



MEMORIA ANUAL
2017

El Directorio de la Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., tiene el agrado de presentar a consideración de los señores accionistas de la Compañía la 124ª Memoria Anual correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017.

ÍNDICE

1) Antecedentes Generales	4
1.1) Identificación de la Sociedad.....	4
1.2) Documentos Constitutivos.....	4
1.3) Oficinas y Centros de Atención a Clientes:.....	4
2) Directorio y Administración	5
2.1) Directorio.....	5
2.2) Administración	5
2.3) Empresas Filiales.....	6
2.4) Auditores Externos	6
2.5) Clasificadores de Riesgo	6
3) Reseña Histórica	7
4) Propiedad y Control	15
4.1) Accionistas	15
4.2) Controladores de la Sociedad.....	15
5) Responsabilidad y Desarrollo Sostenible.....	16
6) Antecedentes Generales	17
6.1) Objeto Social	17
6.2) Remuneraciones del Directorio	17
6.3) Remuneraciones de los Principales Ejecutivos.....	18
6.4) Indemnizaciones de los Principales Ejecutivos	18
6.5) Cantidad del Personal, Técnico, Trabajadores y Ejecutivos de la Compañía	18
6.6) Proveedores	18
6.7) Clientes.....	18
6.8) Propiedades.....	19
6.9) Seguros	19
6.10) Contratos	19
7) La Empresa y su Entorno Económico	19
7.1) Sector Telecomunicaciones y Tendencias de la Industria	19
7.2) Desarrollo de la Red	21
8) Actividades y Negocios de la Entidad	22
8.1) Telefonía.....	22
8.2) Internet y Datos	23
8.3) Televisión	23
8.4) Larga Distancia Internacional.....	23
8.5) Telefonía Móvil.....	23
8.6) Servicios Empresas.....	24
9) Análisis de Riesgo.....	24
10) Políticas de Inversión y Financiamiento.....	26
10.1) Inversiones.....	26
10.2) Financiamiento	26
10.3) Clasificación de Riesgo	26
11) Utilidad Distribuible	27
12) Transacciones de Acciones.....	27
13) Política de Dividendos.....	28
14) Información sobre Filiales e Inversiones en otras Sociedades.....	28
Informe del Auditor Independiente	32
Estados Financieros Consolidados	35
Hechos Relevantes Telefónica del Sur S.A. (Consolidado)	94
Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados.....	96
Estados Financieros Individuales de Filiales.....	100
Declaración de Responsabilidad	119

1) Antecedentes Generales

1.1) Identificación de la Sociedad

Razón Social	: Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., cuyo nombre de fantasía es Telefónica del Sur S.A.
RUT	: 90.299.000-3
Tipo de entidad	: Sociedad Anónima Abierta
Inscripción en el Registro de Valores	: N°0167
Domicilio legal	: San Carlos N°107, Valdivia
Teléfono	: (63) 2223000
Casilla	: 288-v
Dirección Internet	: www.telefonicadelsur.cl

1.2) Documentos Constitutivos

Escritura de constitución: Valdivia, 29 de Abril de 1893, notaría de don Plácido Castelblanco, inscrita en el Registro de Comercio de Valdivia, a fojas 6 N°8 del mismo año.
Se autorizó su existencia por Decreto Supremo N°194 del 22 de enero de 1894.

1.3) Oficinas y Centros de Atención a Clientes:

Talca	: Tres Sur 1041	- Teléfono (41) 3836900
Chillán	: 5 de Abril 25	- Teléfono (42) 2252222
Los Ángeles	: Freire 563	- Teléfono (43) 2212100
Concepción	: Aníbal Pinto 215	- Teléfono (41) 2732887
Concepción	: Paicaví 3055	- Teléfono (41) 2732902
Concepción	: Av. Laguna Grande 115, local 31 San Pedro de la Paz	- Teléfono (41) 2732800
Temuco	: Bulnes 537	- Teléfono (45) 2312521
Temuco	: Av. Alemania 0884 Local 3	- Teléfono (45) 2522310
Panguipulli	: Diego Portales 23	- Teléfono (63) 2311343
Valdivia	: Arauco 161	- Teléfono (63) 2223520
Valdivia	: Eleuterio Ramírez 1750	- Teléfono (63) 2288101
Valdivia	: Los Laureles 75 Local 10, Isla Teja	- Teléfono (63) 2218389
Osorno	: O'Higgins 577	- Teléfono (64) 2244520
La Unión	: Arturo Prat 439	- Teléfono (64) 2224702
Puerto Montt	: Benavente 511	- Teléfono (65) 2477571
Puerto Varas	: San Francisco 1010	- Teléfono (65) 2477842
Castro	: O'Higgins 667	- Teléfono (65) 2536500
Ancud	: Pedro Montt 590	- Teléfono (65) 2477751
Quellón	: Ladrilleros 217	- Teléfono (65) 2477768
Coyhaique	: Simón Bolívar 191	- Teléfono (67) 2277601
Puerto Aysén	: Carrera 605	- Teléfono (67) 2277618

2.3) Empresas Filiales

Empresa	RUT	Gerente General	RUT
Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.	92.047.000-9	Juan Carlos Valenzuela Herrera	10.210.383-1
Blue Two Chile S.A.	99.505.690-9	Juan Carlos Valenzuela Herrera	10.210.383-1
Plug and Play Net S.A.	99.557.510-8	Juan Carlos Valenzuela Herrera	10.210.383-1

2.4) Auditores Externos

Deloitte Touche Tohmatsu

2.5) Clasificadores de Riesgo

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
ICR Clasificadora de Riesgo Ltda.

3) Reseña Histórica

Telefónica del Sur nació en Valdivia el 29 de Abril de 1893. En sus 124 años de vida han destacado la innovación tecnológica y la incorporación de productos y prestaciones orientadas a sus clientes. Con ello ha contribuido al desarrollo comercial, turístico e industrial de la zona en la que presta servicios mediante la entrega de modernas soluciones de telecomunicaciones y de entretenimiento.

Desde 1983, año en que la compañía retornó a manos privadas luego de 10 años de control estatal, diversas iniciativas han permitido posicionar a Telefónica del Sur como la principal compañía de la industria de las telecomunicaciones en el sur de Chile.

1986-1988

Telefónica del Sur fue la primera empresa en Chile en digitalizar sus centrales e interconectarlas con fibra óptica; del mismo modo fue pionera en interconectar ciudades con redes de fibra óptica. Actualmente, las redes de fibra óptica de Telefónica del Sur y filiales, interconectan desde Concepción hasta Coyhaique. Telefónica del Sur instaló antes que cualquier otra compañía telefónica teléfonos públicos inteligentes.

1990

Telefónica del Sur tomó el control sobre la propiedad y operaciones de Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. (Telefónica de Coyhaique), que hoy presta servicios de telefonía, conexión a Internet, televisión, transmisión de datos, servicios a empresas y larga distancia en la XI Región, siendo líder en la entrega de cada uno de ellos en su zona de servicio.

1993

Telsur nuevamente dio un paso delante de la competencia al ofrecer el sistema multiportador, permitiendo a los abonados de las actuales XIV Región y X Región elegir entre operadores de larga distancia internacional.

1994

Se iniciaron las operaciones de Telefónica del Sur Carrier S.A., la cual concentró los equipos y medios de larga distancia de Telsur, para comenzar a entregar el servicio a través de su moderna red de fibra óptica.

1995-1996

Primer servicio de acceso conmutado a Internet en regiones. Primer servicio Centrex.

1997

Se iniciaron las operaciones de Telefónica del Sur en Temuco, en una primera etapa con telefonía residencial, transformándose en el primer competidor de la entonces CTC.

Comienzo de la comercialización de soluciones a clientes empresa y Pyme, en las áreas de negocio de telefonía, conectividad a Internet, transmisión de datos, televigilancia, servicios especializados y productos de valor agregado.

Ese mismo año, se alcanzó el cien por ciento de digitalización de la red, lo que significó mejorar la calidad de servicio al cliente, con la posibilidad de prestar nuevos y mejores servicios.

2000

Se modificó la estructura de la organización, con nuevas áreas enfocadas a sustentar la expansión geográfica y los nuevos negocios, y principalmente responder con soluciones más especializadas a los requerimientos de los clientes, tanto residenciales como empresas en los negocios de acceso conmutado y de banda ancha a Internet, junto con la creación y distribución de contenidos sobre Internet y la operación del negocio de televigilancia a distancia a nivel nacional. Entre estas áreas apareció la filial Telefónica del Sur Net S.A. teniendo por objeto el negocio de acceso conmutado y de banda ancha a Internet, además de la creación y distribución de contenido sobre internet.

Este año se construyó y comenzó a operar el primer servicio de banda ancha ADSL en regiones, transformándose en un avance trascendental para el negocio de las telecomunicaciones y la interconexión del país. Esta nueva tecnología permitió sustentar con infraestructura propia los negocios de acceso a Internet de alta velocidad, transmisión de datos, video, voz y contenidos sobre red IP.

A mediados de octubre Telefónica del Sur S.A., comenzó a operar en Concepción, con soluciones en telefonía, conectividad e Internet, transmisión de datos, televigilancia y servicios de valor agregado basados en tecnología IP.

2002

Siempre fiel al principio de innovación tecnológica, se agregó una nueva filial: Blue Two Chile, a la que correspondió poner en marcha la primera red pública de acceso inalámbrico de banda ancha para Internet, con tecnología Bluetooth y Wireless LAN, en sociedad con las empresas JCE Chile y Consafe Infotech, posicionando a Telsur como una empresa pionera en Chile en la entrega de este tipo de soluciones.

2003

Con fecha 3 de Noviembre de 2003, Telefónica del Sur Net S.A. se fusionó con Telefónica del Sur Carrier 121 S.A., teniendo como controlador común a Telefónica del Sur S.A. con ello, se concentró la prestación de servicios intermedios en una sola persona jurídica lo que simplificó el modelo de negocios y facilitó en consecuencia el control de la gestión de los mismos.

Además, en Diciembre, JCE Chile S.A. realizó la venta, cesión y transferencia a Telefónica del Sur S.A. de 4.949.999 acciones de Blue Two Chile S.A., quedando Telefónica del Sur y sus filiales con el 100% de la propiedad de dicha compañía.

2004

Telefónica del Sur y Telefónica CTC Chile firmaron un importante acuerdo de Roaming de las Redes Innet y Speedy Wi-Fi respectivamente, conformando la red de Hotspots WiFi más extensa de Sudamérica.

2006

Telefónica del Sur lanzó un revolucionario servicio de telefonía local portable (PHS), sistema pionero en América Latina, incorporando una moderna tecnología que permitía a sus usuarios acceder a la telefonía local y servicios complementarios sin las restricciones impuestas por la línea alámbrica. A fines de ese año logró captar 30.064 clientes, convirtiéndose en un éxito para Telefónica del Sur.

2007

Sin lugar a dudas el hito más relevante de 2007 fue el lanzamiento de la TV Digital, innovador servicio de TVoIP inalámbrica, siendo Telefónica del Sur pionera en Chile y Sudamérica en implementar este servicio. Esto le permitió a la empresa convertirse en un competidor triple play con servicios propios. Para ello, la compañía aumentó hasta 20 Mbps la banda ancha en los hogares de los clientes, mediante un proyecto de modificación que acercó la fibra óptica a los clientes.

Continuando con su espíritu pionero e innovador, la empresa comenzó el despliegue de la red de Fibra Óptica Austral, proyecto que considera un tendido de ochocientos kilómetros de fibra óptica entre Puerto Montt y Coyhaique con tres tramos submarinos, únicos en Chile; dicho proyecto interconectó por primera vez a Aysén a la red de fibra óptica nacional.

2008

Se termina la construcción de la Fibra Óptica Austral. Lanzamiento del servicio Uno Móvil, que combinó en un solo equipo el servicio telefónico fijo y el móvil, transformándose en el primer teléfono fijo-móvil de Chile. Este sistema permite mantener la comunicación abierta con todos los contactos del cliente.

La estrategia desarrollada por Telsur fue reconocida por la prestigiosa Consultora Frost & Sullivan con el premio “Convergence Strategy Service Provider Of The Year” a la mejor estrategia de negocios convergente para una compañía de telecomunicaciones en Latinoamérica durante 2008.

2009

En ese año, en el marco de la constante búsqueda de mejoras tecnológicas, en distintos sectores de Concepción se desplegó una red piloto de fibra óptica, basada en el modelo FTTH/GPON. Se construyeron más de 1.000 “home passed”, mediante los cuales se entregaron servicios de Telefonía, Banda Ancha y TV Digital, llegando con fibra óptica directamente hasta sus hogares y alcanzando un ancho de banda de 100 Mbps, logrando una mejora significativa en la entrega de nuestro servicio.

Con fecha 1 de Diciembre de 2009 Quiñenco S.A. celebró con Grupo GTD Teleductos S.A. (“Grupo GTD”) un Contrato de Promesa de Compraventa de acciones de Compañía Nacional de Teléfonos Telefónica del Sur S.A. (“Telsur”). En virtud de este contrato Quiñenco prometió vender, ceder y transferir sus acciones en Telsur que representaban aproximadamente el 74,43% del capital social. Para perfeccionar la compraventa de acciones el Grupo GTD realizó una oferta pública de adquisición de acciones por el total de las acciones emitidas de Telsur; dicha oferta fue publicada el 16 de Diciembre de 2009. El día 18 de Enero de 2010 el Grupo GTD realizó una publicación oficial en la cual declaró exitosa la oferta adquiriendo el 96,37% del capital accionario de Telsur.

2010

El año 2010 se produjo el cambio de control de la compañía pasando desde el grupo Quiñenco al Grupo GTD, este cambio trajo una serie de beneficios en cuanto a la integración de las empresas del grupo y a las economías de escala logradas. Este hito llevó al Grupo GTD a convertirse en la tercera empresa de telecomunicaciones a nivel nacional lo que se coronó con el premio Icare 2010 en la categoría Mejor Empresa.

Durante 2010 se implementaron innovadoras iniciativas como la creación de un moderno Data Center, despliegue de Redes de FCA (Fibra a la Casa), Televisión Digital HD (Alta Definición), Televisión

Corporativa orientada a las organizaciones para generar canales propios, y Televisión Interactiva que permite visualizar contenidos de internet en la pantalla.

