	(843.196)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(13.771)	(23.162)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(200.055)	(866.358)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	456.431	1.322.789
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	256.376	456.431

Fundación Telefónica Chile

Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	560.204	805.562
Total Activos	560.204	805.562
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	207.576	254.383
Capital y reservas	439.033	439.032
Resultado acumulado	112.146	54.443
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(198.551)	57.704
Total Pasivos y Patrimonio	560.204	805.562

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	909.631	681.832
Costos de explotación	(1.116.617)	(636.919)
Margen de Explotación	(206.986)	44.913
Gastos de administración y ventas	-	-
Resultado Operacional	(206.986)	44.913
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	16.000	16.241
Egresos fuera de explotación	(9.416)	(13)
Corrección monetaria	1.851	(3.437)
Resultado No Operacional	8.435	12.791
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(198.551)	57.704

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(198.551)	57.704
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.851)	3.437
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	239.612	(215.244)
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	(46.807)	(27.555)
Flujo Neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(7.597)	(181.658)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	56.105	315.827
Flujo Neto total positivo (negativo) del año	48.508	134.169
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(12.436)	(10.972)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	36.072	123.197
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	452.085	328.888
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	488.157	452.085

Telefónica Gestión de Servicios Compartidos de Chile S.A. y Filial Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	2.687.396	4.979.367
Activo fijo	5.170	126.741
Otros activos	3.318.112	3.056.233
Total Activos	6.010.678	8.162.341
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	2.376.116	4.120.621
Pasivos a largo plazo	2.199.844	2.577.975
Interés minoritario	-	1
Capital y reservas	1.147.067	1.147.067
Pérdidas acumuladas	237.528	(203.056)
Utilidad del ejercicio	50.123	519.733
Total Pasivos y Patrimonio	6.010.678	8.162.341

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	12.308.688	14.456.333
Costos de explotación	(9.423.569)	(10.882.538)
Margen de Explotación	2.885.119	3.573.795
Gastos de administración y ventas	(2.494.163)	(3.102.110)
Resultado Operacional	390.956	471.685
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	15.073	12.815
Egresos fuera de explotación	(355.343)	(5.542)
Corrección monetaria	(18.294)	(42.901)
Resultado No Operacional	(358.564)	(35.628)
Resultado antes de Impuesto	32.392	436.057
Impuesto a la renta	17.731	83.676
Utilidad del Ejercicio	50.123	519.733

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	50.123	519.733
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	19.312	129.816
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	2.558.497	203.272
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	(2.196.993)	(739.158)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	430.939	113.663
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	21.186	72.265
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(558.129)	(207.157)
Flujo neto total positivo (negativo) del año	(106.004)	(21.229)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(851)	(7.569)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(106.855)	(28.798)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	220.915	249.713
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	114.060	220.915

Telefónica Asistencia y Seguridad S.A. Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	6.332.013	4.353.743
Activo fijo	1.715.826	4.362.845
Otros activos	1.022.477	1.130.704
Total Activos	9.070.316	9.847.292
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	1.719.165	2.792.849
Pasivos a largo plazo	2.017.268	6.850.216
Capital y reservas	10.919.287	5.859.287
Pérdidas acumuladas	(5.655.061)	(4.416.038)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	69.657	(1.239.022)
Total Pasivos y Patrimonio	9.070.316	9.847.292

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	8.977.139	8.268.457
Costos de explotación	(5.429.182)	(5.892.996)
Margen de Explotación	3.547.957	2.375.461
Gastos de administración y ventas	(3.136.001)	(3.667.067)
Resultado Operacional	411.956	(1.291.606)
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	4.543	69.036
Egresos fuera de explotación	(385.344)	(501.349)
Corrección monetaria	23.515	205.042
Resultado No Operacional	(357.286)	(227.271)
Resultados antes de Impuestos	54.670	(1.518.877)
Impuesto a la renta	14.987	279.855
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	69.657	(1.239.022)

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	69.657	(1.239.022)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	3.183.960	3.198.459
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	(2.335.265)	(970.641)
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	(122.825)	87.236
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	795.527	1.076.032
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(770.973)	795.883
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	-	(1.865.608)
Flujo neto total positivo (negativo) del año	24.554	6.307
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(625)	(543)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	23.929	5.764
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	26.869	21.105
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	50.798	26.869

