

TELEFONICA CHILE

Junta Ordinaria de Accionistas

Santiago, 20 de abril de 2010



> **Junta Ordinaria de Accionistas**

- **1. Apertura de la sesión**
- **2. Calificación de Poderes**
- **3. Quórum**
- **4. Convocatoria**

> **Aviso de Citación**

Publicado en el diario electrónico “Terra.cl” los días 1 de abril, 8 y 15 de abril de 2010

> **Junta Ordinaria de Accionistas**

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

> Palabras del Presidente del Directorio

Sr. Emilio Gilolmo

Presidente del Directorio

> **8.Cuenta**

> **9. Presentación Gerente General**

Sr. Oliver Flögel

Gerente General

> **Cuenta de resultados ejercicio 2009**

Sr. Oliver Flögel

Gerente General

> Nuestro foco en 2009 ha sido consolidar nuestro liderazgo en accesos y servicios...

A través de tres
palancas



Banda Ancha

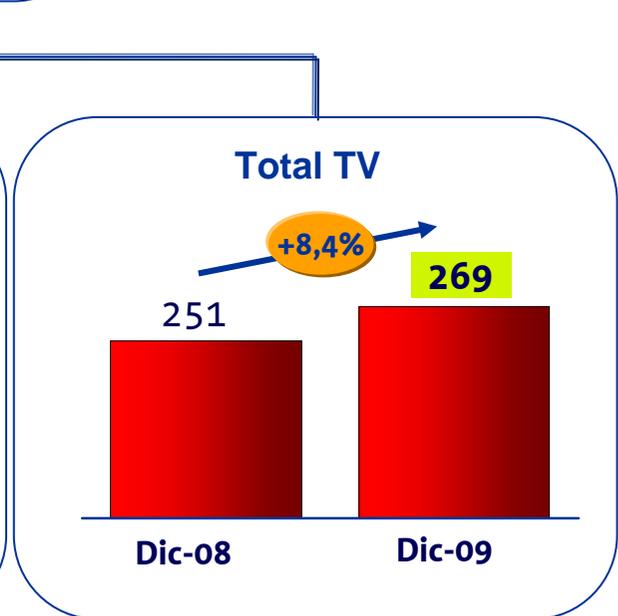
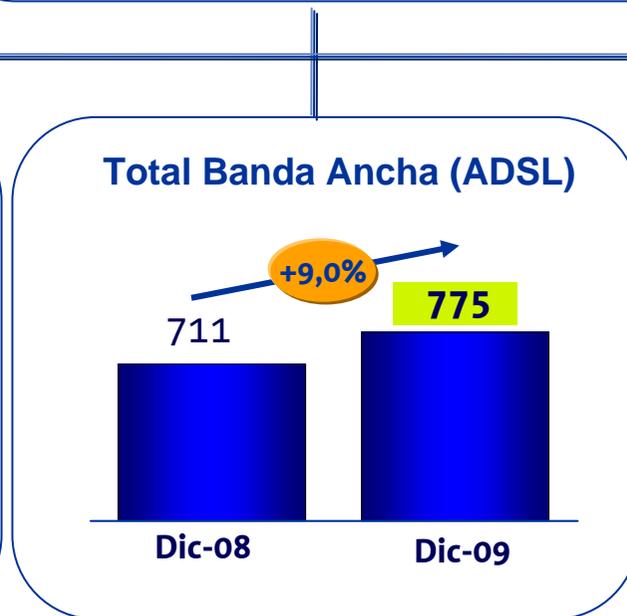
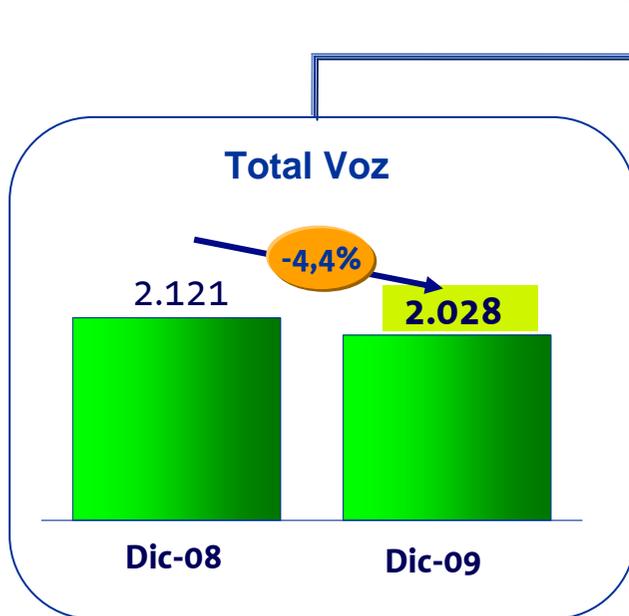
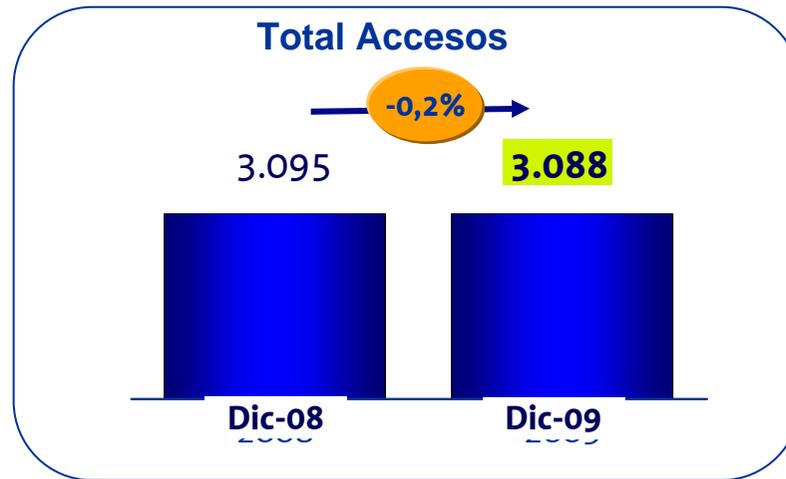


