

Junta Ordinaria de Accionistas



20 de Abril, 2006

| Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.



Junta Ordinaria de Accionistas

- Calificación de Poderes
- Quorum
- Convocatoria
- Firma del acta
- Constitución de la Junta

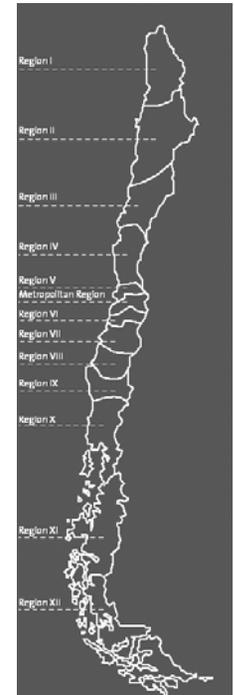
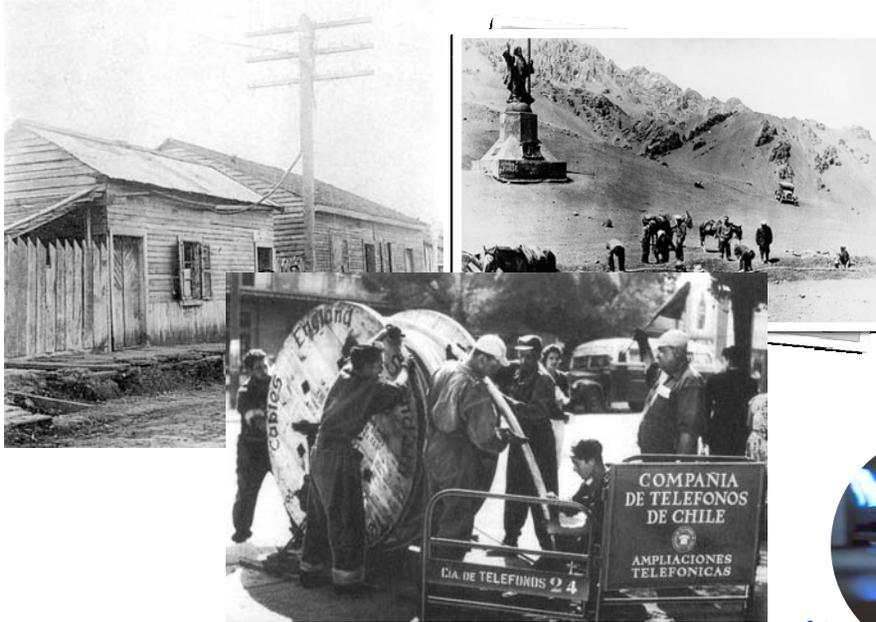


Junta Ordinaria de Accionistas

Discurso del Presidente del Directorio

Sr. Bruno Philippi I.

Telefónica CTC Chile 125 Años Comunicando a los Chilenos



125 Años al Servicio del Cliente ...

... Contribuyendo a masificar el cambio tecnológico, extendiendo su alcance e impacto social

- ❖ **Desafío digital** || → conectar al país, principalmente a través de la Banda Ancha (BA)

Más de 314.000 accesos de BA a lo largo del país (dic. 05)

Proyectos:



- **Red Digital del Ministerio de Salud:** que permitirá integrar más de dos mil puntos de atención de salud, siendo el mayor proyecto llevado a cabo en el sector público con una inversión de US\$12MM
- **Nueva Red Austral:** despliegue nuevo tramo de fibra óptica que, atravesando la Patagonia Argentina, permite llevar por tierra servicios de BA hasta Punta Arenas

- ❖ **Transformación en estructura y organización** para responder a los nuevos desafíos || → manteniendo liderazgo en la Industria

125 Años al Servicio del Cliente ...

... Atendiendo sus necesidades y haciéndose flexible para ir a la par con los cambios que experimenta el país

- ❖ **Desarrollo de nuevos planes** adecuados a las necesidades de distintos segmentos de clientes: tarifas planas según velocidad, planes nocturnos, de fin de semana, y en combinación con planes de minutos, entre otros
- ❖ **Crecimiento de la red de HotSpots**, o espacios públicos donde se puede navegar por Internet sin cables, a lo largo del país (aprox. 530 HotSpots a disposición de nuestros clientes a Dic. 05)



- **Concentración de inversiones** en proveer este tipo de servicios que son sólo factibles donde ya hay infraestructura básica

125 Años al Servicio del Cliente ...

... Buscando nuevas políticas que permitan anticiparse a los cambios que mueven a esta industria

Nuevas necesidades de comunicación

Convergencia digital

Legislación que incentive la inversión

Mayor competencia

Complementación entre empresa y Estado

Disminución brecha digital



125 Años al Servicio del Cliente ...

... Aportando a una mayor igualdad de oportunidades, al entender que el avance tecnológico o la digitalización son, al final, instrumentos al servicio de un desarrollo más humano

❖ **Programa Internet Educativa**, 5.700 escuelas conectadas a Internet  60% con banda ancha



❖ A través de la entrega del **Programa Sistemas de Comunicación Alternativos (SICLA)**, software que permite expresarse a personas con discapacidad, se benefició a más de 4.500 personas

❖ **Sala de Arte de la Fundación Telefónica**: más de 120.000 visitas durante el 2005



125 Años al Servicio del Cliente ...

... Cuidando la reputación corporativa

- ❖ Entre las acciones de **Responsabilidad Social Empresarial (RSE)** más relevantes llevadas a cabo en el año están los programas orientados a proveer conectividad y brindar alfabetización digital a quienes aún no participan de los beneficios de la Sociedad de la Información
- ❖ En el 2005 se presentó el primer **Informe de Responsabilidad Corporativa** del Grupo Telefonica en Chile. Este informe describe las principales actuaciones sociales, ambientales y económicas de las empresas que integran el Grupo Telefónica