Así Telefónica del Sur creció tanto en materia tecnológica como en su permanente disposición para brindar un servicio de primer nivel a sus clientes. Por ello se efectuaron las inversiones necesarias para desarrollar las tecnologías más modernas con el objetivo de satisfacer las necesidades y requerimientos de quienes depositan su confianza en la empresa.

Lo anterior fue la clave para comenzar a ampliar a principios de 2010 la red en cobre en sectores inmobiliarios desde Concepción a Coyhaique, y a partir del segundo semestre, entregar FCA o Fibra Óptica a la Casa en la totalidad de los nuevos proyectos de Telsur.

El permanente esfuerzo de la compañía ha quedado graficado en la habilitación de la Televisión Digital en ciudades como Calbuco, Panguipulli, Río Negro y Purránque. Otro caso que ha sido materia de orgullo para Telefónica del Sur es haber llegado a lugares tan remotos como Villa Amengual, ubicada en plena Carretera Austral, entre Chaitén y Coyhaique, con servicios de Telefonía, Banda Ancha y Televisión.

2011

Con fecha 31 de Mayo de 2011, la filial Blue Two Chile S.A. vendió y traspasó a la empresa ADT Security Services S.A. (ADT), líder mundial en seguridad electrónica y monitoreo de alarmas, la cartera de clientes de servicios de monitoreo de alarmas y sus equipos asociados, con que la empresa Blue Two prestaba dichos servicios a través de la marca “Telsur Seguridad” entre las ciudades de Concepción y Coyhaique. Mediante la celebración del contrato de compraventa de activos respectivos y demás contratos complementarios, la transacción posibilita que Telsur se mantenga desarrollando operaciones en el negocio de televigilancia y cámaras de seguridad.

Consistente con la historia de innovación que ha caracterizado a la compañía, el 1 de Agosto inició su operación comercial de telefonía celular, a través del servicio Gtd Móvil, que permite a Telsur proveer de servicios de Telefonía y Banda Ancha Móvil a sus clientes, usando las redes de Movistar, a través de un contrato de Operador Móvil Virtual. Todo el resto de la operación incluyendo la infraestructura comercial, la provisión de equipos terminales, facturación, planes, etc., es provisto por Telsur, transformándose así en el cuarto operador móvil del país, complementando su ya robusta cartera de productos.

Telsur obtuvo este año el primer lugar de satisfacción de clientes, correspondiente al sector de Telefonía Fija a nivel nacional, según el estudio realizado en forma conjunta por Adimark GFK, Praxis Estrategia en Acción y la Universidad Adolfo Ibáñez.

En el mes de Diciembre entró en operación la primera red de Internet de alta velocidad en la cuenca del Lago General Carrera que permite la prestación de servicios integrados a nuestros clientes de la XI Región, proporcionando Telefonía e Internet a las localidades de Puerto Ibáñez, Chile Chico, Puerto Guadal y Cochrane.

2012

Durante este año Telefónica del Sur consolidó la Fibra Óptica a la Casa (FCA) como el medio de acceso preferido para todos los servicios nuevos que se instalan en las nuevas áreas de expansión, totalizando más de 38.000 servicios instalados.

Se cierra el año con alrededor de 200 proyectos inmobiliarios, con una inversión estimada cercana a los MM\$2.500.

Se inició en el primer trimestre del año la construcción del respaldo de la Fibra Óptica Austral, dentro de un plan de reforzamiento de la infraestructura. Este plan consideraba el respaldo físico entre Puerto Montt y Queilen, y la ampliación de la red MPLS a 10 Gbps hasta la ciudad de Castro.

Uno de los grandes hitos del año lo constituyó la obtención por segundo año consecutivo del Premio Nacional de Satisfacción de Clientes en la categoría Telefonía Fija, y por primera vez en la categoría Internet. Cabe destacar que es primera vez que una misma empresa obtiene este premio en dos categorías distintas.

2013

Telefónica del Sur marca un hito importante este año al lograr por primera vez en el mes de Octubre que la instalación de servicios con tecnología de Fibra Óptica a la Casa constituya el 50% del total de instalaciones domiciliarias nuevas. Además, se logró superar la cifra de 3.000 filamentos de fibra óptica construidos en un mes.

En nuevos proyectos inmobiliarios, se realizó una inversión superior a MM\$3.700, los que fueron desplegados con tecnología exclusiva FCA, con un total de 275 proyectos en el año.

El proyecto de respaldo de la Fibra Óptica Austral, cumplió etapas importantes al quedar todos los tramos de fibra óptica submarina con sistemas de respaldo a través de microondas, con un ancho de banda de 4 Gbps.

Un hito importante para la compañía fue lograr la certificación de su recientemente creado Sistema de Gestión de la Calidad, bajo la norma ISO 9001:2008, para los procesos de venta, instalación y postventa de servicios, tanto residenciales como de empresas.

Nuevas y modernas salas de Data Center fueron inauguradas en Osorno y Coyhaique, complementando la oferta de productos especialmente pensados para empresas.

Una novedad de este año fue la puesta en marcha de teléfonos públicos con WiFi, iniciativa que fue ampliamente difundida en la prensa y medios, reforzando la imagen de Telsur como empresa innovadora.

Finalmente, durante el segundo semestre del año, se trabajó en la preparación de todos los recursos necesarios para que Telsur comience a entregar servicios residenciales en la ciudad de Los Ángeles, a contar de Enero del 2014.

2014

El año 2014 Telefónica del Sur se consolidó como proveedor de servicios de alta capacidad en fibra óptica para hogares y empresas en sus zonas de cobertura.

La expansión a nuevas zonas formó parte de los desafíos del año 2014. En Enero comenzó la operación en la ciudad de Los Ángeles, tanto en servicios residenciales como en empresas. En Agosto Telefónica del Sur adquirió la empresa Plug & Play Net S.A., la cual provee servicios de Televisión e Internet a clientes de las localidades de Villarrica, Pucón, Lican Ray y alrededores. En Diciembre inició la prestación de servicios en la ciudad de Angol.

Junto con la expansión geográfica, el año 2014 incluyó otros desafíos que fueron sorteados exitosamente, como la puesta en marcha de un nuevo Reglamento de Servicio de Telecomunicaciones impulsado por Subtel. Las distintas áreas de la empresa coordinadamente implementaron, en tiempo récord, una serie de 12 cambios en los sistemas, procedimientos y modelos de atención adaptándose exitosamente a este cambio regulatorio que favorece la relación entre la empresa y los clientes.

Durante el año 2014 se desarrolló el proceso de eliminación de la Larga Distancia Nacional, impulsado por Subtel.

Este cambio regulatorio puso fin al negocio de la Larga Distancia Nacional e implicó el desarrollo de nuevos planes ajustados a las necesidades de los clientes en este nuevo escenario.

Complementando las soluciones a la medida en el segmento de clientes empresas, en el año 2014 se suma a la oferta de servicios de valor agregado como Datacenter, Telepresencia y nuevos productos como VSAT y Servicios TI.

El año 2014 la empresa Netflix, proveedor global de servicios de Televisión sobre Internet, reconoció a Telefónica del Sur como uno de los mejores proveedores de servicios Internet de Latinoamérica.

La ejecución exitosa del proyecto Fondo del Desarrollo de las Telecomunicaciones (FDT) permitió en el año 2014, entregar servicio WiFi gratuito a 49 localidades de las regiones de Los Ríos, Los Lagos y Aysén.

Durante el año 2014 GTD Teleductos, empresa relacionada, encargó a Telefónica del Sur el diseño y construcción de una nueva ruta de fibra óptica que une Puerto Montt, Chiloé y Coyhaique íntegramente por territorio y aguas nacionales.

Este mismo año se inició el proceso de fijación de tarifas de Telefonía Fija para el quinquenio 2015 – 2019.

2015

A principio de este año se produce la puesta en servicio del segundo tramo de fibra óptica Austral, que une Puerto Montt, Chiloé y Coyhaique. Este segundo tramo permite un aumento de la capacidad de servicios y mejora en la disponibilidad de los servicios de la región de Aysén a pesar de las dificultades geográficas y climáticas, propias de esta zona austral.

Durante el primer trimestre finalizó el proceso de fijación tarifaria para el quinquenio 2015 - 2019.

La expansión de la red a nuevas zonas continuó siendo parte de los desafíos del año 2015. A principios de año se inician las operaciones en Angol y Villarrica, entregando servicios de última generación de fibra óptica a hogares y empresas de estas localidades. En Mayo de este año se inaugura la operación en la ciudad de Chillán. En toda la zona de cobertura de Telefónica del Sur se desplegaron más de 36.000 filamentos de fibra óptica.

En el segmento empresas, destaca la implementación de interesantes proyectos relacionados con servicios TI. Estos productos son parte de la nueva generación de soluciones a la medida desarrolladas especialmente para las empresas del sur de Chile.

Durante el año Subtel impulsó el proceso de habilitación de la portabilidad geográfica nacional, que permite a los clientes conservar su número telefónico independiente de la región donde se encuentre.

Durante el último trimestre del año se habilitó la red 4G para el servicio GTD Móvil, lo que permite que las personas y empresas dispongan de acceso a la nueva generación de redes móviles de comunicación de alta velocidad.

Continuando con una tendencia iniciada el 2014, durante este año 2015 la empresa Netflix, proveedor global de servicios de Televisión sobre Internet, reconoció mes a mes a Telefónica del Sur como uno de los mejores proveedores de servicios Internet de Chile y Latinoamérica.

Telefónica del Sur fue nombrada como la empresa destacada del año 2015 por la Sociedad de Fomento Fabril (SOFOFA), “en reconocimiento a su aporte al desarrollo regional, su innovador plan de inversiones, su compromiso con la conectividad del país y principalmente por la calidad de su gente, que la convierten en una empresa integral y única”.

2016

La expansión de la red continuó este año en las distintas zonas de presencia, con el desarrollo de distintos proyectos de superposición de fibra óptica en zonas en donde sólo existía red de cobre. Asimismo, se construyeron nuevas redes de fibra óptica como parte de proyectos inmobiliarios de expansión de las ciudades. A mediados de año se dio inicio a las operaciones en la ciudad de Victoria, Región de la Araucanía.

Durante el año 2016 Subtel impulsó el proceso de habilitación de la portabilidad total, que permite a los clientes conservar su número telefónico independiente de la región y la red donde se encuentre (fija o móvil).

Durante el año 2016 se dio inicio a la ampliación de la red troncal de fibra óptica Temuco a Coyhaique. Este proyecto considera el transporte de datos sobre tecnología DWDM con capacidad de 100 Tbps. Este proyecto se completará durante el primer trimestre de 2017.

Consecuente con el compromiso con la calidad de atención a los clientes, durante el último trimestre del año, Telefónica del Sur renovó su certificación de calidad ISO 9001:2008 por un período de 3 años.

Continuando con una tendencia iniciada el 2014, el año 2016 las empresas Netflix y Google reconocieron mes a mes a Telefónica del Sur como uno de los mejores proveedores de servicios Internet de Chile y Latinoamérica.

Se desplegó con gran éxito la red WiFi “Conoce Valdivia” en la ciudad de Valdivia. Proyecto desarrollado por Telefónica del Sur en conjunto con el Municipio de Valdivia y Valdivia Capital Americana de Cultura para entregar puntos de acceso a internet e información en los principales puntos patrimoniales de la ciudad.

2017

A principios del año 2017 se concluyeron exitosamente los trabajos de ampliación de la red troncal DWDM de Temuco a Coyhaique.

La expansión de la red continuó este año en las distintas zonas de presencia, con el desarrollo de distintos proyectos de superposición de fibra óptica en zonas en donde sólo existía red de cobre. Asimismo, se construyeron nuevas redes de fibra óptica como parte de proyectos inmobiliarios de expansión de las ciudades. En el mes de junio, Telefónica del Sur inicio a sus operaciones en la ciudad de Talca y en el mes de diciembre en Curicó.

En el mes de septiembre la compañía logra recertificar su sistema de gestión de la calidad a la norma ISO 9001:2015.

En materia de infraestructura, comienza la construcción de las nuevas oficinas que alojarán al Call Center y la Gerencia de Atención Clientes, en un moderno edificio en el sector Las Ánimas de Valdivia y también la construcción de un moderno Datacenter Tier III en Puerto Montt, siendo éste el más austral de Chile en esta categoría.

4) Propiedad y Control

4.1) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2017, el capital suscrito y pagado estaba compuesto por **225.063.190** acciones. El número total de accionistas al cierre del año asciende a **423**. Los 12 mayores accionistas al 31 de Diciembre del 2017 son:

Nombre o Razón Social	Rut	Acciones al 2017/12/31	%
GTD TELEDUCTOS SA	88.983.600-8	106,274,882	47.22%
GTD TELESAT SA	96.721.280-6	86,755,006	38.55%
GTD INTERNET SA	96.769.440-1	25,413,931	11.29%
INMOBILIARIA E INVERSIONES EL COIGUE LTDA	79.520.080-0	2,931,326	1.30%
INVERSIONES TACORA LIMITADA	78.241.260-4	236,735	0.11%
BATA S A C	91.518.000-0	192,375	0.09%
KAHLER VON BORRIES CARLOS RICARDO G	3.637.337-7	177,650	0.08%
OTTESEN Y SCHAEFER SOC CO	81.930.400-9	159,800	0.07%
BCI C DE B S A	96.519.800-8	151,170	0.07%
VALORES SECURITY S A C DE B	96.515.580-5	134,251	0.06%
SUC. MONTESINOS FIGUEROA GUILLERMO	2.722.024-K	106,525	0.05%
SUC CARLOS SEITER GROSS	80.080.007-2	63,900	0.03%
Otros 411		2,465,639	1.10%
TOTAL		225,063,190	100%

4.2) Controladores de la Sociedad.

El controlador de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. (“Telsur”) al 31 de Diciembre de 2017 era la sociedad anónima cerrada GTD Grupo Teleductos S.A. (“Grupo GTD”), a través de las sociedades filiales Gtd Teleductos S.A., Gtd Telesat S.A. y de Gtd Internet S.A., con una participación de 97,06% del capital accionario de Telsur. El porcentaje de las acciones de Telsur controlado indirectamente a través de Gtd Teleductos S.A. era un 47,22%, de Gtd Telesat S.A. era un 38,55% y de Gtd Internet S.A. era un 11,29%. Las sociedades Gtd Teleductos S.A., Gtd Telesat S.A. y de Gtd Internet S.A. son controladas, directa e indirectamente, por el Grupo GTD.

