

TELEFÓNICA CHILE

Junta Ordinaria de Accionistas

Santiago, 18 de abril de 2012



> Junta Ordinaria de Accionistas

■ 1. Apertura de la sesión

Se propone: **Votación por Aclamación**

■ 2. Calificación de Poderes

■ 3. Quórum

■ 4. Convocatoria

> 4. Convocatoria de Junta de Accionistas

Esta junta ha sido convocada:

Mediante avisos de prensa publicados en el diario electrónico “Terra.cl” los días martes 3, 10 y 17 de abril de 2012, y

Mediante una citación enviada por correspondencia al domicilio del accionista.

> 4. Convocatoria de Junta de Accionistas

Información a disposición de los accionistas en formato digital en el sitio internet de la Sociedad:

La Memoria Anual 2011, el Informe de Auditores Externos Ernst & Young Chile, el Balance General, los Estados de Pérdidas y Ganancias, los fundamentos de las materias sometidas al voto de los accionistas en esta Junta y otras materias de interés:

www.telefonicachile.cl y www.movistar.cl

> Junta Ordinaria de Accionistas

- 5. Constitución de la Junta
- 6. Firma del Acta
- 7. Palabras del Señor Presidente

> Palabras del Presidente del Directorio

Sr. Claudio Muñoz Z.

Presidente del Directorio

> Junta Ordinaria de Accionistas

- 8. Cuenta
- 9. Presentación Gerente General

Sr. Roberto Muñoz L.

Gerente General

> Presentación

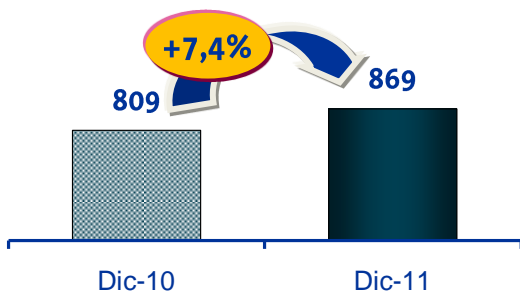


En sesión de Directorio del 20.02.12, se acordó, por la unanimidad de los asistentes, designar a Roberto Muñoz Laporte como Gerente General de Telefonía Chile S.A., con efectividad desde 1 de marzo de 2012

Roberto Muñoz es chileno, ingeniero civil industrial, casado y padre de 4 hijos. Retorna al país desde Madrid, donde trabajó en el Grupo Telefonía como Director de Innovación y Desarrollo de Negocios para América Latina. Además, cuenta con una larga carrera profesional en Telefonía en Chile, donde asumió diversas responsabilidades, tanto en el negocio fijo como móvil

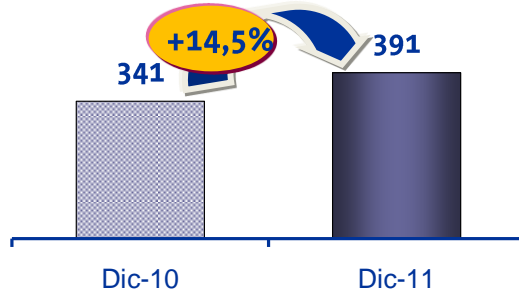
En 2011, total accesos se mantienen estables, apalancados en crecimientos de Banda Ancha y TV Digital

Total Banda Ancha (*) (miles)



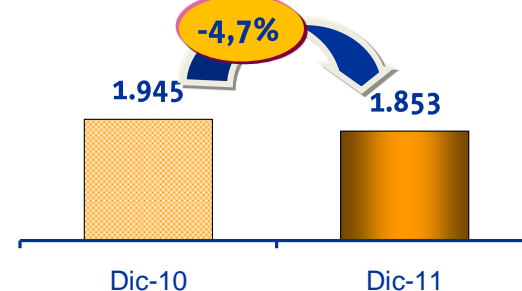
Primer paso hacia "Hogar Digital" con despliegue de VDSL2 y F.O.