125 Años de Historia y 15 Años Transando en la NYSE

Conmemoración en Wall Street e inicio de nuevos desafíos futuros

Año 2005

Ingresos operacionales:	Ch\$580.710 MM
EBITDA:	Ch\$283.751 MM
Resultado Neto:	Ch\$25.183 MM
Inversiones:	US\$149 MM
Patrimonio Bursátil:	US\$2.074 MM



En 2005 se distribuyó en dividendos un 7,8% del valor de la acción

❖ Dada la sólida generación de caja y los buenos indicadores financieros, para 2006 se espera mantener la política de dividendos vigente y complementar con la reducción de capital, además de dedicar los excedentes de caja a:

- Desarrollar proyectos de alto potencial ➡ **Proyecto TV**

Junta Ordinaria de Accionistas



Presentación del Director General Sr. José Molés

20 de Abril, 2006

| Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.



Temario

- Visión de la Compañía

- Presentación Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2005

125 años de Telecomunicaciones en Chile



**Telefónica CTC Chile:
motor del desarrollo de las telecomunicaciones
para Chile**



Compromiso con el Mercado: CTC Cumplió 15 Años Cotizando en la NYSE



- ✓ En 1990, debido al reducido sector bancario y a un mercado de capitales limitado, CTC incursiona en los mercados internacionales
- ✓ Con esto, la Compañía logra mayor infraestructura de telecomunicaciones y liderar el desarrollo de Chile
- ✓ Se pusieron en marcha reformas del mercado de capitales que promovían la inversión extranjera en Chile
- ✓ CTC es la compañía latinoamericana con mayor antigüedad en la NYSE

Capturando Potencial de Mercado: Telecomunicaciones Fijas

- A través de la innovación y la segmentación, los ingresos de planes flexibles impulsan la generación de caja, complementando una variada oferta de servicios

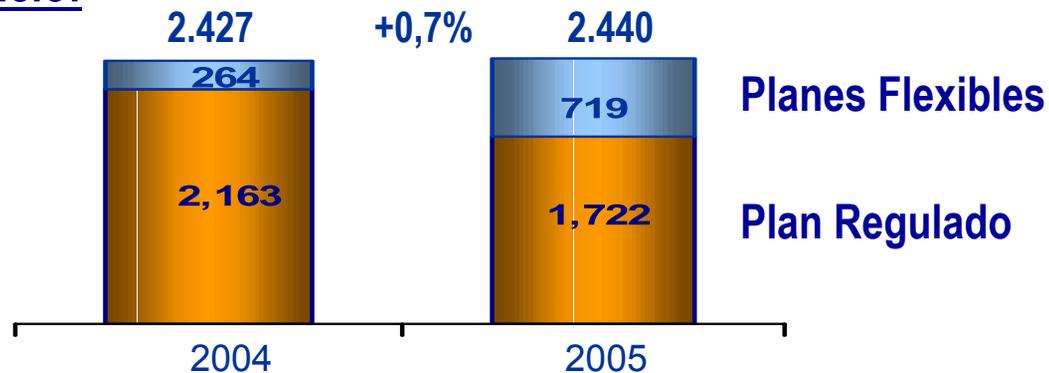
Más de **700.000 clientes** cuentan con planes flexibles:



Nuevas paquetizaciones de servicios permiten que planes flexibles incrementen su contribución a los ingresos consolidados (8%)

Miles de Líneas en Servicio:

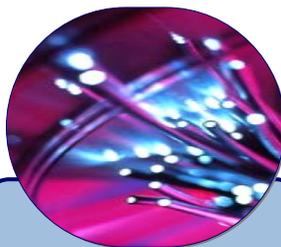
Fin de Período



Capturando Potencial de Mercado: Banda Ancha



Oferta
Competitiva



Cobertura



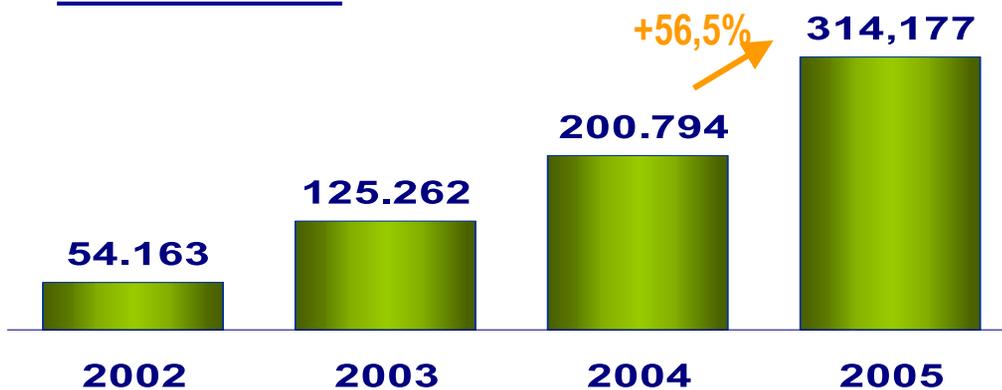
Nuevos canales
de venta



Paquetización

Fortalecimiento del liderazgo.
Participación de mercado de 43%*

Líneas ADSL*



Base para el
desarrollo
futuro

* Incluye conexiones con velocidades sobre 128 Kbps
Cifras al 31 de diciembre de 2005.

