

Junta Extraordinaria de Accionistas



13 de abril, 2007

| Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

> Junta Extraordinaria de Accionistas

01 Apertura de la Sesión

02 Calificación de Poderes

03 Quórum

04 Convocatoria

05 Firma del Acta

06 Constitución de la Junta

07 Materias

> Materias para Aprobación

- **Disminución de capital por \$48.815.011.335**
- Reformar los Estatutos Sociales para llevar a cabo el acuerdo anterior
- Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta

Sr. Julio Covarrubias F.

VP de Finanzas y Administración

> **Disminución de Capital**

■ La política de dividendos vigente contempla la distribución del 100% de la utilidad del ejercicio. Sin embargo, descontados inversiones, impuestos y dividendos, el flujo de caja libre proyectado para el año 2007 permite distribuir un monto adicional, manteniendo los ratios financieros en niveles razonables para enfrentar el desarrollo del negocio y cumplir en forma adecuada la Política de Inversión y Financiamiento de la Compañía

- ✓ **Los resultados del año 2006 permitieron repartir dividendos por un total de \$24,4 por acción, correspondientes al 100% de la utilidad neta**
- ✓ **Se propone una disminución de capital para distribuir caja adicional a los accionistas en el año 2007**

> Política de Dividendos y Dividendos Distribuidos

- En 2004, la Compañía modificó la política de reparto de dividendos desde un 30% a un 100% de la utilidad neta del ejercicio. Los repartos los realiza mediante el pago de un dividendo provisorio en noviembre y un dividendo final en mayo del año siguiente
- De acuerdo a la Ley chilena, se han efectuado repartos adicionales a los accionistas por medio de:
 - ✓ **Distribución de utilidades retenidas** (se encuentran en cero al 31 de diciembre de 2006), o
 - ✓ **Disminución de capital**

	Dividendo Provisorio	Dividendo Final	Dividendo Adicional**	Reducción de capital	Total por acción	% sobre precio ⁽¹⁾
2005	11,00	15,31*	50,99	-	77,3	5,2%
2006	11,00	13,44*	-	42,00	66,44	6,3%

* Dividendo final corresponde al saldo de utilidades del año anterior

** Contra utilidades retenidas

⁽¹⁾ Sobre precio promedio ponderado anual CTC-A en Bolsa Comercio de Santiago

> Disminución de Capital

El Directorio de Telefónica Chile acordó, por tanto, citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para proponer una **disminución de capital** en el año 2007:

- ✓ Monto: Ch\$48.815.011.335
- ✓ Monto por acción: Ch\$51
(Ch\$204 por ADR)

> Indicadores Financieros

Esta disminución de capital permite:

- Mantener una sólida posición financiera para cumplir con la Política de Inversión y Financiamiento de la Compañía
- Contar con la flexibilidad para aprovechar oportunidades de negocio

	2006	2007E
Endeudamiento (total pasivos / patrimonio)	0,79	0,82
Deuda Financiera / EBITDA	1,38	1,46
Cobertura Financiera (EBITDA / gastos financ. brutos)	14,6	13,6

> **Saldos Finales Cuentas de Patrimonio**

A modo de referencia, los saldos finales de las cuentas del patrimonio antes y después de efectuada la disminución de capital, expresados en moneda de diciembre de 2006, serán los siguientes:

	<u>Antes</u>	<u>Después</u>
Capital y Reservas (\$)		
Capital pagado	890.894.952.525	842.079.941.190
Otras reservas	(3.000.511.493)	(3.000.511.493)
TOTAL	887.894.441.032	839.079.429.697
Utilidades Retenidas	0	0
TOTAL PATRIMONIO (\$)	887.894.441.032	839.079.429.697

> Situación Tributaria para el Accionista

- Las disminuciones de capital no tributan a no ser que exista un Fondo de Utilidades Tributarias (FUT) pendiente de distribución al 31 de diciembre del año anterior
- El saldo de FUT de la Compañía al 31 de diciembre de 2006 era de \$106.924 millones, por lo que la situación tributaria para el accionista sería la siguiente:

	<u>MM\$</u>	<u>% Total</u>	<u>Crédito</u>
Monto con crédito para el accionista	48.815	100%	17%

- Y, por tanto, la retención de impuesto adicional para los tenedores de ADRs será de un 21,69%

> Marco Legal y Pasos a Seguir

- Aprobación en Junta Extraordinaria de accionistas de la disminución de capital y modificación del Capital Social en los Estatutos de la Compañía (2/3 acciones emitidas)
- Escritura del Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas
- Publicación en el Diario Oficial e inscripción en el Registro de Comercio del extracto de la modificación acordada en la Junta
- Presentación al Servicio de Impuestos Internos (SII) de la Escritura y de la publicación e inscripción del Extracto
- Aviso de reducción de capital en diario de circulación nacional
- Fecha de pago a determinar por el Directorio (fecha estimada: primera quincena de junio 2007)

Telefonica

CHILE

Junta Extraordinaria de Accionistas 2007

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra
- Votación

> Materias para Aprobación

- Disminución de capital por \$48.815.011.335
- **Reformar los Estatutos Sociales para llevar a cabo el acuerdo anterior**
- Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra
- Votación

> Materias para Aprobación

- Disminución de capital por \$ 48.815.011.335
- Reformar los Estatutos Sociales para llevar a cabo el acuerdo anterior
- **Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta**

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra
- Votación
- Legalización del Acta

Telefonica

CHILE

Junta Extraordinaria de Accionistas 2007