A su vez, Grupo GTD es controlada directamente por Inmobiliaria e Inversiones El Coigüe Limitada, con una participación de 99,18% aproximadamente del capital accionario de Grupo GTD. El Sr. Juan Manuel Casanueva Préndez y familia tienen el control directo e indirecto del 100% de los derechos de Inmobiliaria e Inversiones El Coigüe Limitada. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de Telsur.

5) Responsabilidad y Desarrollo Sostenible

Información de responsabilidad social y diversidad	Directorio	Gerencias	Organización
a) Número de persona por género (H/M)	7/0	8/2	581/257
b) Número de personas por nacionalidad (CL/EXT)	7/0	10/0	834/4
c) Número de personas por rango de edad:			
Inferior a 30	0	0	84
Entre 31 y 40	1	1	278
Entre 41 y 50	0	4	303
Entre 51 y 60	0	5	152
Entre 61 y 70	5	0	20
Superior a 70	1	0	1
d) Número de personas por antigüedad:			
Menos de 3	2	0	207
Entre 3 y 6	1	0	128
Entre 6 y 9	4	1	89
Entre 9 y 12	0	3	181
Más de 12	0	6	233
e) Brecha salarial de la organización*:			
Gerencias			95.2%
Subgerencias Comerciales			81.3%
Jefe área Comercial y Finanzas			81.3%
Ejecutivos primera línea			96.1%
Profesionales y ejecutivos comerciales			97.5%
Asistentes comerciales			105.1%
Administrativos			98.6%
Técnicos			86.1%
<p><i>*Nota: proporción del sueldo bruto base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores.</i></p>			

6) Antecedentes Generales

6.1) Objeto Social

El objeto social de Telefónica del Sur S.A. es, según lo contemplan sus estatutos, el establecimiento, instalación, explotación y administración de servicios telefónicos con sus prestaciones auxiliares, suplementarias y complementarias, además de otros servicios de telecomunicaciones, actuales y futuros.

6.2) Remuneraciones del Directorio

Las remuneraciones del Directorio fueron establecidas en Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica del Sur S.A. celebrada el 20 de Abril de 2017 y en Junta General Ordinaria de Accionistas de Compañía de Teléfonos de Coyhaique celebrada el 17 de Abril de 2017. Los montos pagados a los miembros de este organismo durante el año 2017, por concepto de remuneraciones y dietas se indican continuación:

Telefónica de Sur S.A.

Director	Remuneración	Dieta	Comité Auditoría
	2017 (M\$)	2017 (M\$)	2017 (M\$)
Casanueva de Landa Carlos	-	12,757	-
Casanueva Préndez Juan Manuel	-	25,514	-
Cerda Moreno Francisco	-	12,757	12,757
Domínguez Covarrubias Luis	-	12,757	-
Eyzaguirre Johnston Cristián	-	12,757	-
Soro Korn Fernando	-	12,757	12,757
Israel López Francisco Javier Máximo	-	12,757	12,757
Domínguez Rojas Mario Raúl	-	-	12,757
TOTAL PERIODO	-	102,056	51,028

Telefónica de Coyhaique S.A.

Director	Remuneración	Dieta	Comité Auditoría
	2017 (M\$)	2017 (M\$)	2017 (M\$)
Casanueva de Landa Manuel José	-	12,757	-
Domínguez Rojas Mario Raúl	-	12,757	-
TOTAL PERIODO	-	25,514	-

6.3) Remuneraciones de los Principales Ejecutivos

La remuneración total percibida por los principales ejecutivos de la Sociedad durante el ejercicio asciende a la suma de **M\$1.138.960**. Dentro de la cifra indicada se incluyen bonos pagados durante el año 2017 por cumplimiento de las metas establecidas por el Directorio.

Las remuneraciones de los principales ejecutivos estuvo definida en base a indicadores claves de gestión de la Compañía que contemplan tanto el desempeño grupal como individual, los cuales son revisados año a año en función de la estrategia definida.

6.4) Indemnizaciones de los Principales Ejecutivos

Durante el año 2017 no se pagaron indemnizaciones por años de servicio a los principales ejecutivos de la Sociedad.

6.5) Cantidad del Personal, Técnico, Trabajadores y Ejecutivos de la Compañía

En materia de las personas que integran la Compañía, al 31 de Diciembre de 2017, la empresa exhibía la siguiente dotación:

Dotación al 31 de Diciembre de 2017				
Empresa	Ejecutivos	Técnicos	Otras categorías	Total
Telefónica del Sur S.A.	41	237	510	788
Telefónica de Coyhaique S.A.	1	8	20	29
Blue Two Chile S.A.	0	0	0	0
Plug and Play Net S.A.	2	16	13	31
Total	44	261	543	848

6.6) Proveedores

Los principales proveedores de la Compañía son: GTD Medios y Contenidos S.A., Constructora Rolando Tramon y Cía Ltda., Telecomunicaciones y servicios Conosur Ltda., GTD Teleductos S.A., Servicios en Ingeniería Ltda., Comercial e Industrial Isay Ltda, Asesorías y Servicios Marsur Ltda, SS de Television Canal del Futbol Ltda., GTD Internet S.A, Sociedad Belmar y Oviedo Ltda., Fiberhome International Chile SPA.

6.7) Clientes

Los clientes de Telefónica del Sur son muy atomizados, ejemplo de ello es que ninguno supera por sí solo el 3% de la facturación por lo que no existe un grado de dependencia relevante con ninguno de ellos.

6.8) Propiedades

La compañía tiene numerosas propiedades distribuidas entre las regiones séptima y undécima. En general es propietario de los sitios donde operan sus principales unidades técnicas y del edificio donde opera su administración central. Respecto a sus oficinas comerciales generalmente es arrendataria de ellas.

6.9) Seguros

Como resguardo de sus activos, la Compañía tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los principales riesgos: Incendio, inundaciones, terremoto, terrorismo y otros adicionales para sus edificios, plantas, otros contenidos, armarios, entre otros. Existen coberturas de seguros para obras en construcción, responsabilidad civil y transporte de materiales, tanto terrestre como marítimo.

6.10) Contratos

Telefónica del Sur y sus filiales han establecido convenios de interconexión, arriendo de medios y enlaces con las principales empresas de telecomunicaciones del país.

Telefónica del Sur S. A. también mantiene diversos convenios de servicios con otras empresas, tales Compañía de leasing Tattersal S.A., Arrendamientos de vehículos Salfa Sur Ltda., entre otras.

7) La Empresa y su Entorno Económico

7.1) Sector Telecomunicaciones y Tendencias de la Industria

Desarrollo industria

Durante el año 2017 continuó el despliegue de las redes de servicios móviles 4G en la banda de 2600 Mhz y comenzó el despliegue en la banda de 700 Mhz. Este es el espectro más atractivo para la industria, ya que sus características de propagación permiten a los operadores desplegar redes con una menor inversión respecto de la banda de 2.6 GHz actualmente en uso. Este espectro fue asignado a las empresas Movistar, Entel y Claro.

A mediados de año, Subtel establece norma obligatoria, también conocida como Norma Multibanda/SAE, la cual establece que los teléfonos móviles que se venden en el país deben cumplir con un protocolo de homologación y, muy importante, incorporar obligatoriamente el Sistema de Alerta de Emergencia (SAE). Con ello el regulador busca entregar certezas a los usuarios sobre la compatibilidad actual o futura del teléfono que una persona planea adquirir.

Internet

De acuerdo a cifras de la subsecretaría de telecomunicaciones (Subtel), a junio de 2017 la penetración total de accesos a Internet (fijo y móvil) alcanza a 93 accesos por cada 100 habitantes, alcanzando 17.1 millones de accesos.

Los accesos de internet fijo alcanzan los 3 millones a junio 2017, con un crecimiento de 6,5% en los últimos 12 meses.

A junio 2017 la penetración de internet fija fue de 16,4 accesos por cada 100 habitantes.

Del total de accesos de internet fijo, un 88,6% corresponde a accesos residenciales y un 11,4% a comerciales.

También durante el año 2017 el congreso despacha la Ley de Velocidad Garantizada de Internet, que busca establecer reglas claras y transparentes para la oferta y eficacia de los servicios de internet que se ofrecen en el mercado, y resguardar así los derechos de los ciudadanos.

Telefonía e Internet móvil

El tráfico móvil aumentó en un 5,6% en el primer semestre 2017 respecto a igual período 2016.

Los accesos móviles a junio 2017 alcanzan a 121,4 abonados por cada 100 hab. Con 22,3 millones de abonados.

A junio 2017, los accesos a internet móvil vía Smartphone (navegación en móvil) aumentaron un 23,4% respecto de los 12 meses anteriores. Por otra parte, los accesos de banda ancha móvil vía USB crecieron en un 30,5% en el mismo periodo. Las conexiones de terminales “machine to machine” (M2M) representan un 2,2% del total de conexiones 3G+4G a junio 2016 con 309.625 accesos.

De acuerdo a cifras de Subtel, a junio 2017 los tres principales operadores móviles poseen el 88,5% del mercado de internet móvil 3G+4G. Movistar y Claro crecieron en 24,4% y 6,4% en los últimos 12 meses.

En igual período Entel creció en un 16,7%. Destaca el crecimiento de WOM con un 111%. Los OMV tienen una participación de mercado del 1,7%.

Telefonía fija

La penetración del servicio llega a 17,9 líneas por cada 100 habitantes a junio 2017. Esto representa una disminución en un 2,4% respecto de los 12 meses anteriores.

El tráfico total local (local-local + local-móvil) muestra una baja de un 15% en el primer semestre 2017 respecto al primer semestre 2016, explicado principalmente por la baja del local-local (-22,2%) y atenuado por el alza del tráfico local-móvil (10%).

El crecimiento local-móvil se explica por el efecto de la disminución de las tarifas fijo a móvil (cargo de acceso y tramo local) de un 59% el año 2014.

En tanto, el tráfico de llamadas de voz internacionales sigue disminuyendo con cambios estacionales irregulares, lo que se explica en la constante utilización de aplicaciones que otorgan la opción de comunicarnos por voz, video y texto, como es el caso de Skype, WhatsApp y Telegram.

TV Pagada

Por otra parte, la TV de pago sigue siendo uno de los servicios más contratados por los chilenos: La penetración de hogares es de 17,5 suscriptores por cada 100 habitantes. Lo anterior implica un incremento de 9,3% respecto de los 12 meses anteriores.

Los accesos satelitales representan un 50,6% del total.

7.2) Desarrollo de la Red

Durante el año 2017 se ha continuado el despliegue masivo de la red de acceso de Fibra Óptica a la Casa (FCA), con la construcción de 429 proyectos FCA en todas las zonas de cobertura, con un total de 36.422 nuevos filamentos de fibra óptica, que representan un crecimiento del 21.56% respecto a diciembre de 2016, llegando a un total de 205.333 filamentos construidos a diciembre 2017.

Se destaca en el 2017 la ampliación de la zona de cobertura de Telefónica del Sur con los proyectos de Fibra Óptica a la Casa en las ciudades de Talca, Curicó, Licanray, Pitrufquén, Freire, Pucón, Puyuhuapi y Palena.

Dentro del plan de fortalecimiento de la red troncal destaca el inicio de operaciones de la ampliación de la red troncal de Fibra Óptica Temuco a Coyhaique. Proyecto que permite el transporte de datos sobre tecnología DWDM a capacidades de 100 Tbps, y que se finalizó en febrero de 2017.

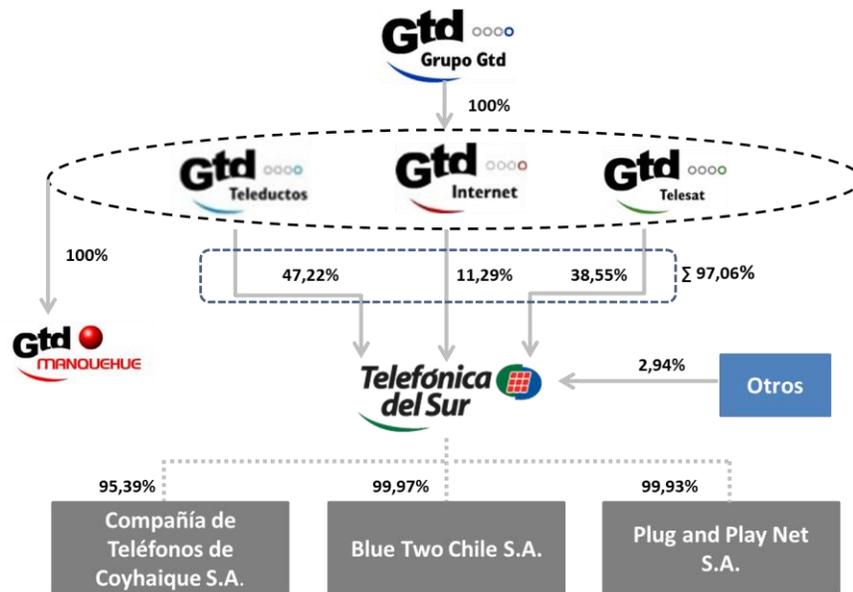
Para robustecer las redes interurbanas se iniciaron los proyectos de fibra óptica de respaldo para las localidades de Pucón, Villarica, Licanray, Coñaripe y Panguipulli.

En el ámbito de infraestructura de redes, el 2017 se dio inicio al proyecto de construcción de un moderno Data Center Tier III en Puerto Montt, el más austral de Chile en esta categoría.

8) Actividades y Negocios de la Entidad

Telefónica del Sur realiza sus actividades comerciales a través de distintas sociedades las cuales se presentan a continuación:

Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. (Telsur)
Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. (Telcoy)
Blue Two Chile S.A.
Plug and Play Net S.A.



8.1) Telefonía

El área de negocios de Telefonía Local se encarga de prestar servicio telefónico y otros servicios relacionados, a clientes hogares y empresas desde Curicó a Coyhaique.

Durante el año 2017 el segmento residencial muestra una caída en la cantidad de líneas en servicio, presentando una disminución del 7,0 % respecto del año pasado. Para el segmento empresas, las cifras presentan un crecimiento de un 1,2% en el total de líneas en servicio, con la incorporación y renegociaciones de contratos con importantes clientes del sector público y privado (Clínica Dental Cumbre Apoquindo S.A., Secretaría Regional Ministerial de Planificación y Coord. VII Región, Obispado de Talca, I. Municipalidad de Victoria, I. Municipalidad de Perquenco, Detroit S.A., entre otros), debido a la oferta de soluciones paquetizadas con los servicios de internet y transmisión de datos.