Capturando Potencial de Mercado: Proyecto TV

✓ Durante el año 2006, CTC ingresará al negocio de TV a través de:

- **TV satelital**

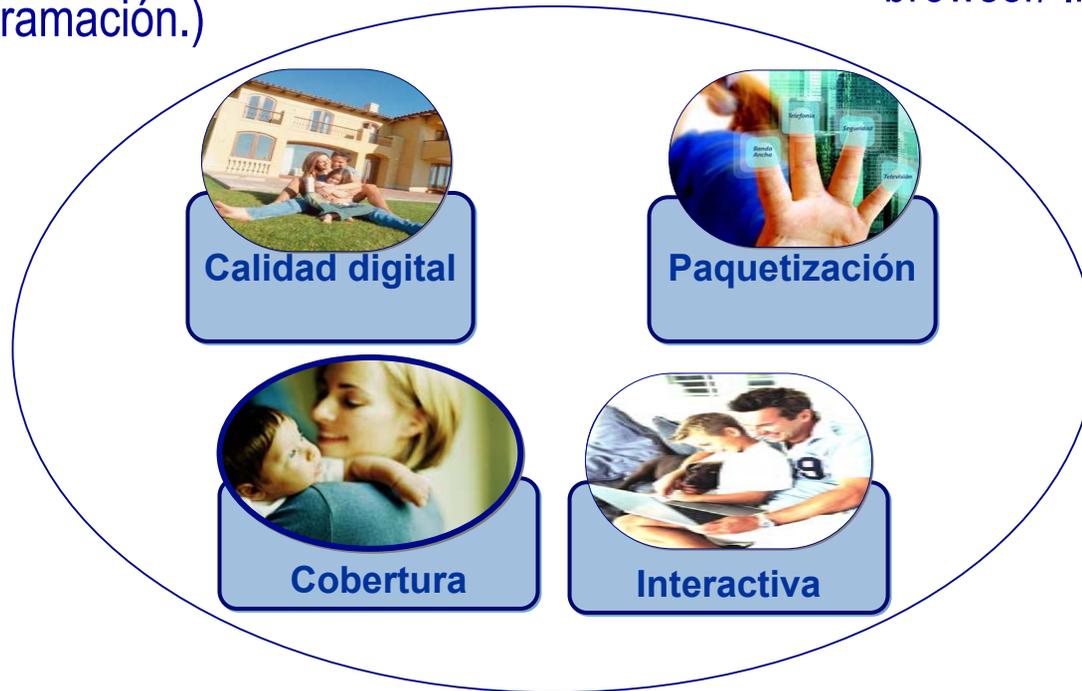
- + imagen

- + funcionalidades (programación en pantalla y descripción de programación.)

- **IP TV**

- Interactividad

- personal video recorder,
- video on demand
- browser/ Internet



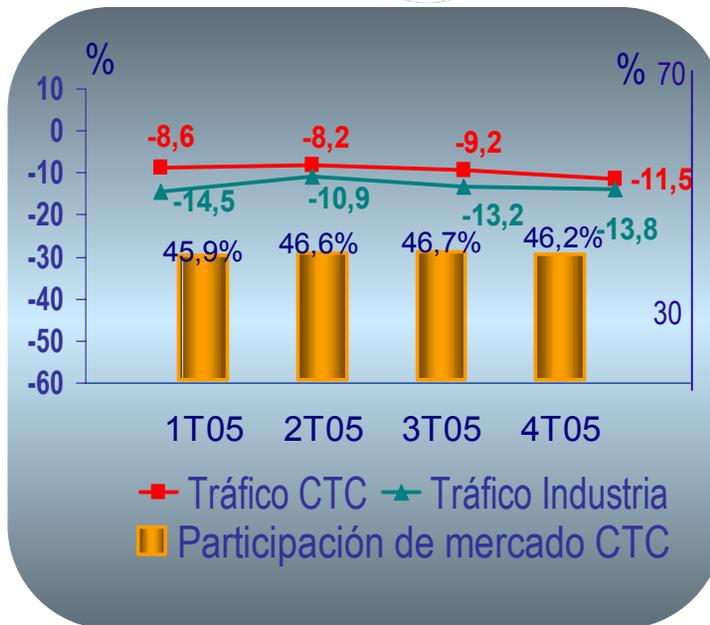
✓ Inversión total: aprox. US\$ 200 millones en el período 2006-2009.

Capturando Potencial de Mercado: Larga Distancia

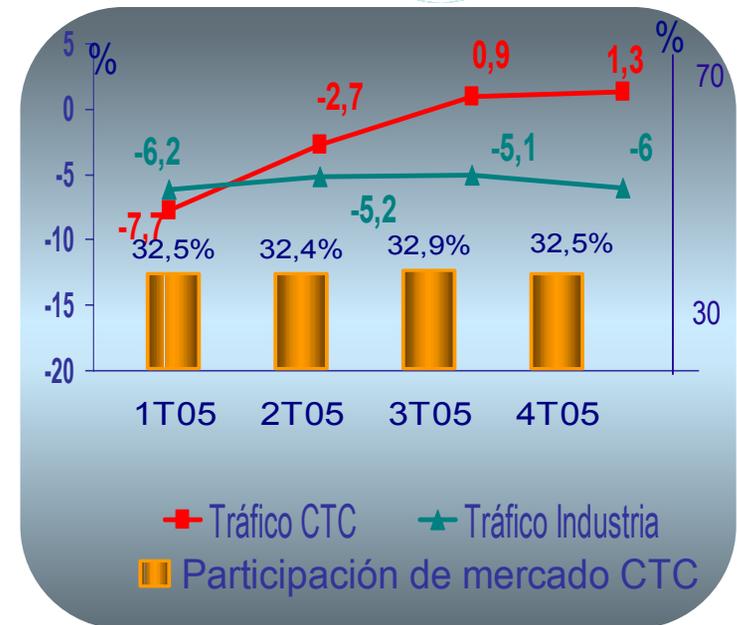
Continúa la ganancia de participación de mercado en LDN y LDI en un entorno altamente competitivo y de industria decreciente con bajos precios