Telefónica Multimedia Chile S.A. Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	20.197.492	2.484.411
Activo fijo	21.597.602	57.655
Otros activos	75.642	57.129
Total Activos	41.870.736	2.599.195
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	22.588.612	865.168
Pasivos a largo plazo	24.128	75.637
Capital y reservas	20.256.360	2.536.929
Pérdidas acumuladas	-	(1.053.182)
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(998.364)	174.643
Total Pasivos y Patrimonio	41.870.736	2.599.195

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	3.869.370	2.528.186
Costos de explotación	(920.472)	(835.775)
Margen de Explotación	2.948.898	1.692.411
Gastos de administración y ventas	(4.081.572)	(1.444.923)
Resultado Operacional	(1.132.674)	247.488
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	589.247	44.655
Egresos fuera de explotación	(3.575)	(6.812)
Corrección monetaria	(489.885)	(52.750)
Resultado No Operacional	95.787	(14.907)
Resultado antes de Impuesto	(1.036.887)	232.581
Impuesto a la renta	38.523	(57.938)
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(998.364)	174.643

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(998.364)	174.643
Resultado en venta de activos	3.567	6.710
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	1.301.395	159.524
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	(7.888.056)	(675.870)
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	21.650.995	56.657
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	14.069.537	(278.336)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	18.781.790	124.271
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(32.808.188)	-
Flujo neto total positivo (negativo) del año	43.139	(154.065)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(3.441)	(304)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	39.698	(154.369)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	34.836	189.205
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	74.534	34.836

Telefónica Internet Empresas S.A. Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	5.722.876	4.980.030
Activo fijo	3.086.483	3.564.086
Otros activos	620	3.443.394
Total Activos	8.809.979	11.987.510
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	3.257.288	1.777.330
Pasivos a largo plazo	1.890.817	8.397.165
Capital y reservas	1.604.054	1.604.054
Utilidades retenidas	208.961	(1.927.210)
Utilidad del ejercicio	1.848.859	2.136.171
Total Pasivos y Patrimonio	8.809.979	11.987.510

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	11.512.981	10.715.706
Costos de explotación	(7.153.635)	(7.844.164)
Margen de Explotación	4.359.346	2.871.542
Gastos de administración y ventas	(625.228)	(38.469)
Resultado Operacional	3.734.118	2.833.073
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	282.912	174.642
Egresos fuera de explotación	(1.563.464)	(711.153)
Corrección monetaria	12.972	232.459
Resultado No Operacional	(1.267.580)	(304.052)
Resultado antes de Impuesto	2.466.538	2.529.021
Impuesto a la renta	(617.679)	(392.850)
Utilidad del Ejercicio	1.848.859	2.136.171

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	1.848.859	2.136.171
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	1.740.348	30.866
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	3.829.968	4.706.491
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	1.570.829	(6.886.058)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	8.990.004	(12.530)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(11.649.827)	79.391
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	2.665.434	(87.377)
Flujo neto total positivo (negativo) del año	5.611	(20.516)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(287)	(724)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	5.324	(21.240)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	12.847	34.087
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	18.171	12.847

Instituto Telefónica Chile S.A. (Ex Telepeajes de Chile S.A.) Balances Generales Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Activos	2006 M\$	2005 M\$
Activos circulantes	106.252	1.497.149
Activo fijo	867	123.414
Otros activos	19.475	3.553
Total Activos	126.594	1.624.116
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes	88.968	344.401
Pasivos a largo plazo	-	20.900
Capital y reservas	534.531	1.553.531
Utilidades retenidas	(294.716)	(261.134)
Pérdida del ejercicio	(202.189)	(33.582)
Total Pasivos y Patrimonio	126.594	1.624.116

Estados de Resultados Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

Resultados Operacionales	2006 M\$	2005 M\$
Ingresos de explotación	118.026	335.605
Costos de explotación	(211.231)	(406.864)
Margen de Explotación	(93.205)	(71.259)
Gastos de administración y ventas	-	(4.992)
Resultado Operacional	(93.205)	(76.251)
Resultados No Operacionales		
Ingresos fuera de explotación	23.315	51.382
Egresos fuera de explotación	(123.809)	(14.484)
Corrección monetaria	(6.270)	(38.737)
Resultado No Operacional	(106.764)	(1.839)
Resultado antes de Impuesto	(199.969)	(78.090)
Impuesto a la renta	(2.220)	44.508
(Pérdida) del Ejercicio	(202.189)	(33.582)

Estados de Flujo de Efectivo Resumidos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(202.189)	(33.582)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	126.410	122.370
(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo	234.483	113.294
Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	(253.526)	(424.278)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(94.822)	(222.196)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(1.019.000)	-
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	1.046.622	271.807
Flujo neto total positivo (negativo) del año	(67.200)	49.611
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1.152)	(6.671)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(68.352)	42.940
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	145.798	102.858
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	77.446	145.798

Nota: Los estados financieros completos de estas filiales se encuentran a disposición del público en las oficinas de la Compañía y en la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.