8.2) Internet y Datos

El servicio de Internet banda ancha ha seguido experimentando un crecimiento constante, logrando un aumento del 2,6% con respecto al año anterior en cantidad de conexiones.

Durante el año 2017 se ha continuado con la consolidación de la red FCA (Fibra a la Casa). Esta tecnología nos permite entregar anchos de banda superiores, además de proveer de la mejor calidad en la transmisión de información que llega al hogar. Al 31 de Diciembre de 2017, la oferta sobre FCA partía en 30 Mbps y llegaba hasta los 200 Mbps. Sobre esta misma tecnología hacemos llegar a nuestros clientes la oferta paquetizada de Voz, Internet y Televisión.

8.3) Televisión

Durante el año 2017 se ha seguido creciendo en el negocio de Televisión en Telefónica del Sur, experimentando un incremento de cartera del 6,2%. La compañía cuenta con un producto de TV Digital con contenido en HD e incorpora servicios On Demand vía Internet (Servicios Play ó Go), los que entregan una amplia gama de posibilidades ajustadas a las necesidades del cliente. Lo anterior, acompañado de una estrategia de comercialización consistente por un lado en vender TV a clientes que ya contaban con servicio de telefonía o internet de Telefónica del Sur, y por otro lado en captar clientes nuevos para la compañía mediante ventas de atractivos empaquetamientos de servicios.

8.4) Larga Distancia Internacional

El negocio de Larga Distancia Internacional, al igual que en los últimos años, mantiene la sustitución de estos tráficos hacia telefonía móvil e Internet, debido al gran desarrollo y penetración que han logrado dichos servicios.

8.5) Telefonía Móvil

El negocio de Gtd Móvil muestra un incremento en la cartera del 4,2% con respecto al año anterior. Esto se debe principalmente al aumento del 9,6% en los servicios post-pago.

Como contraparte, la cartera de servicios pre-pago muestra una disminución del 43,4% en la cartera. Gtd Móvil a diferencia de la industria mantiene una cartera de 94,5% de servicios post-pago, con planes de cuenta controlada y libre.

El segmento empresa del grupo ha impulsado el negocio móvil con la integración a sus actuales servicios, logrando el cierre de importantes negocios, que nos permite tener clientes 100% integrados con la cartera de productos. Gtd Móvil, complementa la oferta de productos del grupo, permitiendo tener un cliente totalmente integrado.

8.6) Servicios Empresas

Durante el año 2017 se continuó con la consolidación de los servicios al segmento empresa donde se destacan los siguientes productos: Servicios TI, Telepresencia y Datacenter, IPBX Virtual, Móvil, Televigilancia, TV Empresas, y VSAT.

9) Análisis de Riesgo

Los principales factores de riesgos y oportunidades que se visualizan para Telefónica del Sur son:

El mercado de las telecomunicaciones, es un sector que constantemente está sujeto a importantes cambios tecnológicos, los que se ven materializados con la permanente introducción de nuevos productos y servicios. Los continuos desarrollos tecnológicos plantean un desafío a las empresas del sector, por tomar las decisiones más acertadas respecto a la selección de proveedor y tecnología, que le permitan asegurar la capacidad de recuperar la inversión realizada en un período de tiempo lo más corto posible. En la línea de lo anterior, Telefónicas del Sur, se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, a objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse siempre a la vanguardia.

Competencia:

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocios, no obstante con su constante política de innovación, calidad de servicio, imagen de marca e incorporación permanente de nuevos servicios, Telefónica del Sur ha sabido mantener una posición relevante en los mercados en los cuales participa.

Ámbito Regulatorio:

En el ámbito regulatorio del año 2017, así como en el entorno de Telefónica del Sur S.A., Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. y de la industria de telecomunicaciones en el país, destacan los siguientes hitos:

1. **Telefónica del Sur S.A. modificó su actual concesión** de servicio público telefónico, ampliando su zona de servicio e iniciando operaciones en las ciudades de Curicó VI Región; Talca VII Región; Victoria, Pitrufquen, Freire, Gorbea, Pucón y Licanray todos en la IX Región.
Por su parte, Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. modificó su actual concesión de servicio público telefónico, ampliando la red de enlaces de radio en la cuenca del Lago General Carrera, en la XI Región.
2. **Se promulgó la Ley N° 21.046 de 2017**, que modifica la Ley General de Telecomunicaciones y establece la obligación de una velocidad mínima garantizada para el servicio de acceso a internet.
En lo fundamental, se establece la exigencia de garantizar niveles de la velocidad comercializada; la creación de un organismo técnico independiente que realizaría las mediciones de velocidad de todas las empresas que proveen el servicio de internet y la obligación de poner a disposición del usuario una aplicación o software para que éste realice sus mediciones.

3. **Implementación de la Portabilidad Numérica:** iniciada en diciembre de 2011, la última etapa de la portabilidad finalizó en septiembre de 2016, con la implementación de la Portabilidad Total, que permite a cualquier abonado portar su número hacia compañías fijas o móviles, indistintamente.
4. **Licitación del Organismo Administrador de la Portabilidad (OAP):** el Comité de la Portabilidad Numérica licitó el Organismo Administrador de la Portabilidad para un nuevo período, que comenzó a regir en agosto de 2016. El adjudicatario, por segundo período consecutivo, fue la empresa Telcordia.
5. **Regulación para Equipos Terminales Móviles:** en el ámbito de la industria móvil, la Subsecretaría de Telecomunicaciones dictó dos normas técnicas que regulan la comercialización en el país de terminales móviles tanto para las concesionarias, como para los fabricantes, importadores y personas naturales, exigiendo que dichos terminales cumplan un protocolo de homologación. La primera norma obliga a que los terminales comercializados en el país deben cumplir con la obligación de incorporar todas las bandas de frecuencia de al menos una de las tecnologías (2G, 3G y 4G) e informar a través de un sello en el envoltorio su compatibilidad tecnológica. La segunda norma modifica el sistema de alerta de emergencia (SAE) y hace exigible que todos los terminales que se comercialicen en el país cumplan el protocolo de este sistema.

Ambas normativas impactarán la oferta de terminales móviles en el país, exigiendo nuevos requisitos a los concesionarios, fabricantes, importadores y personas naturales.

Entorno Económico

Es política permanente de la Compañía, tomar resguardos en aspectos que se encuentren vinculados a las políticas de financiamiento, crédito, cobranza y control de gastos, entre otros.

Riesgos Financieros

La Administración de la Compañía supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Es política de la Compañía contar con derivados, si las circunstancias así lo ameritan, que no sean con propósitos especulativos.

- **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía, en general privilegia las tasas de interés fijas, tanto para activos como para pasivos financieros. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía mantenía a tasa fija el 100% de su deuda financiera y de sus inversiones financieras.
- **Riesgo de moneda extranjera:** El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido al tipo de cambio. La Compañía, en el marco de su política de administración del riesgo busca eliminar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos. La Compañía al cierre de los presentes Estados Financieros no tiene deuda financiera en moneda extranjera.
- **Riesgo de liquidez:** La empresa mantiene una política de liquidez, basada en la administración permanente del capital de trabajo, monitoreando el cumplimiento de los compromisos de pago por parte de los clientes y validando el cumplimiento de la política de pago. La Compañía cuenta con

una generación de flujo operacional estable, que sumado a sus líneas de crédito vigentes, le permiten cubrir requerimientos de caja extraordinarios.

- Riesgo de crédito: el riesgo asociado a créditos de clientes, es administrado de acuerdo a los procedimientos y controles de la política de evaluación de riesgo de la Compañía. Lo anterior significa que al momento de contratar un nuevo cliente se analiza su capacidad e historial crediticio. Los montos adeudados son permanentemente gestionados por ejecutivos internos y externos; se aplican protocolos de corte de servicios y detención de facturación, establecidos en la política de administración de clientes.
- Riesgo de Inversiones financieras: el riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja, es administrado por la Gerencia de Finanzas y Administración, en virtud de la política de inversiones definido por el Directorio de la Compañía. Esta política resguarda el retorno de las inversiones, al colocar los excedentes en instrumentos de bajo riesgo (pactos del Banco Central, depósitos a plazo u otros papeles de renta fija) y acota el nivel de concentración de las colocaciones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.

10) Políticas de Inversión y Financiamiento

10.1) Inversiones

Las inversiones del año 2017 ascendieron a \$ 28.098 millones, que representan un 27% de los ingresos, cifra que es menor a los \$ 29.147 millones que se registraron en el mismo período del año 2016, que representaba un 30% de los ingresos. Las inversiones del período 2017 se han orientado principalmente a sostener el crecimiento de clientes en los servicios de internet banda ancha, televisión digital, servicios a empresas, clientes inmobiliarios, nueva infraestructura de obras civiles para mejorar las operaciones, así como el fortalecimiento de las redes de transporte, datos y fibra óptica.

10.2) Financiamiento

Los pasivos financieros (préstamos que devengan interés), ascienden al 31 de diciembre de 2017 a \$67.414 millones, cifra inferior a los \$70.294 millones, que se alcanzaron al cierre del ejercicio 2016. La disminución se explica por las amortizaciones del crédito sindicado y los bonos serie F.

10.3) Clasificación de Riesgo

Las Clasificaciones de Riesgo informadas a la compañía han sido las siguientes:

Telefónica del Sur S.A.			
	Marzo 2017	Junio 2017	Septiembre 2017
Bonos			
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	AA-	AA-	AA-
ICR Clasificadora de Riesgo Limitada	AA-	AA-	AA-

11) Utilidad Distribuible

Utilidad Neta del Ejercicio 2017	M\$ 10.352.727.-
Utilidad Distribuible del Ejercicio 2017	M\$ 10.352.727.-
Política de Dividendo	30%

Dividendos

Los dividendos por acción pagados por la empresa, en los últimos años, han sido los siguientes:

Número Dividendo	Tipo	Fecha Pago	Dividendo por Acción \$	Monto Dividendo M\$	Número Acciones
79	Definitivo	27-abr-09	3,70	832,734	225,063,190
80	Provisorio	26-ago-09	7,27	1,636,209	225,063,190
81	Provisorio	25-nov-09	0,76	171,048	225,063,190
82	Definitivo	28-mar-12	1,24	279,078	225,063,190
83	Definitivo	08-abr-14	0.51	114,782	225,063,190
84	Definitivo	29-abr-15	1,76	396,111	225,063,190
85	Definitivo	28-abr-16	6,01	1,352,630	225,063,190
86	Definitivo	28-abr-17	10.68	2,403,675	225,063,190

12) Transacciones de Acciones

Los movimientos bursátiles en los últimos años han sido los siguientes:

Trimestre	Cantidad de Acciones	Monto Transado M\$	Precio Promedio \$
I 2015	403.865	103.717	257
II 2015	308.136	79.129	257
III 2015	1.040.900	267.308	257
IV 2015	1.040.900	267.308	257
I 2016	7.089	1.764	246
II 2016	162.570	39.830	245
III 2016	46.904	11.491	245
IV 2016	16.300	3.985	245
I 2017	53.651	13.464	251
II 2017	97.335	26.280	270
III 2017	9.390	2.616	279
IV 2017	-	-	-

13) Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2017, se acordó la actual política de dividendos, enunciada como sigue:

"Repartir un dividendo ascendente, al menos, al 30% de la utilidad neta de cada ejercicio y el reparto de dividendos provisorios con cargo al respectivo ejercicio en montos y oportunidades que el directorio determine.

Asimismo, la Junta facultó al directorio para distribuir dividendos eventuales y/o adicionales durante el presente ejercicio y hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas con cargo a la cuenta de Resultados Retenidos, sin perjuicio de la imputación final que resuelva la Junta”.

14) Información sobre Filiales e Inversiones en otras Sociedades

▪ Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.:

La Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A., sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública del 29 de Diciembre de 1958, otorgada en la notaría de Puerto Aysén, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Coyhaique a fojas 24 vta. N°13 del año 1962, siendo su objeto social el establecimiento, instalación, explotación y administración de servicios telefónicos locales y de larga distancia, nacional e internacional, como asimismo, la prestación de otros servicios de telecomunicaciones auxiliares, complementarios y suplementarios, además de otros productos del rubro empleados en la actualidad o que puedan descubrirse a futuro.

Su domicilio legal es la ciudad de Coyhaique, calle Simón Bolívar N°191, teléfono (67) 2277601, casilla 11-D, Rut 92.047.000-9.

La dirección y administración de la empresa está a cargo de las siguientes personas:

Presidente

Juan Manuel Casanueva Préndez

Directores

Mario Raúl Domínguez Rojas

Manuel José Casanueva de Landa

Cristián Eyzaguirre Johnston

Francisco Cerda Moreno

Fernando Soro Korn

Gerente General

Juan Carlos Valenzuela Herrera

Los directores de la Compañía, señores Juan Manuel Casanueva Préndez, Cristián Eyzaguirre Johnston, Francisco Cerda Moreno y Fernando Soro Korn son además directores de la sociedad matriz Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. El Gerente General Juan Carlos Valenzuela Herrera, es además Gerente General de la matriz Telefónica del Sur S.A.

Al 31 de Diciembre de 2017 la Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., mantiene la participación de 95,39 % en la Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.

Otros accionistas de la Sociedad son: Inversiones Alonso de Ercilla S.A. con un 1,25%, Vicariato Apostólico de Aysén con un 0,48%, Suc Cárcamo Bittner Raul Rolando con un 0,07%, entre otros.

El capital suscrito y pagado ascendía a M\$ 2.914.845 al 31 de Diciembre de 2017.

▪ **Blue Two Chile S.A.:**

Por escritura pública con fecha 7 de Octubre de 2002, otorgada en la Notaría de Valdivia de Carmen Podlech Michaud, la Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., junto a JCE Chile S.A., constituyeron la sociedad anónima cerrada Blue Two Chile S.A., cuyo objeto es la creación, desarrollo, implementación y comercialización, en cualquiera de sus formas, tanto en el territorio nacional como en el extranjero, de herramientas o soluciones tecnológicas orientadas a las telecomunicaciones; la fabricación, elaboración, desarrollo y comercialización, tanto a nivel nacional como en el extranjero, de todo tipo de productos o servicios relacionados con las telecomunicaciones e informática, la educación y capacitación en estos rubros; emprender proyectos de investigación o para la innovación, en el ámbito de la iniciativa pública y privada, en cualquiera de las áreas anteriormente señaladas; la prestación de servicios de consultoría en el ámbito de sus especialidades; la compra y venta de licencias, royalties o franquicias sobre productos o servicios de sus especialidades; la administración y explotación de plataformas tecnológicas de telecomunicaciones y transmisión de voz y datos, como así mismo cualquier tipo de negocio o empresa que se relacione directa o indirectamente con el objeto de la Sociedad.