Variaciones interanuales de tráfico y Participaciones de mercado

LDN



LDI



Capturando Potencial de Mercado: Comunicaciones de Empresas

- Migración desde tecnologías más tradicionales hacia nuevas tecnologías
- Fuerte competencia exige mayores niveles de calidad en la atención comercial y técnica



**IT / Telco
Soluciones
integrales &
outsourcing**

Modernización de
infraestructura de servicios
públicos:

- Salud
- Transporte público
- Registro Civil

Dinamismo del sector privado
requiere:

- Aplicaciones integradas
- Alta Tecnología

Indicadores:

- IP Dedicados:
- Frame Relay:
- ATM:

Dic. 2005

10.869
2.621
1.085

Var 05/ 04

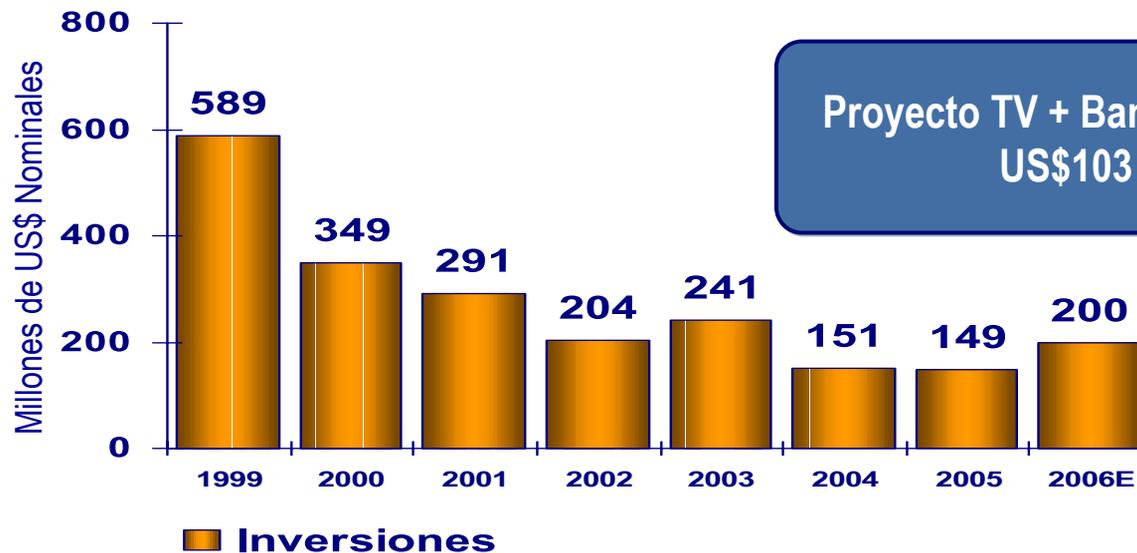
+4,7%
-32,7%
-34,6%

Inversiones Estables, que Permiten Desarrollo



	2004	2005	2006E
Telefonía Fija	23	27	34
B. Ancha y TV	36	44	103
Móviles	32*	-	-
Datos	26	32	30
Larga Distancia	2	1	2
Otros	32	45	31
TOTAL	151	149	200

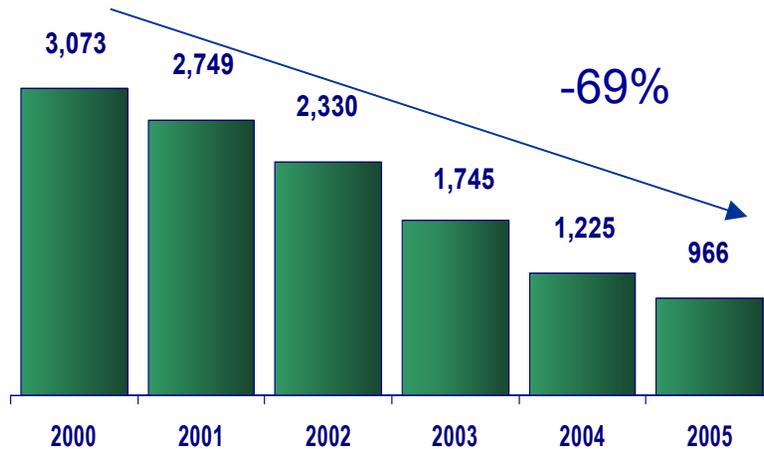
- ✓ Enfoque en ADSL y Comun. de Empresas
- ✓ Otros incluye inversiones en mejora de sistemas de gestión interno



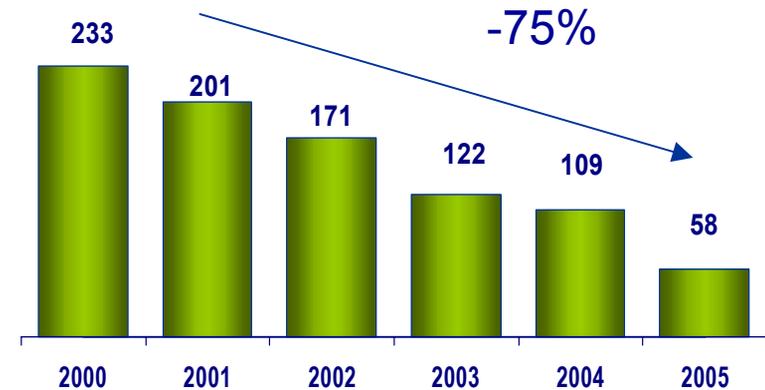
US\$ de cierre de 2005: US\$512,5

Deuda y Gastos Financieros Consolidados

(millones US\$ al 31 de diciembre de 2005)



Deuda Financiera (US\$ millones)



Gastos Financieros (US\$ millones)

- ✓ El flujo de caja de la Compañía permite una permanente reducción de deuda, de 69% en el período 2000-2005.
- ✓ La disminución de deuda y las renegociaciones de tasas de interés han generado una reducción de gastos financieros de 75% en los últimos 5 años.



