



Emisión de Bonos Corporativos UF 6.000.000

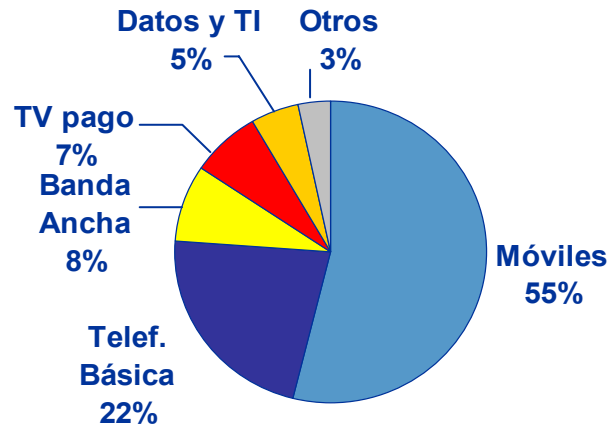


Consideraciones de inversión

- ❖ Telecomunicaciones: un sector en crecimiento
- ❖ Sólida posición de liderazgo
- ❖ Estrategia de negocios logra cambiar mix de ingresos e impulsar los flujos futuros
- ❖ Banda Ancha: foco de crecimiento futuro
- ❖ Inversiones en línea con la estrategia de la Compañía
- ❖ Telefónica S.A., respaldo de un operador global
- ❖ Solvencia financiera, calidad crediticia y liquidez

01 Telecomunicaciones: un sector en crecimiento

Ingresos industria año 2008: US\$ 5.531 Mill (+14%) ⁽¹⁾



Crecimiento 2008/2007 ⁽¹⁾

	Mercado	Telefónica CHILE
Total Servicios	14%	15%
TV pago	13%	56%
B. Ancha Fija	16%	18%
Datos y TI	15%	22%
Telef. Básica	5%	0%
Móviles	16%	NP

- El total de accesos⁽²⁾ de la industria pasó de 20,6 a 22,5 millones (+ 9%).
- Telefónica lideró los crecimientos en ingresos de TV, Banda Ancha y Datos.