Su domicilio legal es la ciudad de Valdivia, calle San Carlos 107, teléfono (63) 2223300, Rut 99.505.690-9

La dirección y administración de la empresa está a cargo de las siguientes personas:

Presidente:

Mario Raúl Domínguez Rojas

Directores:

Fernando Soro Korn

Luis Muñoz Rupérez

Maritza Higuera Ferreira

Felipe Ignacio Copaja Patiño

Gerente General:

Juan Carlos Valenzuela Herrera

El Gerente General de esta filial, señor Juan Carlos Valenzuela Herrera, es a la vez Gerente General de la sociedad matriz, Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A.

El capital suscrito y pagado ascendía a M\$ 16.708.038 al 31 de Diciembre de 2017.

Participación de Telefónica del Sur S.A.: 99,97%

▪ **Plug and Play Net S.A.:**

Con fecha 27 de Agosto del 2014, la Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., junto a Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. proceden a comprar el 100% de las acciones de la empresa “Plug and Play Net S.A.” con el objeto principal de expandir su negocio y extender la entrega de sus servicios a clientes de las localidades de Villarrica, Pucón, Lican Ray y alrededores.

Su domicilio legal está ubicado en la ciudad de Villarrica, calle Camilo Henríquez 391, teléfono: (45) 2414292. Rut 99.557.510-8.

La dirección y administración de la empresa está a cargo de las siguientes personas:

Presidente:

Fernando Soro Korn

Directores:

Manuel José Casanueva de Landa

Juan Carlos Valenzuela Herrera

Gerente General:

Juan Carlos Valenzuela Herrera.

El capital suscrito y pagado ascendía a M\$ 314.756 al 31 de Diciembre del 2017.

Participación de Telefónica del Sur S.A.: 99,93%

El Gerente General de esta filial, señor Juan Carlos Valenzuela Herrera, es a la vez Gerente General de la sociedad matriz, Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A.



Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Estados Financieros Individuales de Filiales

M\$: miles de pesos chilenos

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. y Filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Deloitte
Febrero 20, 2018
Santiago, Chile


Jorge Belloni Massoni
RUT: 10.613.442-1

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVO	Notas	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	7.690.893	11.147.012
Otros Activos No Financieros, Corrientes		532.462	543.686
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	4	17.224.655	14.812.416
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9	1.111.903	1.150.028
Inventarios Corrientes	10	6.086.999	4.721.962
Activos por Impuestos, Corrientes	7	56.288	272.045
Total activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta		32.703.200	32.647.149
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		32.703.200	32.647.149
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos No Financieros, No Corrientes		467.630	560.005
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	9	37.095.225	30.709.739
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	5	1.523.310	1.946.246
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	6	105.569.019	102.262.975
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		144.655.184	135.478.965
TOTAL ACTIVO		177.358.384	168.126.114

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	12	3.730.152	4.227.637
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	15	6.855.298	4.689.100
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9	3.316.595	2.334.617
Otras Provisiones	16	8.300.276	6.708.095
Pasivos por Impuestos, Corrientes	7	802.221	1.398.356
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	14	116.762	103.798
Otros Pasivos No Financieros	13	4.630.185	3.862.115
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		27.751.489	23.323.718
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	12	63.684.248	66.066.286
Pasivos por Impuestos Diferidos	7	9.755.680	9.689.036
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	14	1.050.857	934.178
Otros Pasivos No Financieros, No Corrientes	13	2.722.086	2.901.609
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		77.212.871	79.591.109
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	11	32.129.661	32.129.661
Ganancias Acumuladas	11	39.503.485	32.335.809
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		71.633.146	64.465.470
Participaciones no controladoras	11 f)	760.878	745.817
TOTAL PATRIMONIO NETO		72.394.024	65.211.287
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		177.358.384	168.126.114

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

	Desde Hasta Notas	ACUMULADO	
		01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	105.527.491	97.271.424
Gastos por Beneficios a los Empleados	14	(19.202.400)	(17.236.550)
Gastos por Depreciación y Amortización	5 y 6	(25.117.008)	(24.603.930)
Otros Gastos, por Naturaleza	17	(44.847.058)	(42.819.899)
Otras Ganancias	17	147.789	392.451
Otras Pérdidas	17	(641.490)	(444.660)
Ganancias de actividades operacionales		15.867.324	12.558.836
Ingresos Financieros	17	1.710.336	1.772.265
Costos Financieros	17	(3.002.027)	(3.220.090)
Diferencia de Cambio	19	21.244	10.908
Resultados por Unidades de Reajuste	19	(508.006)	(817.706)
Otros Ingresos distintos de los de Operación		0	0
Otros Gastos distintos de los de Operación		0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		14.088.871	10.304.213
Impuesto a las Ganancias	7	(3.645.759)	(2.199.640)
Ganancia (Pérdida) después de Impuesto		10.443.112	8.104.573
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		10.443.112	8.104.573
Ganancia Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		10.352.727	8.009.578
Ganancia Atribuible a Participaciones no Controladoras	11	90.385	94.995
Ganancia (Pérdida)		10.443.112	8.104.573
GANANCIAS POR ACCIÓN, EN PESOS			
ACCIONES COMUNES			
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		0,0460	0,0356
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción en operaciones		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0460	0,0356
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción		0,0460	0,0356
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en operaciones		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0460	0,0356

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	ACUMULADO		
	Desde Hasta Notas	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida)		10.443.112	8.104.573
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Impuesto Relacionado con Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral		10.443.112	8.104.573
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los propietarios de la Controladora		10.352.727	8.009.578
Participaciones no Controladas		90.385	94.995
Resultado Integral Total		10.443.112	8.104.573

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	Cambios en	Ganancias	Patrimonio	Cambios en	Total cambios
		capital emitido	(Pérdidas)	atribuible a los	participaciones	en Patrimonio
		Capital	Acumuladas	Propietarios de	no controladoras	Neto, Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2017		32.129.661	32.335.809	64.465.470	745.817	65.211.287
		0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado		32.129.661	32.335.809	64.465.470	745.817	65.211.287
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida)		0	10.352.727	10.352.727	90.385	10.443.112
Dividendos mínimos	11	0	(3.105.818)	(3.105.818)		(3.105.818)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	11	0	(79.233)	(79.233)	(75.324)	(154.557)
Cambios en el patrimonio		0	7.167.676	7.167.676	15.061	7.182.737
Saldo Final periodo actual 31.12.2017		32.129.661	39.503.485	71.633.146	760.878	72.394.024
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016		32.129.661	26.729.104	58.858.765	684.809	59.543.574
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado		32.129.661	26.729.104	58.858.765	684.809	59.543.574
Cambios en patrimonio						
Ganancia (pérdida)		0	8.009.578	8.009.578	94.995	8.104.573
Dividendos mínimos	11	0	(2.402.873)	(2.402.873)	0	(2.402.873)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	11	0	0	0	(33.987)	(33.987)
Cambios en patrimonio		0	5.606.705	5.606.705	61.008	5.667.713
Saldo Final periodo anterior 31.12.2016		32.129.661	32.335.809	64.465.470	745.817	65.211.287

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	Para los ejercicios terminados al	
		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO			
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		122.043.846	115.400.766
Otros cobros por actividades de operación		237.195	75.720
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios		(49.113.539)	(48.374.599)
Pagos a y por cuenta de empleados		(18.599.402)	(17.062.478)
Otros pagos por actividades de operación		(7.271.191)	(7.560.533)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.808.369)	(788.463)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS POSITIVOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		43.488.540	41.690.413
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias y otros negocios		(49.391)	(5.002)
Préstamos a entidades relacionadas		(4.500.000)	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		96.008	0
Compras de propiedades, planta y equipo		(28.008.609)	(28.560.006)
Compras de activos intangibles		(89.718)	(587.101)
Intereses Recibidos		335.025	599.674
Inversiones en Otros Activos Financieros No Corrientes		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.338.682)	(5.537.951)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(37.555.367)	(34.090.386)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de préstamos		(3.882.748)	(3.863.431)
Dividendos Pagados		(2.441.036)	(1.388.434)
Intereses Pagados		(3.075.653)	(3.248.906)
Otras entradas (salidas) de efectivo		10.145	(6.177)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(9.389.292)	(8.506.948)
Incremento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(3.456.119)	(906.921)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.456.119)	(906.921)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	8	11.147.012	12.053.933
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	8	7.690.893	11.147.012

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Nota 1 - Información General Corporativa

Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. y Filiales (en adelante “la Compañía” o “Telefónica del Sur”) tiene como objeto social el establecimiento, instalación, explotación y administración de servicios telefónicos con sus prestaciones auxiliares, suplementarias y complementarias, además de otros servicios de telecomunicaciones, actuales y futuros. La Compañía se encuentra ubicada en San Carlos 107, en la ciudad de Valdivia, Chile.

La Compañía es una sociedad anónima inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. Con fecha 31 de agosto de 2017, cancela la inscripción de sus acciones en el Registro de Valores, manteniéndose vigente dicha inscripción solo respecto a su calidad de emisor de valores de oferta pública distinto de acciones.

La filial Blue Two Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada. Con fecha 09 de enero de 2017, la filial Blue Two Chile S.A. cancela su inscripción en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero.

La filial Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. es una sociedad anónima cerrada.

La filial Plug and Play Net S.A. es una sociedad anónima cerrada.

La Compañía cuenta con una dotación de 848 trabajadores, de los cuales 42 son ejecutivos.

La Matriz última del grupo es, Grupo GTD Teleductos S.A.

Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. es una sociedad que presta servicios de Telecomunicaciones entre las ciudades de Talca y Coyhaique. Sus servicios abarcan principalmente el establecimiento, instalación, explotación y administración de servicios telefónicos, banda ancha, redes de datos, televisión, arriendo de infraestructura y servicios de valor agregado, con sus prestaciones auxiliares, suplementarias y complementarias, además de otros servicios de telecomunicaciones, actuales y futuros.

Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Políticas Contables Aplicadas.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Bases de preparación.

Los Estados Financieros Consolidados de Telefónica del Sur al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), en adelante “NIIF”.

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y fueron aprobados por el Directorio en Sesión celebrada con fecha 20 de febrero de 2018.

La Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016:

<i>Rubro Anterior</i>	<i>Nueva presentación</i>	<i>M\$</i>
ACTIVOS NO CORRIENTES	PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedades, Planta y Equipo	Otros pasivos no financieros no corrientes	707.296
PASIVOS CORRIENTES	PASIVOS NO CORRIENTES	
Otros pasivos no financieros corrientes	Otros pasivos no financieros no corrientes	1.345.533

b) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes Estados Financieros Consolidados se presentan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda Funcional), de acuerdo a lo establecido en la NIC 21. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de operación de la Compañía y sus filiales.

c) Bases de presentación

Los Estados Financieros Consolidados del 31 de diciembre de 2017 y 2016, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en Nota 2a.

d) Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus filiales). El control se logra cuando la Sociedad tiene:

1. poder sobre la inversión (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada).
2. exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
3. capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos. Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- i. el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- ii. los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- iii. derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- iv. cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de Telefónica del Sur.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo consolidado, son eliminados en la consolidación.

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016; resultados y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación no controladora ha sido reconocida bajo el rubro “Participación no Controladora” (Nota 11f).

Los Estados Financieros de las sociedades consolidadas, cubren los periodos terminados en la misma fecha de los estados financieros de la Compañía y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Filiales	RUT	Porcentaje de participación			
		31.12.2017			31.12.2016
		Directo	Indirecto	Total	Total
Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.	92.047.000-9	95,390	0,000	95,390	95,070
Blue Two Chile S.A.	99.505.690-9	99,975	0,013	99,988	99,988
Plug and Play Net S.A.	99.557.510-8	99,930	0,070	100,000	100,000

Las filiales directas indicadas anteriormente, presentan sus estados financieros en pesos chilenos, que es su moneda funcional y de operación del grupo.

La Consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas sociedades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de Accionistas.

Todos los saldos y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, los márgenes incluidos en las operaciones efectuadas por sociedades dependientes a otras sociedades de la Compañía por bienes o servicios capitalizables, se han eliminado en el proceso de consolidación.

Las cuentas del estado integral de resultados y los flujos de efectivo consolidados recogen, respectivamente, los ingresos y gastos y los flujos de efectivo de las sociedades que dejan de formar parte de la Compañía hasta la fecha en que se ha vendido la participación o se ha liquidado la Sociedad.

El valor de la participación de los Accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta en los rubros “Participaciones No Controladoras” y “ganancia atribuible a participaciones no controladora”, respectivamente.

e) Método de conversión

Los activos y pasivos en US\$ (Dólares estadounidenses) y en UF (Unidades de Fomento) han sido convertidos a pesos chilenos a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los ejercicios como sigue:

Moneda de Conversión	31-12-2017	31-12-2016
	\$	\$
US\$	614,75	669,47
UF	26.798,14	26.347,98

f) Intangibles distintos de la plusvalía

Otros activos intangibles:

Corresponden a programas informáticos, licencias de software y activos adquiridos en combinaciones de negocios.

Los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios son registrados inicialmente a su valor justo determinado a la fecha de la compra, conforme NIIF 3. Estos activos son clasificados como activos intangibles de vida útil definida, los cuales se amortizan de acuerdo a la vida útil determinada en función del periodo en el cual se espera que estos activos generen beneficios.

Los programas informáticos y licencias de software son registrados a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, que tanto para programas informáticos como para licencias es de 4 años.

Los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios corresponden a carteras de clientes y relaciones comerciales con clientes, reconocidas en base a la valorización a lo largo del tiempo de las relaciones establecidas con clientes, generadas por la venta de productos y servicios. El plazo de amortización asignado en función del plan de negocios, determinó una vida útil entre 4 y 7 años.

En cada cierre anual se analiza si existen eventos o cambios que indiquen que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede se ajustan de forma prospectiva.

g) Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipo se encuentran valorizadas a costo de adquisición y/o construcción menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

Adicionalmente, en la medición del costo para dichos activos se considera una estimación inicial de costo por desmantelamiento, si corresponde.