Temario

- Visión de la Compañía
- Presentación Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2005

Estados de Resultados Consolidados

Cifras en millones de \$ al 31.12.05

	2004	2005	Variación 05/04
Ingresos de explotación	728.179	580.710	-20,3%
Gastos de operación	(625.476)	(493.614)	-21.1%
Resultado Operacional	102.703	87.096	-15,2%
EBITDA	338.825	283.751	-16.3%
Resultado No Operacional	285.079	(28.491)	n.a.
Utilidad (Pérdida) antes de Imptos.	387.782	58.605	-84.9%
Utilidad (Pérdida) Neta	322.848	25.183	n.a.

Estados de Resultados Consolidados Proforma

(Excluyendo Móviles en el Primer Semestre de 2004)

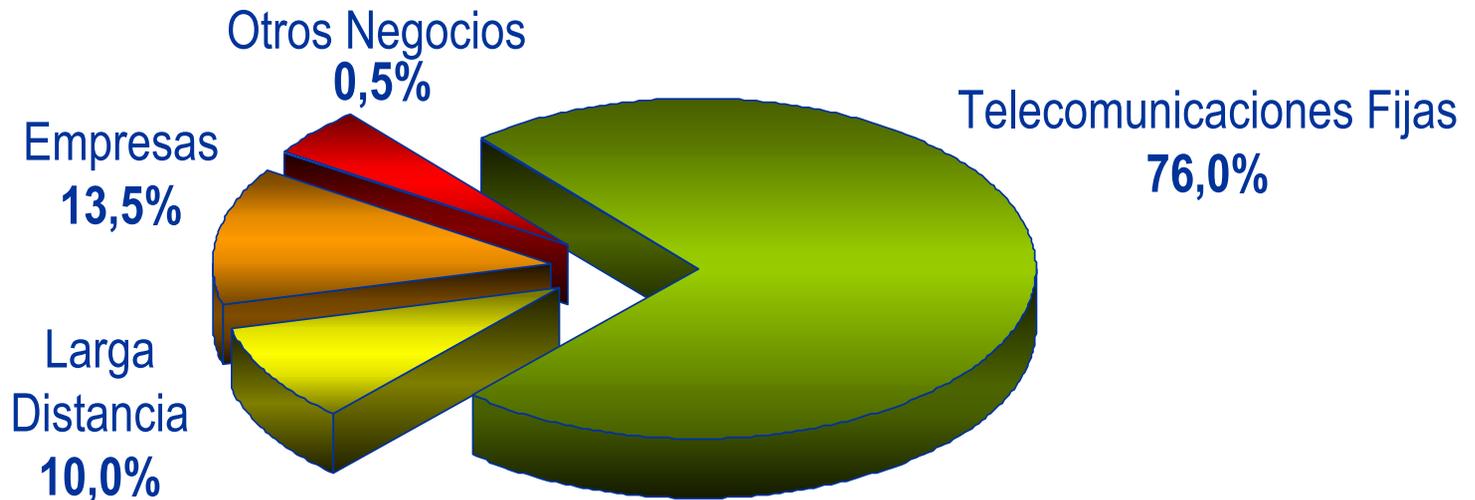
Cifras en millones de \$ al 31.12.05

	2004	2005	Variación 05/04
Ingresos de explotación	597.278	580.710	-2,8%
Gastos de operación	(490.966)	(493.614)	+0,5%
Resultado Operacional	106.312	87.096	-18,1%
EBITDA	305.257	283.751	-7,0%

Ingresos de Explotación Consolidados 2005

(Excluyendo Móviles en el Primer Semestre 2004)

Total \$580.710 millones



Ingresos Operacionales	MM\$ 2005	Variación 05/04
Telco. Fijas	441.476	+0,9
Larga Distancia	57.972	-12,8
Empresas	78.214	-8,9
Otros Negocios	3.048	-59,0
Total Ingresos	580.710	-2,8

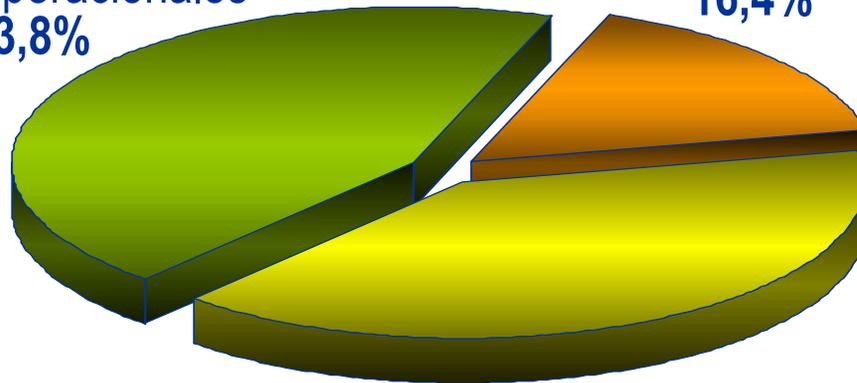
Costos y Gastos de Operación Consolidados 2005

(Excluyendo Móviles en el Primer Semestre 2004)

Total \$ 493.614 millones

Gastos Operacionales
43,8%

Remuneraciones
16,4%



Depreciación
39,8%

Costos Operacionales	MM\$ 2005	Var.05/04
Remuneraciones	80.984	+0,4%
Gastos Operacionales	215.975	+2,2%
Sub-Total Gastos	296.959	+1,7%
Depreciación	196.655	-1,1%
Total Ctos. Operacionales	493.614	+0,5%

Resultado No Operacional 2005

(Excluyendo Móviles en el Primer Semestre 2004)

Cifras en millones de \$ al 31.12.05

	2004	2005	Variación 05/04
Ingresos Financieros	14.668	7.985	-45,6%
Gastos Financieros	(55.514)	(29.501)	-46,9%
Corrección Monetaria	9.975	2.900	-70,9%
Otros Ingresos/Egresos	313.725	(9.875)	c.s
Resultado No Operacional	282.854	(28.491)	c.s.



