

Junta Ordinaria de Accionistas

TELEFÓNICA CHILE

14 de abril, 2008



Telefonica
CHILE

> Junta Ordinaria de Accionistas

- **Apertura de la sesión**
- **Calificación de Poderes**
- **Quórum**
- **Convocatoria**

> **Aviso de Citación**

Publicado en el “Diario Financiero” los días 27 de marzo, 2 y 9 de abril de 2008

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Firma del Acta
- Constitución de la Junta
- Palabras del Señor Presidente

> Palabras del Presidente del Directorio

Sr. Emilio Gilolmo

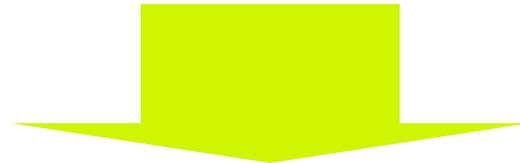
Presidente del Directorio





RESPUESTA A LOS CAMBIOS DEL ENTORNO

- Entorno tecnológico y competitivo en continuo cambio
- La conectividad indispensable en distintos ámbitos de la sociedad: privado (educación, relaciones sociales) y empresarial o de negocios (contención de costos, apertura de mercados)
- T. Chile ha avanzado en función de estos cambios y de las nuevas necesidades y demandas de los clientes



**OFERTAS FLEXIBLES,
INTEGRADAS Y COMPETITIVAS**



A dic. 2007: **1,3 millones de accesos de B. Ancha en Chile (+28% vs. 2006)** ➡ **50% provistos por T. Chile**

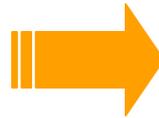


MERCADO EN COMPETENCIA E INVERSION

- En tan solo 5 años, **T. Chile líder en accesos de banda ancha**
- En año y medio, **220.000 clientes TV pago y 17% del mercado**
- Gracias a nuestro esfuerzo:

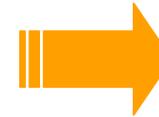


**Banda Ancha:
servicio accesible
y masivo**



Marzo 2008
**Triplicamos velocidad
de nuestros clientes**

**Red de fibra óptica:
extendida a lo largo de
todo el país**



**Eje de nuestras
comunicaciones**

➤ PROFUNDA TRANSFORMACION

- **Diversificación de ingresos, multiplicación de accesos y orientación a la satisfacción del cliente**
 - ✓ **Más de 3 millones de accesos a dic.-07 (+8,5% vs. 2006)**
 - ✓ **54% clientes con más de un servicio (41% en 2006)**
- **Compañía de telecomunicaciones multiproducto con presencia en 35% de hogares de Chile**



**Por primera vez en 5 años
ingresos crecieron un 6%
en términos nominales**

➤ MOTOR DE PROGRESO

- El **desafío** no es sólo que **las redes** se superpongan en las zonas más rentables sino que **crezcan allá donde es más difícil llegar**
- Para **alcanzar niveles de prosperidad de países más desarrollados** debe **aumentar la competitividad** a través del conocimiento, innovación e incremento de la productividad ➡ **más y mejores comunicaciones impactan en la productividad**, en la **capacidad de las empresas para innovar y ser más competitivas**
- También en la **educación** ➡ foco de nuestra responsabilidad corporativa: Educared.cl y programa ProNiño



> **Presentación del Gerente General**

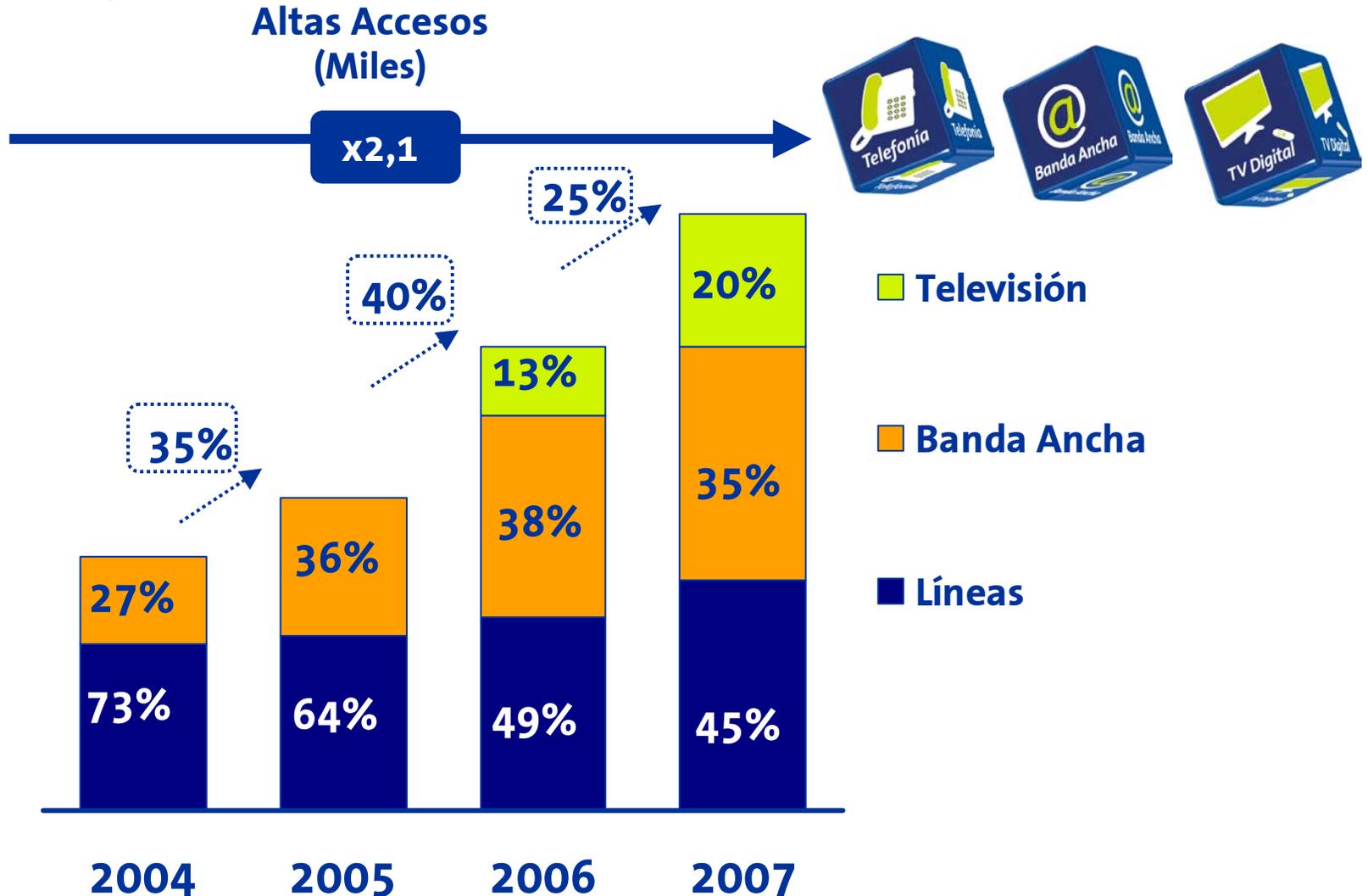
Sr. José Molés Valenzuela

Gerente General

> Temario

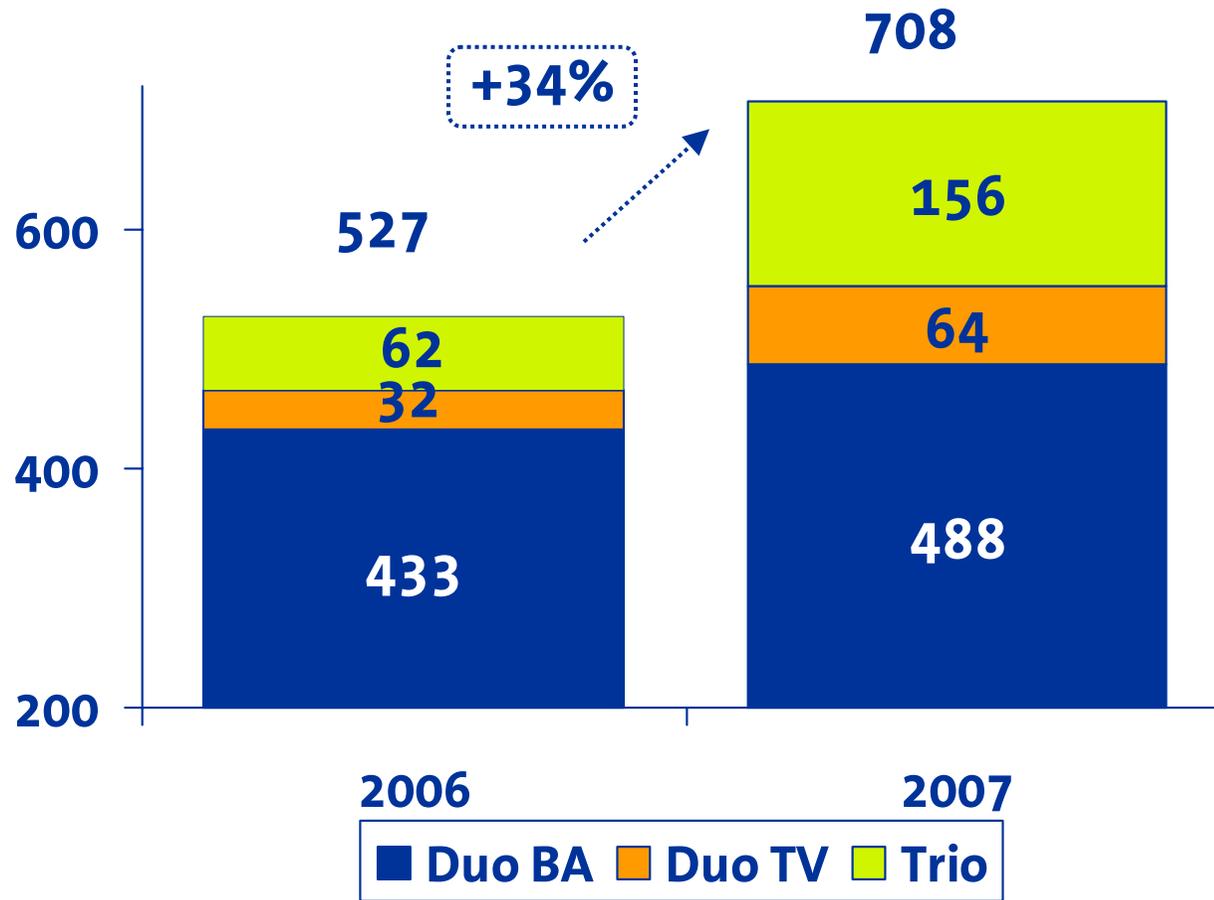
- **2007: Proceso de transformación**
- Presentación estados financieros al
31 de diciembre de 2007

Hemos duplicado nuestra capacidad comercial, consolidando nuestro liderazgo en banda ancha y entrando al mercado de TV de pago



- evolucionando hacia una oferta más compleja, con paquetizaciones que crecen mes a mes

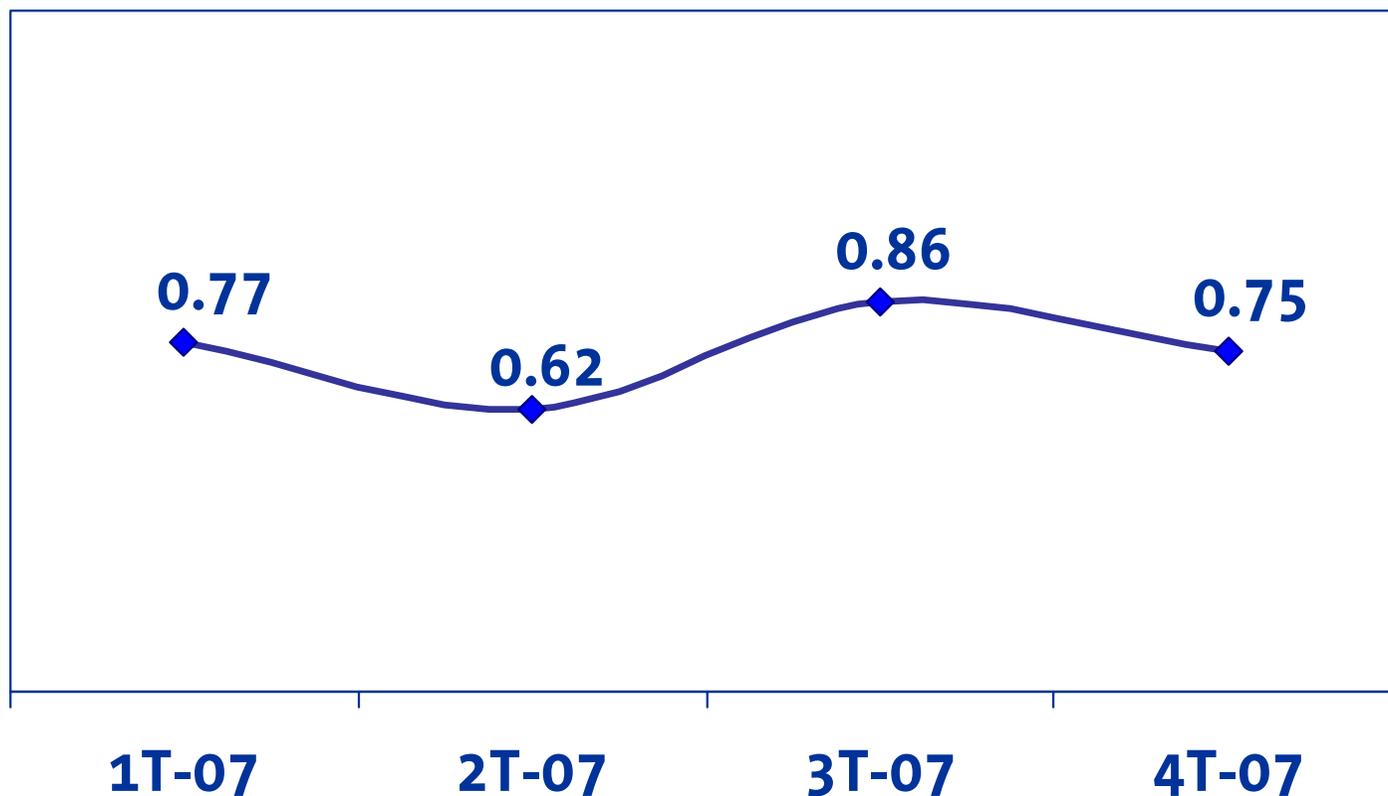
Parque Total Paquetizado



Cifras en miles a Diciembre de cada año

.... y al mismo tiempo, manteniendo estable la brecha de satisfacción de clientes vs. la competencia