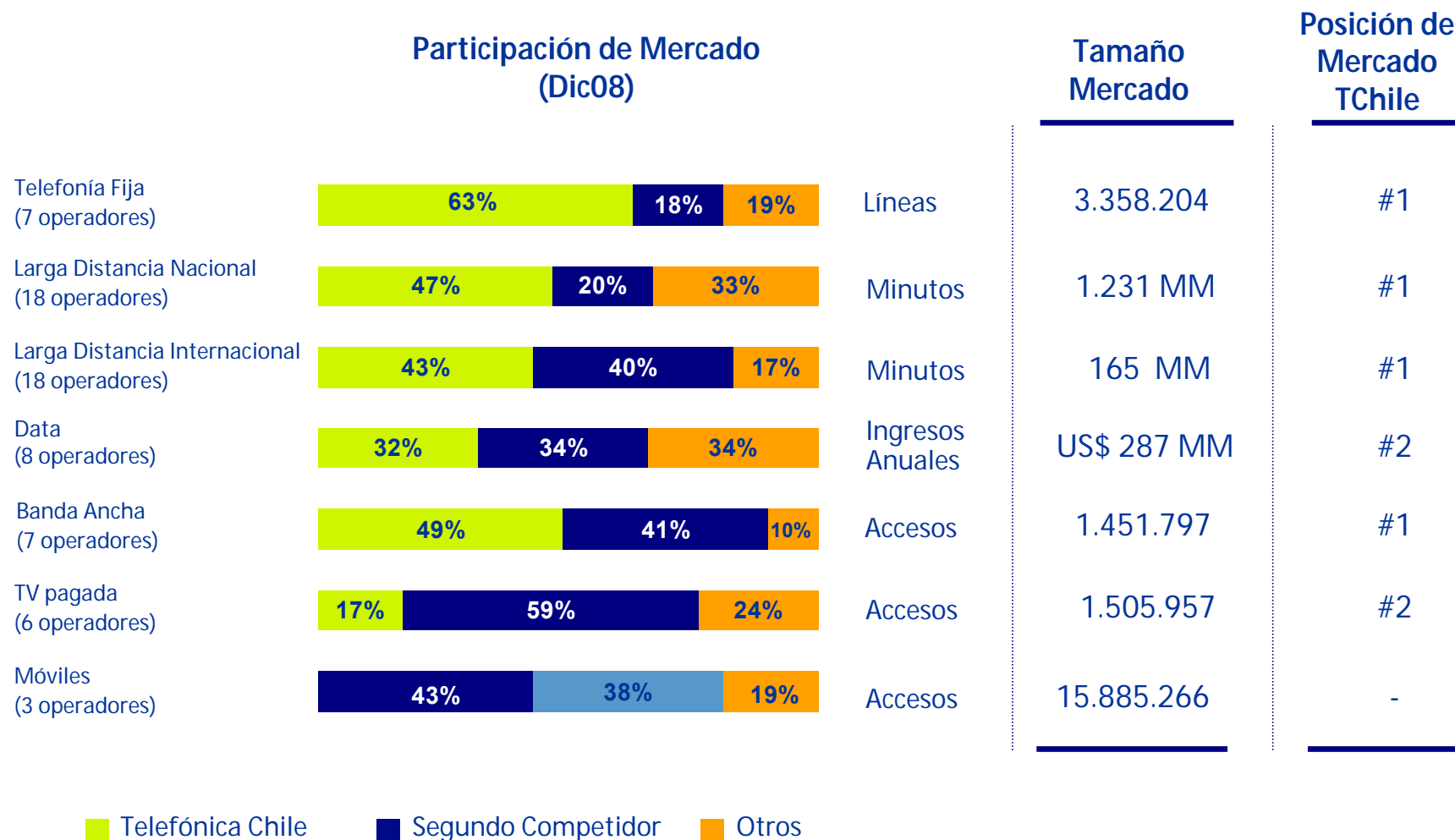
Tendencias claves del mercado

- Telco es uno de los pocos sectores económicos con evolución positiva del PIB en 2008 y con tendencia positiva el 2009 (PIB Telco CAC₉₈₋₀₈ = 10%)
- Entorno competitivo cada vez más dinámico y mayor diversidad en oferta de servicios
- Conexiones de Banda Ancha apuntan a triplicarse en próximos 4-5 años

⁽¹⁾ Fuente: Telefónica Chile.

⁽²⁾ Banda ancha, voz, TV y servicios privados.

02 Sólida posición de liderazgo en la gran mayoría de los mercados en que participa T Chile



03 Estrategia de negocio logra cambiar mix de ingresos e impulsar los flujos futuros

A

Transformación
de negocio

Foco en crecimiento Banda Ancha

Planes de Minutos, atenuando caída de ingresos de voz

Nuevas y sustentables fuentes de ingresos (TV pago)

Paquetizaciones de servicios (Dúos y Tríos)

B

Transformación
operativa y
comercial

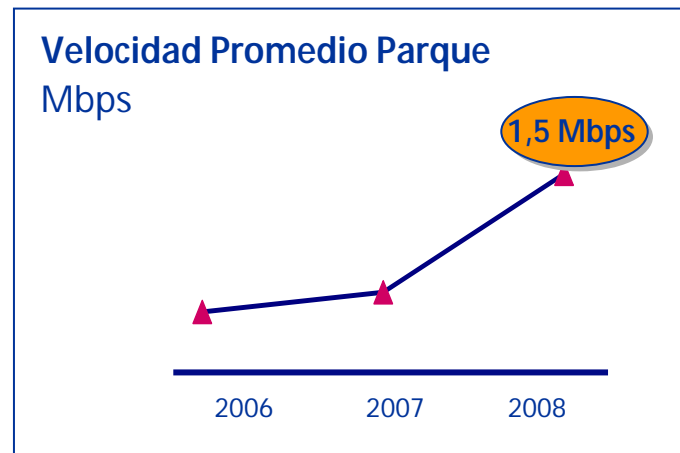
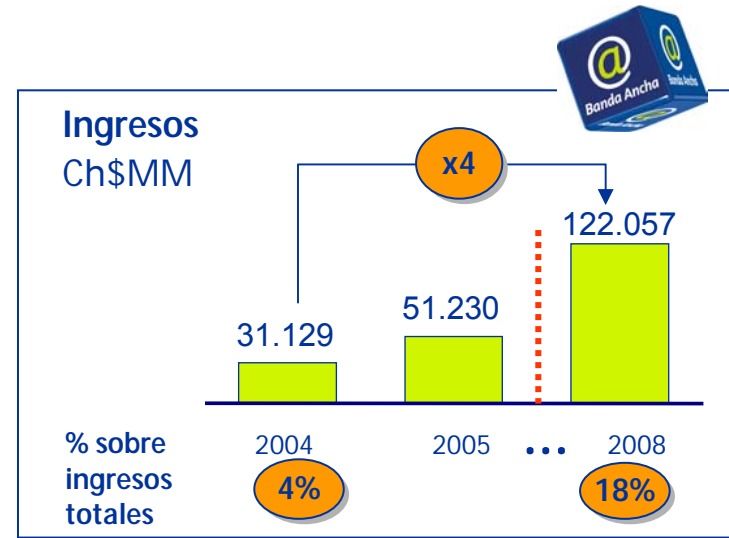
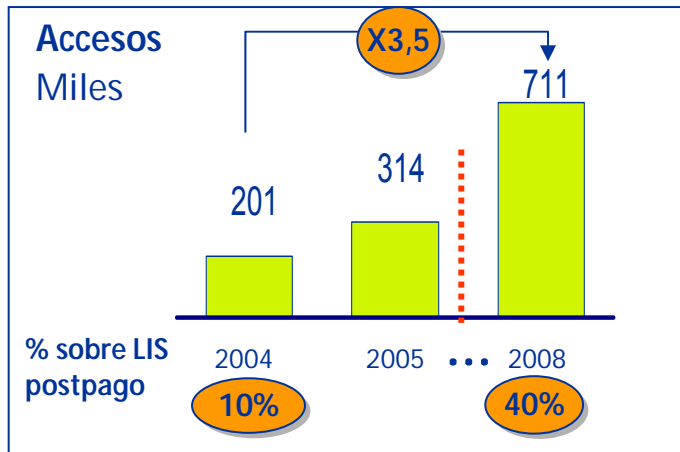
Incrementar la capacidad y eficiencia operativa acorde a la fuerte actividad comercial

Sinergias operativas regionales del Grupo Telefónica

Foco en Calidad del Servicio y Atención al cliente (ISC)