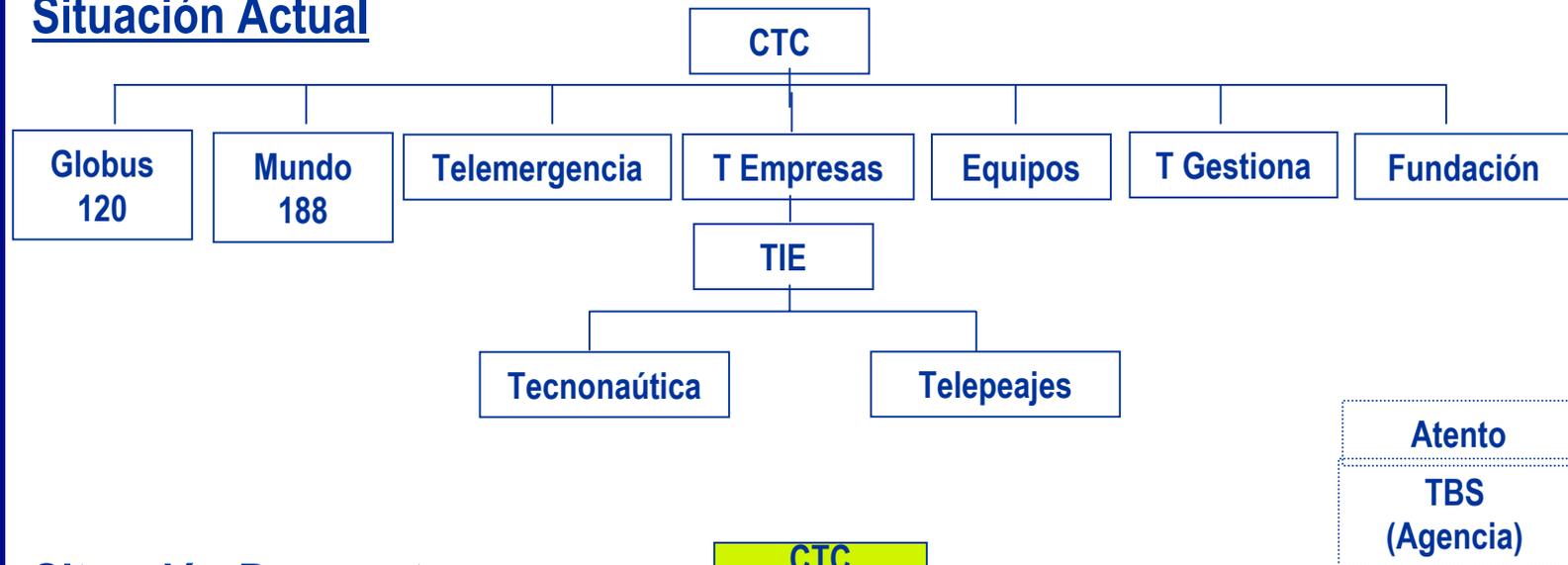
Balance General

Cifras en millones de \$ al 31.12.05	2004	2005	Variación 05/04
Activo Circulante	437.531	315.987	-27,8%
Activo Fijo Neto	1.432.660	1.300.498	-9,2%
Otros Activos	92.636	92.315	-0,3%
Total Activos	1.962.827	1.708.800	-12,9%
Pasivo Circulante	360.900	326.052	-9,7%
Pasivo Largo Plazo	579.911	455.538	-21,4%
Total Pasivos	940.811	781.590	-16,9%
Interés Minoritario	1.690	1.635	-3,2%
Patrimonio	1.020.326	925.575	-9,3%
Total Pasivos y Patrimonio	1.962.827	1.708.800	-12,9%

