

TELEFONICA CHILE

Junta Ordinaria de Accionistas

Santiago, 23 de abril de 2009



> Junta Ordinaria de Accionistas

- **Apertura de la sesión**
- **Calificación de Poderes**
- **Quórum**
- **Convocatoria**

> Aviso de Citación

Publicado en el “Diario Financiero” los días 3 de abril, 8 y 15 de abril de 2009

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Firma del Acta
- Constitución de la Junta
- Palabras del Señor Presidente

> Palabras del Presidente del Directorio

Sr. Emilio Gilolmo

Presidente del Directorio

> **Presentación Estados Financieros al 31.12.08**

Sr. Oliver Flögel

Gerente General

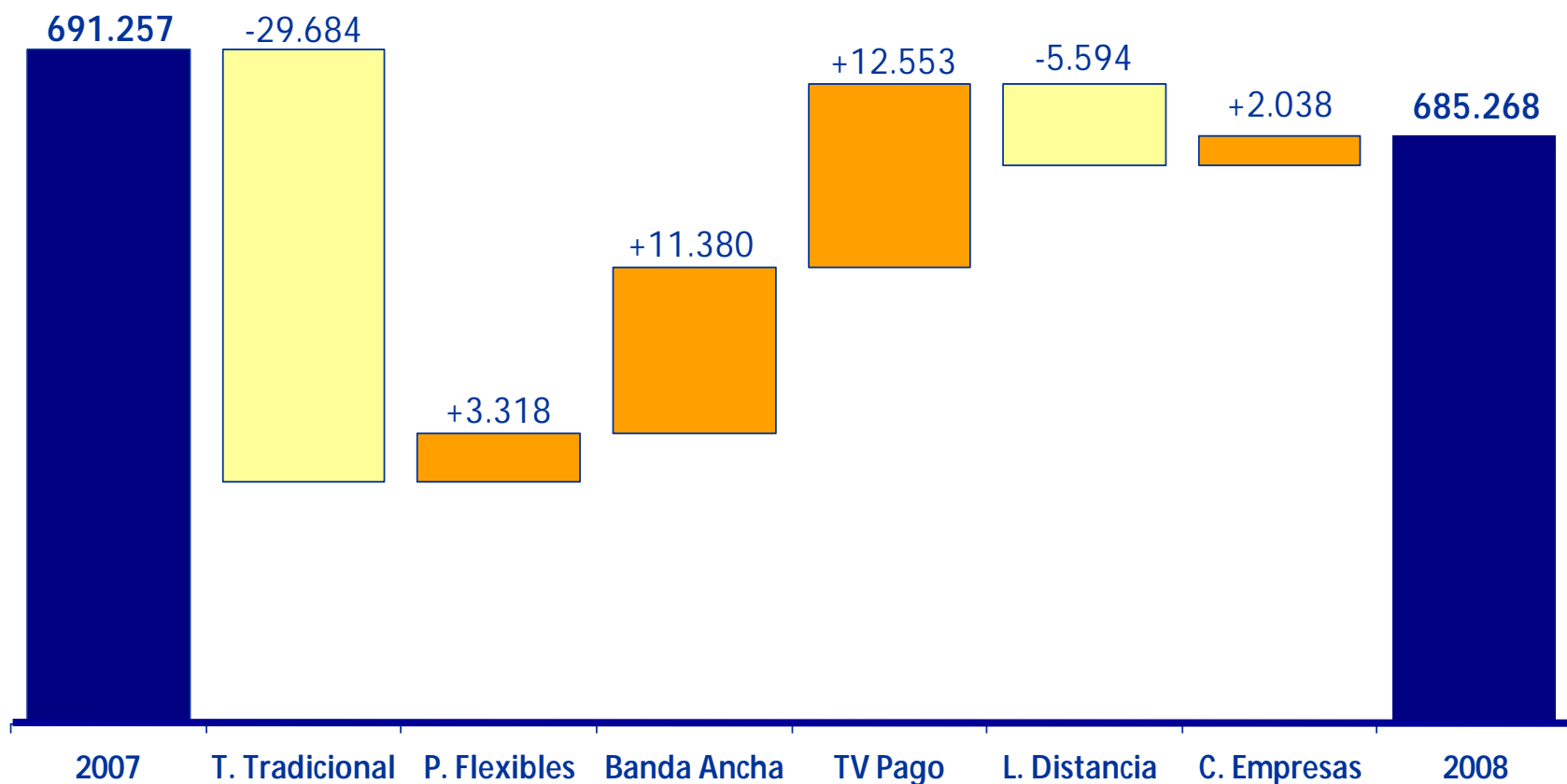
> INGRESOS 2008: Banda ancha y TV pago como principales generadores