03 Foco en crecimiento de Banda Ancha

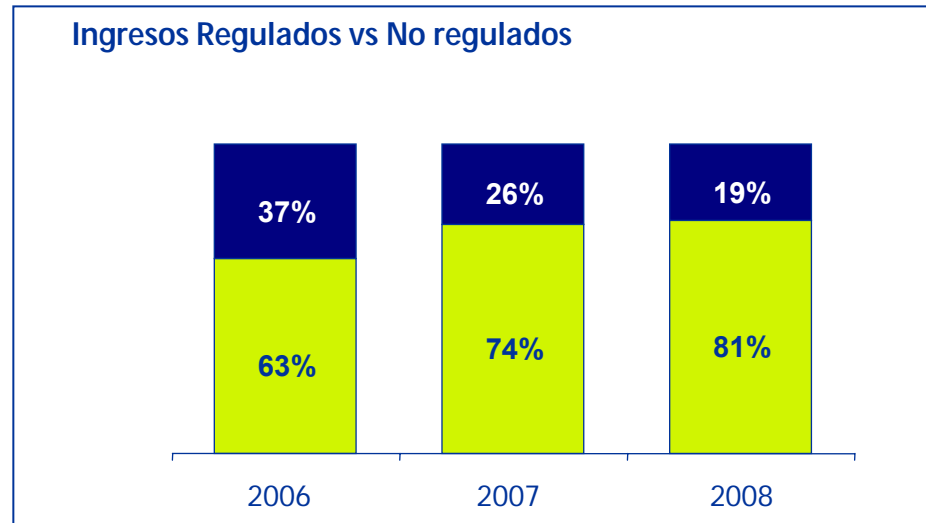
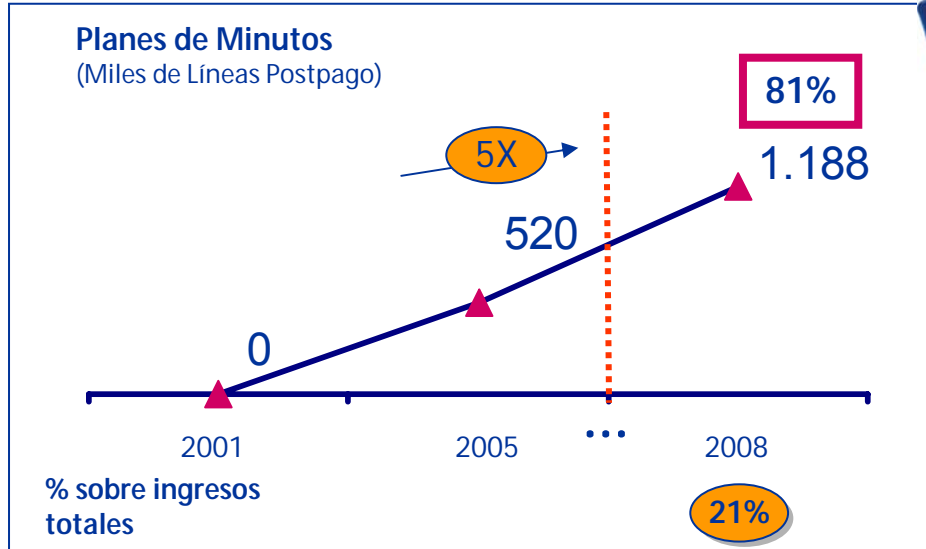
Fuerte crecimiento en negocio de Banda Ancha



- ❖ Durante el 2008 se cuadruplicó la velocidad de las conexiones de BA respecto al año anterior y nos orientamos hacia mayores velocidades

03 Planes Flexibles permiten atenuar caída de líneas de postpago

Flexibilización Parque Clientes

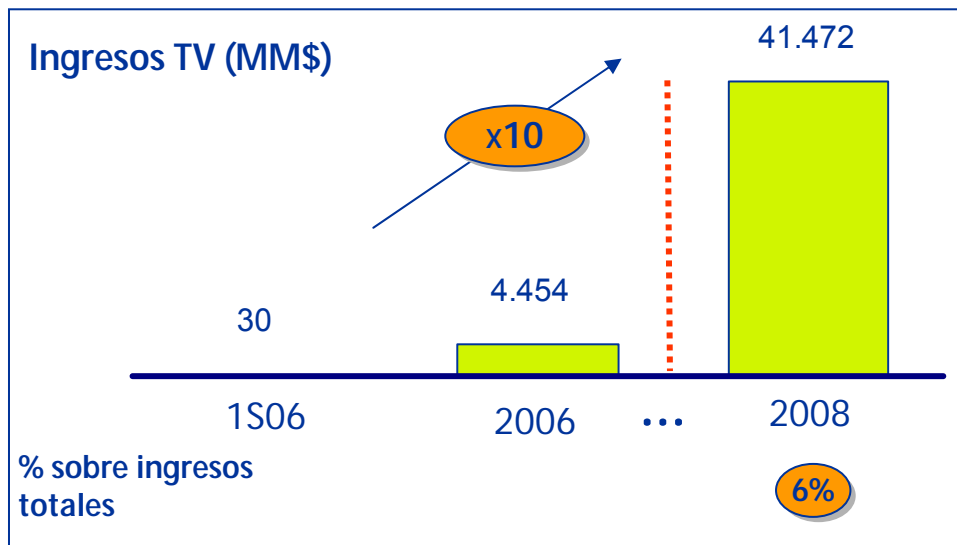
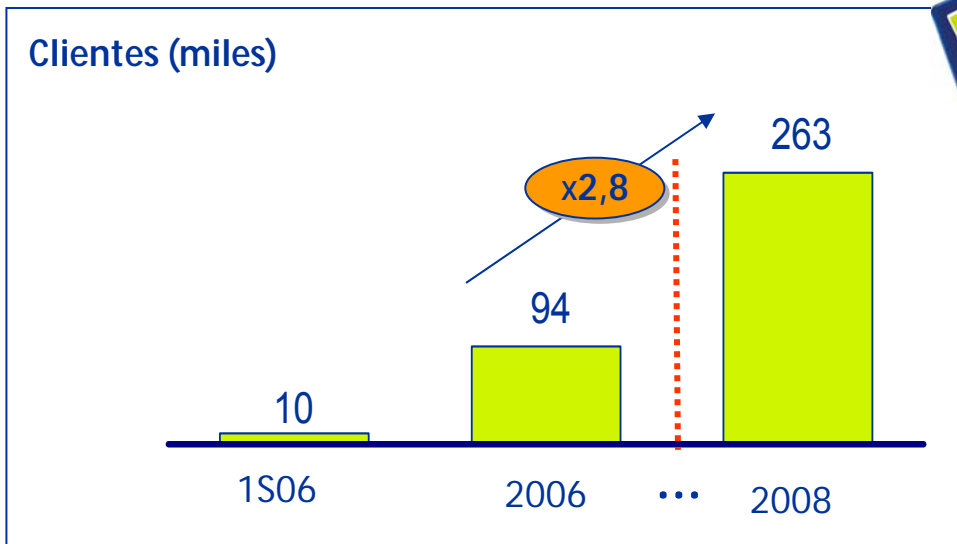