Índice de Satisfacción de Clientes (ISC¹): Brecha T-Chile vs. Competencia²



Nuestro
Desafío:
Mejorar

(1) ISC, considera la evaluación de la experiencia actual del cliente con la empresa

(2) Calculado como ponderación de las principales operadoras fijas

> ...también hemos conseguido una significativa mejora en satisfacción de empleados

Mejor resultado histórico en encuesta GPTW:

Resultados GPTW
Ranking

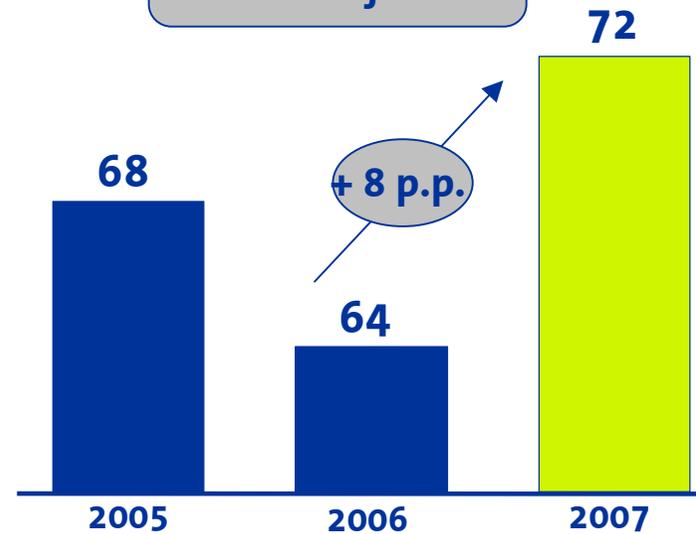
	2006	2007
Telefónica	123	66



T- Chile obtuvo el lugar 66 entre las mejores empresas para trabajar en Chile (#123 en 2006)



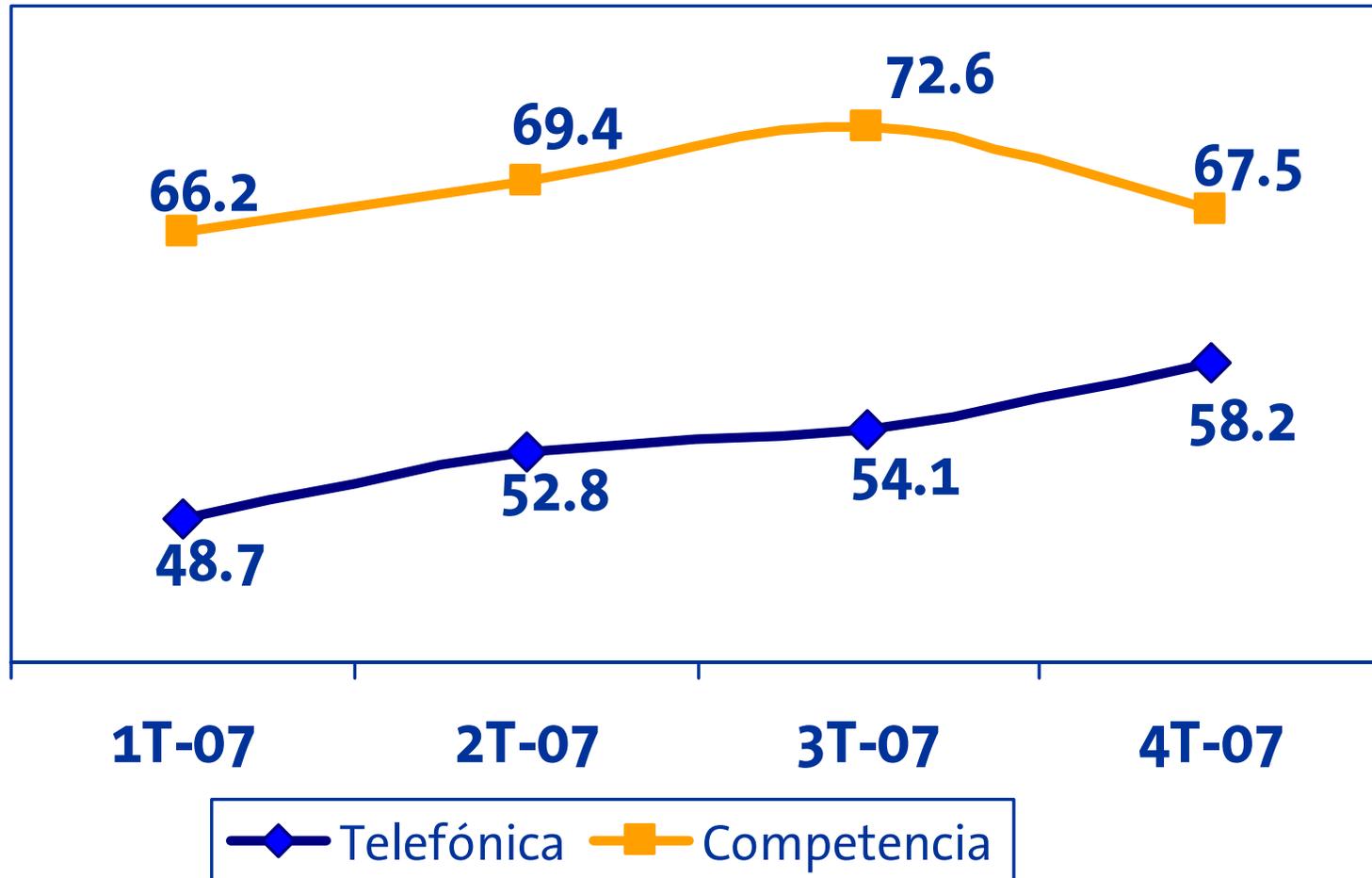
Resultados GPTW
Puntajes



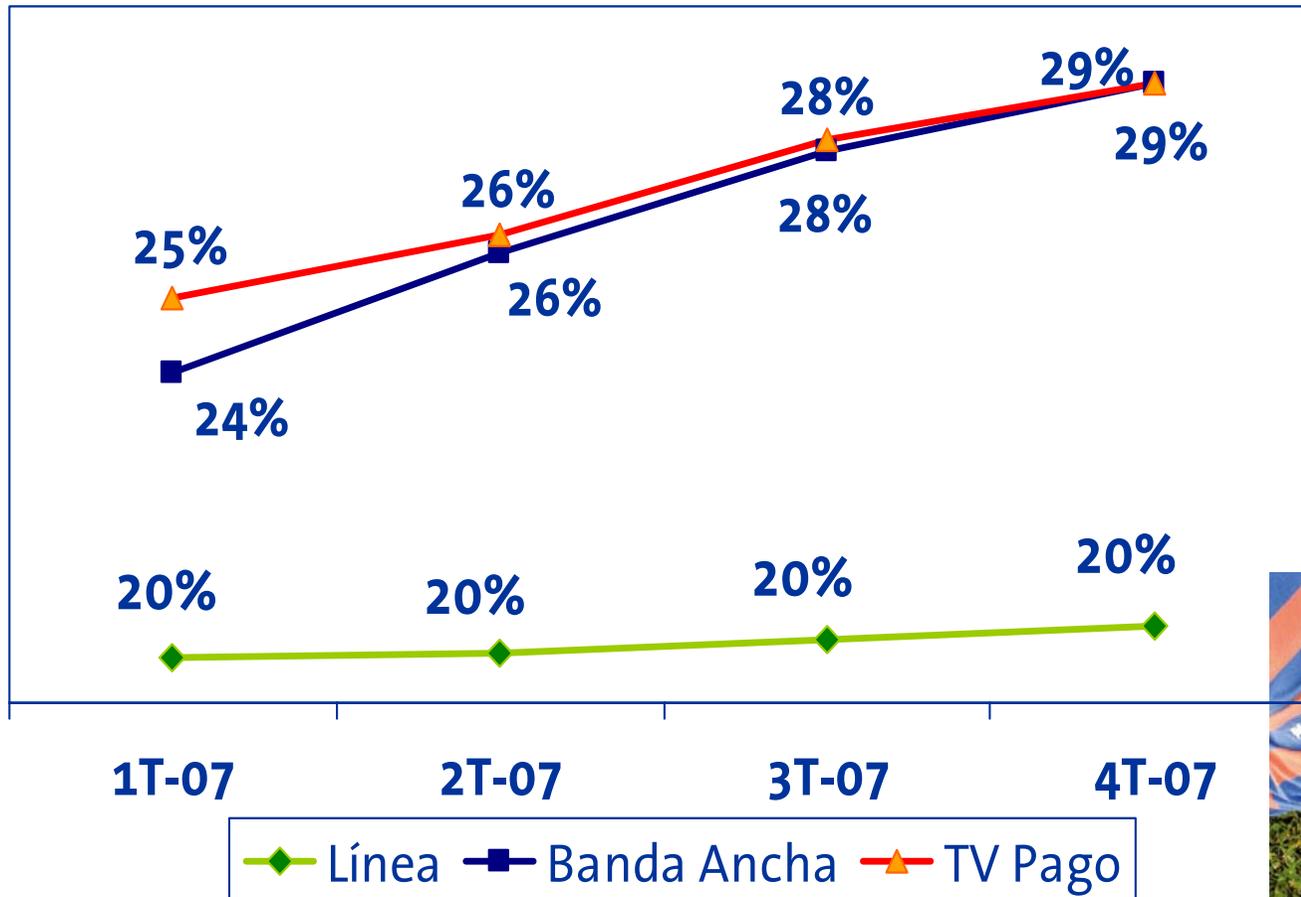
Significativa mejora en 2007 en ranking de encuesta GPTW, respecto al 2006

> ...y hemos avanzado en mejorar la imagen pública

Indice RepTrak™ Pulse



➤en el contexto de un mercado muy dinámico, en el cual la penetración de BA y TV mantienen un crecimiento sostenido



Penetración hogares

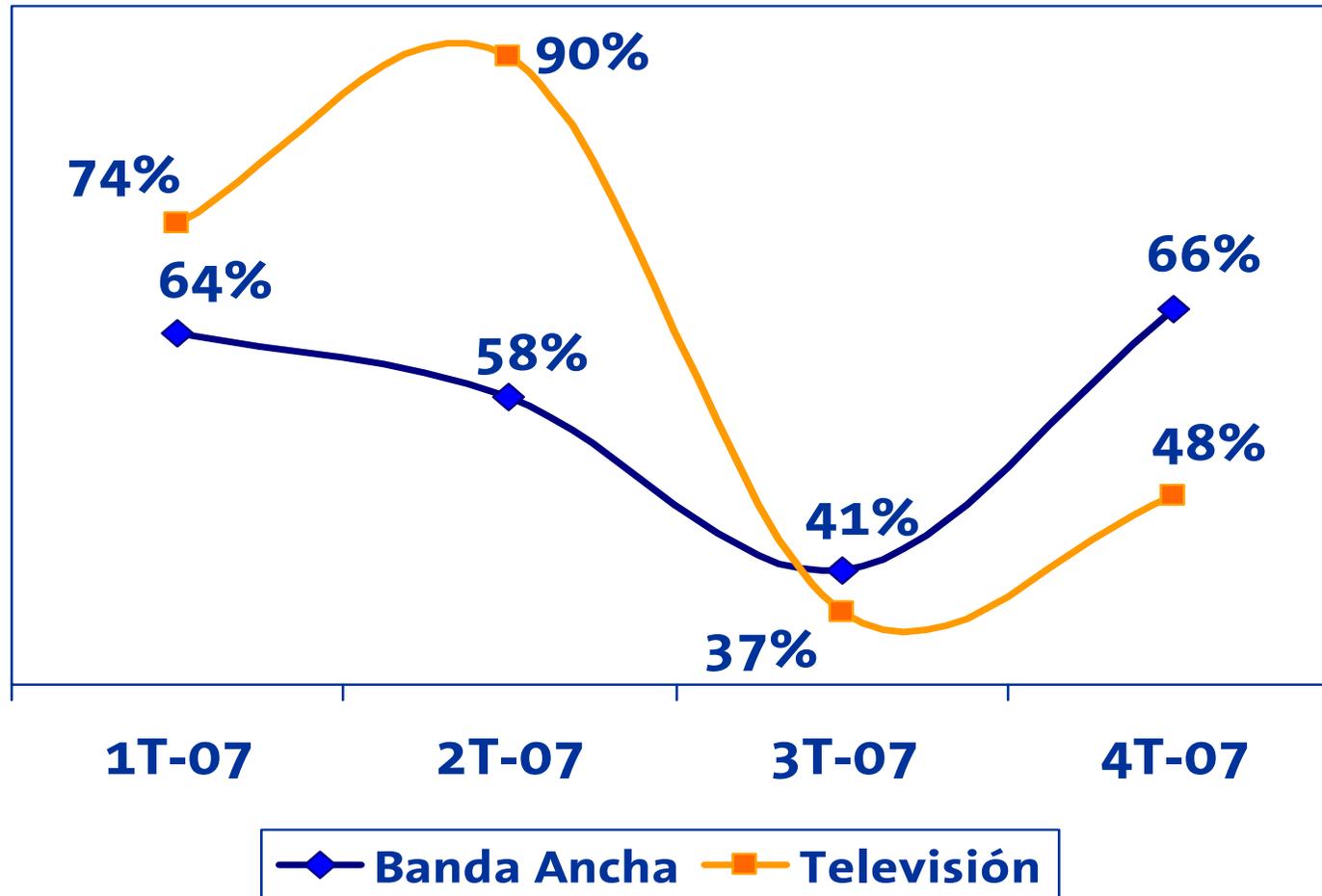
Penetración 100 hab.