Variación de Ingresos Operacionales anuales (2008/2007)

-0,9 %

MM Ch\$

(+8,0 % nominal)



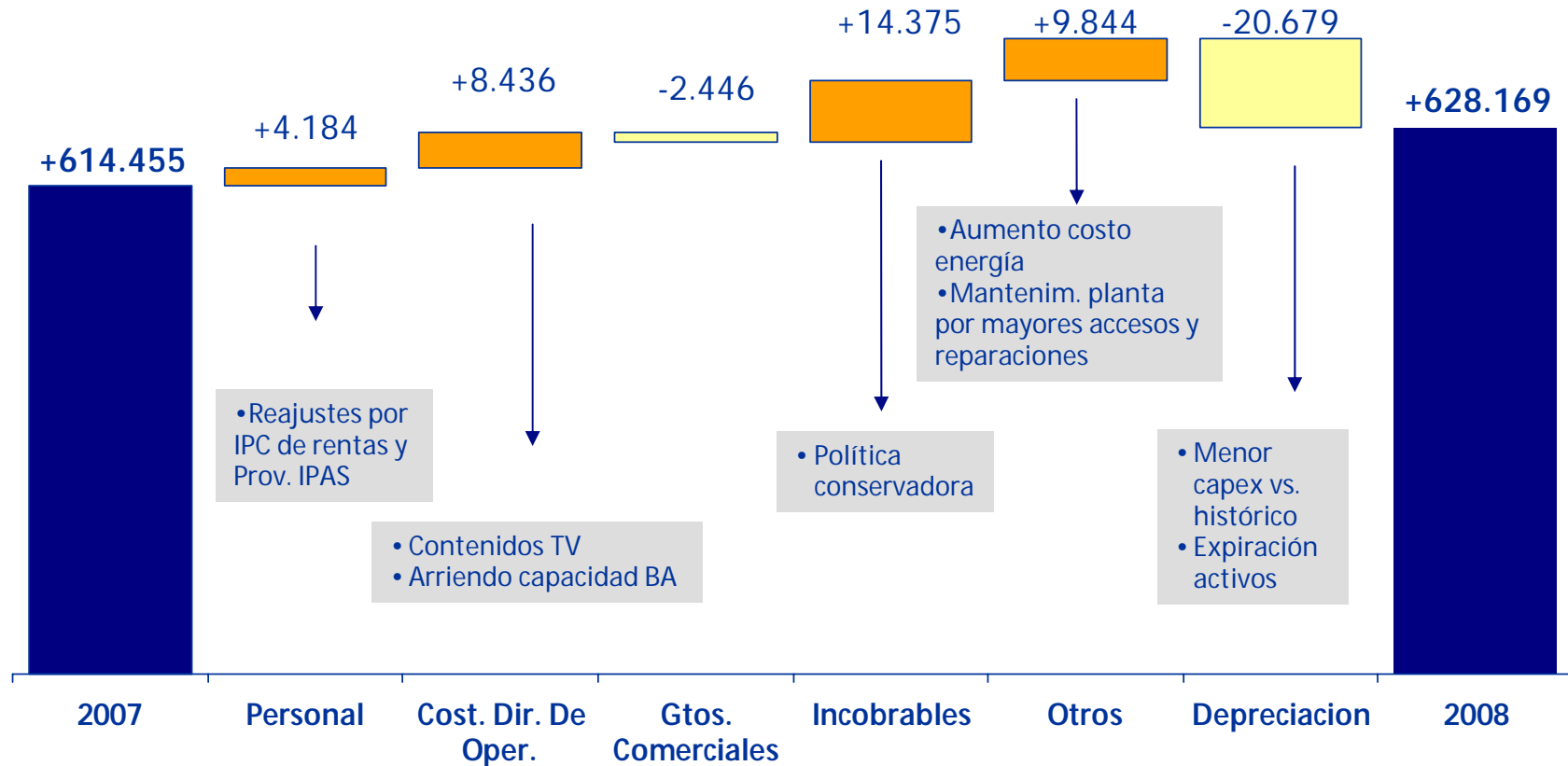
> COSTOS 2008: afectados por actividad comercial y menor depreciación

Variación de Costos Operacionales anuales (2008/2007)