❖ Menor exposición a líneas reguladas

■ Ingresos Regulados ■ Otros Ingresos

03 TV Digital contribuye a recuperar senda de crecimiento de ingresos totales

Lanzamiento de TV Digital

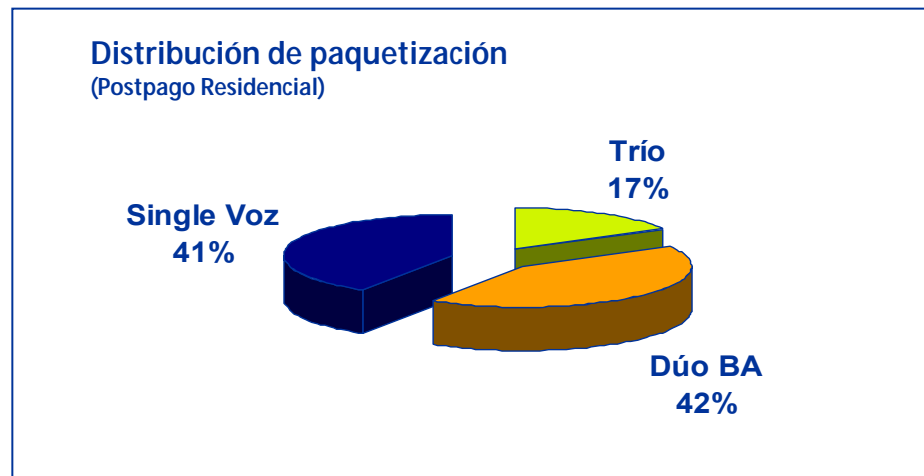
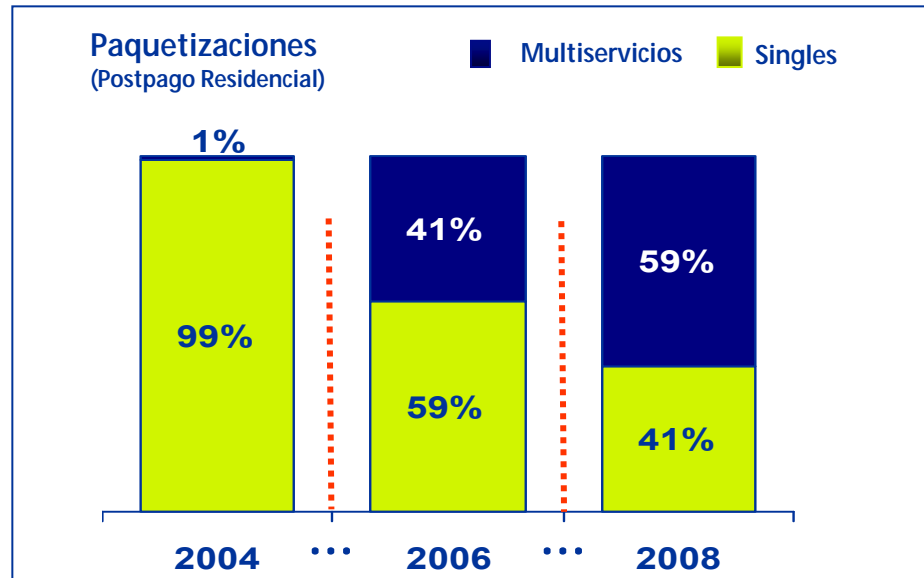