Ingresos Operacionales Consolidados (Millones de Pesos al 31/12/06)

	2002	2003	2004	2005	2006	Variación (%) 06/05	2006 US\$ (1)
Telecomunicaciones Fijas	473.115	465.147	446.607	450.748	439.548	-2,5%	825,6
Telefonía Básica	379.011	354.156	317.169	300.464	264.380	-12,0%	496,6
Renta fija	173.819	164.953	155.283	126.134	80.678	-36,0%	151,5
Renta variable	171.315	155.746	125.020	98.943	69.869	-29,4%	131,2
Conexiones y otras instalaciones	7.621	6.096	4.121	3.349	1.482	-55,7%	2,8
Planes de minutos (flexibilidad tarifaria)	0	0	9.194	46.687	90.429	93,7%	169,9
Servicios de valor agregado	18.794	19.656	18.074	19.884	16.562	-16,7%	31,1
Otros	7.461	7.705	5.477	5.467	5.360	-2,0%	10,1
Banda Ancha	5.951	14.269	26.615	43.802	61.297	39,9%	115,1
Cargos de Acceso e Interconexiones	25.476	27.788	33.411	44.929	51.221	14,0%	96,2
Larga distancia nacional	10.332	9.505	10.706	10.561	8.494	-19,6%	16,0
Larga distancia internacional	3.847	2.911	2.969	2.421	1.597	-34,0%	3,0
Otros servicios de interconexión	11.297	15.372	19.737	31.947	41.130	28,7%	77,3
Otros negocios de Telecomunicaciones Fijas	62.676	68.934	69.412	61.553	62.650	1,8%	117,7
Avisos en guías telefónicas	5.304	5.834	6.221	5.482	4.342	-20,8%	8,2
ISP- conmutado y dedicado	5.223	2.837	3.298	2.583	2.226	-13,8%	4,2
Teleemergencia	2.558	5.161	7.066	8.251	8.825	7,0%	16,6
Teléfonos públicos	13.226	12.014	11.464	10.025	9.963	-0,6%	18,7
Instalación interior	30.927	33.541	33.081	31.331	30.654	-2,2%	57,6
Comercialización de equipos	5.439	9.547	8.281	3.881	2.848	-26,6%	5,3
Televisión (2)	0	0	0	0	3.792	N.A.	7,1
Larga Distancia	81.832	66.846	65.147	59.190	58.922	-0,5%	110,7
Comunicaciones Empresas	85.451	85.362	87.694	79.853	76.113	-4,7%	143,0
Otros Negocios (3)	75.954	6.240	4.119	3.113	2.621	-15,8%	4,9
Comunicaciones Móviles (4)	226.599	257.632	139.905	-	-	N.A.	-
Total Ingresos Operación	942.951	881.227	743.471	592.904	577.204	-2,6%	1.084,2

(1) Cifras en millones de dólares. Tipo de cambio observado al 31/12/06, US\$1=Ch\$532,39

(2) El negocio de Televisión fue lanzado comercialmente en junio de 2006

(3) Otros Negocios incluye ingresos de t-gestiona, Telepeajes y Tecnonaútica, hasta febrero 2006. Adicionalmente, hasta agosto 2002 la Compañía consolidó los ingresos de Sonda S.A.

(4) A partir de julio 2004, la Compañía dejó de consolidar los ingresos de Telefónica Móvil.

Estados de Resultados Consolidados (Millones de Pesos al 31/12/06)

