

Resultados Financieros Consolidados 1er. trimestre 2008 (1T08)

TELEFONICA CHILE S.A.

Relación con Inversionistas

24 abril, 2008

Espíritu de
PROGRESO



Telefonica
CHILE



Aviso Legal

Esta presentación contiene ciertas estimaciones según lo entendido por la “Private Securities Litigation Reform Act” de 1996, incluyendo pero no limitado a las expectativas sobre el desempeño de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. en el trimestre. Las estimaciones podrían también identificarse por expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se proyecta”, “se pretende”, “debería”, “se busca”, “se prevee”, “futura”, u otras similares. Las estimaciones incluídas en esta presentación se basan en expectativas actuales, si bien los resultados reales podrían diferir materialmente de los resultados futuros anticipados debido a diversos factores, muchos de los cuáles exceden el control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales. Entre los factores que podrían causar el que los resultados reales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales difirieran materialmente de los resultados esperados se incluyen, entre otros, cambios en el marco regulatorio chileno, impacto de una mayor competencia y otros factores fuera del control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A..

NOTA: todas las cifras expresadas en esta presentación se refieren al 1T08 y se comparan con igual trimestre del año anterior (1T07), a no ser que se indique otra cosa.

Tipo de cambio al 31.03.08 es de Ch\$437,71/1US\$.



Resumen Financiero 1T08

<i>En millones de Ch\$ (al 31.03.08)</i>	1T07	1T08	Variación 1T08/1T07
Ingresos	155.042	157.278	1,4%
Costos Operacionales	140.535	146.009	3,9%
Resultado operacional	14.507	11.269	-22,3%
EBITDA	69.963	63.736	-8,9%
Margen EBITDA	45,1%	40,5%	-4,6pp
Rdo. No operacional	-7.566	-6.010	-20,6%
Res. antes de Impuestos	6.941	5.259	-24,2%
Impuestos	-5.897	-4.296	-27,1%
Utilidad neta	1.138	1.045	-8,2%
Capex (millones US\$)	63	62	-1,5%

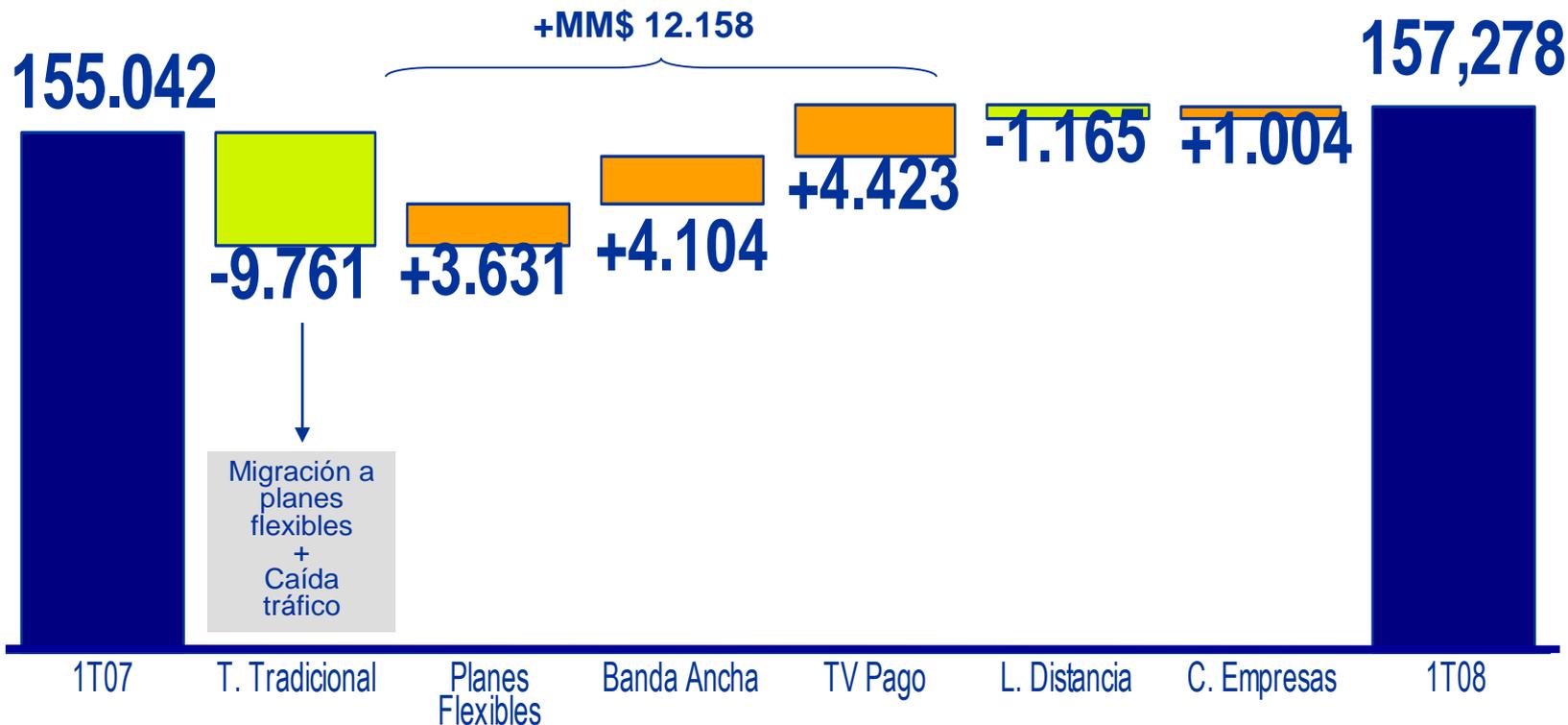
Márgenes afectados por dinámica comercial principalmente asociado a

negocios de banda ancha y TV de pago y a mejora de calidad de servicio

> Planes flexibles, Banda ancha y TV de pago permiten crecimiento de ingresos

Variación de ingresos operacionales trimestrales (1T08/1T07)