Se logra fomentar la diversificación

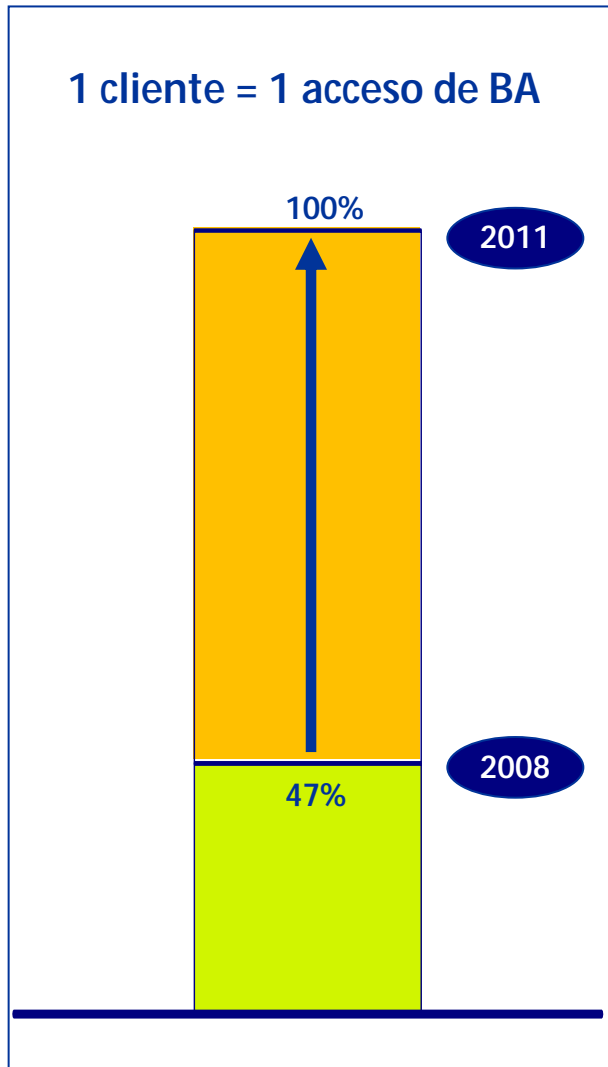
03

Transformamos a nuestros clientes en clientes multiproducto

Paquetización de Productos



04 BA foco de crecimiento: convertirnos en una empresa 100% BA

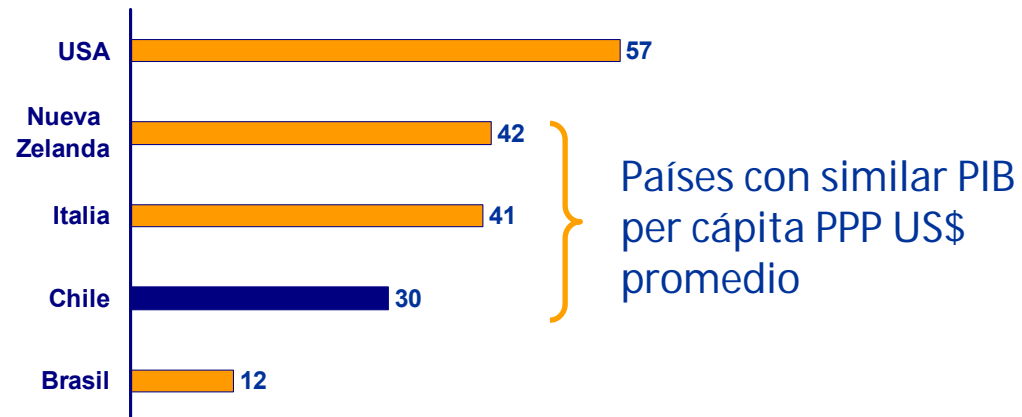


Palancas de Crecimiento

- ❖ BA prepago permite reactivar ritmo de crecimiento en un ambiente competitivo
- ❖ Disponibilidad en toda la red
- ❖ Mayor valor en la oferta vía aplicaciones: HD VoD, IPTV, PPV.
- ❖ Desarrollo FTTX en clientes rentables y 100% en empresas

En un país con potencial de desarrollo

Penetración Banda Ancha (accesos BA/100 hogares)



04 Nuevas oportunidades en la dinámica competitiva



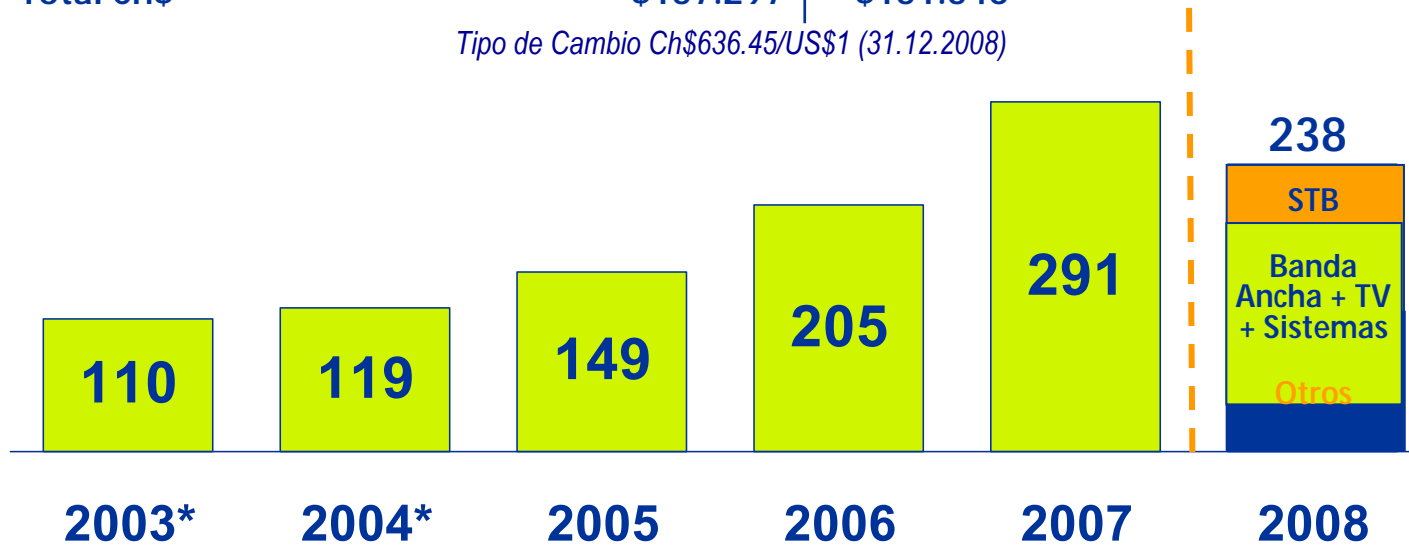
05 Eficiente Plan de Inversiones, en línea con la estrategia de la Compañía