Descripción	2002	2003	2004	2005	2006	Variación (%)	
						06/05	2006 US\$ (1)
+ Ingresos operacionales	942.950	881.227	743.470	592.905	577.204	-2,6%	1.084,2
- Costos y Gastos de Operación	(800.054)	(756.156)	(638.611)	(503.980)	(494.580)	-1,9%	(929,0)
Remuneraciones	(125.911)	(97.442)	(89.698)	(80.739)	(68.648)	-15,0%	(128,9)
Depreciación	(286.129)	(288.943)	(241.081)	(200.785)	(207.282)	3,2%	(389,3)
Otros	(388.024)	(369.770)	(307.833)	(222.457)	(218.650)	-1,7%	(410,7)
= Resultado operacional	142.896	125.071	104.860	88.925	82.624	-7,1%	155,2
= EBITDA (2)	429.025	414.014	345.940	289.710	289.906	0,1%	544,5
+ Ingresos financieros	18.277	7.673	9.822	8.153	4.437	-45,6%	8,3
+/- Resultado inversión empresas relacionadas	2.579	737	574	1.715	1.916	11,7%	3,6
- Amortización menor valor de inversiones	(27.006)	(25.028)	(148.512)	(1.617)	(2.223)	37,5%	(4,2)
- Gastos financieros	(89.215)	(66.402)	(57.175)	(30.121)	(19.480)	-35,3%	(36,6)
+ Otros ingresos fuera de explotación	14.479	13.372	502.952	3.171	1.617	-49,0%	3,0
- Otros egresos fuera de explotación	(41.480)	(13.521)	(26.096)	(13.352)	(16.645)	24,7%	(31,3)
+ Corrección monetaria	(9.803)	689	9.500	2.961	665	-77,5%	1,2
= Resultado no operacional	(132.169)	(82.480)	291.066	(29.089)	(29.713)	2,1%	(55,8)
= Resultado antes de impuesto a la renta	10.727	42.592	395.925	59.836	52.911	-11,6%	99,4
- Impuesto a la renta	(29.256)	(31.452)	(65.998)	(34.093)	(29.600)	-13,2%	(55,6)
= Utilidad consolidada	(18.529)	11.139	329.927	25.742	23.311	-9,4%	43,8
- Interés minoritario	(836)	(152)	(299)	(31)	42	-237,1%	0,1
= Utilidad líquida	(19.365)	10.987	329.627	25.712	23.353	-9,2%	43,9
+ Amortización mayor valor de inversiones	0	0	0	0	0	N.A.	-
= Utilidad (pérdida) del ejercicio	(19.365)	10.987	329.627	25.712	23.353	-9,2%	43,9

(1) Cifras en millones de dólares. Tipo de cambio observado al 31/12/06, US\$1=Ch\$532,39

(2) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación

Balance Consolidado (Millones de Pesos al 31/12/06)

	2002	2003	2004	2005	2006	2006 US\$ (1)
Activo circulante	488.808	456.103	446.719	324.992	302.210	567,6
Caja	18.443	20.971	8.314	6.424	10.075	18,9
Depósitos a plazo y valores negociables	86.762	52.678	83.837	102.831	43.807	82,3
Deudores por ventas	223.575	228.986	159.548	155.824	181.613	341,1
Documentos por cobrar	6.597	7.971	4.827	3.433	4.125	7,7
Deudores varios	31.043	18.242	30.596	12.272	10.524	19,8
Doc. y cuentas por cobrar empresas relacionadas	17.817	16.373	17.927	10.688	18.037	33,9
Existencias	15.725	21.656	6.778	2.868	5.259	9,9
Otros activos circulantes	88.846	89.226	134.892	30.651	28.768	54,0
Activo fijo	2.123.334	1.983.943	1.462.746	1.327.808	1.229.591	2.309,6
Activo fijo bruto	4.279.324	4.396.917	3.803.003	3.817.881	3.901.663	7.328,6
Depreciación acumulada	(2.155.990)	(2.412.974)	(2.340.257)	(2.490.073)	(2.672.072)	(5.019,0)
Otros activos	331.738	265.010	94.581	94.254	90.894	170,7
Inversiones en empresas relacionadas	46.490	10.866	8.061	7.997	8.109	15,2
Otros	285.248	254.144	86.520	86.257	82.784	155,5
Total activos	2.943.880	2.705.056	2.004.046	1.747.054	1.622.695	3.047,9
Pasivo circulante	415.481	528.649	368.479	335.268	200.592	376,8
Oblig. con bancos e instit. financieras - corto plazo	10.065	20.955	20.604	0	0	-
Oblig. con bancos e instit. financieras - porción corto plazo	160.194	90.365	16.412	1.347	2.005	3,8
Oblig. con el público - bonos	23.767	122.195	80.812	113.712	1.840	3,5
Cuentas y documentos por pagar	168.780	137.662	72.122	79.758	113.655	213,5
Doc. y cuentas por pagar empresas relacionadas	12.750	25.886	28.251	24.738	32.487	61,0
Otros pasivos circulantes	39.925	131.586	150.278	115.712	50.605	95,1
Pasivo largo plazo	1.118.169	776.052	592.089	465.104	520.112	976,9
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	456.159	332.271	359.914	326.874	331.381	622,4
Obligaciones con el público - bonos	560.872	337.899	135.219	12.453	66.142	124,2
Otros pasivos a largo plazo	101.138	105.882	96.956	125.777	122.589	230,3
Interés minoritario	1.251	1.479	1.725	1.670	1.230	2,3
Patrimonio	1.408.979	1.398.876	1.041.753	945.012	900.761	1.691,9
Capital pagado	806.464	931.860	931.860	931.859	890.895	1.673,4
Reservas	127.503	(858)	(1.310)	(1.788)	(3.001)	(5,6)
Utilidades acumuladas	494.373	456.887	51.625	0	0	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(19.361)	10.987	329.627	25.712	23.353	43,9
Dividendos provisorios	0	0	(270.049)	(10.771)	(10.487)	(19,7)
Total pasivos	2.943.880	2.705.056	2.004.046	1.747.054	1.622.695	3.047,9