Los gastos de reparación y mantención se cargan a la cuenta de resultados en el periodo en que se incurren.

h) Depreciación de Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimada.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activos	Años de Depreciación
Edificios	20 - 50
Planta y Equipos	10 - 30
Equipos Suscriptores	2 - 5
Equipamiento de tecnologías de la información	5
Instalaciones fijas y accesorios	5 - 10
Vehículos	5

i) Deterioro del valor de activos

A lo menos, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable del activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos generadores de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustadas por el riesgo país y el riesgo negocio correspondiente.

En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la recaudación histórica.

j) Arrendamientos financieros y operativos

Los bienes recibidos en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento operativo. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período de arriendo.

Los bienes recibidos en arriendo en los que se transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran como arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior.

Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Propiedad, planta y equipos. La Compañía revisa los contratos para determinar si existe un leasing implícito. Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han identificado leasings implícitos, de acuerdo con CINIIF 4.

k) Impuesto a las ganancias

La Sociedad y sus filiales determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El gasto por Impuesto a las ganancias de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos.

El Impuesto a la ganancia por pagar (o cobrar) se determina sobre la base del resultado tributario del ejercicio.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporarias que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos, principalmente de

la provisión de incobrables, depreciación de activo fijo, indemnización por años de servicios y los beneficios por pérdidas tributarias (en caso de existir). Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que se espera estarán vigentes en los períodos en que éstos se estima sean realizados o liquidados.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

En virtud de la normativa fiscal chilena la pérdida fiscal de ejercicios anteriores se puede utilizar en el futuro como un beneficio fiscal sin restricción de tiempo.

Las diferencias temporarias generalmente se tornan impositivas o deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en períodos futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporarias a fines del período actual.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

l) Activos y pasivos financieros

Todas las compras y ventas de activos financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

i) Cuentas por cobrar

Corresponde aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de los documentos, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos ejercicios sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

Adicionalmente, existe una revisión permanente de todos los grados de morosidad de los deudores, a objeto de identificar en forma oportuna algún factor relevante indicativo de deterioro.

Respecto de los deudores por facturar, éstos han sido reconocidos a medida que se presta el servicio, los cuales son revisados continuamente a fin de constituir las pérdidas por deterioro, cuando corresponda.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

ii) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de rentabilidad fija y de gran liquidez con vencimientos de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición. Estas partidas se registran a su costo amortizado, que no difiere de su valor de mercado, más el interés devengado cuando es aplicable.

No existen restricciones sobre el efectivo y efectivo equivalente presentados en este rubro.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e inversiones para negociación

Las inversiones hasta el vencimiento son aquellas inversiones en las que la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que también son registradas a su costo amortizado. En general, las inversiones en instrumentos sobre tres meses se reconocen en esta categoría.

Las inversiones para negociación incluyen las adquiridas con dicho propósito o venta en un corto plazo, por lo cual los cambios en el valor razonable se registran en resultados.

La compañía no mantiene instrumentos para negociación con excepción de los que se incluyen en el equivalente al efectivo, ni disponible para la venta.

iv) Préstamos que devengan intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

v) Instrumentos financieros derivados

La Compañía considera el uso de Instrumentos derivados de cobertura para administrar la exposición al riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés. El objetivo de la Compañía respecto de la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

Los Instrumentos derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el costo, y posteriormente el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según sea el valor razonable positivo o negativo, respectivamente.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser

tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su saldo.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida a firme puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo, indistintamente.

Las variaciones en el valor razonable de aquellos derivados que han sido asignados y reúnen los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de valor razonable, se reconocen en la cuenta de resultados.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso a firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las utilidades y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del costo inicial del activo o pasivo correspondiente. En otro caso, las utilidades y pérdidas previamente reconocidas en patrimonio se imputan a resultados en el mismo período en que la transacción cubierta afecta al resultado neto.

La Compañía documenta formalmente, en el momento inicial, la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retroactivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el período para el que fue designada.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no posee instrumentos derivados vigentes.

m) Inventarios

Los Inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición de éste, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

n) Provisiones

Las Provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, que sea probable que la compañía utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

i) Bono de jubilación y/o retiro

La Compañía y sus filiales tienen pactado con el personal adscrito a sus sindicatos, el pago de un bono de jubilación y/o retiro con un tope máximo de M\$5.169, para los trabajadores con permanencia de más de 5 años de antigüedad en la Compañía y en el sindicato.

La provisión se calcula de acuerdo al método del cálculo actuarial, con una tasa de descuento real de un 1,82% anual.

ii) Provisiones del personal

La Compañía y sus filiales han provisionado el costo de las vacaciones devengadas.

Por otro lado, son pasivos contingentes aquellos que corresponden a obligaciones sujetas a la ocurrencia de eventos fuera del control de la Sociedad.

o) Subvenciones recibidas

El monto de subvenciones de capital se reconoce como una reducción del costo del activo y se deprecia linealmente en el plazo de la vida útil de los activos financiados por dichas subvenciones, de acuerdo con NIC 20.

p) Política de reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en base a devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de los siguientes servicios de telecomunicaciones: tráfico, cuotas de conexión, cuotas periódicas (normalmente mensuales) por la utilización de la red, interconexión, arriendo de redes y equipos, venta de equipos y otros servicios y de valor agregado.

El tráfico se registra como ingreso a medida que se consume. En el caso de prepago, el importe correspondiente al tráfico pagado pendiente de consumir genera un ingreso diferido que se registra dentro del pasivo. Las tarjetas de prepago tienen períodos de caducidad y cualquier ingreso diferido asociado al tráfico prepago se imputa directamente a resultados cuando la tarjeta expira, ya que a partir de ese momento la Compañía no tiene la obligación de prestar el servicio.

En caso de venta de tráfico, así como de otros servicios, vía una tarifa fija para un determinado período de tiempo (tarifa plana), el ingreso se reconoce de forma lineal en el período de tiempo cubierto por la tarifa pagada por el cliente.

Los arriendos y demás servicios se imputan a resultados a medida que se presta el servicio.

Los ingresos por interconexión derivados de llamadas intercompañías, así como por otros servicios utilizados por los clientes, se reconocen en el período en que éstos realizan dichas llamadas.

Las ofertas de paquetes comerciales que combinan distintos elementos, en las actividades de Telefonía, Internet y Televisión, son analizadas para determinar si es necesario separar los distintos elementos identificados, aplicando en cada caso el criterio de reconocimiento de ingresos apropiado. El ingreso total por el paquete se distribuye entre sus elementos identificados en función de los respectivos valores razonables (es decir, el valor razonable de cada componente individual, en relación con el valor razonable total del paquete).

Todos los gastos relacionados con estas ofertas comerciales mixtas se imputan a la cuenta de resultados a medida que se incurren.

Venta de Equipos, los ingresos son reconocidos en el momento de la entrega del equipo al cliente. En el evento que la venta incluya alguna actividad complementaria (instalación, configuración, puesta en marcha, etc.), la venta es reconocida una vez que se cuenta con la recepción conforme por parte del cliente.

Los ingresos por equipos entregados en forma personalizada y que, técnica o contractualmente, puedan ser utilizados solamente en servicios provistos por la Sociedad, son diferidos y reconocidos en el período de vigencia esperada de los contratos.

Descuentos por Ventas – Los ingresos se presentan netos de descuentos otorgados a los clientes.

Venta por cuenta de Terceros – En los casos en que la Sociedad actúa como mandatario, agente o corredor en la venta de bienes o servicios producidos por otros agentes, los ingresos son registrados en forma neta, es decir, sólo se registra como ingreso el margen por tales servicios, representado por la comisión o participación recibida.

q) Uso de estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

i) Propiedades, planta y equipo e intangibles.

El tratamiento contable de la inversión en Propiedades, planta y equipo y otros activos intangibles considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada y la estimación del valor residual para el cálculo de su depreciación y amortización. Estas se revisan anualmente.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de prever.

La estimación por desmantelamiento está asociada a los sitios arrendados para el levantamiento de antenas y otros equipos de transmisión. Se han hecho estimaciones respecto a tasa de descuento, costo estimado de desmantelamiento y de remover los equipos del sitio, y el calendario previsto para esos costos.

ii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a la Renta”.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

iii) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

iv) Reconocimiento de ingresos

La Compañía y sus filiales mantienen la política de reconocer como ingresos de la operación, además de lo facturado en el período, una estimación de los servicios prestados y no facturados hasta la fecha de cierre de los respectivos períodos. Esta estimación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente período en que se ha prestado el servicio, la que se presenta en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Estado de Situación Financiera.

v) Activos y Pasivos Financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación no puede ser derivado de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración incluyendo el modelo de flujos de caja descontados. Las entradas a estos modelos se

toman de los mercados observables cuando sea posible, pero cuando esto no sea posible, un grado de resolución es necesario para establecer valores razonables. Las sentencias incluyen consideraciones de insumos tales como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y la volatilidad. Cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor regular de instrumento financiero.

vi) **Bono de jubilación y/o retiro**

La Compañía reconoce el pago de un bono de jubilación y/o retiro para los trabajadores sindicalizados con más de 5 años de antigüedad, tanto en la compañía como en el sindicato

La provisión ha sido calculada de acuerdo al método del cálculo actuarial, con una tasa de descuento real de un 1,82% anual.

vii) **Deterioro de activos**

En caso de existir índices de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos las cuotas de venta y el valor en uso.

r) Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de efectivo se prepara de acuerdo al método directo y considera lo siguiente:

- i) Actividades de Operación, constituidas por aquellas cuya principal fuente son los ingresos ordinarios y otros que no pueden calificarse como de inversión o de financiación
- ii) Actividades de Inversión, que son la adquisición, enajenación o disposición de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de Financiación, aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

s) Ganancias por acción.

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del periodo atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Telefónica del Sur y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

t) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General de Accionistas en donde se consideró repartir el 30% de las utilidades durante el año respectivo. Se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro “Otros Pasivos No Financieros”

Nuevos pronunciamientos contables

1. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas cuando es aplicable en estos estados financieros consolidados:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12). Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. 2. El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. 3. Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles. 4. Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo. 	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7).</p> <p>Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12).</p> <p>Las modificaciones a NIIF 12, aclaran el alcance de la norma para establecer que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida por participaciones en filiales, asociadas o negocios conjuntos que son clasificadas (o incluidos en un grupo de desapropiación mantenidos para la venta) como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

2. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:</p> <p>Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.</p> <p>Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.</p> <p>Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.</p> <p>Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.</p>	<p>Se definió como fecha efectiva períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:</p> <p>Paso 1: Identificar el contrato con el cliente; Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos; Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente. Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>NIIF 16, Arrendamientos.</p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros. Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<p>NIIF 17, Contratos de Seguros.</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.</p> <p>NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).</p> <p>El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.</p>
--	--

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios). 2. requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, 	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>
<p>Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".</p> <p>En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Modifica la NIIF 2 Pagos basados en acciones para aclarar la norma en relación con la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño, la clasificación de transacciones de pago basadas en acciones con características de liquidación neta y la contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones de liquidación en efectivo a liquidación de capital.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<p>Aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4).</p> <p>Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros. Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.</p> <p>Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.</p> <p>Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.</p>	<p>Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.</p>
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40).</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso. 2. La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva. 	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p> <p>NIIF 1. Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.</p> <p>NIC 28. Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Enmiendas a NIIFs - continuación	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9).</p> <p>Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p>Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28).</p> <p>Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, y NIC 12 y 23)</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y Consideraciones sobre prepago</p> <p>La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).</p> <p>La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias.</p> <p>La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.</p> <p>CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto; 2. Evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaración de impuestos: <p>Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</p> <p>Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

La Administración está analizando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16 (cuya aplicación será exigible a contar de 2018 y 2019). La Administración aún se encuentra trabajando en el proyecto para identificar y medir los impactos de la aplicación de la norma en sus estados financieros. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, la evaluación se ha enfocado en los aspectos clave de NIIF 15: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones; contratos con contraprestación variable y oportunidad del reconocimiento; análisis de principal versus agente; capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato; y revelaciones a proporcionar para cumplir con la norma.

El trabajo hasta la fecha se ha enfocado en comprender los acuerdos contractuales estándar en las principales fuentes de ingresos de la Compañía, en particular los términos y condiciones clave que pueden afectar el reconocimiento de ingresos. La evaluación no ha determinado si estas nuevas normas contables tendrán o no efecto relevante sobre sus Políticas Contables Corporativas, que pudieran afectar su patrimonio, resultados y política de dividendos, entre otros aspectos.

Adicionalmente, NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación representan un cambio importante respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros.

La Compañía espera aplicar el enfoque de transición modificado. La aplicación de este enfoque no requiere re-expresar la información comparativa, y lo que se hace es reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma como un ajuste al saldo inicial de reservas.

Nota 3 - Información financiera por segmentos

La Compañía revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Compañía presenta información por segmento que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

La Compañía gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio.

Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

a) Telecomunicaciones Fijas:

Incluye servicios de Telefonía fija, Conexiones e instalaciones de líneas, Servicio de red de datos, acceso a Internet, Televisión y Valor agregado. En los estados financieros, los ingresos son reconocidos a medida que se prestan los servicios.

b) Otros:

Este segmento considera la comercialización de servicios de Larga Distancia Internacional, telefonía móvil y servicios integrales de seguridad, que incluye principalmente cámaras de seguridad y control de acceso.

Los ingresos son reconocidos en la medida que se prestan estos servicios.