	2007 Mill US\$	2008 Mill US\$
Telefonía Fija	62.3	50.6
Banda Ancha & TV	125.8	98.3
Datos	33.7	53.3
Otros	25.4	36.0
Total US\$	247.2	238.2
Total Ch\$	\$157.297	\$151.546

Tipo de Cambio Ch\$636.45/US\$1 (31.12.2008)

63% del total de las inversiones corresponde a Banda Ancha, TV y Datos

Cifras nominales US\$ MM



* No incluye CAPEX en el negocio de móviles

06 Telefónica S.A, respaldo de un operador global

Dic 08
(Millones)

Clientes	259
Ingresos (Euro)	57.946
OIBDA (Euro)	22.919
R°Neto (Euro)	7.592
Presencia	25 países

Capitalización Bursátil

Ranking Telco



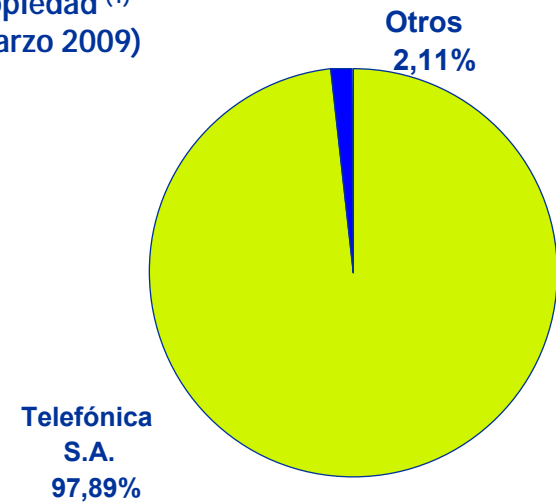
Ranking Global



Fuente: Telefónica S.A.



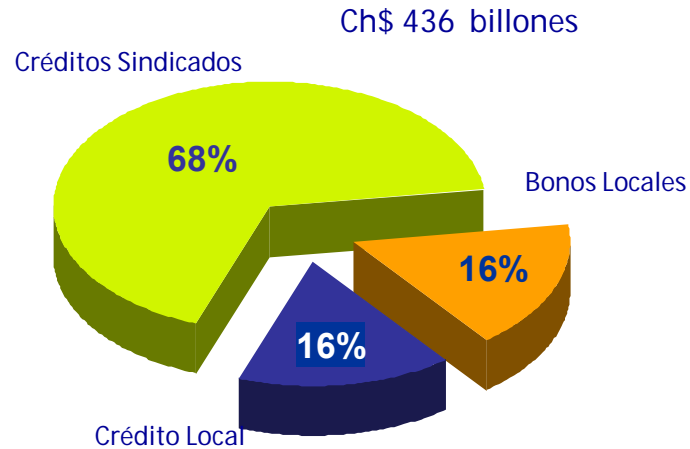
Propiedad ⁽¹⁾
(Marzo 2009)