1) Cifras en millones de dólares. Tipo de cambio observado al 31/12/06, US\$ 1 = Ch\$ 532,39

Indicadores Económico - Financieros Consolidados

	2002	2003	2004	2005	2006
Margen EBITDA (1)	45,5%	47,0%	46,5%	48,9%	50,2%
Gastos financieros / Ingresos de operación	-9,5%	-7,5%	-7,7%	-5,1%	-3,5%
Rentabilidad s/ Activo fijo neto (2)	6,1%	5,9%	5,3%	6,2%	6,2%
Rentabilidad s/ Patrimonio (3)	-1,4%	0,8%	27%	2,6%	2,5%
Liquidez (4)	1,18	0,86	1,21	0,97	1,52
Endeudamiento (5)	1,09	0,93	0,92	0,84	0,79

(1) Resultado operacional + Depreciación del ejercicio / Ingresos operacionales

(2) Resultado operacional / Activo fijo al inicio del período

(3) Utilidad Neta / Patrimonio al inicio del período.

(4) Activo circulante / Pasivo circulante

(5) Pasivo circulante + Pasivo largo plazo / Patrimonio

COMPAÑÍA DE TELECOMUNICACIONES DE CHILE S.A.

INFORMACIÓN CORPORATIVA

Domicilio Legal y Oficinas Centrales
Providencia 111, Santiago, Chile

Teléfono
(56-2) 691 2020

Facsímil
(56-2) 691 7881

Casilla Postal
16-D Santiago, Chile

R.U.T.
90.635.000-9

Giro
Telecomunicaciones

Nombre de Fantasía
Telefónica Chile

Rol Superintendencia de Valores y Seguros
N° 635

Registro de Valores
N° 0009

Sitio Web Corporativo
www.telefonicachile.cl

AUDITORES EXTERNOS

Ernst & Young Ltda.

CLASIFICADORES DE RIESGO EN CHILE

Fitch Ratings:

Deuda Largo Plazo : AA- (*)

Deuda Corto Plazo : F1+

Acciones:

Serie A: Nivel 1

Serie B: Nivel 3

ICR (International Credit Rating):

Deuda Largo Plazo : AA- (*)

Deuda Corto Plazo : N1+/AA-

Acciones:

Serie A: Primera Clase Nivel 1

Serie B: Primera Clase Nivel 2

(*) Clasificación para bonos locales

CLASIFICADORES DE RIESGO INTERNACIONALES

Moody's: Baa1, Estable

Fitch Ratings: BBB+, Estable

INFORMACIÓN BURSÁTIL

Códigos Bursátiles

Bolsas Nacionales

Serie A: "CTC-A"

Serie B: "CTC-B"

Bolsa de Nueva York
"CTC"

INFORMACIÓN A ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS

En Santiago, Chile

Depósito Central de Valores

Huérfanos 770, piso 22

Teléfono: (56-2) 393 9003

Facsímil: (56-2) 393 9101

e-mail: atencionaccionistas@dcv.cl

Providencia 111, piso 22

Teléfono: (56-2) 691 2905

Facsímil: (56-2) 691 2244

Departamento de Relación con Inversionistas

Providencia 111, piso 22

Teléfono: (56-2) 691 3867

Facsímil: (56-2) 691 2392

e-mail: sofia.chellew@telefonicachile.cl

En Nueva York, EE.UU.

Banco Depositario

Citibank N.A.

111 Wall Street, piso 20

Zone 7, New York 10005

Teléfono: (1-212) 816 6852

Facsímil: (1-212) 816 6865

e-mail: ricardo.r.szlezinger@citigroup.com