Voz



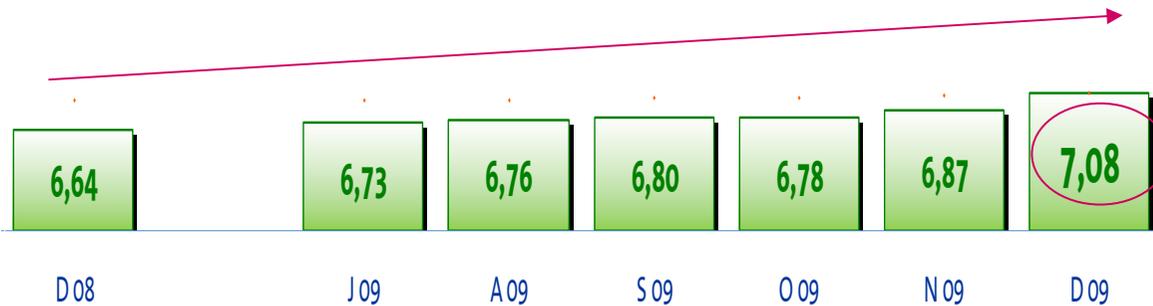
Contenidos

> A diciembre la Compañía mantuvo los 3 millones de accesos



➤ manteniendo al cliente como foco principal de nuestro modelo de negocio...

Indice de Satisfacción de Clientes (ISC)¹



Indice de Fidelidad de Clientes (IFC)



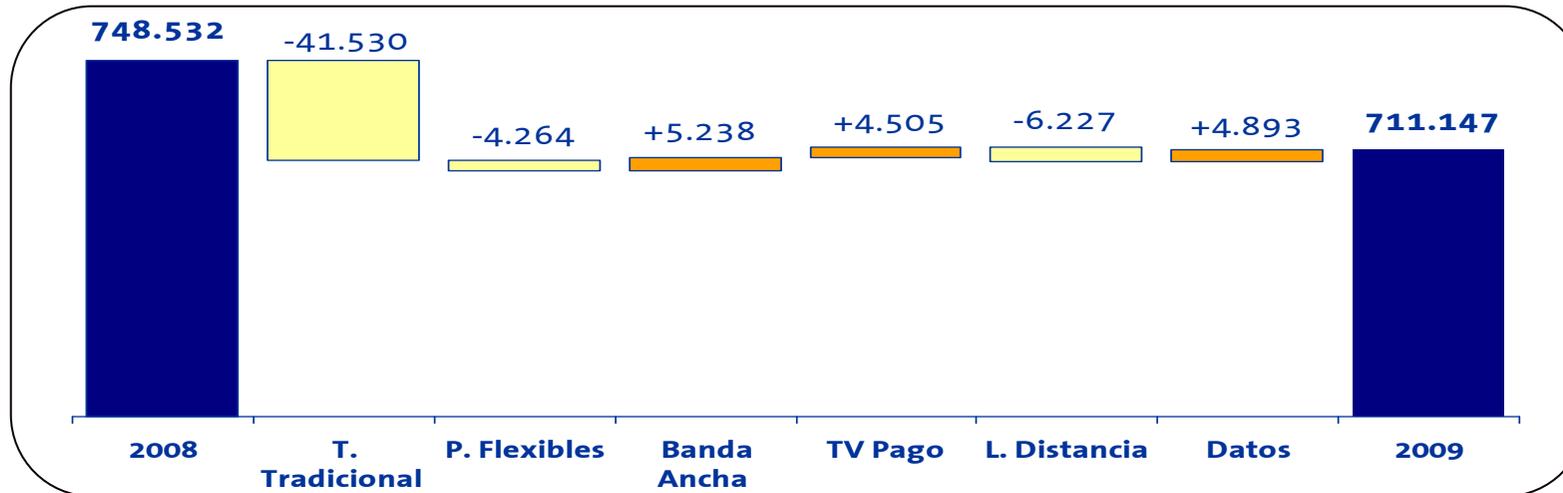
Niveles de satisfacción alcanzados permiten fidelizar a nuestros clientes