+2,2%

MM Ch\$

(+11,1 % nominal)



> EBITDA 2008: afectado por leve caída de ingresos y mayores costos asociados a más actividad comercial

EBITDA (2008/2007)

-13,0%

MM Ch\$

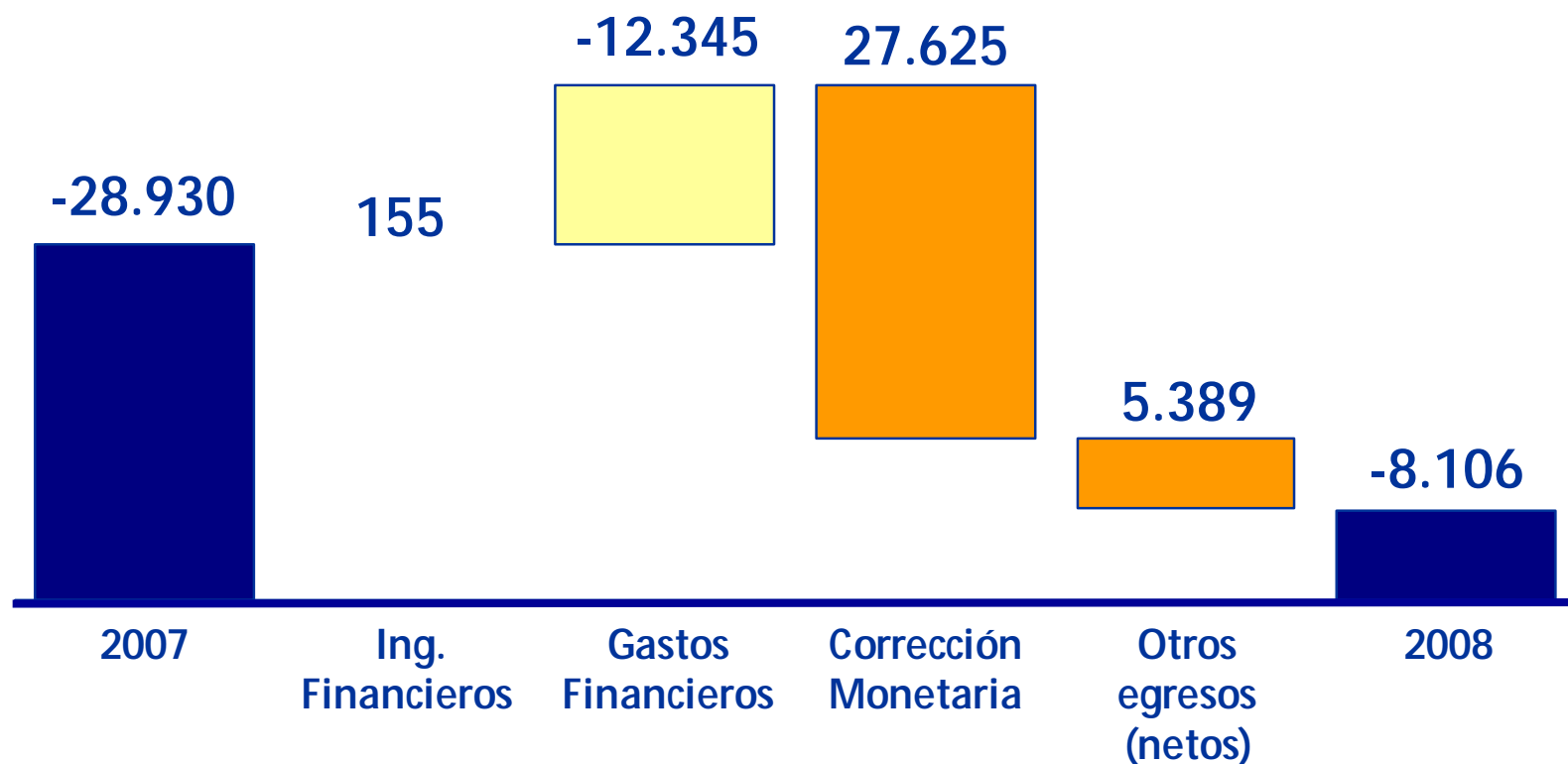


> Resultado No Operacional 2008: mejora por utilidad por corrección monetaria asociada con la nominalización

Resultado No Operacional (2008/2007)