MM Ch\$ +1,4 %

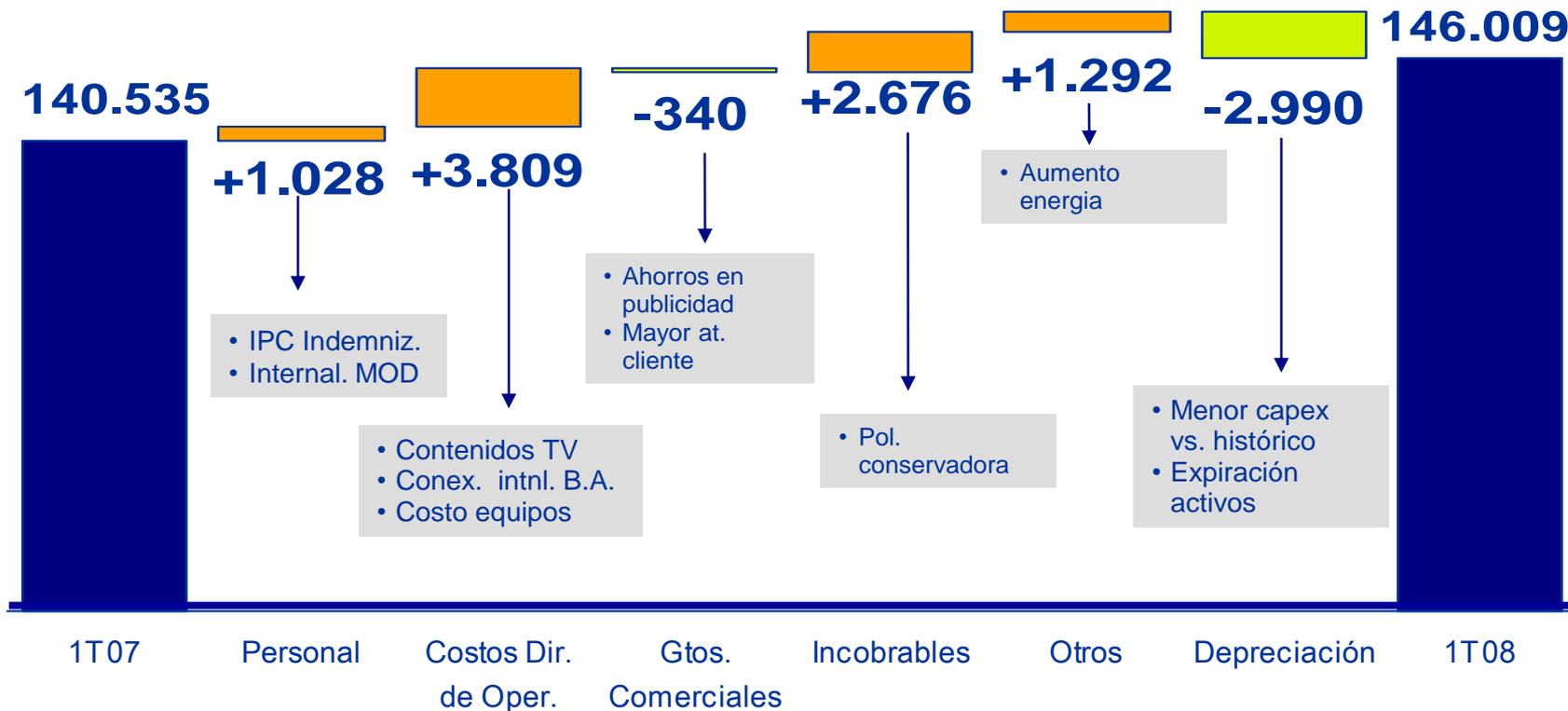


Paquetización de servicios permite compensar caída de ingresos procedentes de telefonía tradicional y LD