¹ ISC: Índice de Satisfacción de Clientes. Puntuaciones promedio, medidas en escala entre 0 y 10. Encuesta a clientes, medida en base a muestra móvil trimestral realizada por IPSOS CHILE

> Principales variaciones de ingresos y gastos en 2009

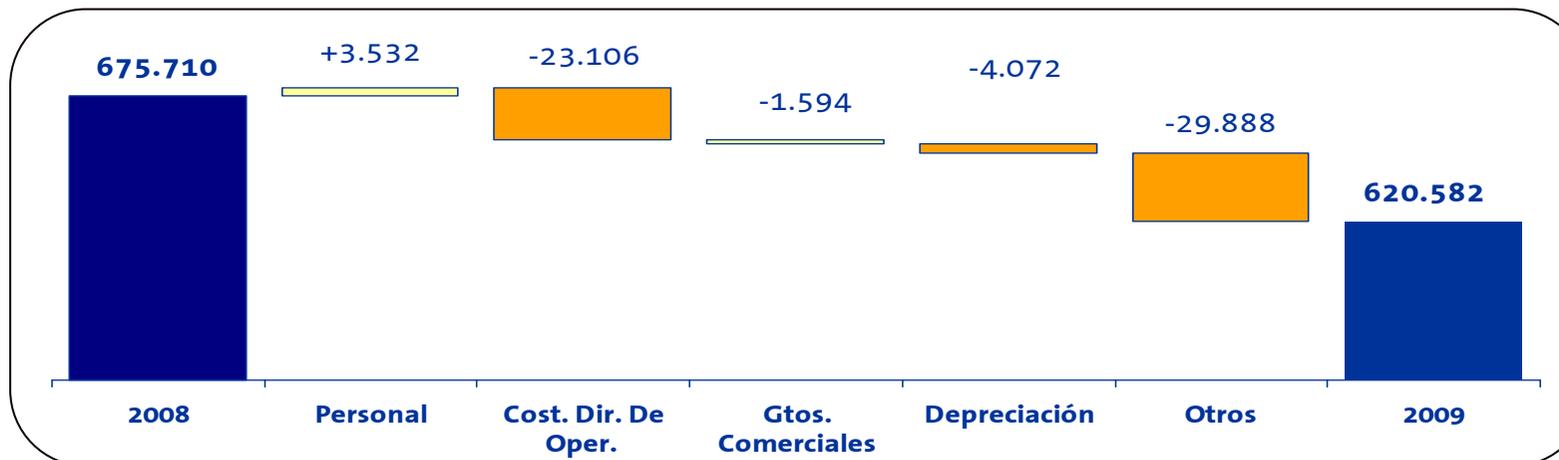
Variación de Ingresos Operacionales anuales (2009/2008) MM Ch\$

-5,0 %



Variación de Costos Operacionales anuales (2009/2008) MM Ch\$

-8,2%





Cuenta de Resultados de T. Chile a Dic. 09 (IFRS)

<i>Mills.\$</i>	Acum.Dic08	Acum.Dic09	Var. Real 09/08
Ingresos operativos	748.532	711.147	-5,0%
Gastos operativos	675.710	620.582	-8,2%
Resultado operativo	72.822	90.566	+24,4%
EBITDA	240.396	254.068	+5,7%
Margen EBITDA	32,1%	35,7%	3.6p.p.
Resultado no operacional	-18.445	-22.877	24,0%
Impuestos	-6.369	-24.151	+279,2%
RESULTADO INTEGRAL (antes de interés minoritario (IM))	48.008	43.538	-9,3%
Resultado neto (después IM)	47.975	43.514	-9,3%