(1) Penetración de líneas calculado sobre la población total país. Penetración de BA y TV, sobre la cantidad total de hogares.
 (2) BA considera el número total de accesos de mercado

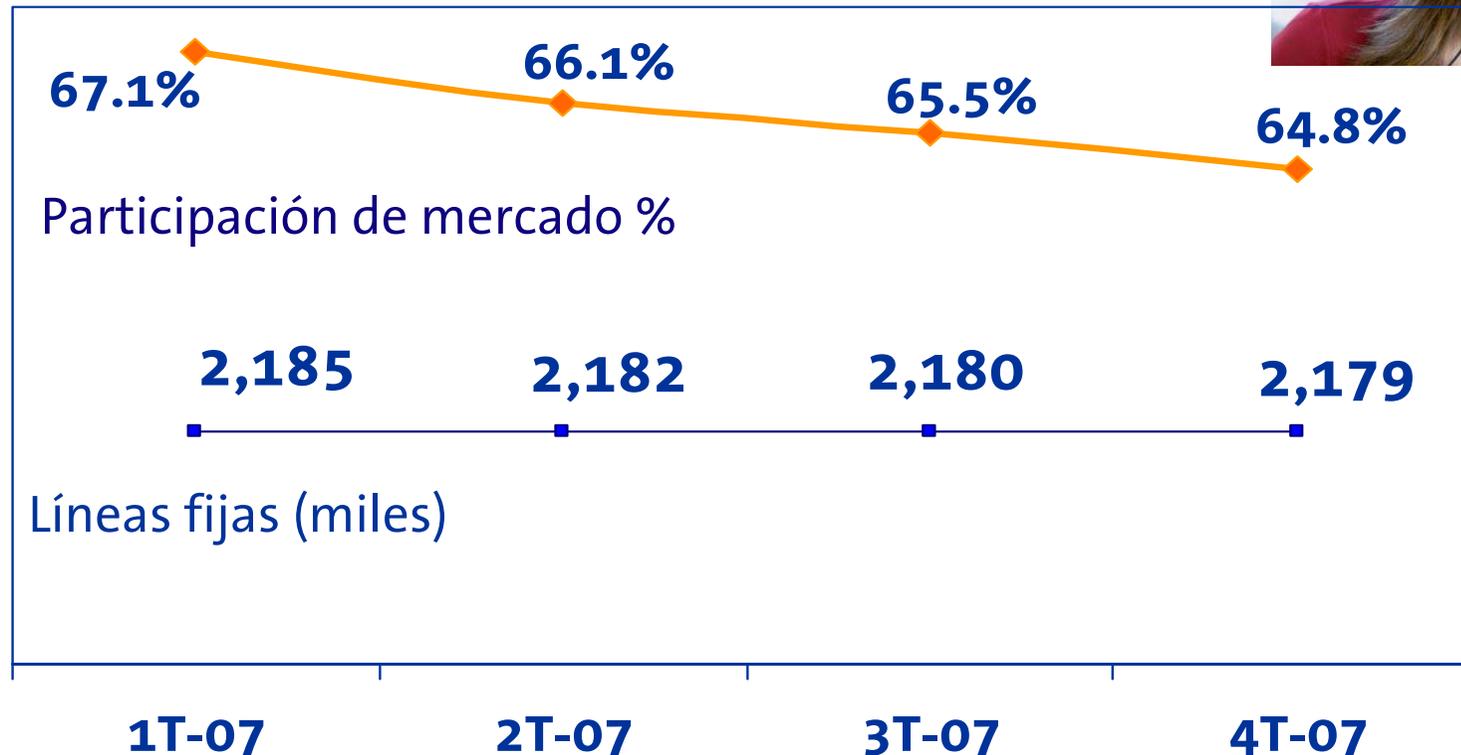
➤...y del cual, hemos liderado el crecimiento de los nuevos negocios...

% de Ganancia neta



➤si bien, a un costo que se traduce en una leve pérdida de participación de mercado de líneas, manteniendo prácticamente estable el parque

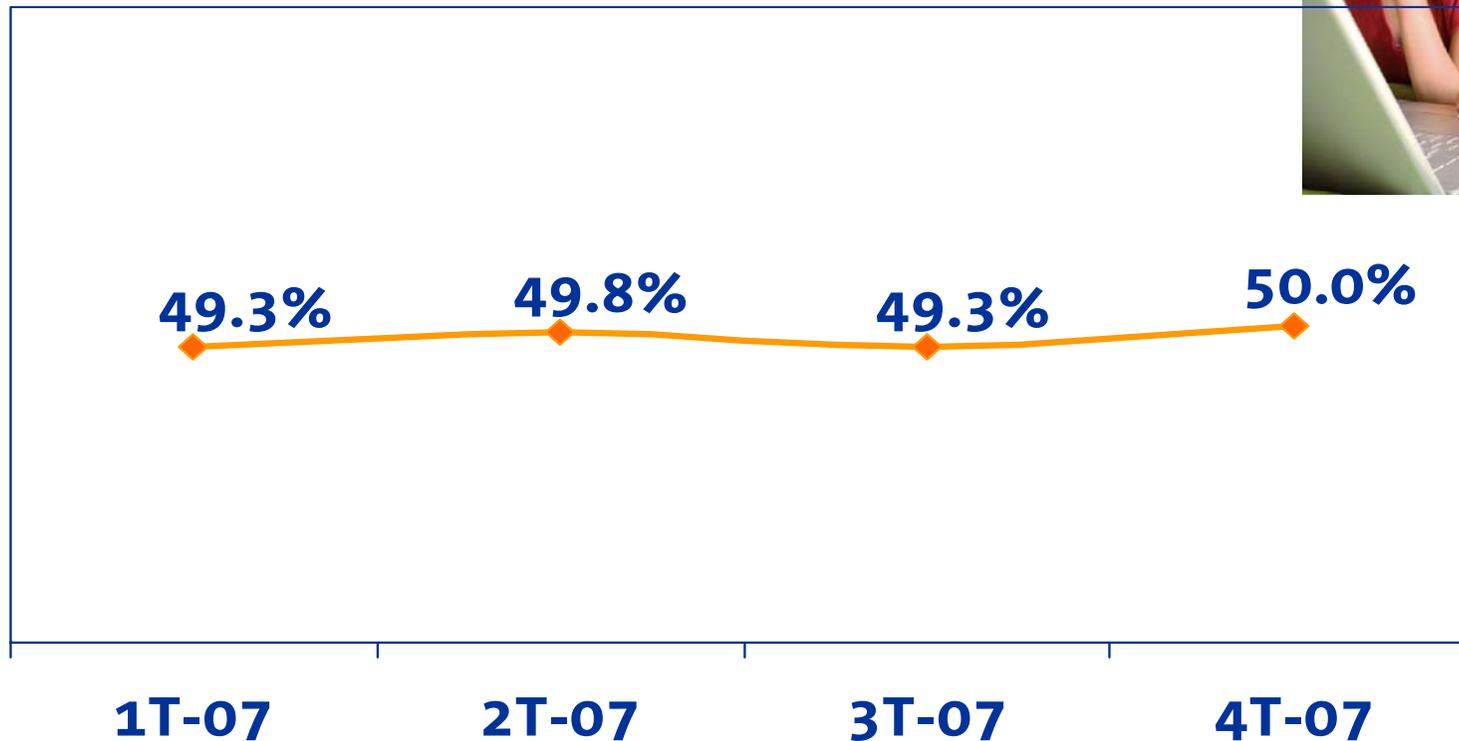
Participación de mercado de Telefónica Chile (líneas fijas):



➤ **Telefónica Chile mantiene su posición de liderazgo en un mercado altamente competitivo, alcanzando un 50% de participación de mercado en BA y convirtiéndose en número uno del segmento**

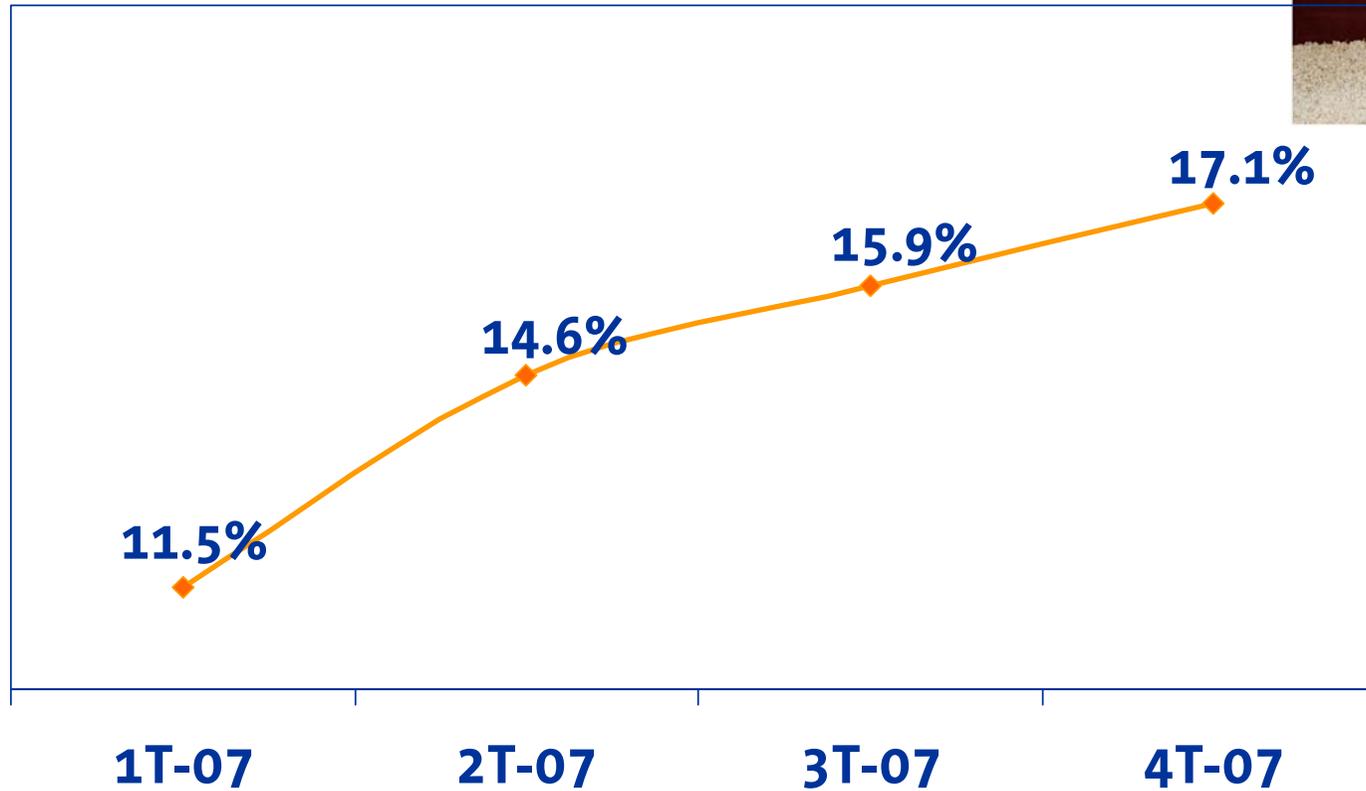


Participación de mercado de Telefónica Chile



➤ habiendo conseguido también, una significativa participación en el negocio de TV de Pago, en 18 meses

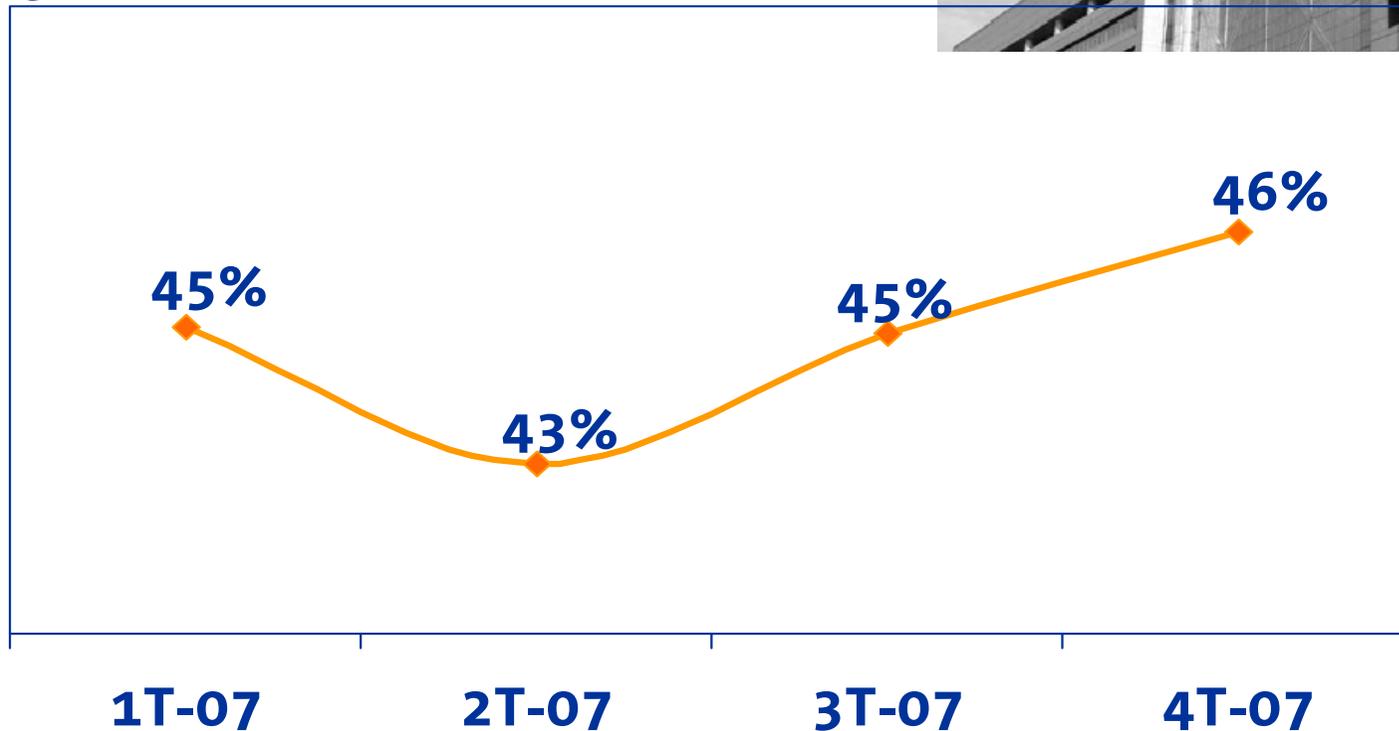
Participación de mercado de Telefónica Chile (TV Pago)