La información respecto a la Compañía y sus filiales, que representan diferentes segmentos es la siguiente:

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017	Telecomunicaciones M\$	Otros M\$	Eliminaciones M\$	Total M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de Clientes	102.753.633	2.773.858	0	105.527.491
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	42.017	7.705	(49.722)	0
Ingresos por intereses	1.710.336	0	0	1.710.336
Gastos por intereses	(3.002.027)	0	0	(3.002.027)
Ingresos (Gastos) por intereses neto	(1.291.691)	0	0	(1.291.691)
Otros Ganancias (Pérdidas), Neto	(493.701)	0	0	(493.701)
Depreciaciones y amortizaciones	(25.089.455)	(27.553)	0	(25.117.008)
Suma de partidas significativas de gastos	(63.035.071)	(1.550.871)	49.722	(64.536.220)
Participación de la Entidad en el Resultado de Asociadas y Negocios				
Ganancia (Pérdida) del segmento sobre el que se informa	12.885.733	1.203.138	0	14.088.871
Gasto (Ingreso) sobre impuesto Renta	(3.334.424)	(311.335)	0	(3.645.759)
Activos de los segmentos	177.331.732	26.652	0	177.358.384
Pasivos de los segmentos	104.964.360	0	0	104.964.360

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016	Telecomunicaciones M\$	Otros M\$	Eliminaciones M\$	Total M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de Clientes	94.596.579	2.674.845	0	97.271.424
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	49.349	6.240	(55.589)	0
Ingresos por intereses	1.772.265	0	0	1.772.265
Gastos por intereses	(3.220.090)	0	0	(3.220.090)
Ingresos (Gastos) por intereses neto	(1.447.825)	0	0	(1.447.825)
	(24.497.173)	(106.757)		
Otros Ganancias (Pérdidas), Neto	(52.209)	0	0	(52.209)
Depreciaciones y amortizaciones	(24.497.173)	(106.757)	0	(24.603.930)
Suma de partidas significativas de gastos	(59.508.099)	(1.410.738)	55.589	(60.863.247)
Ganancia (Pérdida) del segmento sobre el que se informa	9.140.623	1.163.590	0	10.304.213
Gasto (Ingreso) sobre impuesto Renta	(1.951.248)	(248.392)	0	(2.199.640)
Activos de los segmentos	168.070.713	55.401	0	168.126.114
Pasivos de los segmentos	102.914.827	0	0	102.914.827

Respecto de los criterios de medición y valorización de activos y pasivos de los segmentos, de las transacciones entre segmentos y de los resultados de los segmentos, no existen diferencias respecto de los criterios utilizados entre ellos.

Los precios de transferencia entre los segmentos de negocio son en base independiente de manera similar a transacciones con terceros. Los ingresos de segmento, gastos de segmento y resultados de segmento incluyen transferencias entre segmentos de negocio. Estas transferencias son eliminadas en la consolidación.

La asignación de los activos corresponde a los directamente atribuibles a cada segmento. No existen cambios en los métodos de medición empleados para determinar los resultados presentados por los segmentos respecto del ejercicio anterior.

Respecto a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen clientes que representen más del 10% de la cartera de la Sociedad.

Las operaciones son íntegramente ejecutadas en el territorio nacional.

Nota 4 - Deudores comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

a) La composición de los deudores corrientes y no corrientes es el siguiente:

Conceptos	31.12.2017 M\$		31.12.2016 M\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	19.230.457	0	16.646.243	0
Documentos por cobrar	310.421	0	289.175	0
Deudores varios	492.672	0	530.477	0
Estimación Incobrables	(2.808.895)	0	(2.653.479)	0
Totales	17.224.655	0	14.812.416	0

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

b) Perfil de Vencimientos

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a su plazo de vencimiento es la siguiente:

Conceptos	No Vencida M\$	Vencida				Total M\$
		Menor a 3 meses M\$	3 a 6 meses M\$	6 a 12 meses M\$	Mayor 12 meses M\$	
Deudores por ventas	10.340.140	5.440.743	848.789	959.921	1.640.864	19.230.457
Documentos por cobrar	212.680	1.641	12.588	4.922	78.590	310.421
Deudores varios	492.672	0	0	0	0	492.672
Estimación de Incobrables	(64.628)	(4.724)	(290.212)	(817.572)	(1.631.759)	(2.808.895)
Total al 31.12.2017	10.980.864	5.437.660	571.165	147.271	87.695	17.224.655

Formando parte del rubro deudores por ventas, se incluye el valor de los servicios prestados y no facturados por M\$8.133.621, neto de M\$46.789 por estimación de efecto del decreto tarifario (M\$7.082.214, neto de M\$402.584 por estimación de efecto del decreto tarifario al 31 de diciembre de 2016).

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 de acuerdo a su plazo de vencimiento es la siguiente:

Conceptos	No Vencida M\$	Vencida				Total M\$
		Menor a 3 meses M\$	3 a 6 meses M\$	6 a 12 meses M\$	Mayor 12 meses M\$	
Deudores por ventas	8.478.737	5.157.712	662.671	868.282	1.478.841	16.646.243
Documentos por cobrar	209.019	1.788	764	3.968	73.636	289.175
Deudores varios	530.477	0	0	0	0	530.477
Estimación de Incobrables	(78.357)	(7.748)	(275.243)	(798.147)	(1.493.984)	(2.653.479)
Total al 31.12.2016	9.139.876	5.151.752	388.192	74.103	58.493	14.812.416

c) Estratificación por tipo cartera

Al 31 de diciembre de 2017 la estratificación por tipo de cartera es la siguiente:

Tramos de Morosidad	Saldo al 31.12.2017					
	Cartera No Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Número de Clientes	Monto Bruto M\$	Número de Clientes	Monto Bruto M\$	Número de Clientes	Monto Bruto M\$
No Vencida	95.629	11.032.722	358	12.771	95.987	11.045.492
Menor a 3 meses	48.479	5.439.338	133	3.047	48.612	5.442.384
3 a 6 meses	10.102	856.489	129	4.888	10.231	861.377
6 a 12 meses	15.304	862.240	305	3.629	15.609	865.869
Mayor a 12 meses	23.680	1.626.349	4.129	192.079	27.809	1.818.428
Totales	193.194	19.817.138	5.054	216.414	198.248	20.033.550

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2016 la estratificación por tipo de cartera es la siguiente:

Tramos de Morosidad	Saldo al 31.12.2016					
	Cartera No Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Número de	Monto Bruto M\$	Número de	Monto Bruto M\$	Número de	Monto Bruto M\$
No Vencida	93.802	9.169.494	1.193	48.739	94.995	9.218.233
Menor a 3 meses	49.569	5.154.505	198	4.995	49.767	5.159.500
3 a 6 meses	10.218	654.429	204	9.006	10.422	663.435
6 a 12 meses	14.747	854.890	453	17.360	15.200	872.250
Mayor a 12 meses	21.536	1.374.575	3.749	177.902	25.285	1.552.477
Totales	189.872	17.207.893	5.797	258.002	195.669	17.465.895

d) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera Protestada y en Cobranza Judicial	Saldo al 31.12.2017		Saldo al 31.12.2016	
	Número de Clientes	Monto M\$	Número de Clientes	Monto M\$
Documentos por cobrar protestados	19	6.267	21	1.811
Documentos por cobrar en cobranza judicial	719	95.933	577	78.115
Totales	738	102.200	598	79.926

e) Los movimientos de la estimación de incobrables son los siguientes:

Movimientos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.653.479	2.687.173
Incrementos	1.718.515	1.469.551
Bajas/aplicaciones	(1.563.099)	(1.503.245)
Movimientos Subtotal	155.416	(33.694)
Saldo Final	2.808.895	2.653.479

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha realizado castigos de incobrables por M\$1.563.099.

Durante el año 2016 se realizaron castigos de incobrables por M\$1.503.245.

Nota 5 - Activos Intangibles distintos de plusvalía

Los Activos Intangibles para los ejercicios al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, están compuestos por programas informáticos, licencias de software y activos adquiridos en combinaciones de negocios.

La composición de los Activos intangibles es la siguiente:

<i>Intangibles</i>	31.12.2017	31.12.2016
	<i>M\$</i>	<i>M\$</i>
Programas y licencias	1.212.180	1.457.012
Intangibles relacionados con clientes	311.130	489.234
Intangible neto	1.523.310	1.946.246

Los movimientos de los Activos intangibles son los siguientes:

<i>Intangibles</i>	31.12.2017	31.12.2016
	<i>M\$</i>	<i>M\$</i>
Saldo Inicial	1.946.246	1.728.184
Adiciones	89.718	587.101
Amortizaciones	(810.078)	(796.737)
Otros Incrementos (Disminuciones)	297.424	427.698
Saldo Final	1.523.310	1.946.246

Los Activos intangibles se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados integrales en la cuenta “Gastos por depreciación y amortización”.

Los programas informáticos y licencias de software se amortizan en 4 años.

Los intangibles relacionados con clientes corresponden a activos intangibles adquiridos en combinación de negocios, según lo indicado en nota 2 f) y se amortizan en un plazo entre 4 y 7 años.

Los Activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor y, en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual. En los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no se ha observado ningún efecto de deterioro sobre estos activos.

Dentro de la fila de “Adiciones”, las principales adiciones al 31 de diciembre de 2017 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo

La composición para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Conceptos de Propiedad, Planta y Equipo	31.12.2017			31.12.2016		
	Propiedad, planta y equipo Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Propiedad, planta y equipo Neto M\$	Propiedad, planta y equipo Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Propiedad, planta y equipo Neto M\$
Terrenos	5.022.209	0	5.022.209	4.745.888	0	4.745.888
Edificios	14.849.237	8.354.823	6.494.414	15.288.451	8.411.370	6.877.081
Planta y equipo	254.398.580	195.709.670	58.688.910	247.857.047	187.150.377	60.706.670
Equipamiento de tecnologías de información	10.646.819	10.020.618	626.201	10.567.040	9.769.887	797.153
Instalaciones fijas y accesorios	136.788.863	113.579.081	23.209.782	124.196.393	100.678.138	23.518.255
Vehículos	303.905	270.357	33.548	296.344	271.329	25.015
Otras Propiedad, planta y equipo	6.553.462	5.923.457	630.005	6.427.411	5.042.788	677.327
Construcciones en curso	10.863.950	0	10.863.950	4.208.290	0	4.915.586
Totales	439.427.025	333.858.006	105.569.019	413.586.864	311.323.889	102.262.975

Los movimientos para el ejercicio 2017 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Otras Propiedades, planta y equipo neto M\$	Construcciones en curso M\$	Propiedad, planta y equipo, Neto M\$
Saldo al 31.12.2016	4.745.888	6.877.081	60.706.670	797.153	23.518.255	25.015	677.327	4.915.586	102.262.975
Adiciones	276.321	0	4.464	100.227	10.990.466	37.580	157.077	16.442.471	28.008.609
Transferencias desde activos no Corrientes y grupos en desampliación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desampliaciones	0	(5.717)	(6.947)	(2.357)	(56.288)	(22.156)	(1.360)	0	(94.827)
Gasto por depreciación	0	(398.936)	(8.781.101)	(286.941)	(14.611.259)	(6.891)	(221.802)	0	(24.306.930)
Otros incrementos (disminuciones)	0	21.986	6.765.825	18.119	3.368.609	0	18.763	(10.494.107)	(300.809)
Saldo al 31.12.2017	5.022.209	6.494.414	58.688.910	626.201	23.209.782	33.548	630.005	10.863.950	105.569.019

Los movimientos para el ejercicio 2016 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipo, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Otras Propiedades, planta y equipo neto M\$	Construcciones en curso M\$	Propiedad, planta y equipo, Neto M\$
Saldo al 31.12.2015	4.572.377	6.276.370	55.331.259	639.157	23.403.781	29.303	745.438	6.233.319	97.231.004
Adiciones	173.511	0	5.595.155	146.642	9.682.437	0	92.657	12.869.604	28.560.006
Transferencias desde activos no Corrientes y grupos en desampliación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desampliaciones	0	0	0	0	(441)	0	0	0	(441)
Gasto por depreciación	0	(373.927)	(8.727.819)	(305.286)	(14.174.454)	(4.288)	(221.419)	0	(23.807.193)
Otros incrementos (disminuciones)	0	974.638	8.508.075	316.640	4.606.932	0	60.651	(14.187.337)	279.599
Saldo al 31.12.2016	4.745.888	6.877.081	60.706.670	797.153	23.518.255	25.015	677.327	4.915.586	102.262.975

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Los otros incrementos (disminuciones) corresponden a:

- Traspasos desde activos en construcción a Propiedades, planta y equipo e Intangibles por M\$ 297.424 al 31 de diciembre de 2017. (M\$ 427.698 al 31 de diciembre de 2016).
- Reclasificación de los montos recibidos por concepto de modificaciones viales, que asciende a M\$ 3.385 al 31 de diciembre de 2017. (M\$ 707.296 al 31 de diciembre de 2016).

La Compañía en el curso normal de sus operaciones monitorea tanto los activos nuevos como los existentes, y sus tasas de depreciación, homologándolas a la evolución tecnológica y al desarrollo de los mercados en que compete.

Los Costos por desmantelamiento están incluidos en el rubro Propiedad, planta y equipo. El saldo neto de depreciación al 31 de diciembre de 2017 es de M\$ 2.790.- (M\$12.060.-, al 31 de diciembre de 2016).

Arrendamientos Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 no existen activos de Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero.

Nota 7 - Impuesto a las Utilidades

a) Información General:

El impuesto a la renta provisionado por la Compañía y sus filiales, por sus resultados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, se presenta compensado con pagos provisionales mensuales obligatorios y otros créditos.

El detalle de los impuestos por recuperar es el siguiente:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Remanente impuesto valor agregado	0	197.812
Pagos provisionales mensuales del período	56.308	75.243
Impuesto Renta del período	(29.281)	(48.745)
Crédito adiciones propiedad, planta y equipos	2.772	9.701
Crédito capacitación	2.617	2.348
Impuestos por recuperar periodos anteriores	23.872	35.686
Total	56.288	272.045

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Impuesto renta por pagar	3.513.890	2.635.015
Pagos provisionales mensuales	(2.533.203)	(1.074.176)
Crédito donaciones	0	(500)
Otros créditos	(178.466)	(161.983)
Total	802.221	1.398.356

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 presenta una renta líquida por M\$13.496.849, mientras que al 31 de diciembre de 2016 presenta una renta líquida por M\$ 11.031.580.