Total TV Digital (miles)



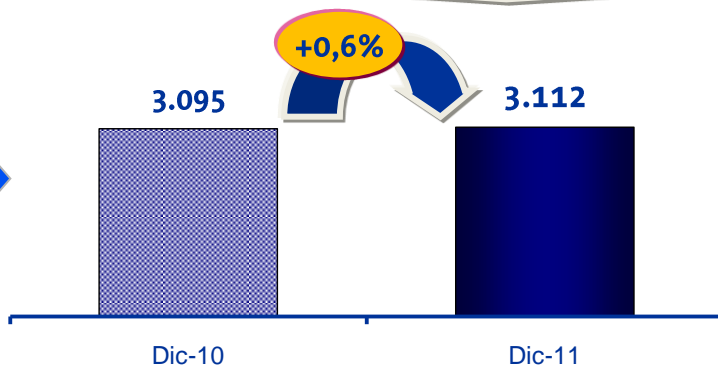
Creciente demanda de planes Premium y canales HD

Total Voz (líneas) (miles)



68% de las líneas tienen Duos o Trios

TOTAL ACCESOS FIJOS (miles)



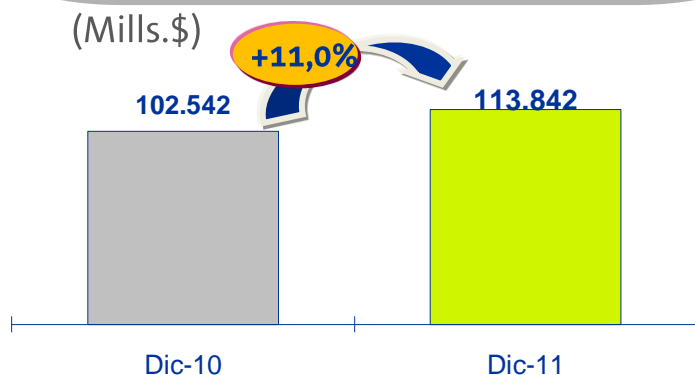
Crecimiento en BAF y TV Digital compensa caída en líneas



> Fuerte crecimiento en ingresos de Comunicaciones de Empresas en 2011

Durante 2011, T. Empresas, apoyada en la red de anillos de fibra óptica, se ha enfocado fuertemente en servicios con la seguridad y continuidad operacional requeridas por los negocios globalizados y con acceso a soluciones “on demand” de alta disponibilidad

Ingresos Comunicaciones Empresas



Ingresos de comunicaciones Empresas representan 15,7% s/total ingresos y aumentaron 11% en el año, impulsados por:

- ✓ Servicios Red IP y data center
- ✓ Soluciones de Voz
- ✓ Negocio TI en red



Principales negocios y proyectos 2011

Sector minero



Gobierno

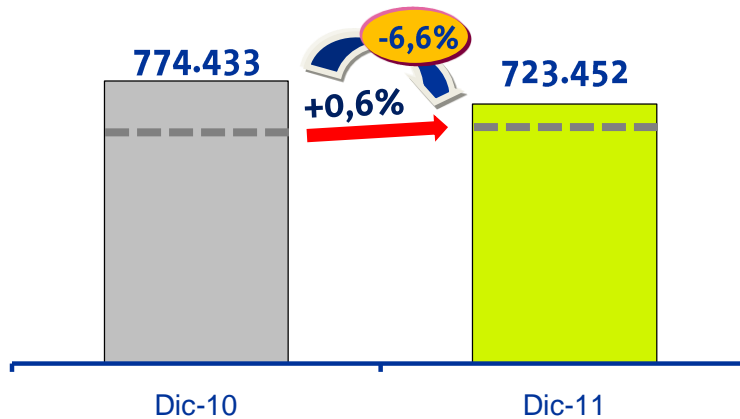


Sector financiero

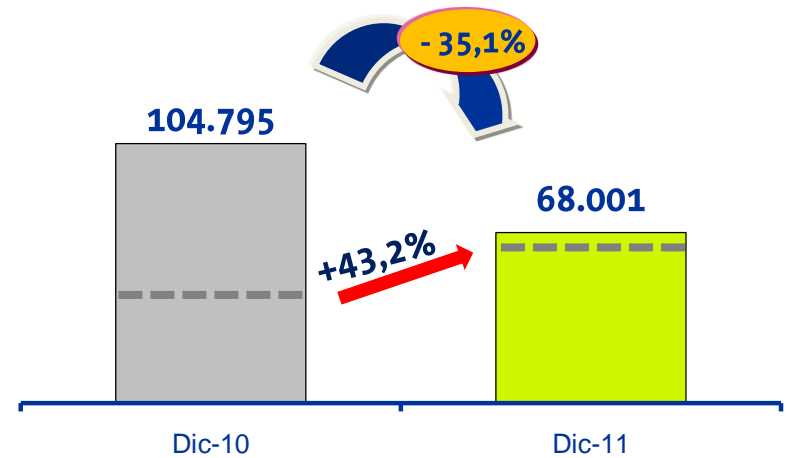


> Ingresos totales anuales, sin extraordinarios, se mantienen estables y margen alcanza 37%

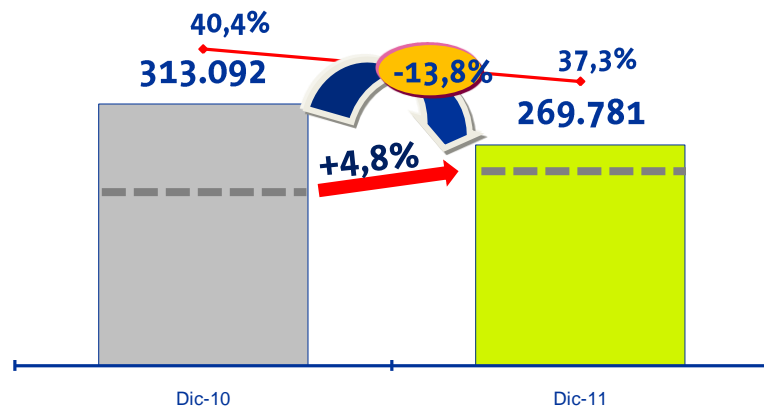
Ingresos Totales (Mills. \$)



RESULTADO NETO (Mills. \$)



EBITDA (Mills.\$)/ Margen EBITDA (%)



Los ingresos de 2010 incluyen ingresos extraordinarios de \$62 mil millones, por liquidación de seguros asociados a daños del terremoto de febrero 2010 y otros

EBITDA margen EBITDA

> Resumen Resultados Financieros de T. Chile acumulados a dic.11

<i>Millones de \$ IFRS</i>	Ene-Dic 10	Ene-Dic 11	% Var.	Sin Extraord. %Var.
Ingresos totales	774.433	723.452	-6,6%	+0,6%
Gastos operativos	-637.714	-624.132	-2,1%	
EBITDA	313.092	269.781	-13,8%	+4,8%
Margen EBITDA	40,4%	37,3%	-3,1p.p.	
Deprec. y Amortización	-176.373	-170.461	-3,4%	
Resultado operacional	136.719	99.320	-27,4%	
Gtos. Fin. netos y dif. cambio	-18.286	-13.034	-28,7%	
Impuestos y otros	-14.232	-18.047	+26,8%	
Resultado Integral (antes de Interés Minoritario)	104.832	69.317	-33,9%	+46,2%
Resultado de la Controladora (Utilidad Neta)	104.795	68.001	-35,1%	+43,2%

Resultados a dic. 2011 comparan negativamente con ejercicio 2010 afectado por ingresos extraordinarios. Utilidad neta (sin extraord.) aumenta 43%