> Mayores costos directos asociados a mayor cartera de clientes

Variación de costos operacionales trimestrales (1T08/1T07) **+3,9%**

MM Ch\$



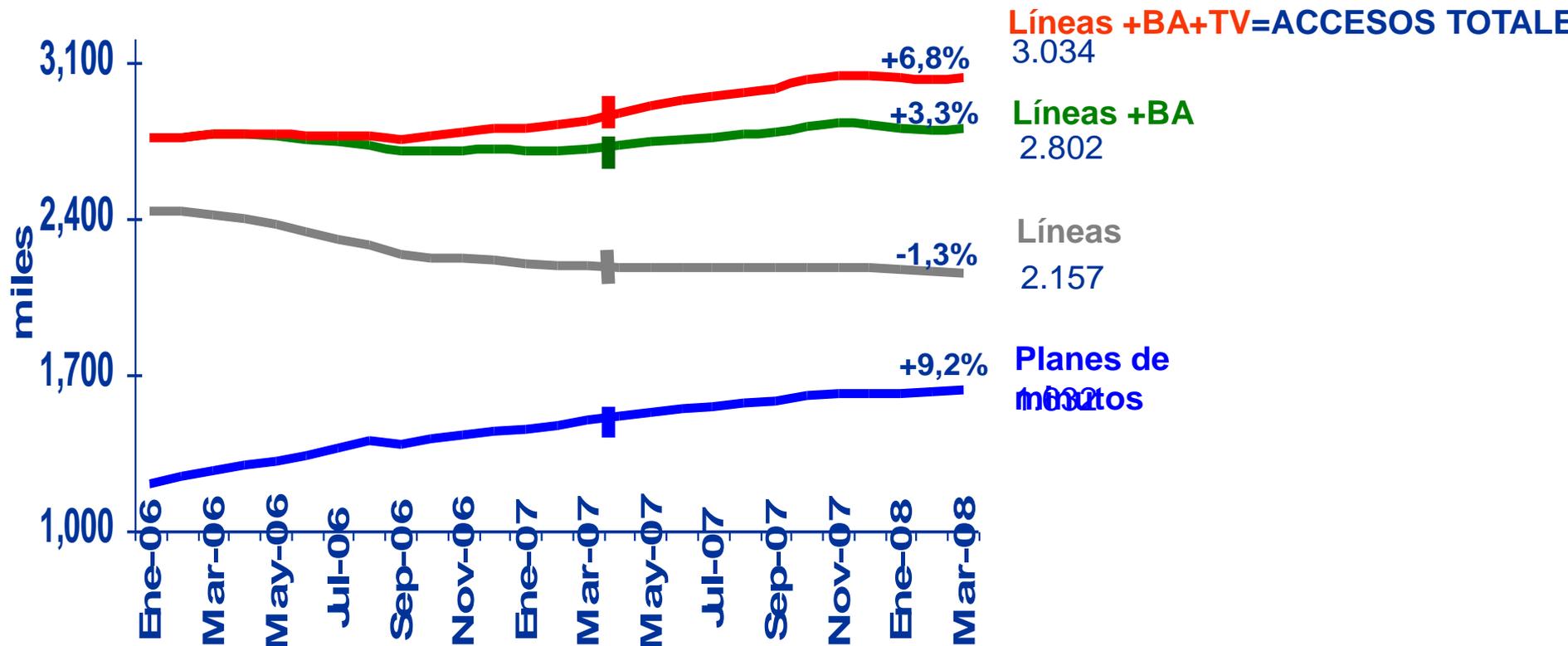
Aumento principalmente debido a mayor actividad operacional

> Paquetización atenúa caída de líneas a pesar de fuerte competencia

Accesos Totales

Var. 1T08 vs. 1T07

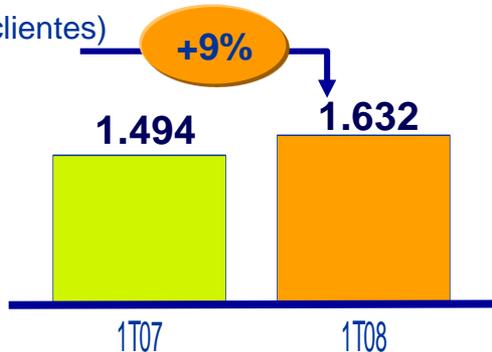
(fin de período)



> Planes flexibles representan tres cuartas partes del total de líneas

Planes Flexibles*

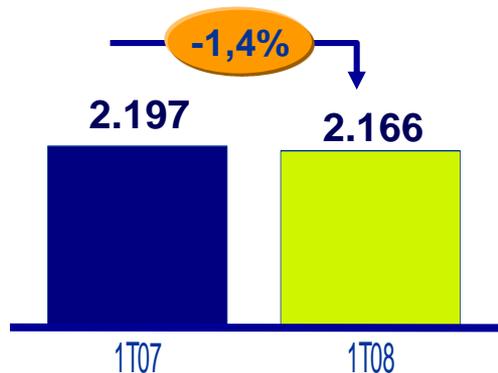
(miles clientes)



* Considera planes de minutos y líneas prepago

Líneas promedio en servicio

(miles)



- Ingresos de planes flexibles: Ch\$33.331MM
 - ✓ aumentan 12,2% vs. 1T08
 - ✓ representan 21,2% de ing. consolidados
 - ✓ representan 1,5 veces los ingresos de líneas reguladas (CF+CV)
- Aumento debido a:
 - ✓ migración desde planes regulados y
 - ✓ estrategia de paquetización de servicios
- Planes flexibles representan un 75,7% del total de líneas en servicio vs. un 62,4% en 1T07

■ Ingresos neg. tradicional (CF+CV): Ch\$21.367MM

- ✓ Representan 13,6% de los ingresos consolidados
- ✓ Caen 24,6% vs. 1T07, debido a:
 - migración a planes flexibles
 - reducción de tráfico por línea
 - Menor parque promedio por mayor competencia