- Ingresos (sin CPP) se mantienen estables
- Mejora en resultados operacional y resultado neto



Balance General de T. Chile a Dic. 09 (IFRS)

<i>Mills.\$</i>	Dic08	Dic09	Var. Real 09/08
Activos corrientes	329.878	289.631	-13,9%
Activos no corrientes	1.125.875	1.081.875	-3,9%
Total Activos	1.455.753	1.371.507	-5,8%
Pasivos corrientes	399.255	315.904	-20,4%
Pasivos no corrientes	451.709	482.046	6,7%.
Patrimonio Neto	604.788	573.555	-5,2%
Total Pasivos y Patrimonio neto	1.455.753	1.371.507	-5,8%

Total de activos y pasivos disminuyen por depreciación

> Mirando al futuro.....

El mundo cambia hacia la convergencia tecnológica y mayor conectividad



Nuestros
clientes
buscan
estar

conectados

Todo el tiempo
y en todo lugar, en

cuantas pantallas sea necesario

➤ Innovando con beneficios tangibles para nuestros clientes

HomeStation: Un producto convergente en el hogar



■ Router WiFi

■ 2 Teléfonos Multilínea

■ Music Box

Lanzamiento el 13/04/2010

> 4 objetivos al 2012 para el liderazgo de Telefónica

¿Qué nos proponemos?

PLATAFORMAS

Transformación de **modelo operativo** para proveer todo tipo de servicios de forma **competitiva y eficiente**

CLIENTE

Relaciones **emocionales positivas** con nuestros clientes

OFERTA

Consolidar nuestra posición como **proveedor de servicios**

CULTURA

Desarrollar nuestras **aptitudes** para satisfacer a todos nuestros grupos de interés



¡Muchas gracias!



> **Junta Ordinaria de Accionistas**

■ **10. Tabla**

- **Conocer y pronunciarse sobre memoria anual, estados financieros**
- **Publicación del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias**
- **Informe de los Sres. Auditores Externos**

■ **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 2009 y Dividendo Final**

➤ Distribución de las Utilidades del Ejercicio 2009

- Conforme a la política de dividendos acordada por el Directorio para el ejercicio 2009, **se propone el reparto del 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2009**, que asciende a \$ 43.514 millones.
- La distribución de las Utilidades 2009 se realiza de la siguiente manera:

- Distribución de dividendo provisorio pagado en noviembre 2009	\$	22.971.770.040	52,79%
- Distribución de dividendo final (se pagará en mayo de 2010)	\$	20.542.351.965	47,21%
- Retención Utilidades 2009		0	0,00%
Utilidades del Ejercicio 2009	\$	43.514.122.005	100,00%

> Reparto de Dividendo Definitivo

Se propone:

- Monto total del dividendo: \$ 20.542.351.965
- N° de acciones : 957.157.085 (Series A y B)

■ Dividendo por acción:	\$21,46184
--------------------------------	-------------------

- % de la utilidad neta : 47,21%

- Cierre de registro: 11 de mayo de 2010

■ Fecha inicio del pago:	17 de mayo de 2010
---------------------------------	---------------------------

Este dividendo definitivo, sumado al dividendo provisorio pagado en septiembre 2009, representa el 100% de la utilidad del año, en conformidad con la política de dividendos de 2009

> Distribución de las Utilidades del Ejercicio 2009

Los saldos de las cuentas del Patrimonio, una vez efectuadas las distribuciones señaladas, serán los siguientes:

<u>Al 31/12/09</u>	<u>Patrimonio* inicial</u>	
	Capital emitido	M\$ 578.078.382
	Otras reservas	M\$ (25.227.238)
	Utilidades Retenidas	<u>M\$ 20.542.352</u>
	TOTAL PATRIMONIO	M\$ 573.393.496
Después del pago de dividendo definitivo	<u>PATRIMONIO* post-dividendo</u>	
	Capital emitido	M\$ 578.078.382
	Otras reservas	M\$ (4.684.886)
	Utilidades Retenidas	<u>M\$ 0</u>
	TOTAL PATRIMONIO	M\$ 573.393.496

**: Patrimonio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora)*

> 14. 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 2010–2011
- Incluye los siguientes servicios:
 - Revisiones trimestrales
 - Auditoría anual
- Honorarios anuales de UF 14.500

> 15. Designación de Clasificadores de Riesgo

El Directorio acordó 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 2010 y 30 abril 2011