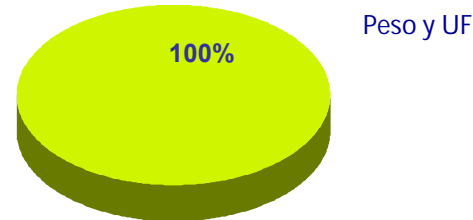
(1) Fuente: Telefónica Chile

07 Diversificación de fuentes de financiamiento y Cobertura de riesgos financieros

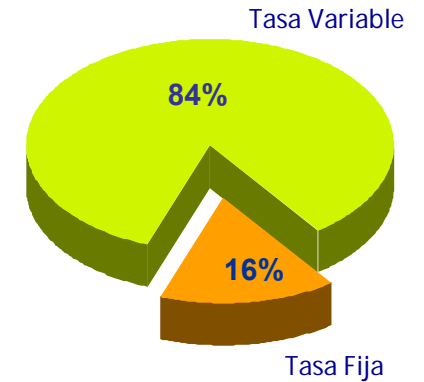
Estructura Deuda



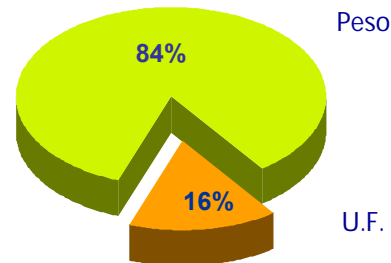
Cobertura de Moneda Extranjera



Cobertura de Tasa

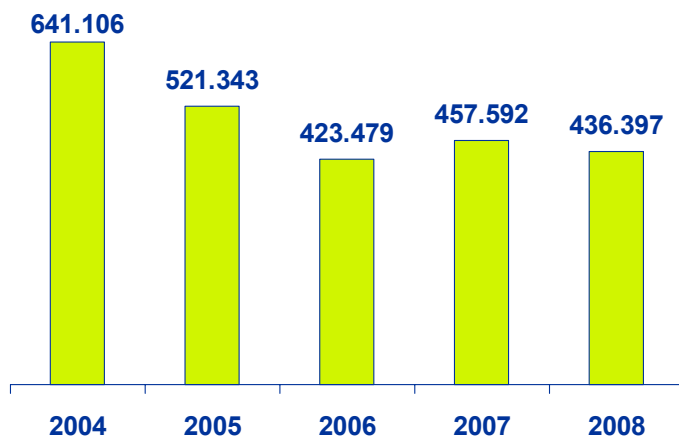


Cobertura de Inflación

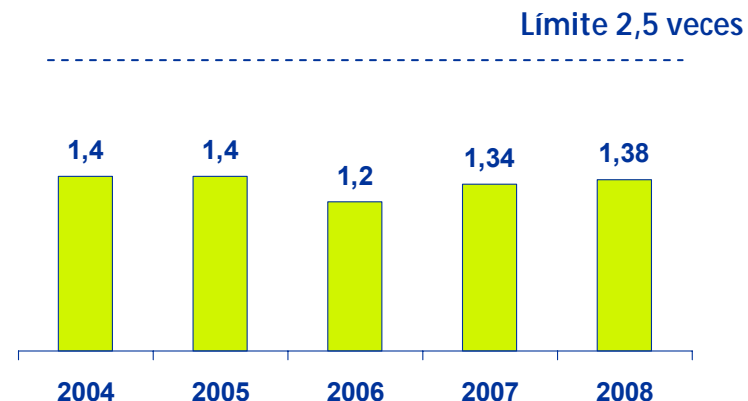


- Acceso a distintos mercados de capitales
- Programa de cobertura de 100% de moneda extranjera y nominalización (oct-07), acota efectos en resultados y flujo de caja
- Política de cobertura de tasa de interés eficiente gastos financieros de largo plazo
- Contrapartidas de alta calidad crediticia en operaciones de derivados

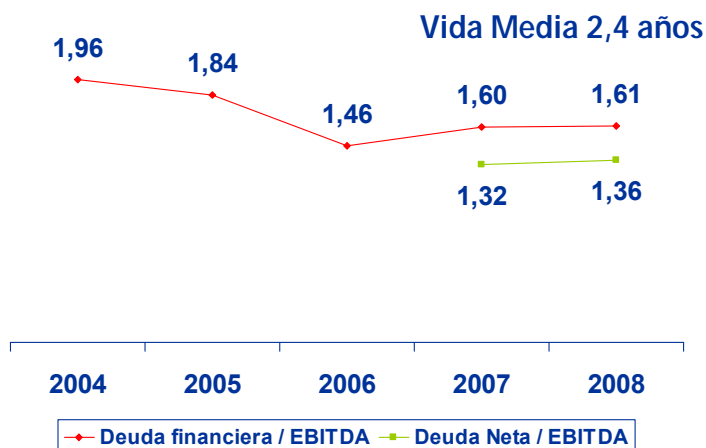
Deuda Financiera (MM\$)



Pasivo Total / Patrimonio (IFRS)

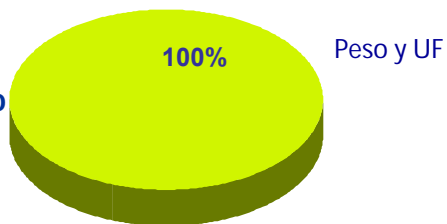


Deuda Financiera / EBITDA



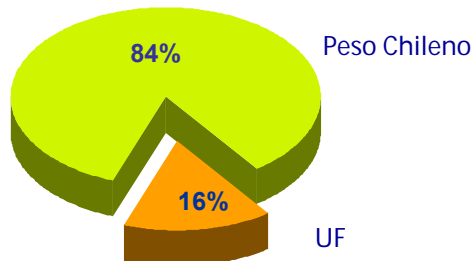
- Reducción de deuda 04-05 permitió alcanzar un nivel estable
- Mayor capacidad de pago de flujo que vencimiento de deuda (Vida media: 2,4 > Deuda Neta/EBITDA: 1,4)

Cobertura de
Tipo de Cambio



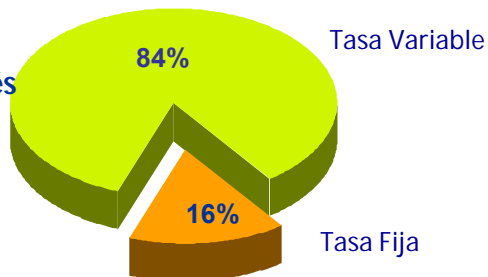
- Neutro efecto por volatilidad del tipo de cambio sobre deuda financiera
- Ahorro de gastos por cobertura de capex y opex en moneda extranjera

Cobertura de
Inflación



- Nominalización de deuda generó ahorro en resultados financieros por \$ 28.518 MM en 2008

