

Junta Extraordinaria de Accionistas



Santiago, 14 de abril, 2008

| Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- 01 **Apertura de la Sesión**
- 02 **Calificación de Poderes**
- 03 **Quórum**
- 04 **Convocatoria**
- 05 **Firma del Acta**
- 06 **Constitución de la Junta**
- 07 **Materias**

➤ **Materias para Aprobación**

- **Disminución de capital por \$39.243.440.485**
- Reformar Art. 5° de los Estatutos Sociales referido al Capital Social
- Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta

Sra. Isabel Margarita Bravo

Gerente de Finanzas

> **Disminución de Capital**

- Política de dividendos Compañía: distribución 100% utilidad neta
 - ✓ **Los resultados de 2007 permitieron repartir dividendos: \$11,3 por acción**
- Sin embargo, al descontar del flujo de caja libre operacional inversiones, impuestos y dividendos, es posible distribuir caja adicional y de esa manera mejorar el retorno a los accionistas
 - ✓ **Se propone reducción de capital en el año 2008**
- Este reparto de capital permite mantener los ratios financieros en niveles razonables para el desarrollo del negocio y cumplir en forma adecuada la Política de Inversión y Financiamiento

> Distribución a los Accionistas: Dividendos + Caja

- La política de dividendos contempla el pago de un dividendo provisorio en **noviembre** y un dividendo final en **mayo** del año siguiente
- Adicionalmente, de acuerdo a la Ley, se han efectuado repartos adicionales por medio de:
 - ✓ **Distribución de utilidades retenidas** (en cero al 31 de diciembre de 2007) y
 - ✓ **Repartos de capital**

Ch\$/acc.	Dividendo Provisorio	Dividendo Final*	Dividendo Adicional**	Reducción de Capital	Monto Total por Acción
2005	11,00	15,31	50,99	-	77,3
2006	11,00	13,44	-	42,00	66,44
2007	6,00	5,28	-	51,00	62,28

Rentabilidad por dividendo (Div.+ caja)/precio ⁽¹⁾
7,80%
6,15%
6,70%

* Dividendo final corresponde al saldo de utilidades del año anterior

** Contra utilidades retenidas

(1) Sobre precio al inicio del año (precios promedio ponderados de CTC-A, CTC-B y ADR)

> Disminución de Capital

El Directorio de Telefónica Chile acordó, por tanto, citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para proponer una **disminución de capital** en el año 2008 con objeto de complementar la distribución a los accionistas:

- ✓ Monto: \$39.243.440.485
- ✓ Monto por acción: \$41 (\$164 por ADR)
- ✓ Total acciones: 957.157.085

> Indicadores Financieros

Esta disminución de capital permite:

- Mantener una sólida posición financiera
- Contar con flexibilidad para aprovechar oportunidades de negocio

<i>(incluyendo dism. K)</i>	<u>2008E</u>
Endeudamiento (total pasivos / patrimonio)	0,87
Deuda Financiera / EBITDA	1,49
Cobertura Gtos. Financieros (EBITDA / gastos financ. brutos)	7,7

- ✓ En 2007, **ICR** mejoró la clasificación de riesgo de deuda local a LP desde AA- hasta AA
- ✓ En marzo 2008, **Fitch** ratificó la clasificación de deuda considerando reducción de capital

> Saldo Final Cuenta de Patrimonio

A modo de referencia, el saldo final de la cuenta del patrimonio, después de efectuada la disminución de capital, es el siguiente:

\$ dic. 07

Patrimonio al 31.12.07	\$906.533.598.756
- Dividendo Definitivo	\$ (5.050.016.393)
Total Patrimonio (después pago div. final)	\$901.483.582.363
- Dismin. de Capital	\$ (39.243.440.485)
Total Patrimonio (después de pago div. final y dism. capital)	\$862.240.141.878

Total Capital y Reservas	\$862.240.141.878
Capital Pagado	\$ 865.492.121.433
Otras Reservas	\$ (3.251.979.555)
Utilidades retenidas	0

> Situación Tributaria para el Accionista

- Las reducciones de capital no tributan a no ser que exista un Fondo de Utilidades Tributarias (FUT) pendiente de distribución al 31 de diciembre del año anterior
- El saldo de FUT al 31 de diciembre de 2007 era de \$198.822 millones, por lo que la situación tributaria sería la siguiente:

	MM\$	% Total	Crédito
Monto con crédito para el accionista	39.243	100%	17%

- La retención de impuesto adicional para los tenedores de ADRs será de un 21,7%

> Marco Legal y Pasos a Seguir

- Aprobación de la Junta Extraordinaria de la disminución de capital y modificación del Capital Social en los Estatutos (2/3 acciones emitidas)
- Escritura del Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas
- Publicación en el Diario Oficial e inscripción en el Registro de Comercio del extracto de la modificación del Capital Social acordada en la Junta
 - ✓ **El reparto de capital se debe realizar 30 días después de esta publicación (art. 28, LSA)**
- Presentación al Servicio de Impuestos Internos (SII) de la Escritura y de la publicación e inscripción del Extracto
- Aviso de reducción de capital en diario de circulación nacional (Diario Financiero)



Se propone fecha de pago a determinar por el Directorio

(fecha estimada: primera quincena de junio 2008)

Junta Extraordinaria de Accionistas

14 de abril, 2008



> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra

- Votación

> **Materias para Aprobación**

- Disminución de capital por \$39.243.440.485
- **Reformar Art. 5° de los Estatutos Sociales referido al Capital Social**
- Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra

- Votación

> **Materias para Aprobación**

- Disminución de capital por \$ 39.243.440.485
- Reformar Art. 5° de los Estatutos Sociales referido al Capital Social
- **Adoptar las decisiones que correspondan para formalizar los acuerdos de la Junta**

> Junta Extraordinaria de Accionistas

- Se ofrece la palabra

- Votación

- Legalización del Acta

Junta Extraordinaria de Accionistas

14 de abril, 2008