> Sosteniendo un Margen EBITDA¹ en línea con la proyecciones



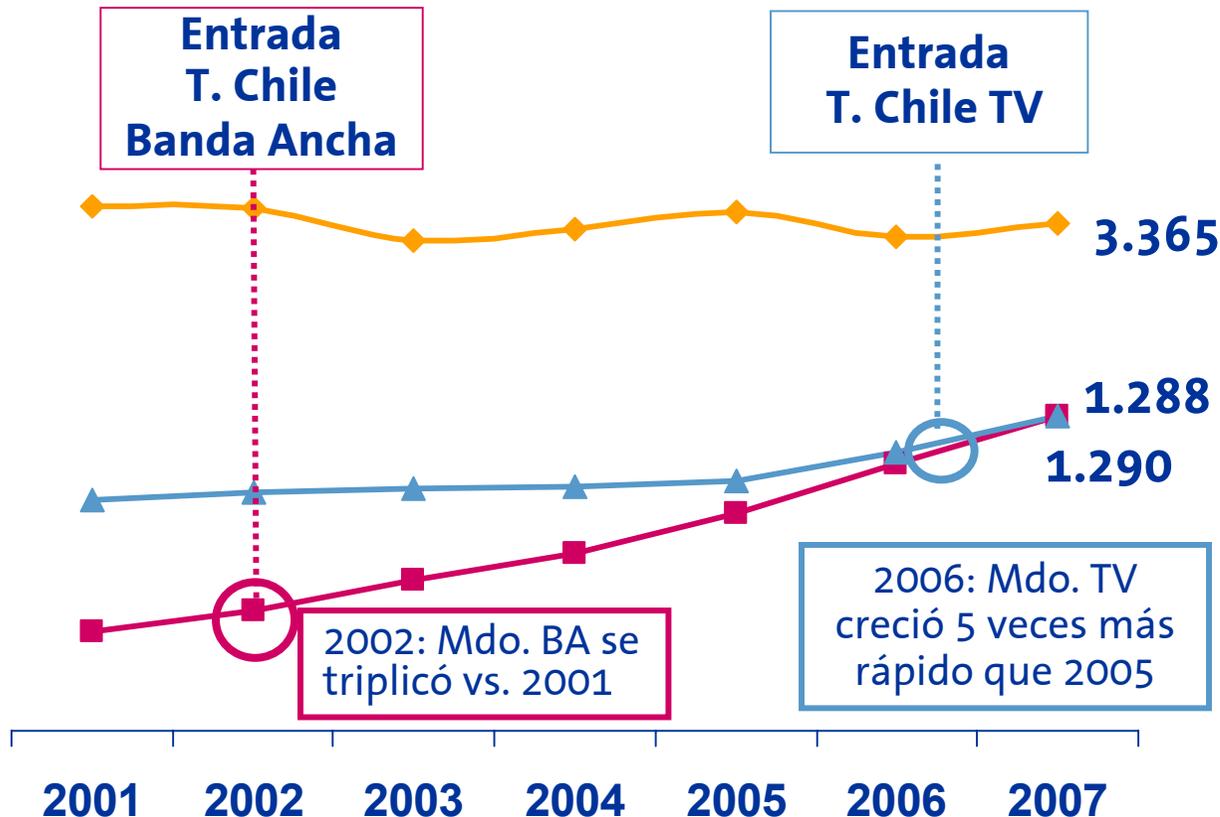
Margen EBITDA (%) de Telefónica Chile



(1) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación

➤ En resumen, Telefónica Chile sigue impulsando el desarrollo del sector, con su transformación estratégica

Acelerando el crecimiento de la industria:



El foco es fortalecer la base de clientes con crecimiento como BA y TV, ofreciendo planes flexibles y paquetizados

◆ Líneas fijas ■ Banda ancha ▲ TV

Miles de accesos

➤ La transformación, que está girando en torno a

Paquetización

- Segmentación de clientes y ofertas flexibles a la medida del cliente

Innovación

- Nuevas tecnologías y creativa oferta comercial
- IPTV
- 3V

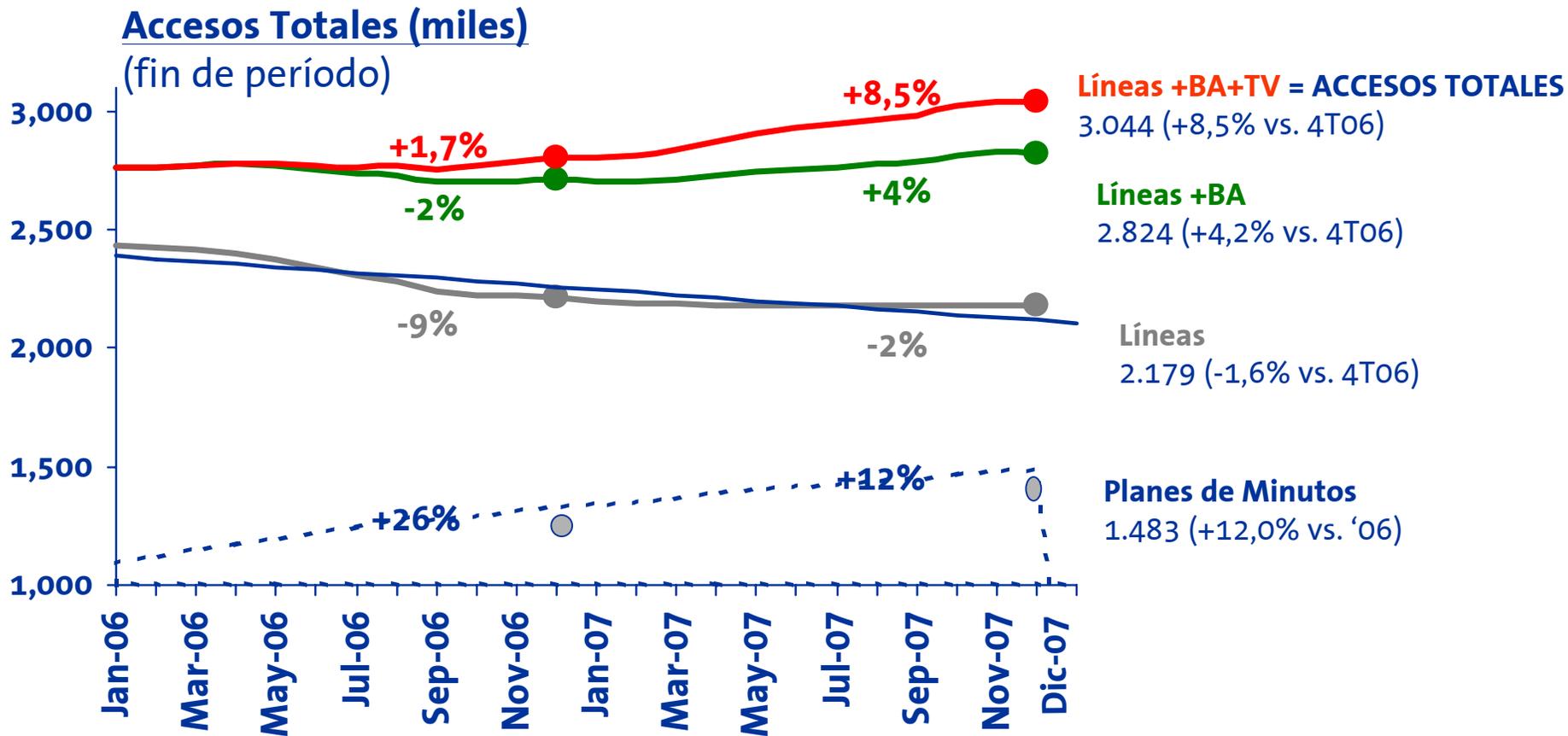
Eficiencia

- Buscar eficiencias en procesos y costos
- Solida estructura financiera
- Inversiones para crecimiento

Calidad

- Permanente desafío para sustentar rentabilidad

Planes de minutos y paquetización estabilizan pérdida de líneas e ingresos de voz



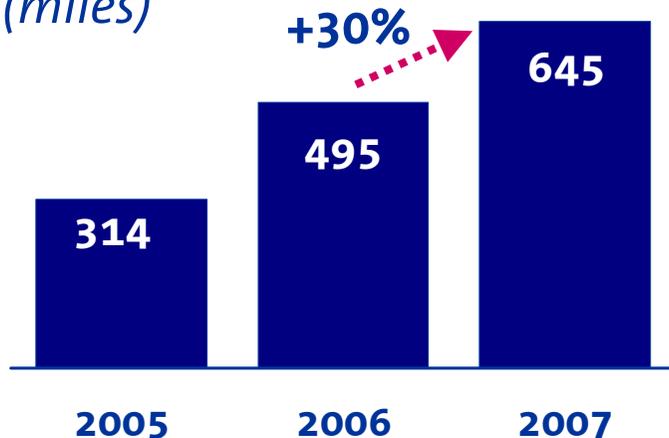
Planes de minutos representan el 68% del total de líneas vs.
60% en '06 y 43% en '05

Ingresos de P. Minutos representan 21% de ingresos y crecen 33% en 2007

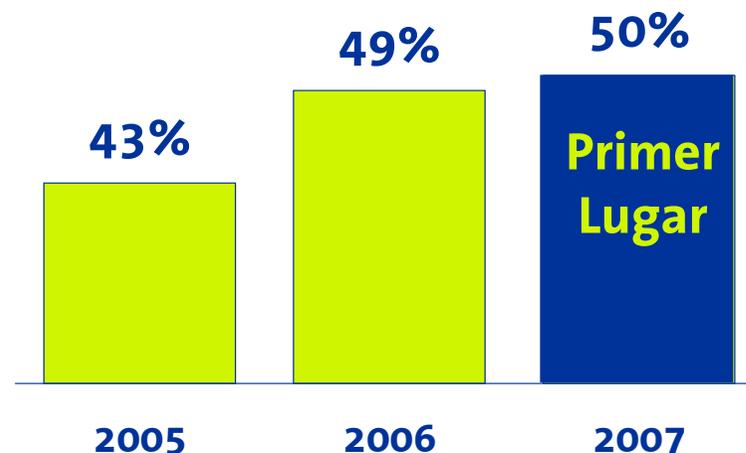
> Consolidando nuestro liderazgo en Banda Ancha a través de paquetización y de mayor capacidad de red

ADSL en servicio

(miles)



Participación de Mercado BA*



'04-'07 Ingresos de Banda ancha crecen: + 2x

Motores de crecimiento (2x)

- Numero de accesos
- Paquetización
- Mayores velocidades

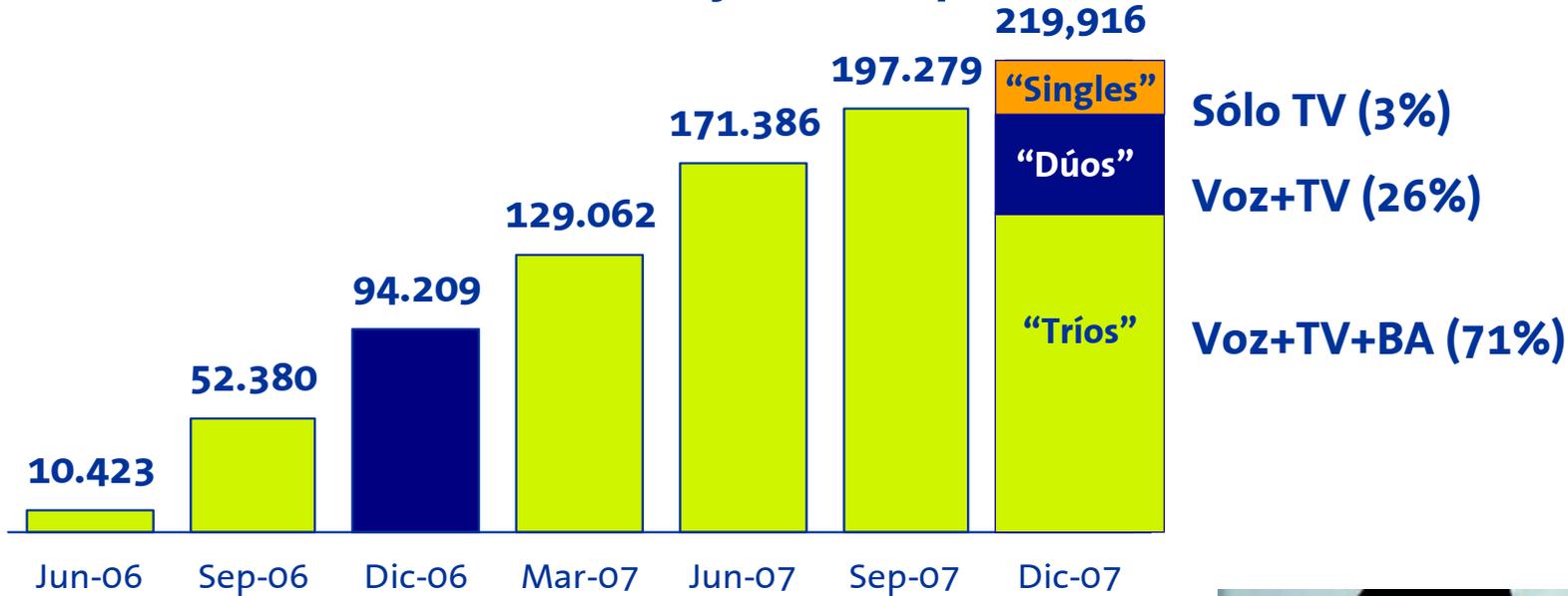
Marzo '08:
T. Chile triplicó
velocidad de su
Banda ancha