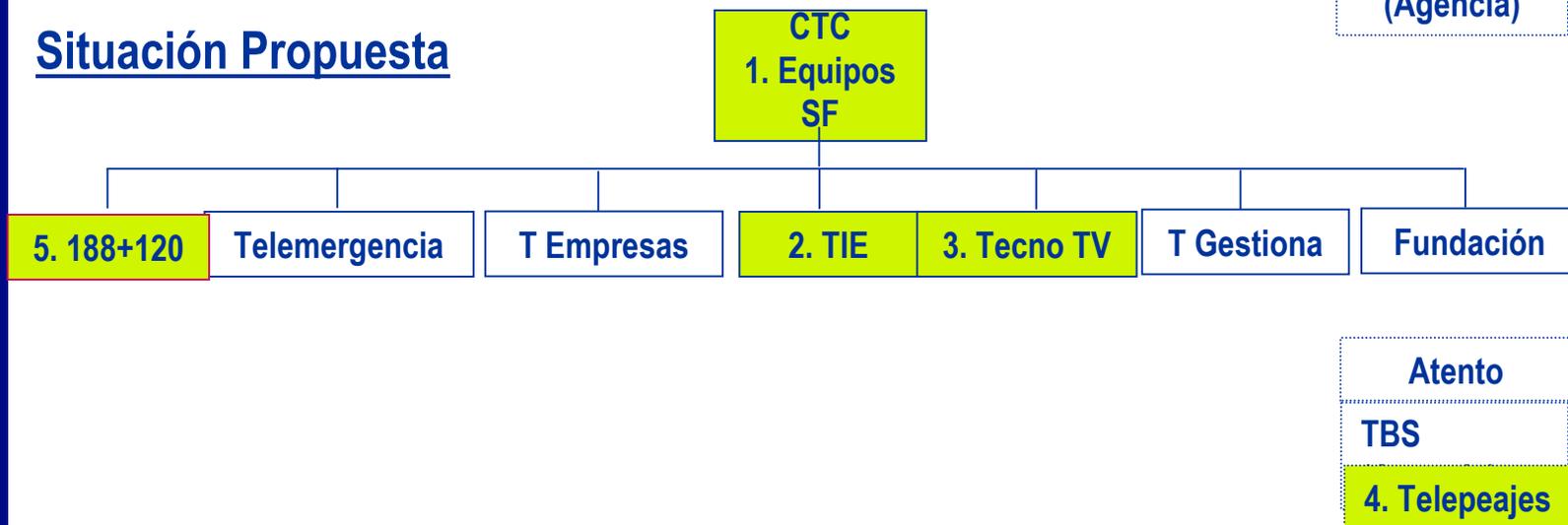
Siempre en Busca de Eficiencia

La Compañía ha iniciado un Proceso de restructuración societaria de Telefónica CTC Chile, que tiene por objeto el reducir costos y facilitar la gestión.

Situación Actual



Situación Propuesta



Desafíos 2006

Impulsar transformación hacia una empresa más competitiva y líder en el mercado

INNOVACION

Proyecto de TV

- ✓ Nueva fuente de ingresos, reforzando los actuales
- ✓ Aumenta capacidad competitiva
- ✓ Mejora el posicionamiento de marca

INTEGRACION

Soluciones a la medida del cliente
(BA+voz; BA+voz+TV)

CALIDAD

Priorizar atención al cliente

PRODUCTIVIDAD

Estrategias de jubilaciones anticipadas
y tercerización de servicios

Telefonica

CTC CHILE



Junta Ordinaria de Accionistas

- Publicación del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias
- Informe de los Sres. Auditores Externos e Inspectores de Cuentas
- Se ofrece la palabra

Informe de los Sres. Auditores Externos



■ Huérfanos 770, 5° Piso
Santiago, Chile

■ Teléfono : (56-2) 676 1000
Fax : (56-2) 676 1010
Casilla : 2823

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general consolidado de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2005 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 21 de enero de 2005. 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría constituye 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 2005 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de enero de 2006

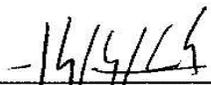
Informe de los Inspectores de Cuentas

Informe de los Estados Financieros

Certificado de los Inspectores de Cuenta

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 2005 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.



SANTIAGO EDWARDS MORICE



ROBERTO LAUSEN KUHLMANN

Santiago, Febrero 06 de 2006



Junta Ordinaria de Accionistas

- Aprobación de la Memoria, Balance y Estados de Pérdidas y Ganancias
- Distribución de Resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y Dividendo Final

Distribución de Resultados del 2005

La distribución del 100% de la utilidad del año 2005 de \$25.183.319.847 es la siguiente:

Dividendo Provisorio No. 170 (noviembre 2005)	\$ 10.528.727.935	41,81%
Dividendo Definitivo No. 171 (en 2006)	\$ 14.654.591.912	58,19%
Retención de Utilidades del 2005	\$ 0	0.00%
Utilidad Neta 2005	\$ 25.183.319.847	100.0%



Patrimonio

El saldo de las cuentas del patrimonio será:

Capital Pagado	\$912.692.728.553
Otras Reservas	\$(1.751.240.920)
Total Capital y Reservas	\$ 910.941.487.633
Total Utilidades Retenidas	\$0
Total Patrimonio	\$910.941.487.633

Reparto de Dividendo Definitivo

Se propone:

- La distribución de un dividendo definitivo correspondiente al 58,19% de la utilidad neta del año 2005 de \$ 14.654.591.912
- Este dividendo será de \$ 15,31054 por acción.
- Facultar al directorio para determinar fecha de pago

Este dividendo definitivo sumado a al dividendo provisorio pagado en el 2005, representan el 100% de la utilidad del año, conforme a política de dividendos de 2005.



Junta Ordinaria de Accionistas

- Elección de dos Inspectores de Cuenta Titulares y dos Suplentes
- Designación de los Auditores Externos
- Designación de Clasificadores de Riesgo

Elección Inspectores de Cuentas

- Se propone Inspectores de Cuentas titulares y suplentes, para el Ejercicio 2006
- Se propone una remuneración anual para cada Inspector de Cuentas de **20 UTM**

Designación Auditores Externos

- Se propone a la firma Ernst & Young, para que realice la Auditoría Externa de los estados financieros individuales y consolidados, trimestrales y anuales, de la Compañía y sus filiales para el período junio 2006 – marzo 2007.
- Se fija un monto máximo estimado a pagar de **UF 20.000** por los siguientes servicios prestados a Telefónica CTC Chile y filiales
 - Revisiones limitadas trimestrales en Ch GAAP
 - Auditoría anual en Ch GAAP y US GAAP
 - Evaluación de sistema de control interno
 - Revisión de Memoria, publicación de EEFF y 20-F
 - Revisión y emisión de certificados de covenants
 - Revisión de conciliación de Ch GAAP a US GAAP
- Honorarios por revisión de cumplimiento de las normas de la Ley Sarbanes Oxley entre UF7.700 y UF12.000.