Consolidando liderazgo con paquetización y mayor capacidad de red

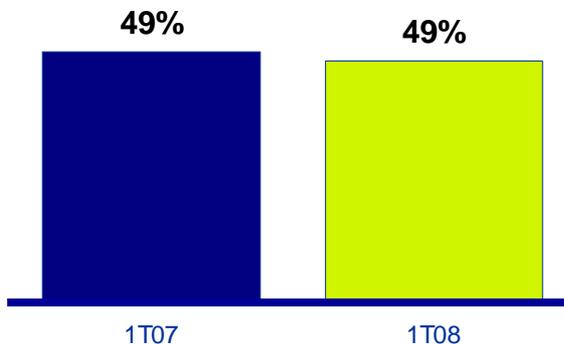
Conexiones ADSL*
(miles)



* Incluye conexiones con velocidades sobre 128 Kbps

- Ingresos de ADSL: Ch\$27.567MM
 - ✓ aumentan 17,5% vs. 1T07
 - ✓ representan 17,5% de ingresos consolidados
- Mayores ingresos por:
 - ✓ aumento en ventas por campañas comerciales (“Banda Ancha Escolar”)
 - ✓ Mayores ventas de “Puesto de Trabajo Informático” para PYMES

Participación de Mercado Banda Ancha

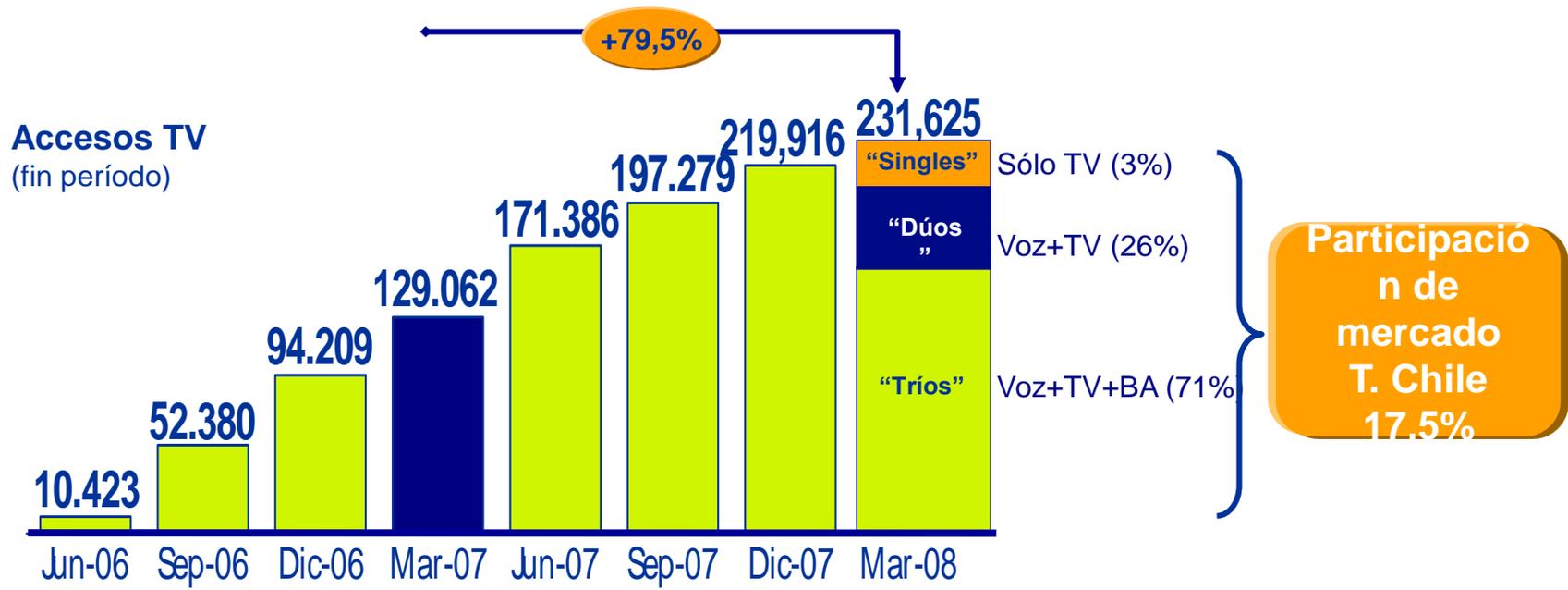


- Se mantiene liderazgo con 49% de participación de mercado en 1T08, siendo No. 1 en el mercado de Banda Ancha

T. Chile mejora oferta comercial, triplicando velocidad de Banda Ancha en 1T08

Aumentan clientes de TV de pago como resultado de estrategia de paquetización de servicios

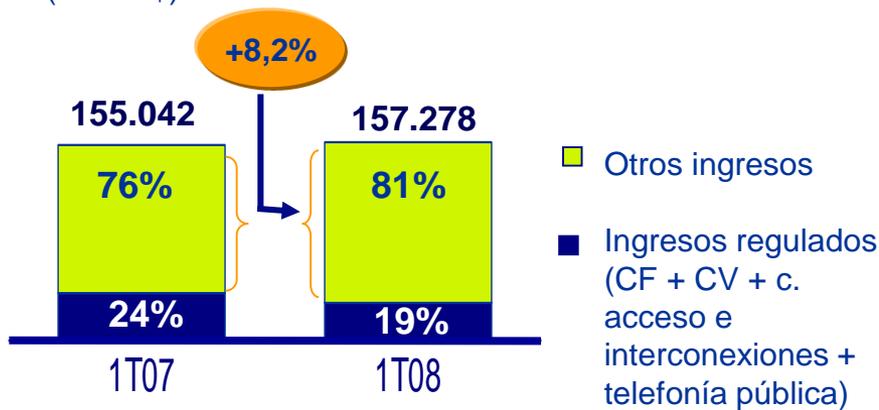
Crecimiento de 80% en accesos de TV vs. 1T07