> Lanzamiento de TV potencia crecimiento con nuevas fuentes de ingresos

Soluciones a la medida: Dúos y Tríos impulsan crecimiento de TV

2,4X
Accesos
'07 vs. '06



Ventajas Competitivas:

- Cobertura nacional
- Flexibilidad de contenido

IPTV lanzado en junio '07:

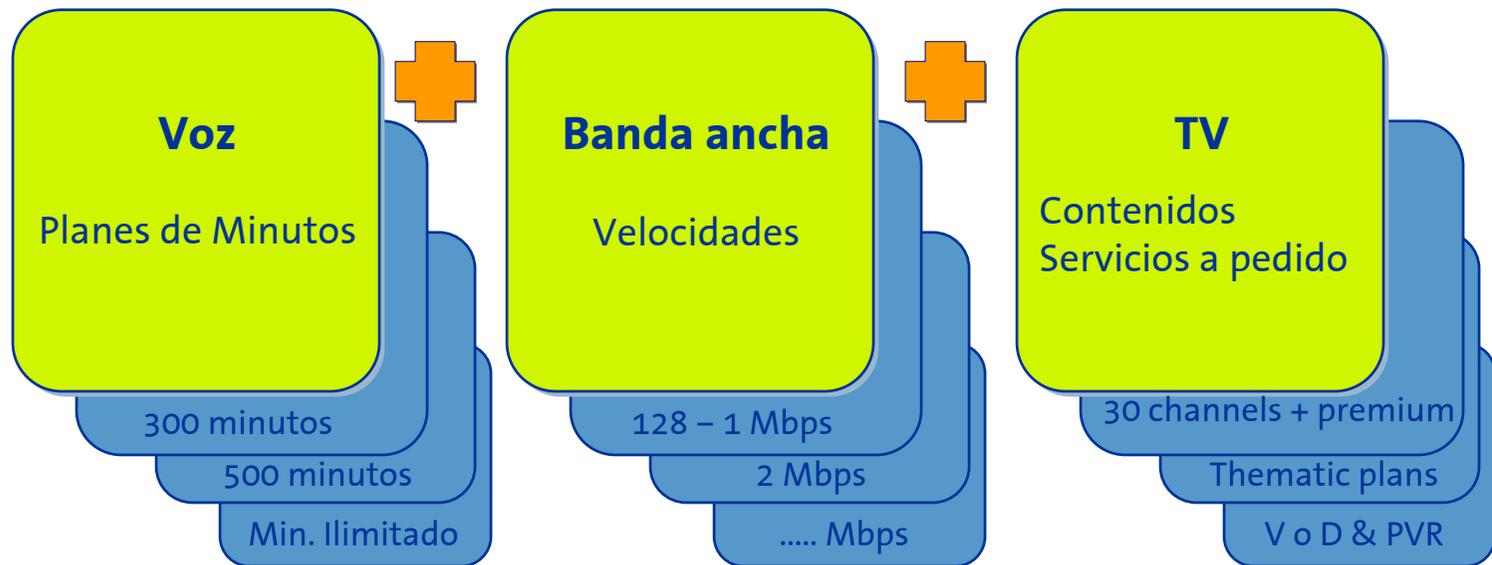
- Mayor flexibilidad para elegir contenido y ajustar programación a horario del cliente



17% participación de mercado en sólo 18 meses y 4% de ingresos totales

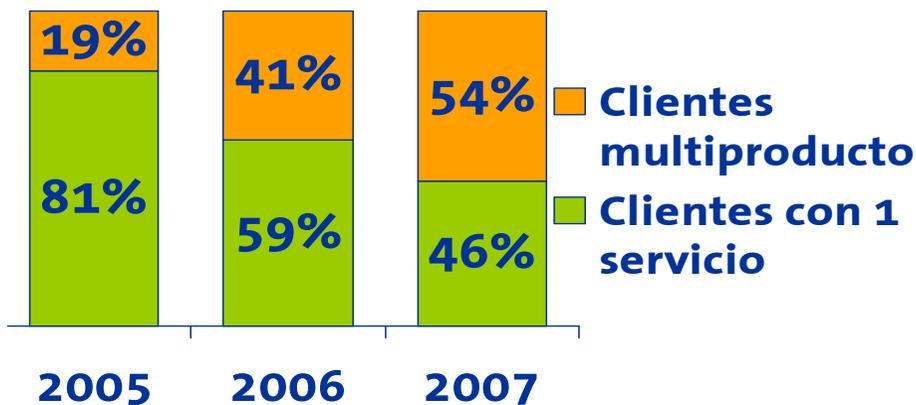
➤ Ofertas innovadoras: Flexibilidad comercial permite una amplia oferta de soluciones a la medida

Segmentación de clientes y paquetización de servicios permiten diferenciar a Telefónica Chile

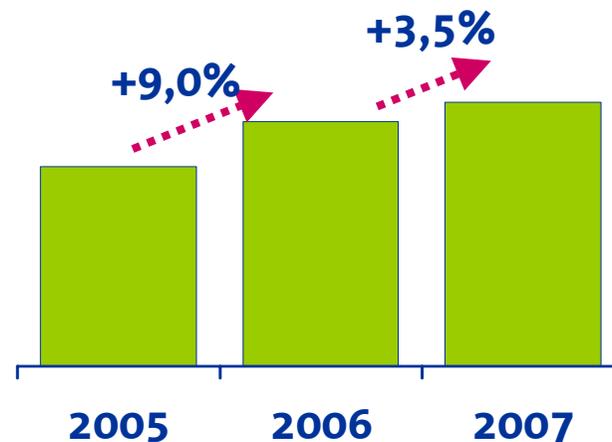


➤ Todo lo anterior se ha traducido en un mix de ingresos más flexible y diversificado

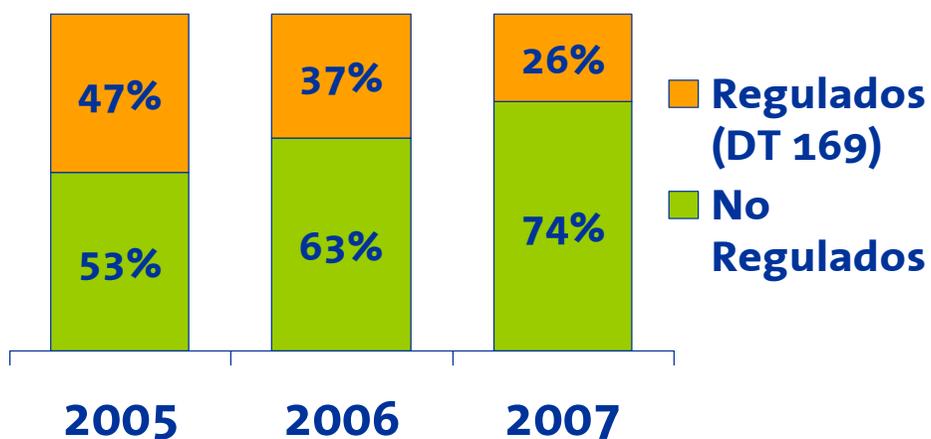
Mix de Clientes



Ingresos/Client



Ingresos Consolidados

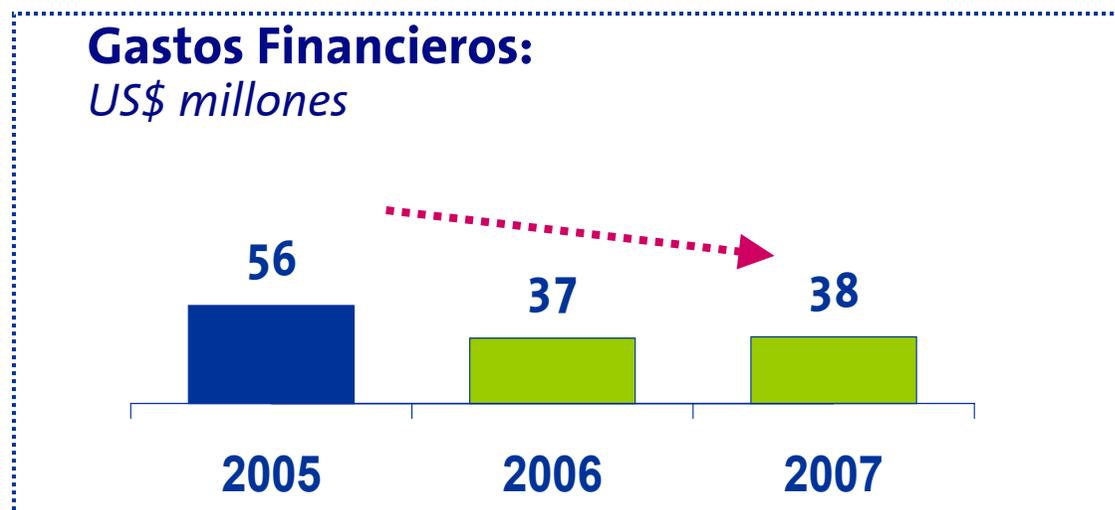
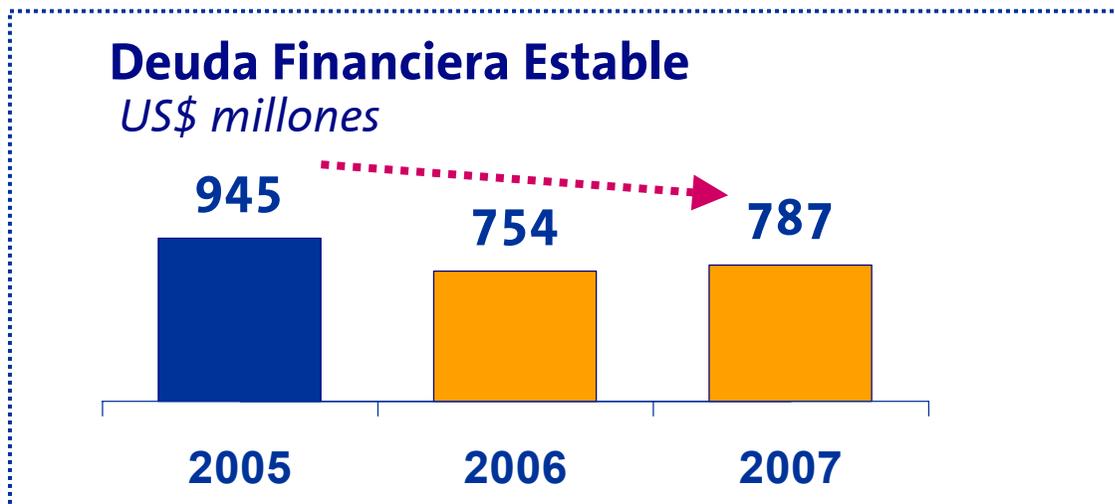


Ingresos Diversificados y Mejor Calidad de Servicio



Fidelizan clientes y aseguran rentabilidad de largo plazo

> Basado en una efectiva gestión financiera para enfrentar desarrollo del negocio



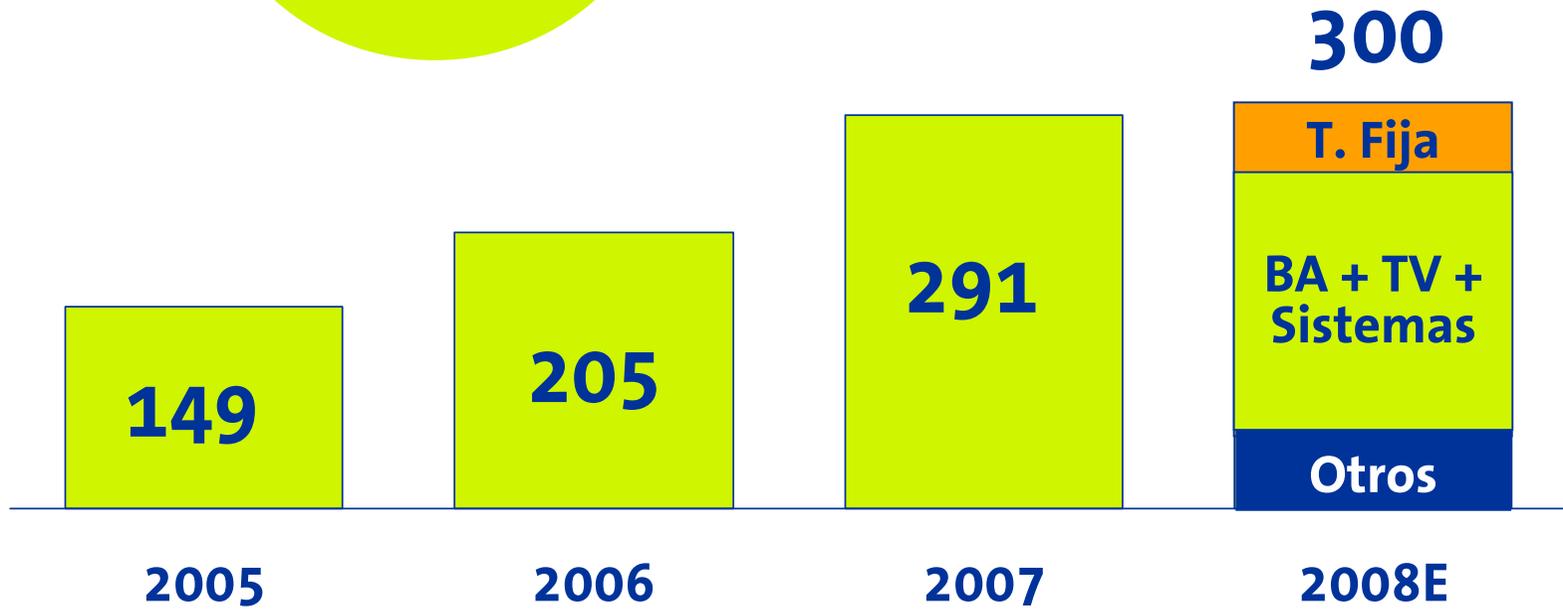
**Sólida
generación
de caja**

Permitiendo inversiones focalizadas en estrategia

En 2008, US\$2 de cada US\$3 se invierten en crecimiento



Millones de US\$ Nominales



US\$ de cierre de 2007: US\$496.9

> Desafíos para 2008

Regulación

- Subtel solicitó al TLDC la revisión de las condiciones de competencia (ene '08)
- Inicio del proceso de regulación tarifaria 2009-2014
- Continua trabajo con autoridad para desarrollar regulación más simple que permite desarrollo de la industria de telecomunicaciones