Designación de Clasificadores de Riesgo

El Directorio y el Comité de Directores acordaron proponer a la Junta, la contratación de:

- **Fitch Chile, y**
- **ICR (International Credit Rating)**

Para que clasifiquen los valores de oferta pública emitidos por la Compañía y los que eventualmente se emitan entre 1 de mayo de 2006 y 30 de abril de 2007.

Cotizaciones:

	<u>COSTO FIJO*</u>	<u>COSTO VARIABLE</u>	<u>EVALUACION LINEA E.C.</u>
Fitch Chile	UF 450,0	0,025% de nueva colocación	UF 0
ICR	UF 420,0	0,018% de nueva colocación	UF 0
Humpheys	UF 450,0	0,025% de nueva emisión	UF 100
Feller Rate	UF 450,0	0.025% de nueva emisión	UF 200

* Fitch e ICR aplican el total del costo fijo como crédito al cargo variable, independiente del instrumento emitido. Alternativa 1 aplica el costo fijo como crédito según el instrumento emitido. En todo caso, el mínimo costo fijo anual es UF450 para todas las clasificadoras, excepto ICR que es UF 420.



Junta Ordinaria de Accionistas

- Remuneraciones del Directorio (Titulares y Suplentes)
- Informe de Gastos del Directorio y Comité de Directores año 2005
- Aprobar las Remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y Presupuesto de Gastos
- Aprobar las Remuneraciones de los miembros del Comité de Auditoría y Presupuesto de Gastos

Remuneraciones del Directorio 2005

Remuneraciones aprobadas en la última junta para el 2005:

- **Directores, titulares y suplentes** → **120 UTM** mensuales, por concepto de Dieta, siempre que asista al menos a una sesión al mes.
- **Presidente** → 2 veces la Dieta que percibe un Director
- **Vice Presidente** → 1,5 veces la Dieta que percibe un Director

Estas remuneraciones se han mantenido constantes, en términos reales, durante los últimos ocho años.



Gastos del Directorio y del Comité de Directores en 2005

- No se registraron gastos del Directorio adicionales a las Dietas, con excepción de los gastos de teléfonos celulares asignados a cada miembro del Directorio.
- El Comité de Directores no realizó ningún gasto con cargo al presupuesto anual de \$75 millones.

Remuneraciones del Comité de Directores y su Presupuesto

Para el año 2006, se propone:

- Remuneración mensual Integrantes del Comité de Directores → 30 UF, siempre que asista al menos a una sesión al mes
- Presupuesto de gastos del Comité → \$ 75.000.000

Estos valores se mantienen con respecto a los propuestos y aprobados en el 2005



Remuneraciones del Comité de Auditoría y su Presupuesto

Para el año 2006, se propone:

- Remuneración mensual Integrantes del Comité de Directores → 15 UF, por sesión, con un máximo de 6 sesiones por año.
- Presupuesto de gastos del Comité → \$ 37.000.000

- La Compañía al cotizar sus acciones en el mercado de Estados Unidos, debe someterse a la Ley Sarbanes Oxley, la cual requiere la constitución del Comité de Auditoría para materia determinadas.
- El Comité de Auditoría fue constituido en julio 2005

Junta Ordinaria de Accionistas

- Cuenta de Operaciones según el Artículo 44 de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 20 de los Estatutos
- Política de Inversión y Financiamiento propuesta por la Administración
- Política de Dividendos 2006 y Futuros



Política de Inversión y Financiamiento

POLITICA DE INVERSION

Se efectuarán las inversiones necesarias para el cumplimiento del objetivo social, en acuerdo con los estatutos y sobre la base al marco regulatorio vigente. Se mantendrá el objetivo de obtener rentabilidades adecuadas en línea con los criterios técnico-económicos de los distintos proyectos de inversión.

Se incorporaron como áreas de inversión, las inversiones necesarias para ofrecer los servicios de televisión y contenidos, servicios Transaccionales, y de outsourcing de servicios informáticos para clientes del segmento empresas.



Política de Inversión y Financiamiento

POLITICA DE FINANCIAMIENTO

- Se enfatizará la búsqueda de alternativas de financiamiento que permitan mejorar la estructura financiera a través de nuevos financiamientos y renegociaciones de las condiciones vigentes de la deuda.
- El endeudamiento conjunto máximo del Grupo no podrá ser superior a 1,6 veces.



Política de Dividendos para año 2006 y futuro

Es intención del Directorio distribuir el 100 % de las utilidades generadas en el año 2006 y siguientes, a través de 2 dividendos:

**Dividendo
Provisorio**



A pagar en Noviembre de cada año, en base a utilidades del período Enero-Septiembre de cada año.

**Dividendo
Definitivo**



A pagar en Mayo de cada año



Junta Ordinaria de Accionistas

- Informe del costo de procesamiento, impresión y despacho de comunicación, según circular N°1494 de la SVS
- Determinación Periódico de Santiago en que se publicará el Aviso de Citación para las próximas Juntas
- Conocimiento y análisis de otras materias que digan relación con la gestión y administración de los negocios sociales
- Legalización del Acta

Informe Costo de Procesamiento, Impresión y Despacho de Comunicación

- En conformidad con lo dispuesto en la Circular N°1494 de la SVS, el costo de procesamiento, impresión y despacho de los informes anuales de comunicación a los accionistas de Saldos y Cartolas Accionarias para el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2005, alcanzó a \$3.6 millones
- Determinación del periódico en que se publicarán avisos de citación a Juntas de accionistas (*).

Se propone:” Diario Financiero”

El Mercurio	\$11.526.241
Estrategia	\$8.267.601
Diario Financiero	\$2.731.968

(*). Los montos incluyen costo de avisos de: publicaciones de memoria, balances y citaciones a juntas de accionistas.

Telefónica

CTC CHILE

125 años, gracias a ti.