- Ingresos de TV alcanzan Ch\$8.991 millones,
 - Representando un 5,7% de los ingresos consolidados
 - Crecimiento de 96,8% vs. 1T07 por:
 - Aumento de accesos por paquetización
 - Mayor ARPU

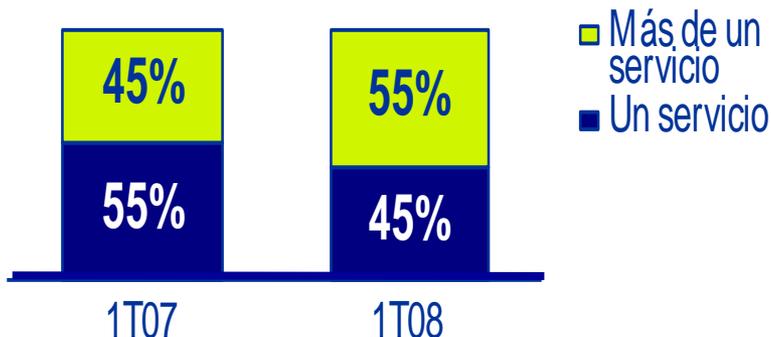
> Mejora composición de ingresos: mas flexible y diversificado

Total Ingresos Consolidados
(MMCh\$)



- Ingresos no regulados representan más del 80% y crecen 8,2% en 1T08 vs. 1T07

Mix de Clientes

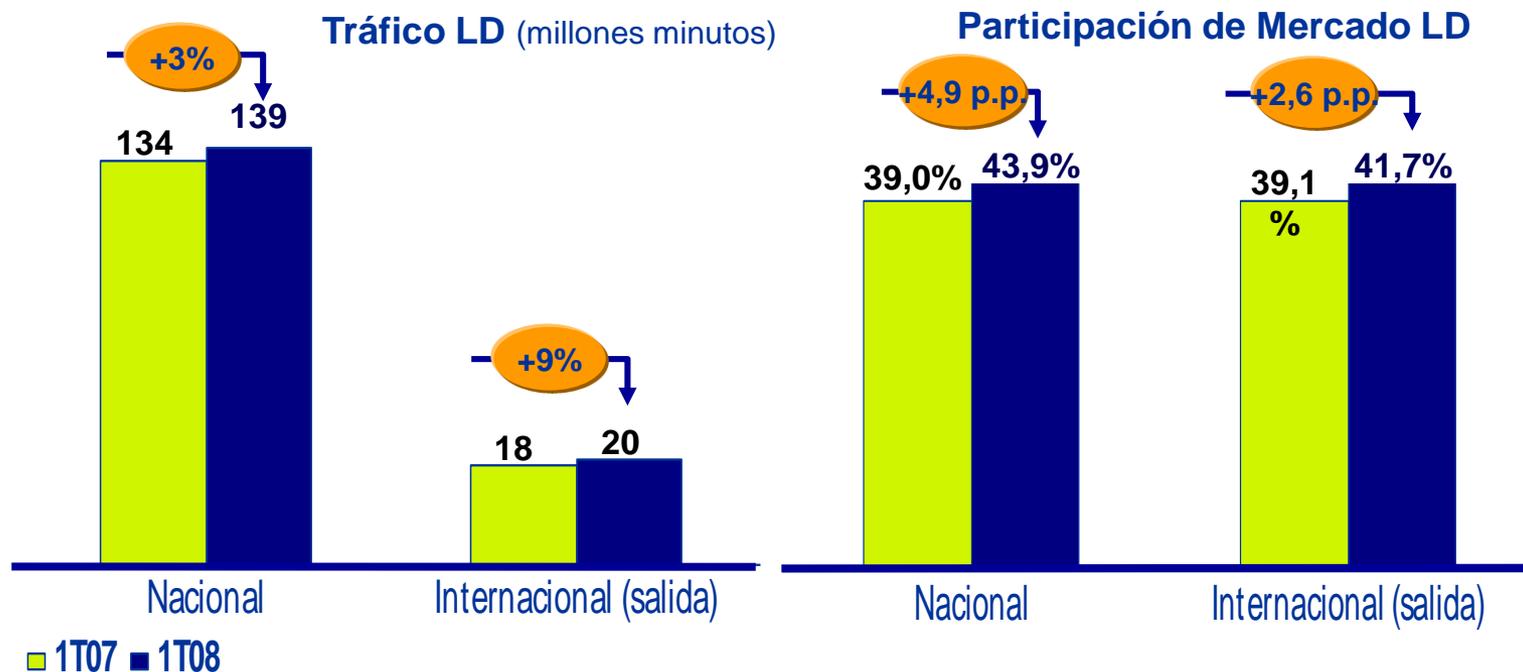


- Aumentan clientes con más de un servicio, implicando:
 - Mejora de ARPU
 - Fidelización