Balance General de T. Chile a Dic. 11

<i>Mills.\$</i>	Dic10	Dic11	Var. Real 11/10
Activos corrientes	356.737	271.626	-23,9%
Activos no corrientes	1.055.238	1.052.664	-0,2%
Total Activos	1.411.975	1.324.290	-6,2%
Pasivos corrientes	355.870	354.706	-0,3%%
Pasivos no corrientes	402.087	331.322	-17,6%
Patrimonio Neto	654.018	638.262	-2,4%
Total Pasivos y Patrimonio neto	1.411.975	1.324.290	-6,2%

- Variación de activos y pasivos debido a la amortización de un crédito sindicado internacional por US\$150 millones, que baja el Pasivo contra Caja.
- Disminución de patrimonio neto por distribución de ganancias acumuladas



¡Muchas gracias!



Telefónica

> Junta Ordinaria de Accionistas

■ 10. Tabla

Conocer y pronunciarse sobre la Memoria Anual, los Estados Financieros e Informe de los Sres. Auditores Externos

Los informes fueron publicados en el sitio internet de la Sociedad, a partir del 21 de marzo de 2012.

■ 11. Se ofrece la palabra

> Junta Ordinaria de Accionistas

- **12. Aprobación de la Memoria, Balance y Estados de Pérdidas y Ganancias**
- **13. Distribución de Resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y reparto de dividendos**

> 13. Distribución de Utilidades del Ejercicio 2011

La Política de Dividendo establece distribuir al menos el 30% de la utilidad líquida del año 2011.

Total de Dividendos pagados en el año 2011:

1. Div. Provisorio	\$30.000 millones <i>(44% de la Utilidad)</i>	(\$31,34/ acción)
2.Div. Eventual	<u>\$50.401 millones</u>	<u>(\$ 52,66/acción)</u>
TOTAL	\$80.401 millones	(\$ 84,00/acción)

Teniendo presente que el total de dividendos pagados en el año representa un monto superior a las utilidades del ejercicio, y se cumple con la Política de Dividendos: **se propone considerar como Dividendo Definitivo el monto ya repartido como Dividendo Provisorio en diciembre 2011.**

> 13. Distribución de Utilidades del Ejercicio 2011

En consecuencia a esta proposición los saldos de las cuentas del Patrimonio quedan como se indica:

Capital emitido	M\$	578.078.382
Otras reservas	M\$	3.606.464
Participaciones no controladora	M\$	(1.360.058)
Ganancias Acumuladas	M\$	57.937.660
Patrimonio Neto	M\$	683.262.448

➤ **13. Distribución de Utilidades del Ejercicio 2011**

Adicionalmente, se propone facultar ampliamente al directorio para que, con cargo a las ganancias acumuladas al 2011, defina y acuerde, el pago de uno o más dividendos eventuales:

- Por los montos y en las fechas que estime y hasta la fecha de la próxima junta ordinaria de accionistas,
- Por un total a distribuir no superior a las ganancias acumuladas y siempre que exista disponibilidad de caja

Los avisos de pagos de dividendos serán publicados en el medio de prensa en que se convoque a junta de accionistas, pudiendo efectuarse publicaciones adicionales, si la Administración lo estima conveniente.

➤ 14. Designación Auditores Externos

Ernst & Young (E&Y) como firma de Auditores Externos de Telefónica Chile S.A. y sus filiales (1), para el período abril 2012 - 2013, teniendo en consideración las siguientes razones:

- Está registrada en la SVS
- Experiencia en servicios de auditoría en sociedades anónimas abiertas de similar tamaño y complejidad
- Profesionales poseen experiencia académica y profesional para cumplir apropiadamente sus funciones
- Política de rotación del Socio de Auditoría.
- Precio de los servicios dentro del promedio cobrado por empresas de auditoría del primer nivel. Monto máximo a pagar de UF13.915