-72,0%

MM Ch\$



> Estado de Resultados Consolidado

<i>Cifras en millones de Ch\$ al 31.12.08</i>	2007	2008	Variación 08/07
Ingresos operacionales	691.257	685.268	-0,9%
Costos operacionales	(614.454)	(628.170)	+2,2%
Resultado operacional	76.803	57.098	-25,7%
EBITDA	310.847	270.463	-13,0%
Resultado no operacional	(28.931)	(8.106)	-72,0%
Utilidad antes de impuestos	47.872	48.992	+2,3%
Impuestos e Int. Minoritario	(36.050)	(31.380)	-13,0%
Utilidad neta	11.822	17.612	+49,0%
<i>Inflación Anual</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,9%</i>	<i>1,5pp</i>

> Balance General

<i>Cifras en millones de Ch\$ al 31.12.08</i>	2007	2008	Variación 08/07
Activo Circulante	393.535	363.940	-7,5%
Activo Fijo Neto	1.369.212	1.296.418	-5,3%
Otros Activos	81.705	120.788	+47,8%
Total Activos	1.844.452	1.781.146	-3,4%
Pasivo Circulante	373.085	388.944	4,3%
Pasivo Largo Plazo	483.846	439.482	-9,2%
Total Pasivos	856.931	828.426	-3,3%
Interés Minoritario	306	168	-45,1%
Patrimonio	987.215	952.551	-3,5%
Total Pasivos y Patrimonio	1.844.452	1.781.146	-3,4%

> 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



Ernst & Young Chile
Huérfanos 770, piso 5
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.ey.com/cl


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 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.

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 constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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 2008 y 2007 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, 29 de enero de 2009

> Informe de los Sres. Inspectores de Cuentas

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 2008 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



VICTOR BUNSTER HIRIART

Santiago, Enero 30 de 2009.

> 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 2008 y Dividendo Final**

> Distribución de Resultados año 2008

Se propone la distribución del 100% de la Utilidad del año 2008, que ascendió a \$17.611.682.757, es la siguiente:

Dividendo Provisorio No. 176 (diciembre 2008)	\$5.737.199.567	32,58%
Dividendo Definitivo No. 177 (a pagar en septiembre 2009)	\$11.874.483.190	67,42%
Retención Utilidades ejercicio 2008	\$0	0,00%
Utilidad Neta 2008	\$17.611.682.757	100,00%

> Patrimonio

El saldo de las cuentas del Patrimonio, una vez efectuada la distribución será:

Patrimonio (31.12.08)	\$952.551.151.867
Dividendo Definitivo	\$(11.874.483.190)
Total Patrimonio	\$940.676.668.677
- Capital Pagado	\$943.227.302.170
- Otras Reservas	\$(2.550.633.493)
Total Capital y Reservas	\$940.676.668.677
Total Utilidades Retenidas	\$0

> Reparto de Dividendo Definitivo

Se propone:

- La distribución de un dividendo definitivo correspondiente al 67,42% de la utilidad neta del año 2008 de \$11.874.483.190
- Este dividendo será de \$12,40599 por acción
- Fecha de pago: 15 de septiembre de 2009
- Cierre de registro: 9 de septiembre de 2009

Este dividendo definitivo, sumado al dividendo provisorio pagado en dic. 2008, representa el 100% de la utilidad del año, en conformidad con la política de dividendos de 2008

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Designación de los Auditores Externos
- Designación de Clasificadores de Riesgo

> 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 2009–2010
- Se estima un monto máximo a pagar de UF15.000
- Incluye los siguientes servicios:
 - Revisiones trimestrales
 - Auditoría anual

El monto máximo a pagar es un 37% inferior al aprobado en 2008 debido a la finalización de las obligaciones de información con el mercado norteamericano por el cierre del programa de ADRs

> Designación de Clasificadores de Riesgo

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

- Fitch Chile
- ICR

para que clasifiquen los valores de oferta pública emitidos por la Compañía y los que, eventualmente, se emitan entre 1 mayo 2009 y 30 abril 2010

	Fitch Chile	ICR
Tarifa Fija anual	UF 350	UF 270
Costo variable emisión Bonos(1)(2)		
-Comisión variable	0,025%	0,015%
-Rango	-	UF 100 – UF 150
Costos emisión Efectos de Comercio (1)		
-Comisión variable	0	0
-Rango	-	-

(1) Fitch e ICR aplican el costo variable al momento de la colocación (recaudación)

(2) Ambas aplican la tarifa fija anual como crédito al costo variable de emisión de bonos