*Excluye prepago

> Mejora en posicionamiento de mercado de LDN y LDI

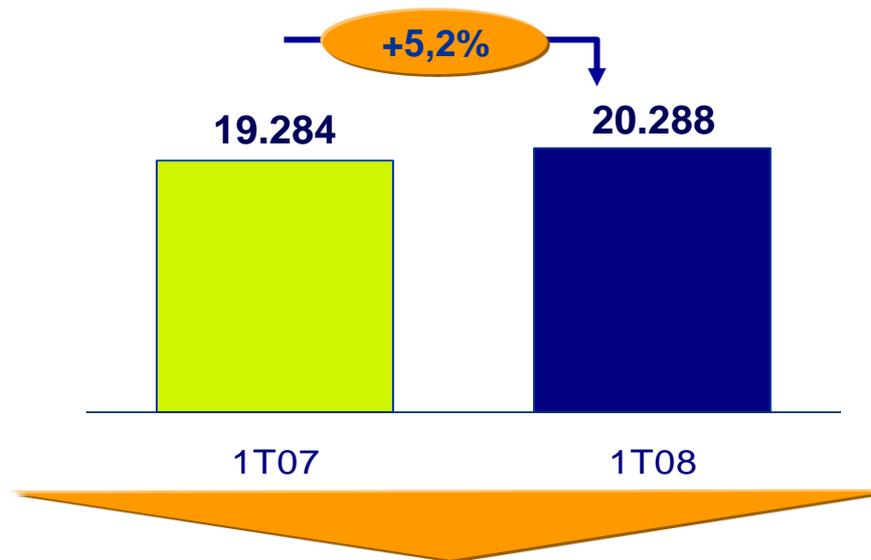
Esfuerzo comercial contribuye a incrementar participación de mercado y compensar caída de tráfico de la industria



- Ingresos LD: Ch\$13.888MM
 - ✓ caen 7,7% vs. 1T07, explicado principalmente por:
 - caída de ingresos de LDN debido a presión de precios por competencia
 - ✓ representan 8,8% de los ingresos consolidados

> Consolidando senda de crecimiento y manteniendo participación de mercado estable

Frente a fuerte competencia los ingresos crecen en 1T08 vs. 1T07



Participación de mercado T. Chile 42%

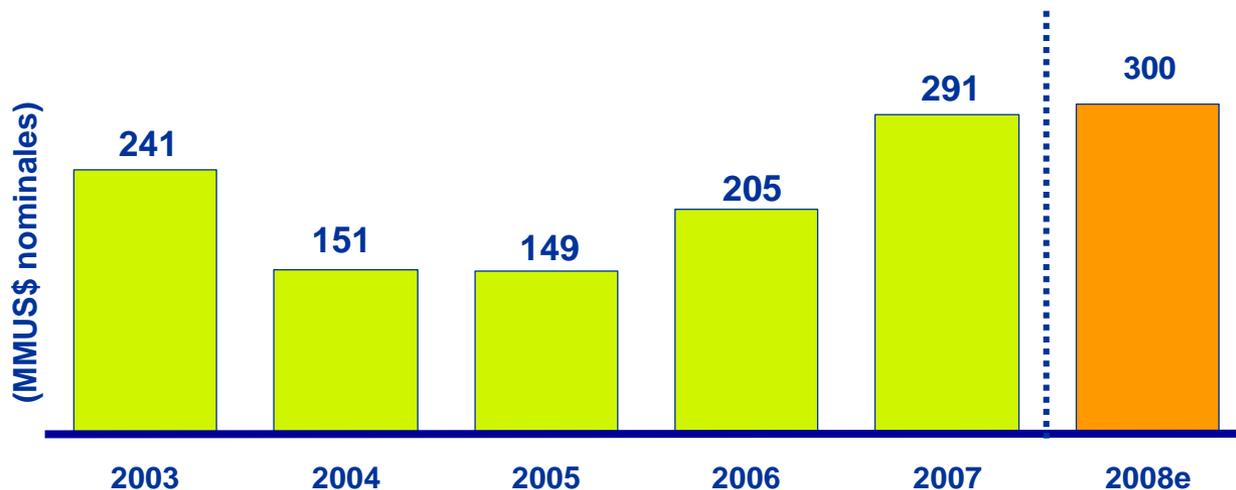
- Ingresos Com. Empresas: Ch\$20,288MM
 - ✓ aumentan 5,2% impulsados por mejora en control de gestión de proyectos
 - ✓ representan 12,9% del total de ingresos

> Inversiones orientadas a desarrollo de negocios en crecimiento

Inversión (MMUS\$ nominales)	Acum. Mar-07	Acum. Mar-08
Telefonía fija	18	14
B. Ancha y TV	32	26
Datos	8	15
Larga Distancia	0	0
Otros	5	7
Total	63	62

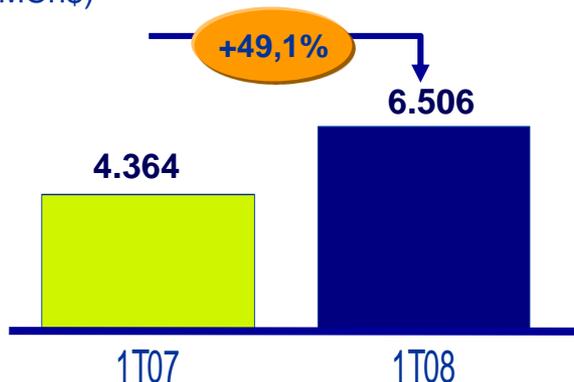
INVERSION '08:

- Foco en B. Ancha y TV
- Nuevos proyectos de clientes Empresa



> Estructura financiera busca disminuir riesgo inflacionario

Gastos Financieros
(MMCh\$)



- Aumento debido a que parte de la deuda financiera se ha nominalizado con tasa en pesos nominales con el fin de acotar el riesgo inflacionario
- Compensado por ahorro en c. monetaria

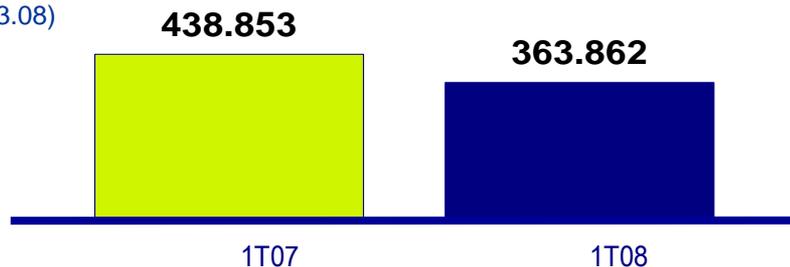
Ingresos Financieros
(MMCh\$)



- Aumento explicado por mayores fondos disponibles y a mayores tasas de interés de corto plazo

Evolución Deuda

(fin de período)
(Millones de Ch\$ de 31.03.08)



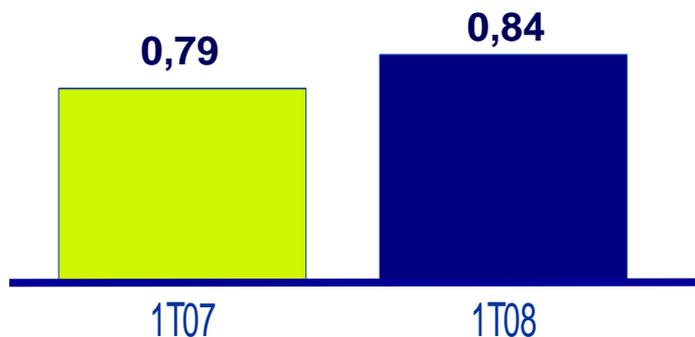
- Disminución de 17% principalmente debido a apreciación del tipo de cambio sobre US\$500 millones de deuda

> Se mantienen sólidos los ratios financieros

Endeudamiento

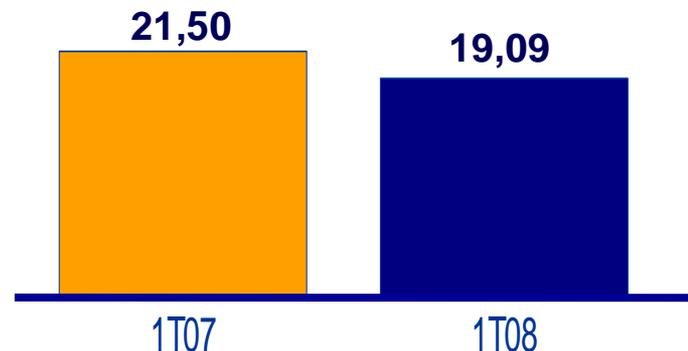
(pasivo exigible / patrimonio)

covenant \leq 1,6 veces



Cobertura de Gastos Financieros Netos

(EBITDA / gastos financieros netos)