30 de abril, 2008

Propuesta BTE (T. Chile)

Nov, 2008

Estudio Tarifario (T. Chile)

Mayo, 2009

Nuevo Decreto 2009-2014

Consolidar Transformación

- Mejorar calidad de servicio y niveles de satisfacción de clientes
- Fortalecer liderazgo Banda Ancha
- Desarrollar eficiencias en procesos internos

Calidad

Eficiencia

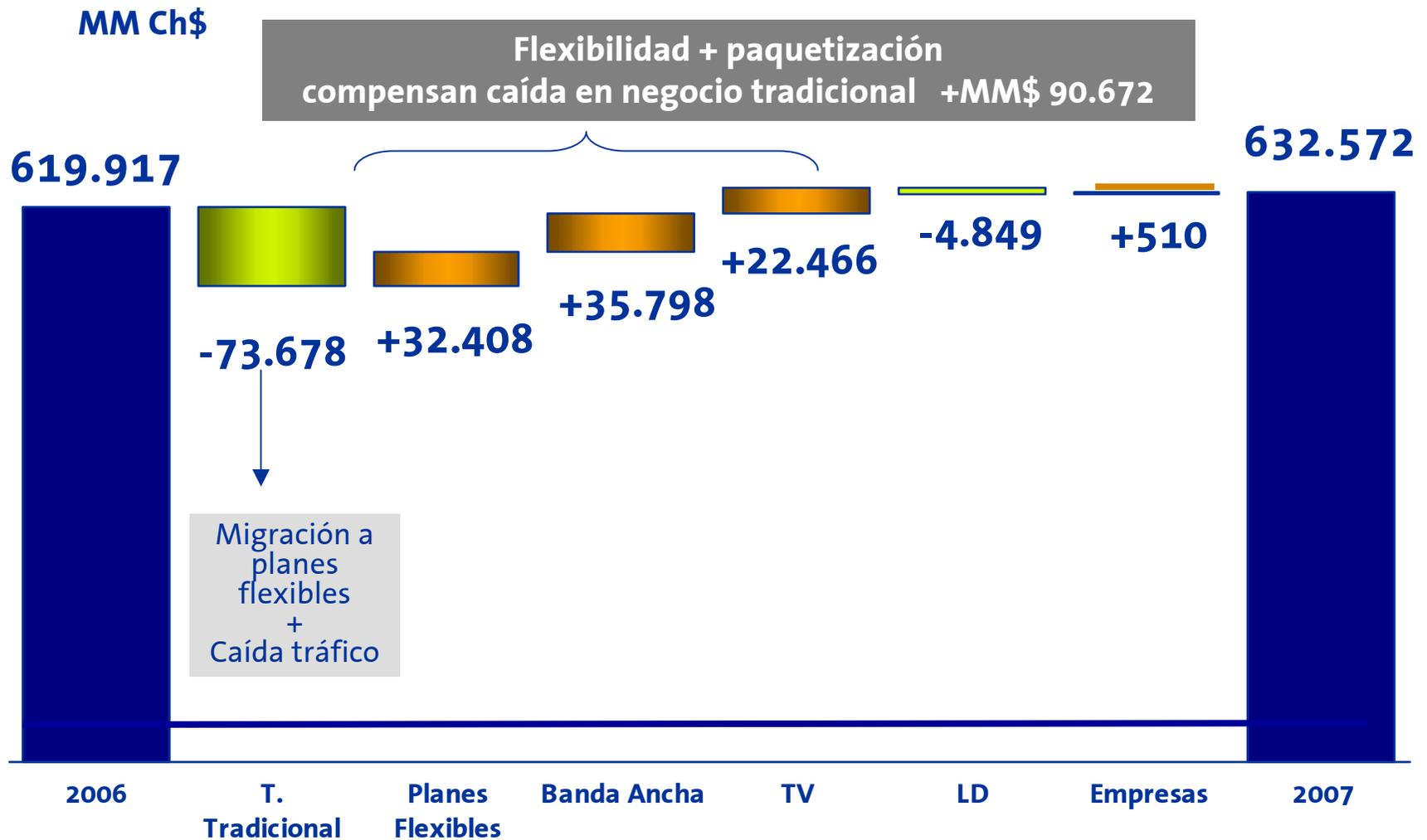
> Temario

- 2007: Proceso de transformación
- **Presentación estados financieros al 31 de diciembre de 2007**

> Ingresos por negocios 2007

Ingresos operacionales anuales (2007/2006)

+2,0 %

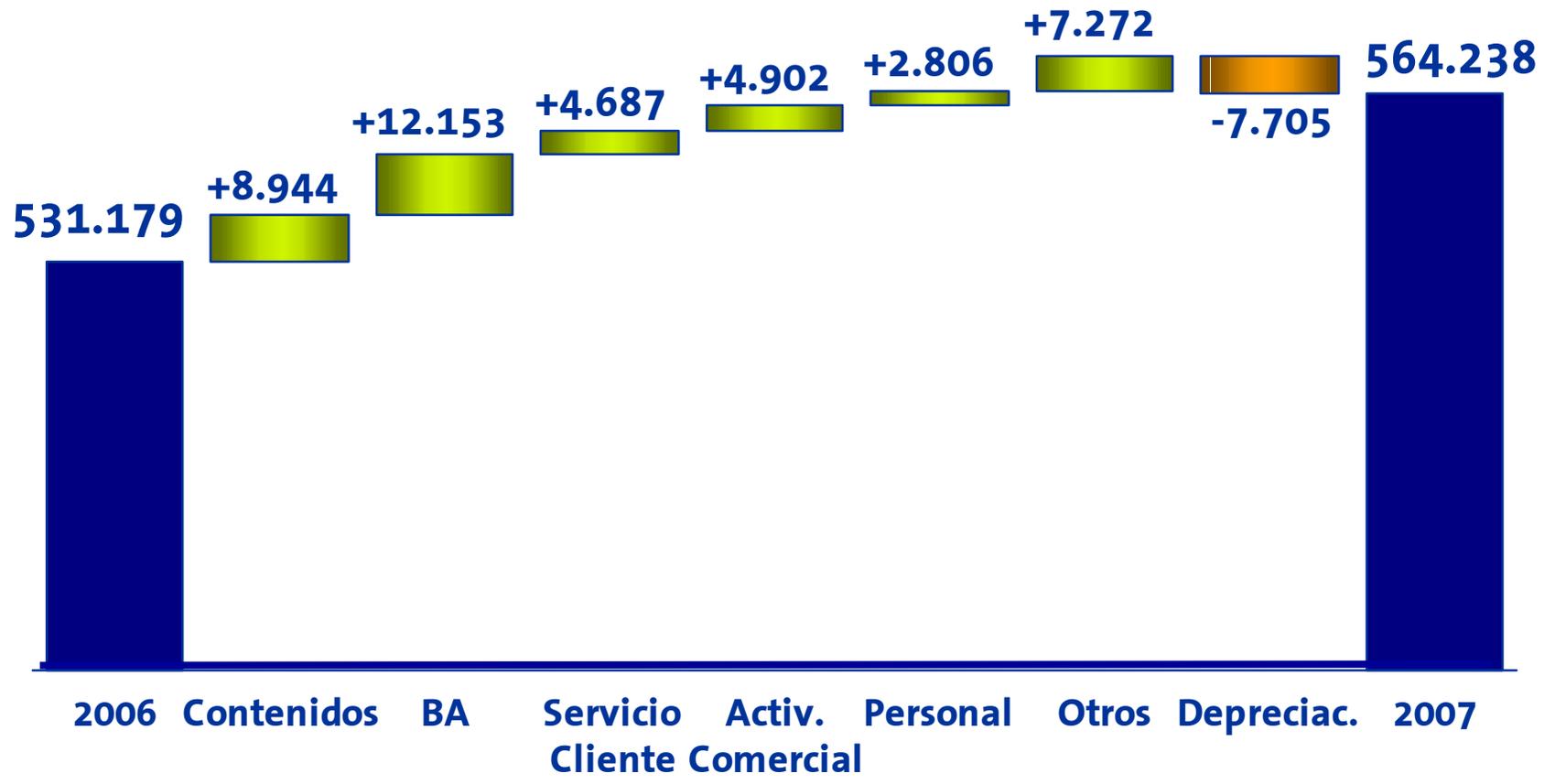


> Costos en 2007 aumentan por una mayor dinámica comercial

Costos Operacionales anuales (2007/2006) +6,2%

MM Ch\$

Aprox. 80% del aumento explicado por mayor dinámica comercial



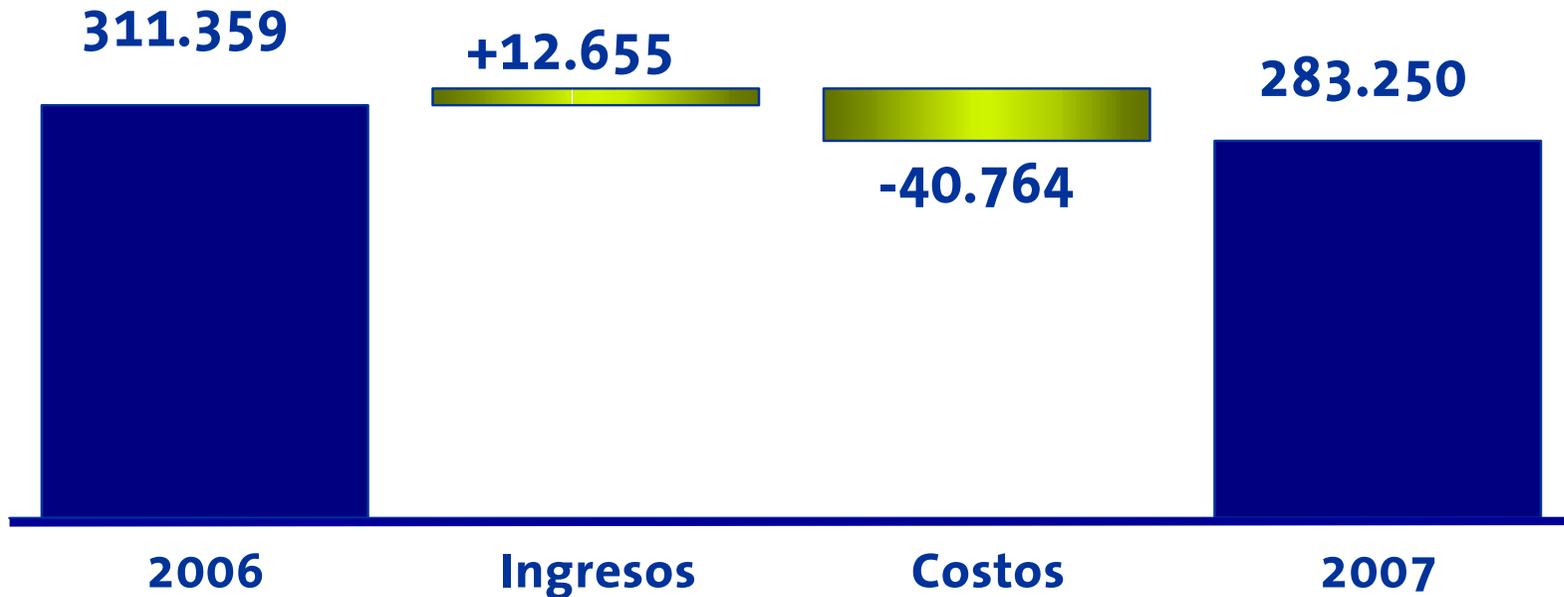
> EBITDA afectado por mayores costos asociados a mayor actividad comercial

EBITDA (2007/2006)

-9.0%

MM Ch\$

- Mayores ingresos por servicios paquetizados
- Aumento de los costos explicado por actividad