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Elección de Directores Titulares y Suplentes
- Remuneraciones del Directorio (Titulares y Suplentes)
- Informe de Gastos del Directorio y Comité de Directores año 2008
- 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

> Elección de Directores Titulares y Suplentes

- En abril de 2008 se produjo la vacancia de un Director Titular y su respectivo Suplente por lo que, de acuerdo al art. 32 de la Ley de Sociedades Anónimas y al art. 19 de los Estatutos de la Compañía, corresponde proceder a la renovación total del Directorio
- Los nuevos Directores Titulares y Suplentes serán nombrados por un período de tres años
- Votación

> Elección de Directores Titulares y Suplentes

- Se ha recibido la siguiente propuesta:

Titular Serie A

Emilio Gilolmo López

Narcís Serra Serra

Andrés Concha Rodríguez

Fernando Bustamante Huerta

Patricio Rojas Ramos

Hernán Cheyre Valenzuela

Titular Serie B

Marco Colodro Hadjes

Suplente Serie A

José María Alvarez-Pallete López

Cristián Aninat Salas

Raúl Morodo Leoncio

Mario Vázquez Mari

Benjamín Holmes Bierwirth

Carlos Díaz Vergara

Suplente Serie B

Alfonso Ferrari Herrero

> Remuneraciones del Directorio 2009

Se propone para el año 2009 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, mantener las mismas remuneraciones vigentes en el año 2008

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

> Gastos del Directorio y del Comité de Directores en 2008



- Adicional a las dietas y gastos asociados a equipos celulares asignados a cada miembro del Directorio, se incurrió en gastos de asesoría legal extranjera relacionada con las opiniones legales exigidas a los Directores con razón de la OPA de Telefónica. Dichos gastos ascendieron a US\$90.000
- El Comité de Directores no realizó gastos con cargo al presupuesto anual que aprobó la anterior Junta

> Remuneraciones del Comité de Directores y su Presupuesto anual

- El Directorio acordó proponer que la remuneración mensual para cada miembro del Comité de Directores, para el año 2009 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, se mantenga en la misma cantidad pagada durante el 2008
- Además, se propone mantener, por el mismo período anterior, el presupuesto de gastos de funcionamiento del Comité de Directores que asciende a la suma de \$75.000.000

> Remuneraciones del Comité de Auditoría y su Presupuesto

Para el año 2009, se propone:

- Remuneración mensual integrantes del Comité de Directores  15 UF, por sesión, considerando reuniones trimestrales
- Presupuesto de Gastos  \$37.000.000

Estas remuneraciones y presupuesto permanecerán vigentes mientras la Compañía permanezca registrada ante la SEC de EEUU

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Cuenta de Operaciones según art. 44 de la Ley de Sociedades Anónimas y art. 20 de los Estatutos

- Política de Dividendos 2009 y futuros

> Cuenta de Operaciones según art. 44 y 89 LSA y art. 20 de los Estatutos

- Durante el año 2008, el Comité de Directores revisó, entre otras materias, las operaciones que se refieren a los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas. La Compañía y sus subsidiarias sólo pueden celebrar actos y contratos en los que uno o más Directores tengan interés, por sí o como representantes de otra persona, cuando dichas operaciones sean examinadas previamente por el Comité de Directores y aprobadas por el Directorio con el quórum de dos terceras partes de sus miembros, y se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado
- Informado en Memoria anual y en la Junta Ordinaria de Accionistas
- Se informan las operaciones realizadas desde noviembre de 2008 y hasta la fecha (con posterioridad a las ya reportadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 28.10.08)

> Política de Dividendos para año 2009 y futuro

Es intención del Directorio distribuir el 100% de las utilidades generadas en el año 2008 y siguientes, a través de dos dividendos:

Dividendo Provisorio



A pagar en noviembre de cada año, en base a las utilidades del período enero-septiembre de cada año

Dividendo Definitivo



A pagar en fecha que determine la Junta de Accionistas o el Directorio, si ésta le hubiere facultado al efecto

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Informe del costo de procesamiento, impresión y despacho de comunicación Circular N° 1494 de la SVS y determinación de 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 2008, alcanzó a \$2,6 millones
- Determinación del periódico en que se publicarán los avisos de citación a juntas de accionistas, pagos de dividendos y otros

En este sentido, se propone que las publicaciones se hagan en el portal Terra.cl, con un costo total anual estimado de Ch\$240.000

Junta Ordinaria de Accionistas

23 de abril, 2009