Cobertura de
Tasa de Interés



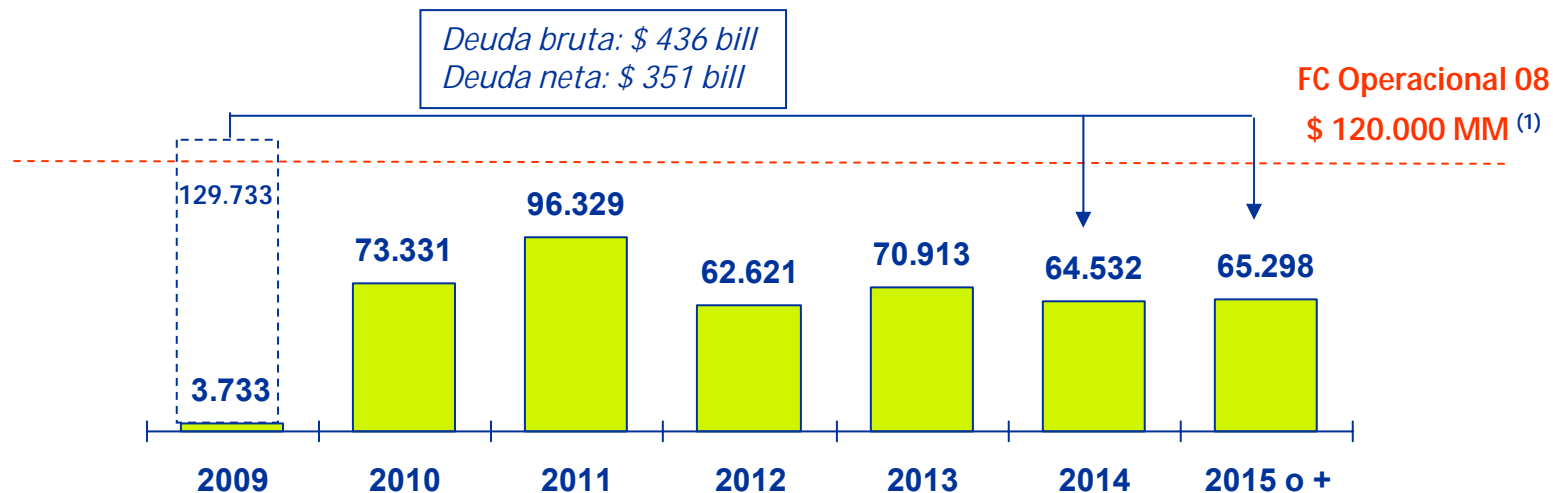
- Cobertura de tasa permite aprovechar las bajas en las tasas de interés de mercado

Refinanciamiento anticipado de C. sindicado
US\$150 MM que vencía en dic-08

Crédito Club Deal Internacional – May 2008
US\$ 150 MM – 5Y bullet – Libor + 60bps

Dada las condiciones de mercado, de menor liquidez y aumento del costo de endeudamiento, esta transacción demostró la confianza de los bancos hacia T Chile, reconociendo su solvencia y calidad crediticia

07 Estable perfil de vencimiento con sólida capacidad de pago



- Política liquidez

Caja Inicial + Generación Caja próx. 12 m > Compromisos próx. 12 m

- A dic 2008, la Compañía mantiene activos financieros (caja + valores negociables + depósitos a plazo) por apróx. \$ 84.000 MM
- FC Operacional apróx. \$120.000 MM mayor al vencimiento promedio de deuda de \$87.728 MM anual (2010-2014 post emisión)
- Post Emisión la vida media de la deuda aumenta 2,4 a 4,3 años

⁽¹⁾ FC Operacional = EBITDA - Capex

08 Principales características de la colocación

Características	Serie M	Serie N	Serie O	Serie P
Monto	\$125.500 millones	UF 6.000.000	\$125.500 millones	UF 6.000.000
Monto a colocar	Hasta UF 6.000.000			
Reajustabilidad	Pesos	UF	Pesos	UF
Tasa de carátula*	6,05%	3,50%	7,00%	4,25%
Plazo	5 años	5 años	9,5 años	9,5 años
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Amortizaciones	Una sola cuota el 1 Abril de 2014	Una sola cuota el 1 Abril de 2014	Una sola cuota el 1 Octubre de 2018	Una sola cuota el 1 Octubre de 2018
<i>Duration</i>	4,4 años	4,6 años	7,1 años	7,9 años
Rescate Anticipado	A partir de 1 de Abril de 2012	A partir de 1 de Abril de 2012	A partir de 1 de Abril de 2012	A partir de 1 de Abril de 2012
Tasa rescate Anticipado	Tasa de Referencia + 80 pbs	Tasa de Referencia + 80 pbs	Tasa de Referencia + 80 pbs	Tasa de Referencia + 80 pbs
Clasificación de Riesgo	Fitch Ratings: AA- ICR: AA			
Uso de fondos	Refinanciamiento de pasivos del Emisor y/o filiales			
Principales Resguardos	Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 2,5 veces. Otros: <i>Cross Default</i> , <i>Cross Acceleration</i> y <i>Negative Pledge</i> .			

08 Principales características de la colocación

Calendario de colocación

Abril 2009						
L	Ma	Mie	J	V	Sa	Do
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

- Presentaciones uno a uno 6 - 9 abril
- Presentación ampliada 8 abril
- Recepción de órdenes 13 – 14 abril
- Colocación 15 abril

Disclaimer

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.”