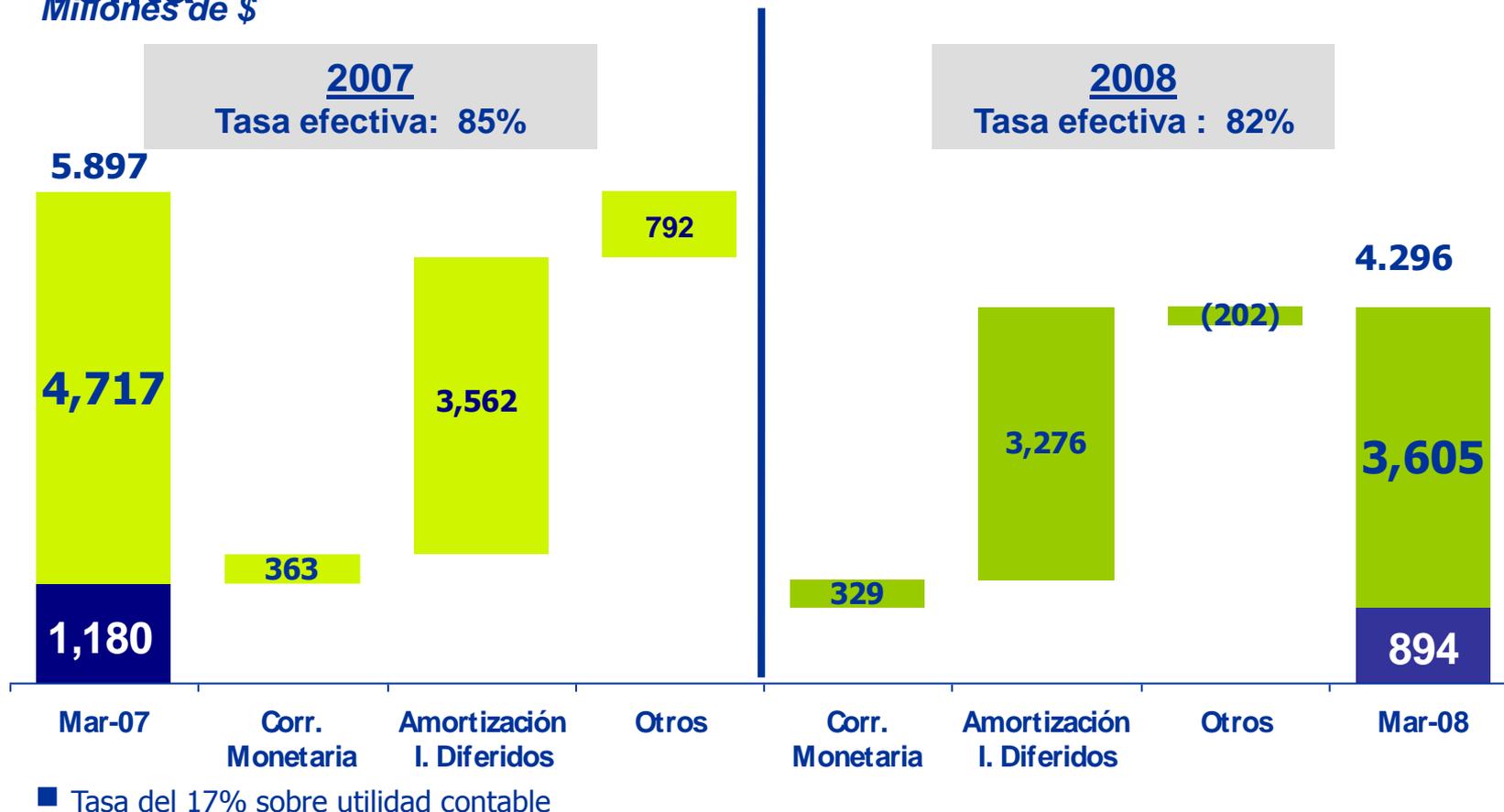


- Al **primer trimestre de 2008**, las clasificaciones de riesgo internacionales y locales son:
 - ✓ Clasificaciones Internacionales: **Baa1**, estable y **BBB+**, estable (Fitch Ratings)
 - ✓ Clasificaciones Locales: **AA-** (deuda LP) y **F1+** (deuda CP) (Fitch Ratings) y **AA** (deuda LP) y **N1+** (deuda CP) (International Credit Rating)
- En marzo 2008, **Fitch ratificó** la clasificación de riesgo de deuda local/internacional, considerando la reducción de capital a realizarse en 2008



Composición tasa contable de impuesto a la renta

Millones de \$



El mayor impacto en los impuestos se explica por el reconocimiento en resultados de impuestos diferidos acumulados al 31.12.99 por cambio de normativa (BT60) y no constituyen flujo

> Junta Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprueban pago de dividendo final y disminución de capital

El 14 de abril de 2008, los accionistas de Telefónica Chile reunidos en Juntas Ordinaria y Extraordinaria aprobaron las propuestas de pago siguientes:

(Ch\$)	Fecha Pago	Cierre Registro (Chile)	Monto bruto x acción
Dividendo definit. No. 175	14 de mayo 2008	8 de mayo 2008	5,28 (2)
Reparto de capital	(1)	-	41,00 (3)

(1) En la Junta Extraordinaria se facultó al Directorio para determinar la fecha de pago

(2) Dividendo definitivo que sumado al provisorio No.174 completan 100% de las utilidades del 2007

(3) Corresponde a un reparto de parte de los excedentes de caja por la vía de una disminución de capital por un total de Ch\$39.243 millones

> Se inicia Proceso Fijación Tarifaria 2009-2014

Servicios de Telefónica Chile sujetos a regulación tarifaria: **Servicio local, telefonía pública, conexión de líneas y servicios de desagregación de redes**

Consulta de Subtel a TDLC

30 abr. 2008

20 jul. 2008

6 nov. 2008

6 mar. 2009

5 may. 2009

- Ene. 2008, Subtel solicita a Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) se **pronuncie sobre condiciones de competencia** existentes en la industria de telecomunicaciones
- Propuesta **Bases Técnico-Económicas** (T. Chile)
- Presentación **Bases Técnico-Económicas definitivas** (Subtel)
- Presentación **Estudio Tarifario** (T. Chile)
- **Informe Objeciones y Contraproposiciones** (Subtel)
- Nuevo **Decreto Tarifario** para período **2009-2014**

> En resumen

- Sigue consolidación de senda de crecimiento de ingresos
 - Crecimiento de 22% en accesos de banda ancha
 - Clientes de Planes flexibles crecen 9%
 - Clientes TV de pago aumentan 80% en 1T08 vs. 1T07
- Aumento de costos asociado a operación de nuevos negocios e impactos de inflación (+8%)
- Gestión centrada en satisfacción en atención de clientes
- Sólida estructura financiera para el desarrollo del negocio

Telefonica

CHILE