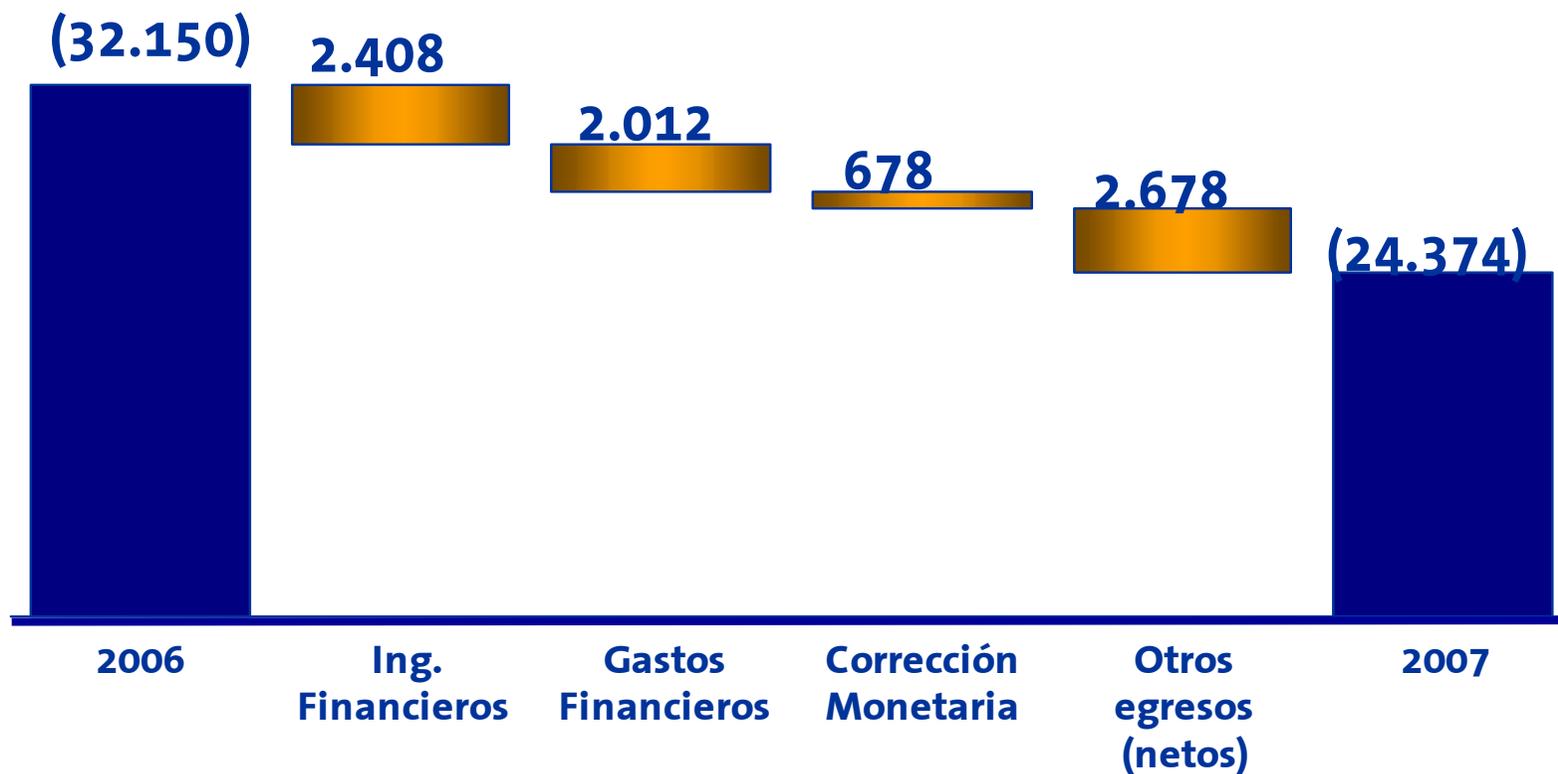


> Resultado No Operacional mejorando respecto a 2006

Resultado No Operacional (2007/2006)

-24.2%

MM Ch\$



> Estados de Resultados Consolidados

Cifras en millones de \$ al 31.12.07

	2006	2007	Variación 07/06
Ingresos de explotación	619.918	632.572	+2,0%
Costos de operación	(531.179)	(564.238)	+6,2%
Resultado operacional	88.738	68.334	-23,0%
EBITDA	311.359	283.250	-9,0%
Resultado no operacional	(32.150)	(24.374)	-24,2%
Utilidad antes de impuestos	56.588	43.960	-22,3%
Impuestos e Int. Minoritario	(31.507)	(33.104)	-5.1%
Utilidad neta	25.081	10.856	-56,7%
<i>Inflación Anual</i>	<i>2,6%</i>	<i>7,4%</i>	<i>4,8 pp</i>

> Balance General

Cifras en millones de \$ al 31.12.07	2006	2007	Variación 07/06
Activo Circulante	315.448	352.577	11,8%
Activo Fijo Neto	1.330.430	1.257.311	-5,5%
Otros Activos	87.771	75.027	-14,5%
Total Activos	1.733.648	1.684.916	-2,8%
Pasivo Circulante	212.833	333.798	56,8%
Pasivo Largo Plazo	552.077	444.303	-19,5%
Total Pasivos	764.910	778.101	1,7%
Interés Minoritario	1.321	281	-78,3%
Patrimonio	967.417	906.534	-6,3%
Total Pasivos y Patrimonio	1.733.648	1.684.916	-2,8%

> Junta Ordinaria de Accionistas

- **Publicación del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias**
- **Informe de los Sres. Auditores Externos e Inspectores de Cuentas**
- **Se ofrece la palabra**



Informe de los Sres. Auditores Externos



Huérfanos 770, 5 Piso
Santiago, Chile

Teléfono : (56-2) 676 1000
Fax : (56-2) 676 1010
Casilla : 2823

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente, Accionistas y Directores de
Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados consolidados de resultados 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 Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado adjunto no forma parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las 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 Sociedad, 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 Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 30 de enero de 2008

> Informe de los Sres. Inspectores de Cuentas

CERTIFICADO DE LOS INSPECTORES DE CUENTAS

Certificamos que los valores que figuran en los Estados Financieros por el ejercicio de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2007 y sus correspondientes notas, auditados e informados por la empresa de Auditores Externos, son coincidentes con los saldos de las cuentas de mayor a la misma fecha.



AXEL CHRISTENSEN DE LA CERDA



MANUEL ONETO FAURE

Santiago, Enero 31 de 2008

➤ **Junta Ordinaria de Accionistas**

- **Aprobación de la Memoria, Balance y Estados de Pérdidas y Ganancias**
- **Distribución de Resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y Dividendo Final**

> Distribución de Resultados del 2007

La distribución del 100% de la utilidad del año 2007 de \$10.856.131.271 es la siguiente:

Dividendo Provisorio No. 174 (noviembre 2007)	\$5.806.114.878	53,48%
Dividendo Definitivo No. 175 (en mayo 2008)	\$5.050.016.393	46,52%
Retención de Utilidades del 2007	\$0	0,00%
Utilidad Neta 2007	\$10.856.131.271	100,0%

> Patrimonio

El saldo de las cuentas del patrimonio, una vez efectuada la distribución será:

Patrimonio (31.12.07)	\$906.533.598.756.
Dividendo Definitivo	\$(5.050.016.393)
Total Patrimonio	\$901.483.582.363

- Capital Pagado

\$904.735.561.918

- Otras Reservas

\$(3.251.979.555)

- Total Capital y Reservas

\$901.483.582.363

- Total Utilidades Retenidas

\$0

> Reparto de Dividendo Definitivo

Se propone:

- La distribución de un dividendo definitivo correspondiente al 46,52% de la utilidad neta del año 2007 de \$5.050.016.393
- Este dividendo será de \$5,27606 por acción
- Fecha de pago: 14 de mayo de 2008
- Cierre de registro: 8 de mayo de 2008.

Este dividendo definitivo sumado al dividendo provisorio pagado en 2007, representan el 100% de la utilidad del año, conforme a política de dividendos de 2007

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Elección de dos Inspectores de Cuenta Titulares y dos Suplentes
- Designación de los Auditores Externos
- Designación de Clasificadores de Riesgo

> Elección de Inspectores de Cuentas

- Se proponen Inspectores de Cuentas titulares y suplentes, para el Ejercicio 2008
- Se propone una remuneración anual para cada Inspector de Cuentas de **20 UTM**

> Elección de Inspectores de Cuentas

■ Proposiciones:

— Inspectores de cuentas titulares:

- Axel Christensen
- Manuel Oneto

— Inspectores de cuentas suplentes:

- Victor Bunster
- Pablo Sotomayor

> 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 2008–2009
- Se estima un monto máximo estimado a pagar de UF23.742
- Incluye los siguientes servicios:
 - Revisiones trimestrales y auditoria anual
 - Revisión 20-F (US GAAP)
 - Revisión SOX (Certificación Sección 404)

El monto máximo a pagar es un 10% más bajo que el aprobado en 2007

> Designación de Clasificadores de Riesgo

El Directorio y el Comité de Directores acordaron proponer a la Junta, la contratación de:

- Fitch Chile
- ICR (International Credit Rating)

para que clasifiquen los valores de oferta pública emitidos por la Compañía y los que eventualmente se emitan entre 1 de mayo de 2008 y 30 de abril de 2009

	Fitch Chile	ICR
Tarifa Fija Anual	UF 350	UF 350
Costo variable Emisión Bonos(1)(2)		
-Comisión variable	0,025%	0,015%
-Rango	-	UF 100 – UF 150
Costos emisión Efectos de Comercio (1)		
-Comisión variable	0	0
-Rango	-	-

(1) Fitch e ICR aplica el costo variable al momento de la colocación (recaudación).

(2) Ambas aplican la tarifa fija anual como crédito al costo variable de emisión de bonos.

➤ **Junta Ordinaria de Accionistas**

- **Remuneraciones del Directorio (Titulares y Suplentes)**
- **Informe de Gastos del Directorio y Comité de Directores año 2007**
- **Aprobar las Remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y Presupuesto de Gastos**
- **Aprobar las Remuneraciones de los miembros del Comité de Auditoría y Presupuesto de Gastos**

> Remuneraciones del Directorio 2007

Remuneraciones aprobadas en la última Junta para el 2007:

Directores (titulares y suplentes)		120 UTM mensuales, por concepto de Dieta, siempre que asista al menos a una sesión al mes.
Vice Presidente		1.5 veces la Dieta que percibe un Director
Presidente		2 veces la Dieta que percibe un Director

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

> Gastos del Directorio y del Comité de Directores en 2007

- No se registraron gastos del Directorio adicionales a las Dietas, con excepción de los gastos de teléfonos celulares asignados a cada miembro del Directorio.
- El Comité de Directores realizó gastos por aproximadamente \$57 millones con cargo al presupuesto anual de \$75 millones, relacionado a asesorías.

> Remuneraciones del Comité de Directores y su Presupuesto

Para el año 2008, se propone:

- Remuneración mensual Integrantes del Comité de Directores  30 UF, siempre que asista al menos a una sesión al mes
- Presupuesto de Gastos del Comité  \$75.000.000

Estos valores se mantienen con respecto a los aprobados en el 2007

> Remuneraciones del Comité de Auditoría y su Presupuesto

Para el año 2008, se propone:

- Remuneración mensual Integrantes del Comité de Directores  15 UF, por sesión, con un máximo de 6 sesiones en el año.
- Presupuesto de Gastos del Comité  \$37.000.000
- La Compañía al cotizar sus acciones en el mercado de Estados Unidos, debe someterse a la Ley Sarbanes Oxley, la cual requiere la constitución del Comité de Auditoría para la revisión de materias determinadas.
- El Comité de Auditoría fue constituido en julio 2005

> Junta Ordinaria de Accionistas

- **Cuenta de Operaciones según Artículo 44 de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 20 de los Estatutos**
- **Política de Inversión y Financiamiento propuesta por la Administración**
- **Política de Dividendos 2008 y Futuros**

> Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

- Durante el año 2007, el Comité de Directores revisó entre otras materias, las operaciones que se refieren a los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas. La Compañía y sus subsidiarias sólo pueden celebrar actos y contratos en los que uno o más directores tengan interés por sí o como representante de otra persona, cuando dichas operaciones sean examinadas previamente por el Comité de Directores y aprobadas por el Directorio con el quórum de dos terceras partes de sus miembros, y se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- Informado en Memoria y en la Junta Ordinaria de Accionistas



Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos del año 2008:

ENERO:

- a) **Extensión contrato con Atento Chile (1) y (3) para segmento negocios:** se aprobó extender el contrato vigente con Atento Chile, que ya había sido aprobado por el directorio, que permite mantener la productividad, calidad y capacidad del proveedor, no obstante se renegociaron los precios obteniendo una baja del 19%;

- b) **Contrato arriendo de medios con Movistar (1):** se aprobó el contrato de arriendo de medios con Telefónica Móviles Chile S.A., a fin de sustituir los cables de planta externa hasta el domicilio, por una solución inalámbrica de red de telefonía móvil de Última Milla GSM de Movistar en ciertas zonas, principalmente aquellas afectadas por robo de cables, se evaluaron soluciones alternativas inalámbricas WLL con Transam y Última Milla GSM con Movistar. La primera quedó descartada por su alto costo, se decidió por la segunda por servicio a un monto fijo mensual por arriendo de capacidad de uso de red móvil de 22,3 mErl (220 minutos de tráfico) por usuario activo de \$5.000.-, acotado a un máximo de clientes y geografías.
 - (1) *Empresa relacionada con Accionista Controlador*
 - (2) *Empresa relacionada con Director*
 - (3) *Filial de la Compañía*



Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

FEBRERO:

- a) **Extensión contrato de televenta inbound con Atento Chile (1) y (3):** se aprobó la extensión hasta abril 2007, del contrato de televenta inbound del segmento residencial con Atento Chile, plazo donde se termina la licitación del modelo de canal compartido con otros call center, para no poner en riesgo las altas actuales, y la experiencia y los recursos propios de Atento Chile.
- b) **Contrato Movistar (1) para proveer producto N-Pack:** se aprobó, el contrato para proveer el producto N-Pack, que consiste en una oferta comercial conjunta entre Telefónica Chile S.A. y Movistar agregando planes Móviles a las actuales ofertas de Telefónica Chile S.A.. En conformidad a la normativa vigente, esta oferta debe extenderse a todas las empresas de telefonía móvil.
- c) **Contrato con Movistar (1) por servicio Red Privada Virtual Fijo – Móvil (RPV):** se aprobó el contrato para proveer el producto RPV con Movistar, que paquetiza los servicios fijo y móvil asociados a una empresa a través de una red privada virtual fijo-móvil de datos, por una renta plana que dependerá de la cantidad de equipos contratados por el cliente. Al igual que el producto anterior, esta oferta debe ofrecerse a las demás empresas móviles.
- d) **Contrato acceso Internet con Terra Chile(1):** se aprobó un nuevo contrato con Terra Networks Chile, para transformar el modelo de negocio a un modelo de outsourcing, por un plazo de tres años a partir del 01 de enero de 2007, cuyos precios calculados por volumen van desde \$2000 a \$950 por cliente, dependiendo del parque mensual

> Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

MARZO:

- a) **Renovación Seguro de Activos Casiopea Re (1)** : se aprobó la renovación del seguro de activos de la compañía por el período 31 de marzo 07 al 31 de marzo 08 con Casiopea Re, compañía reaseguradora del grupo Telefónica, cuya póliza fue emitida por Mapfre Seguros Generales. La cobertura del seguro cubre riesgos por incendio, daños de naturaleza, robo y asalto, remesa de valores y fidelidad funcionaria, entre otros, por un monto de US\$ 2.600 millones que incluye edificios, equipos de planta interna, instalaciones planta externa (excluye cable aéreo), existencias, muebles y equipos de oficina, equipos computacionales, equipos de radio y transmisión e ingresos de explotación. El valor de la prima es de US\$ 873.986, sustancialmente más baja que las tasa medias del mercado, que cubre un límite de indemnización de US\$ 400 millones.
- b) **Licitación Plataformas Postventa y Monitoreo de Telemergencia a Atento Chile(1) y (3)**: se aprobó el contrato de la filial Telemergencia con Atento Chile por el servicio de plataformas de postventa y monitoreo que atiende más de 32.000 llamadas mensuales y utiliza cerca de 140 posiciones, con un valor anual de \$ 780 millones.

> Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

MAYO:

- a) **Contrato televentas outbound segmento pymes con Atento Chile:** se aprobó el contrato con Atento Chile por el servicio de plataformas de televentas outbound por un año, para el segmento pymes, manteniendo el precio del año anterior.
- b) **Contrato televentas inbound segmento residencial con Atento Chile:** se aprobó la prórroga del contrato con Atento Chile, para las plataformas de televentas inbound del segmento residencial, con el objeto de no poner en riesgo las eficiencias de la operación, manteniendo los mismos precios del contrato vigente.

JUNIO:

Renovación Contrato Servicios Internacionales con Telefónica Internacional Whosales (1): se aprobó la renovación del actual contrato de prestación de servicios internacionales empresariales entre Telefonica Empresas Chile y Telefonica Internacional Wholesale Services Chile (TIWS Chile), que se firmó en diciembre 2002 por 24 meses, que ha sido prorrogado en dos ocasiones, para tramos internacionales necesarios para brindar los Servicios Internacionales finales del tipo IP MPLS, Frame Relay, Clear Channel y ATM, que le permite dar una completa oferta de enlaces internacionales (end to end) a los grandes clientes locales.

> Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

AGOSTO:

- a) **Prorroga del contrato de teleatención y ventas Inbound segmento residencial con Atento Chile (1):** se aprobó prorrogar los actuales contratos de teleatención y ventas inbound con Atento Chile hasta el 30 de noviembre 2007, manteniendo los precios del actual contrato.
- b) **Informe de operaciones relacionadas al 30 de junio 2007:** se presentó el informe con la situación de las relaciones comerciales existentes entre empresas del grupo Telefonica y Telefonica Chile y filiales al 30 de junio, que incluye operaciones por montos inferiores a US\$250.000, por un monto total de \$ 19.700 millones, de los cuales \$ 9.100 millones son entre empresas del grupo Telefonica Chile; y \$ 10.600 millones presentarían conflictos de interés con el accionista controlador.
- c) **Contrato de Colaboración Empresarial y Segmento Negocios, Proyectos Sinergias y Eficiencias del Grupo Telefónica (1):** Aprovechando las sinergias de Grupo Telefónica, dentro del proyecto Centro Regional de Operación de Redes (CRSO), se aprobó el proyecto para el segmento negocios que tiene como principal objetivo incrementar la eficiencia comercial y maximización de ingresos del segmento, que permitirá desarrollar acciones a ofertas comerciales, conocimiento del cliente y competencia, y canales de atención, entre otros. Asimismo, se aprobó el Acuerdo Marco de Colaboración Empresarial entre empresas del grupo Telefónica en Perú, Brasil, Colombia y Chile, que constituye una incubadora de actividades de sinergias y cruza todos los segmentos. Ambos proyectos son por un monto de 670.000 euros anuales.

➤ **Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos**

SEPTIEMBRE:

- a) **Acuerdo Marco con Telefonica Ingeniería y Seguridad (TIS) (1):** se aprobó un Acuerdo Marco de mantención e instalación de sistemas de seguridad electrónica con Telefónica Ingeniería y Seguridad, que incluye servicios de mantención y seguridad. Los precios son de mercado.

- b) **Disolución de Telefónica Internet Empresas (TIE) (3):** dado el nuevo modelo de negocios con Terra Chile, se aprobó la disolución de TIE, que era la sociedad que prestaba los servicios de acceso a Internet, mediante la adquisición del 100% de las acciones por parte de Telefónica Chile a su valor libro.

> Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos

OCTUBRE:

- a) **Acuerdo Telefonica Multimedia Chile(3) con Telefonica Servicios de Música- TSM (1):** se aprobó el acuerdo con Telefónica Servicios de Música como proveedor de 20 canales de audio temáticos con una tarifa de US\$ 0,18 por suscriptor, asumiendo la inversión en equipamiento, que permite flexibilizar la programación y temática de los canales,
- b) **Pago Comisiones por venta a Terra Chile (1):** se autorizó el pago de la suma de \$ 199 millones a Terra Chile por concepto de comisiones de comercialización de banda ancha realizadas durante el año 2006,
- c) **Telefónica I+D (1) se adjudica nuevos desarrollos para ampliación del Proyecto Sigres:** se aprobó adjudicar a Telefónica I+D, los nuevos desarrollos para atender el crecimiento del proyecto Sigres (Plataforma de gestión de los nuevos servicios de Telefónica Chile), autorizado en anteriores directorios, para ampliar la plataforma por crecimiento del parque y la incorporación de nuevas redes y sistemas, con un costo de US\$ 4,2 millones en el período 2007-2009. Telefónica I+D actúa como integrador de los diferentes módulos comerciales del proyecto, con importantes ventajas competitivas frente al otro proveedor,
- d) **Contrato de Servicio acceso a Internet internacional con Telefónica Internacional Whosales (1):** se aprobó, con efecto al 1 de enero 2007, los siguientes contratos entre la filial Telefónica Larga Distancia y Telefónica Internacional Whosales: (i) por el servicio de acceso a Internet internacional, permitiendo la interconexión a su backbone en USA, utilizando la fibra óptica submarina entre Valparaíso y Miami, por los precios de US\$ 7.5 millones para el año 2007, y un rango entre US\$ 15.6 y US\$ 21.2 para el año 2008, dependiendo del consumo real del año, precios sustancialmente menores que los que pueden ofrecer otras empresas; y (ii) por los servicios de mantenimiento, supervisión, gestión de repuestos y reparaciones sobre la capacidad comprada por Telefónica Larga Distancia, por los precios de US\$ 800.000 anual para el año 2007 y de US\$ 720.000 anual para el año 2008.

Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art.



20 de los Estatutos

NOVIEMBRE:

a) **Adjudicación plataformas Atento Chile (1):** Se acordó adjudicar las siguientes plataformas de atención a las empresas Atento Chile y Siemens, por periodos de uno y dos años: (i) consultas Publiguías (plataforma nivel 103), (ii) atención comercial residencial y negocios (plataforma niveles 105-107); (iii) atención técnica (plataforma nivel 104); (iv) fidelización residencial y negocios; (v) televenta inbound negocios, con precios calculados de acuerdo a volumen y tráficos.

DICIEMBRE:

a) **Adjudicación plataformas Atento Chile (1):** se acordó adjudicar a Atento Chile y Siemens las siguientes plataformas por periodos de uno y dos años: (i) contención y repactación; (ii) aseguramiento de ventas residencial; (iii) aseguramiento de ventas segmento negocios; (iv) back-office; y (v) webcenter, con precios calculados de acuerdo a volumen y tráficos.

b) **Contrato administración negocio voz con Telefónica Internacional Whosales (1):** se aprobó el contrato entre la filial Telefónica Larga Distancia S.A. y Telefónica Internacional Whosales referido al negocio de voz internacional, que considera la terminación de tráfico internacional de entrada, distribución de tráfico internacional de salida y tránsitos y reventa de tráfico internacional, en las siguientes condiciones, que considera un precio fijo entre \$400 y \$450 millones anuales, que considera el costo de remuneraciones y bienes y servicios que se traspasan, y un costo variables que dependerá del margen de los negocios de tráfico internacional de entrada entre \$ 25 a \$80 millones anuales.

(1) Empresa relacionada con Accionista Controlador

(2) Empresa relacionada con Director

(3) Filial de la Compañía

> **Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos**

AÑO 2008 ENERO:

Operación Telefonica Chile y Telefónica Empresas Chile S.A.: se adjudicó a Telefónica Empresas, como representante de Cisco, un contrato a dos años, para satisfacer las demandas de servicio de los clientes de los segmentos pymes y mayoristas, por presupuesto de US\$ 1.512.180., y compra ordinaria por un monto presupuestario de US\$ 243.170 para atender requerimientos de los primeros cuatro meses del 2008.

AÑO 2008 FEBRERO:

a) Renovación Seguro de Activos Casiopea Re: se aprobó la renovación del seguro de activos de la Compañía, por el período desde 31 de marzo de 2008 hasta el 31 de marzo de 2009, con Casiopea Re, compañía reaseguradora del grupo Telefónica, cuya póliza fue emitida por La cobertura del seguro cubre riesgos por incendio, daños de naturaleza, robo, asalto, remesa de valores, fidelidad funcionaria y ciberriesgos, entre otros, por un monto de US\$2.669 millones que incluye edificios, equipos de planta interna, instalaciones planta externa (excluye cable aéreo), existencias, muebles y equipos de oficina, equipos computacionales, equipos de radio y transmisión e ingresos de explotación. El valor de la prima es de US\$ 971.071, y cubre un límite de indemnización de US\$400 millones.

➤ **Cuenta de Operaciones según Art. 44 y 89 LSA y Art. 20 de los Estatutos**

AÑO 2008 FEBRERO (cont):

- b) Proyectos Sinergias y Eficiencias del Grupo Telefónica:** Contrato de Colaboración Empresarial y proyecto del Centro Regional de Operación de Redes para el Segmento Negocios: dentro de las sinergias del grupo Telefónica, están los proyectos de operaciones regionales de red, segmento pymes y colaboración empresarial, aprobados en agosto del año anterior, a los cuales se destinarán la suma de 3,5 millones de euros en el año 2008.
- c) Informe de operaciones empresas relacionadas, al 31 de diciembre de 2007:** se aprobó el informe con la situación de las relaciones comerciales existentes entre empresas del grupo Telefónica y Telefónica Chile y filiales, al 31 de diciembre. Las operaciones totales son por un monto de \$ 20.165 millones, de los cuales \$ 9.700 millones son entre empresas del grupo Telefónica Chile y \$10.384 millones con empresas relacionadas al accionista controlador.

> **Política de Inversión y Financiamiento**

Política de Inversión

Tal como se enuncia en la Política General, Telefónica Chile efectuará las inversiones que sean necesarias para el cumplimiento de su objetivo social, señalado en los estatutos sociales, y los objetivos ya descritos. Para tales efectos, la administración de la sociedad tendrá facultades suficientes y necesarias para efectuar inversiones en el negocio de las telecomunicaciones, sobre la base del marco regulatorio vigente en cada momento, con el fin de obtener rentabilidades adecuadas acorde a criterios técnicos económicos en los distintos proyectos de inversión que acometa.

Telefónica Chile realizará las inversiones en las áreas de negocios relacionadas con el ámbito de las telecomunicaciones mediante el desarrollo de sus proyectos, directamente o a través de sus Filiales y, eventualmente, por medio de la formación y/o participación en sociedades civiles y/o comerciales.

> Política de Inversión y Financiamiento

Política de Financiamiento

Se enfatizará la búsqueda de alternativas de financiamiento que permitan mejorar la estructura financiera a través de nuevos financiamientos y renegociaciones de las condiciones vigentes de la deuda.

El endeudamiento conjunto máximo del Grupo no podrá ser superior a 1,6 veces.

> Política de Dividendos para año 2008 y futuro

Es intención del Directorio distribuir el 100% de las utilidades generadas en el año 2008 y siguientes, a través de 2 dividendos:

Dividendo Provisorio



A pagar en Noviembre de cada año, en base a utilidades del período Enero-Septiembre de cada año.

Dividendo Definitivo



A pagar en Mayo del año siguiente.

Adicionalmente, para el ejercicio siguiente y en la medida que existan excedentes de caja y una vez cumplidos los compromisos asociados al negocio, es intención del directorio complementar dichos dividendos mediante el reparto de parte de estos fondos, lo que será propuesto a la junta de accionistas respectiva

> Junta Ordinaria de Accionistas

- Informe del costo de procesamiento, impresión y despacho de comunicación circular N° 1494 de la SVS y determinación de Periódico de Santiago en que se publicará el Aviso de Citación para las próximas Juntas
- Conocimiento y análisis de otras materias que digan relación con la gestión y administración de los negocios sociales
- Legalización del Acta

> 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 periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2007, alcanzó a \$2,6 millones
- Determinación del periódico en que se publicarán avisos de citación a Juntas de Accionistas .

Se propone: “Diario Financiero”

	Citaciones Junta (x3)	Dividendo (x2)	Balance	Total
El Mercurio	\$ 2.186.125	\$ 971.611	\$ 9.716.112	\$12.745.648
Estrategia	\$ 1.580.355	\$ 702.380	\$ 1.024.304	\$ 3.307.040
Diario Financiero	\$ 925.344	\$ 411.264	\$ 1.028.160	\$ 2.364.768

Junta Ordinaria de Accionistas

14 de abril, 2008