Los honorarios para ambas agencias corresponden a:

- Un cargo fijo anual* de UF 235 y UF270 para Fitch Chile e ICR, respectivamente
- Costo variable por emisión de 0,025% para Fitch Chile y de 0,015% para ICR
- Sin costos para la emisión de efectos de comercio

**: Para ambas agencias el costo fijo se aplica como crédito al costo variable en caso de emisiones de bonos*

> 16. Elección de Directores Titulares y Suplentes

- A solicitud del accionista mayoritario, se somete a esta junta la revocación y 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

Claudio Muñoz Zúñiga

Narcís Serra Serra

Andrés Concha Rodríguez

Fernando Bustamante Huerta

Patricio Rojas Ramos

Emilio Gilolmo López

Titular Serie B

Marco Colodro Hadjes

Suplente Serie A

José María Alvarez-Pallete López

Cristián Aninat Salas

José Ramón Valente Vias

Mario Vázquez Mari

Benjamin Holmes Bierwirth

Carlos Díaz Vergara

Suplente Serie B

Alfonso Ferrari Herrero

> 17. Remuneraciones del Directorio 2009

Se propone para el año 2010 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, mantener las mismas remuneraciones vigentes en el año 2009

Las actuales remuneraciones del Directorio son las siguientes:

- Dieta Mensual Director Titular y Suplente :120 UTM
- Dieta Mensual Presidente : 2,0 veces Dieta Director
- Dieta Mensual Vicepresidente : 1,5 veces Dieta Director

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

> **18. Gastos del Directorio y del Comité de Directores en 2009**

- Adicional a las Dietas y a los gastos asociados a teléfonos celulares asignados a cada miembro del directorio, en el año 2009 no se incurrió en otros gastos.
- El Comité de Directores no realizó gastos con cargo al presupuesto anual que aprobó la anterior Junta

> 19. Remuneraciones del Comité de Auditoria y presupuesto de gastos

- el 15 de noviembre de 2009, Telefónica Chile se desregistró de la Securities and Exchange Commission de EEUU (SEC), terminando así con sus obligaciones de información y cumplimiento de la Ley Sarbanes Oxley, la cuál exigía la constitución de un Comité de Auditoria.

- Dado lo anterior, el Directorio ha acordado el cese del Comité de Auditoria a partir del 20 de abril de 2010,
- Por lo tanto, no se hace necesario definirle presupuesto ni remuneración

> 20. Política de Dividendos Futuros y Política de Utilidad Distribuible

- Política de dividendos futuros
- Política de utilidad distribuible

> **Política de Dividendos para año 2010 y futuro**

Es intención del Directorio distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas generadas durante el año respectivo, a través de dos dividendos:

Dividendo Provisorio



A pagar durante el cuarto trimestre del año, en base a las utilidades del período enero-septiembre de cada año

Dividendo Definitivo



A pagar durante el año siguiente al cierre del ejercicio, el que será propuesto a la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente

> **Política de utilidad distribuible**

En cumplimiento a las disposiciones de la Circular N° 1945 del 29 de Septiembre de 2009 de la SVS, la política de utilidad distribuible de TELEFÓNICA CHILE S.A. para el ejercicio 2009 y siguientes es la siguiente:

- Se considerará como utilidad líquida distribuible, para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional, el ítem “Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora”, presentada en el estado de resultados integrales del ejercicio correspondiente
- sin efectuar ajustes de ninguna naturaleza, es decir no se deducirán ni agregarán variaciones del valor razonable de activos y pasivos que no estén realizadas

“Utilidad Líquida Distribuible” = Ítem Ganancia/Pérdida (Utilidad del ejercicio atribuible al controlador)

> **21. Cuenta de operaciones con relacionadas de acuerdo a la ley sobre sociedades anónimas y los estatutos sociales**

- Durante el año 2009, el Comité de Directores revisó, entre otras materias, las operaciones con relacionadas de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas, que posteriormente fueron aprobadas por el Directorio
- Informado en Memoria anual y en la Junta Ordinaria de Accionistas

> **22. 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 2009, alcanzó a \$2,1 millones

> **23. Determinación del periódico de Santiago en que se publicarán los avisos de citación para las próximas juntas**

- periódico en que se publicarán los avisos de citación a juntas de accionistas, pagos de dividendos y otros

Se propone que las publicaciones se hagan en el diario electrónico Terra.cl, con un costo anual estimado de Ch\$ 240.000

> **Junta Ordinaria de Accionistas**

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

Junta Ordinaria de Accionistas

20 de abril, 2010

¡Muchas gracias!