(1) *Las empresas filiales de la Sociedad son : Telefónica Chile S.A., T Larga Distancia S.A., T Empresas, T Multimedia Chile Dos S.A., T Servicios Corporativos Ltda., T gestiona e Instituto Telefónica.*

➤ 15. Designación de Clasificadores de Riesgo

Se propone a la Junta, la contratación de las agencias:

- Fitch Chile
- ICR (International Credit Rating)

Para la clasificación de los valores de oferta pública emitidos por la Compañía y los que eventualmente se emitan entre el 1 de mayo de 2012 y el 30 de abril de 2013.

Honorarios:

	<u>Fitch Chile</u>	<u>ICR</u>
➤ Cargo fijo anual	UF235	UF230
➤ Costo variable por emisión	0,025%	0,015%
➤ Sin costos para la emisión de efectos de comercio		

> 16. Gastos del Directorio en 2011

Informe de Gastos del Directorio:

En el año 2011, adicionalmente a las dietas y gastos asociados a equipos celulares asignados a cada miembro del Directorio, se registraron gastos de representación y viáticos por \$11,2 millones.

> 16. Remuneraciones del Directorio

Se propone para el año 2012 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, mantener las mismas remuneraciones vigentes acordadas en el año 2011.

Remuneraciones mensuales:

- Dieta Director (*) :120 UTM
- Dieta Presidente : 2,0 veces Dieta Director
- Dieta Vicepresidente : 1,5 veces Dieta Director

(*) Titular y Suplente que asistan al menos a una sesión al mes.

➤ 18. Política de Dividendos para año 2012 y siguientes

Es intención del Directorio distribuir al menos el 30% de la utilidad líquida distribuible generada durante el año respectivo, mediante el pago de un Dividendo Provisorio y un Dividendo Definitivo.

El cumplimiento de la Política de Dividendos quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, a los resultados que señalen las proyecciones de la Sociedad.

> 19. Operaciones con partes relacionadas

La Política, aprobada en enero de 2010, establece las siguientes operaciones, como ordinarias y habituales:

1. Prestación de todo tipo de servicios de telecomunicaciones
2. Prestación de servicios administrativos y gerenciales
3. La compra, arrendamiento o uso de cualquier tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporales, y
4. Operaciones financieras referidas a cuenta corriente mercantil y/o préstamos financieros, recuperación o reembolso de gastos

Durante el año 2011, no se registraron operaciones con partes relacionadas distintas de aquellas descritas en nuestra Política de Habitualidad.

➤ **20. Informe Costo de Procesamiento, Impresión y Despacho de Comunicación a los accionistas**

El costo total de procesamiento, alcanzó a \$2 millones en el año 2011.

➤ **21. Determinación del medio de prensa en que se publicarán los avisos de citación de Juntas de Accionistas, pagos de dividendos y otros**

Se propone que las publicaciones se hagan en **el diario electrónico LaSegunda.cl**

Amplia cobertura, relacionado a temas financieros y de negocios y costo anual estimado de \$180.000.-

➤ **Junta Ordinaria de Accionistas**

- **22. Conocimiento y análisis de otras materias de competencia de esta junta**
- **23. Legalización del Acta**
- **24. Término de la Junta Ordinaria**

Junta Ordinaria de Accionistas

18 de abril, 2012

¡Muchas gracias!



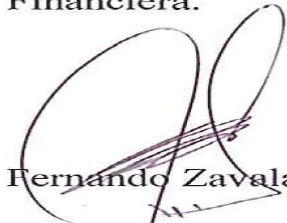
Informe de los Auditores Independientes

Señores
Presidente, Accionistas y Directores
Telefónica Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Telefónica Chile S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Telefónica Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e 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 Compañía, 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 Telefónica Chile S.A. y filiales al 31 de diciembre 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Zavala C.

Santiago, 26 de enero de 2012

ERNST & YOUNG LTDA.