Las filiales presentan los siguientes resultados tributarios:

Conceptos	Información No Financiera	
	31.12.17	31.12.16
	M\$	M\$
Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.	2.320.876	1.956.451
Blue Two Chile S.A.	1.696.251	1.487.307
Plug & Play Net S.A.	114.828	203.078
Totales	4.131.955	3.646.836

La Compañía en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos. La administración estima, basada en antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$9.755.680 y M\$9.689.036, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión cuentas incobrables	758.401	0	696.538	0
Provisión vacaciones	356.022	0	307.635	0
Depreciación ActivoFijo	0	11.509.879	0	11.328.023
Indemnización por años de servicio	0	170.038	0	268.842
Ingresos diferidos	789.779	0	808.581	0
Otros eventos	372.544	352.509	417.225	322.150
Totales	2.276.746	12.032.426	2.229.979	11.919.015
Reclasificación	(2.276.746)	(2.276.746)	(2.229.979)	(2.229.979)
Total	0	9.755.680	0	9.689.036

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017	31.12.2017		31.12.2016	
	Base Imponible	Impuesto Tasa 25,5%	Base Imponible	Impuesto Tasa 24%
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto	14.088.871	(3.592.662)	10.304.213	(2.473.011)
Diferencias Permanentes	208.224	(53.097)	(1.139.046)	273.371
Otras diferencias (1)	208.224	(53.097)	(1.139.046)	273.371
Total Gasto por Impuesto		(3.645.759)		(2.199.640)
Desglose Gasto Corriente / Diferido				
Impuesto Renta		(3.441.697)		(2.647.577)
Impuesto Unico		(101.474)		(36.183)
Déficit / (Exceso) ejercicio anterior		(35.944)		(10.604)
Total Gasto por Impuesto Renta		(3.579.115)		(2.694.364)
Total Gasto / (Ingreso) por Impuesto Diferido		(66.644)		494.724
Total Crédito por absorción de utilidades		0		0
Efecto Cambio Tasa		0		0
Total Gasto por Impuesto		(3.645.759)		(2.199.640)
Tasa Efectiva		25,9%		21,3%

d) Reforma tributaria:

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso Telefónica del Sur por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, sin descartar que una futura Junta de Accionistas opte por el sistema de renta atribuida.

El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.

Con fecha 8 de febrero de 2016, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.899, que tiene por objetivos simplificar el sistema de impuesto a la renta que comenzará a regir a contar del año 2017; hacer ajustes al impuesto al valor agregado; así como a las normas antielusión. En lo relacionado con el sistema de tributación la modificación propuesta considera que las Sociedades anónimas (abiertas o cerradas), como es el caso de Telefónica del Sur, siempre deberán tributar conforme a la modalidad del sistema semi integrado. Luego, este sistema será el régimen general de tributación para las empresas a contar del año comercial 2017.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 8 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

Conceptos	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja (1)	15.389	14.010
Bancos (2)	259.286	224.555
Depósitos a plazo (3)	4.395.582	10.472.405
Pactos de retroventa (4)	3.020.636	436.042
Totales	7.690.893	11.147.012

(1) El saldo de caja está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.

(2) El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

(3) Los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores o iguales a noventa días, se encuentran registrados al costo amortizado y el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

Fecha Inicio	Fecha Término	Entidad	Moneda Origen	Tasa Mensual	Monto Inversión M\$	Intereses Devengados M\$	Valor Contable de Inversión M\$
20-12-2017	30-01-2018	BCI	CLP	0,26%	2.312.049	2.204	2.314.253
20-12-2017	30-01-2018	BCI	CLP	0,26%	2.079.346	1.983	2.081.329
Total al 31.12.2017					4.391.395	4.187	4.395.582

Al 31 de diciembre de 2016

Fecha Inicio	Fecha Término	Entidad	Moneda Origen	Tasa Mensual	Monto Inversión M\$	Intereses Devengados M\$	Valor Contable de Inversión M\$
01-12-2016	05-01-2017	Santander	CLP	0,35%	6.254.910	21.893	6.276.803
06-12-2016	10-01-2017	Bci	CLP	0,34%	4.183.748	11.854	4.195.602
Total al 31.12.2016					10.438.658	33.747	10.472.405

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

4) Los pactos de retroventa corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017

Código	Fechas		Contraparte	Moneda Origen	Valor Suscripción M\$	Tasa Mensual	Valor Final M\$	Instrumentos	Valor Contable M\$
	Inicio	Término							
CRV	27-12-2017	04-01-2018	BANCO DE CHILE	CLP	652.000	0,23%	652.400	PAGARE NR	652.200
CRV	29-12-2017	04-01-2018	BANCO DE CHILE	CLP	126.000	0,19%	126.048	PAGARE NR	126.016
CRV	29-12-2017	04-01-2018	BCI	CLP	446.000	0,23%	446.205	PAGARE NR	446.068
CRV	28-12-2017	30-01-2018	BCI	CLP	1.000.000	0,23%	1.002.530	PAGARE NR	1.000.230
CRV	29-12-2017	30-01-2018	BCI	CLP	355.000	0,23%	355.871	PAGARE NR	355.054
CRV	29-12-2017	18-01-2018	BCI	CLP	441.000	0,23%	441.676	PAGARE NR	441.068
Total al 31.12.2017					3.020.000		3.024.730		3.020.636

Al 31 de diciembre de 2016

Código	Fechas		Contraparte	Moneda Origen	Valor Suscripción M\$	Tasa Mensual	Valor Final M\$	Instrumentos	Valor Contable M\$
	Inicio	Término							
CRV	30-12-2016	03-01-2017	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	227.000	0,29%	227.088	PAGARE NR	227.022
CRV	30-12-2016	03-01-2017	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	29.000	0,29%	29.011	PAGARE NR	29.003
CRV	30-12-2016	03-01-2017	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	180.000	0,29%	180.070	PAGARE NR	180.017
Total al 31.12.2016					436.000		436.169		436.042

Los valores registrados de los depósitos a plazo y de los pactos son similares al valor razonable.

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldos 01.01.2017	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan Flujos de Efectivo	Saldos 31.12.2017
		Provenientes	Utilizados	Total	Otros Cambios	
Préstamos Bancarios	10.410.225	-	(2.983.272)	(2.983.272)	13.155	7.440.108
Obligaciones con el público no garantizadas	59.883.698	-	(899.477)	(899.477)	990.071	59.974.292
Total	70.293.923	-	(3.882.749)	(3.882.749)	1.003.226	67.414.400

Nota 9 - Cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Compañía y sus sociedades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

La Matriz y sus filiales tienen contratadas cuentas corrientes con el Banco de Crédito e Inversiones y realizan inversiones financieras en valores de carácter temporal y operaciones de crédito, que se presentan en el rubro otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Los derechos y obligaciones mantenidos con esta institución financiera se han clasificado en distintos rubros en los Estados Financieros, considerando la naturaleza del saldo y no su calidad de relacionado, de manera de no distorsionar el análisis de los mismos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Las operaciones descritas con el Banco de Crédito e Inversiones, están sujetas a reajustes e intereses, los que se calculan con tasas y vencimientos normales de mercado.

Durante 2016, Redbanc S.A. y Sociedad de Recaudación y Pago Ltda. Dejaron de ser empresas relacionadas, pues dejaron de tener un director en común con la Sociedad.

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 se registran los siguientes saldos de cuentas por cobrar con entidades relacionadas:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Moneda	Vencimiento	31.12.2017 M\$ Corriente	31.12.2016 M\$ Corriente
GTD Grupo Teleductos S.A.	94.727.000-1	Matriz	Facturas	CLP	30 días	726	2.778
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Facturas	CLP	30 días	989.348	499.739
GTD Telesat S.A.	96.721.280-6	Accionista	Facturas	CLP	30 días	18.518	131.606
GTD Manquehue S.A.	93.737.000-8	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	68.643	495.184
GTD Larga Distancia S.A.	96.894.200-K	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	34.668	20.631
Inversiones y Servicios Comerciales Trans Warrants S.A.	96.808.570-0	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	0	64
Operadora de Tarjetas de Credito Nexus S.A.	96.815.280-7	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	0	26
Totales						1.111.903	1.150.028

No Corrientes:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Moneda	Tasa	Vencimiento	31.12.2017 M\$ No Corriente	31.12.2016 M\$ No Corriente
GTD Inversiones Ltda.	76.325.750-9	Relacionada con la Matriz	Deuda	UF	4% anual	2021	32.483.798	30.709.739
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Deuda	UF	3% anual	2021	4.611.427	
Totales							37.095.225	30.709.739

Con fecha 25 de septiembre de 2014, la Sociedad, en conjunto con sus filiales Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. y Blue Two Chile S.A., proporcionaron a su entidad relacionada GTD Inversiones Limitada la suma de M\$ 25.758.057, la cual será utilizada para el financiamiento de inversiones propias de su giro. Dichos fondos fueron proporcionados en condiciones de mercado, los cuales serán cancelados en una cuota en la fecha de vencimiento.

Con fecha 25 de mayo de 2017, la Sociedad ha proporcionado a su entidad relacionada GTD Teleductos S.A la suma de M\$ 4.500.000, la cual será utilizada para el financiamiento de inversiones propias de su giro. Dichos fondos fueron proporcionados en condiciones de mercado, los cuales serán cancelados en una cuota en la fecha de vencimiento.

En el marco de la Solicitud de Cancelación de la Inscripción del Registro de Valores de las acciones de la Sociedad, con fecha 23 de agosto de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio respecto de la aprobación de la operación de préstamo a GTD Teleductos realizada e informada el día 25-may-17. Entregados los antecedentes administrativos, con fecha 31 de agosto de 2017 se emitió resolución que cancela inscripción de las acciones de la Sociedad del Registro de Valores de esa Superintendencia.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, se registran los siguientes saldos de cuentas por pagar corrientes con entidades relacionadas:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Moneda	Vencimiento	31.12.2017 M\$ Corriente	31.12.2016 M\$ Corriente
GTD Internet S.A.	96.769.440-1	Accionista	Facturas	CLP	30 días	0	316.020
GTD Medios y Contenidos S.A.	76.534.090-K	Accionista	Facturas	CLP	30 días	3.131.039	2.007.667
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	0	2.143
Rural Telecommunications Chile S.A.	96.956.550-1	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	185.556	0
Sociedad de Recaudación y Pago Ltda.	78.053.790-6	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	0	8.787
Totales						3.316.595	2.334.617

c) Transacciones:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 Efecto en Resultados (Cargo/Abono)	31-12-2016 Efecto en Resultados (Cargo/Abono)
GTD Grupo Teleductos S.A.	94.727.000-1	Matriz	Venta de Servicios	131	1.994	131	1.994
			Compra de Servicios	106.155	104.354	(106.155)	(104.354)
			Compra de Licencias	0	344.306	0	0
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Compra de Servicios	2.199.871	1.819.268	(2.199.871)	(1.819.268)
			Compra de Materiales	421.717	1.161.299	0	0
			Compra de Equipos	0	4.785.470	0	0
			Venta de Servicios	4.655.204	4.069.253	4.655.204	4.069.253
			Venta de Materiales	98.205	0	0	0
			Préstamo	4.611.427	0	0	0
GTD Telesat S.A.	96.721.280-6	Accionista	Intereses y Reajustes Devengados	111.426	0	111.426	0
			Compra de Servicios	66.364	54.167	(66.364)	(54.167)
			Venta de Servicios	249.562	206.207	249.562	206.207
GTD Internet S.A.	96.769.440-1	Accionista	Compra de Servicios	0	2.570.136	0	(2.570.136)
			Venta de Servicios	0	2.730	0	2.730
GTD Medios y Contenidos S.A.	76.534.090-K	Accionista	Compra de Servicios	15.134.048	11.121.346	(15.134.048)	(11.121.346)
			Venta de Servicios	75.129	71.273	75.129	71.273
			Venta de Licencias	372.531	0	0	0
GTD Larga Distancia S.A.	96.894.200-K	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	1.350	1.736	(1.350)	(1.736)
			Venta de Servicios	13.412	94.196	13.412	94.196
GTD Manquehue S.A.	93.737.000-8	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	122.328	86.153	(122.328)	(86.153)
			Venta de Servicios	98.266	112.562	98.266	112.562
			Venta de Licencias	0	372.531	0	372.531
Equipos de Comunicaciones S.A.	88.715.200-4	Relacionada con la Matriz	Compra de Materiales	9.241	158.239	0	0
GTD Inversiones Ltda.	76.325.750-9	Relacionada con la Matriz	Intereses y Reajustes Devengados	1.774.061	1.989.901	1.774.061	1.989.898
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Relacionada con la Matriz	Venta de Servicios	43.018	42.765	43.018	42.765
			Compra de Servicios	0	2.885	0	(2.885)
Rural Telecommunications Chile S.A.	96.956.550-1	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	327.548	0	(327.548)	0
Universidad Austral de Chile	81.380.500-6	Director en Común	Venta de Servicios	330.500	327.872	330.500	327.872

No existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldo pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Sueldos, salarios, indemnizaciones y otros	(1.138.960)	(690.499)
Remuneraciones y Dietas del Directorio	(178.598)	(163.277)
Totales	(1.317.558)	(853.776)

El personal clave está compuesto por el Directorio, Gerente General, Gerentes de Área.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 20 de abril de 2017, se fijó como remuneración del directorio, una dieta bruta por sesión asistida ascendente a 40 unidades de fomento en el caso de cada director y 80 unidades de fomento en el caso del Presidente, todos con tope de una sesión mensual.

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Compañía.

e) La Matriz de Telefónica del Sur es GTD Grupo Teleductos S.A., a través de sus filiales GTD Teleductos S.A., GTD Telesat S.A y GTD Medios y Contenidos S.A., con un porcentaje de participación del 97,06%.

Nota 10 - Inventarios

La composición de este rubro es la siguiente:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Materiales y equipos para clientes (instalación y mantención)	3.950.001	2.473.378
Materiales y equipos para infraestructura (instalación y mantención)	1.666.408	1.897.087
Otros materiales	470.590	351.497
Totales	6.086.999	4.721.962

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, los inventarios no tienen constituida una provisión de obsolescencia.

Nota 11 - Patrimonio

a) Capital Pagado:

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el capital pagado de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

<i>Serie</i>	<i>Número de acciones</i>	<i>Número de acciones pagadas</i>	<i>Número de acciones con Derecho a voto</i>
Serie única	225.063.190	225.063.190	225.063.190

Capital suscrito y pagado:

<i>Serie</i>	<i>Capital suscrito M\$</i>	<i>Capital pagado M\$</i>
Serie única	32.129.661	32.129.661

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

<i>Tipo de accionistas</i>	<i>Porcentaje de participación %</i>	<i>Número de accionistas</i>
10% o más de participación	97,06	3
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	2,59	53
Inversión menor a UF 200	0,35	367
Totales	100,00	423
Controlador de la Sociedad	97,06	3

c) Dividendos:

i) Política de dividendos:

De acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046, salvo a acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

Con fecha 20 de abril de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó como política de distribución de dividendos para los ejercicios futuros (incluyendo el del año 2016), repartir un dividendo ascendente, al menos, al 30% de la utilidad neta de cada ejercicio y el reparto de dividendos provisorios con cargo al respectivo ejercicio en monto y oportunidades que el Directorio determine. Asimismo, la Junta acordó facultar al Directorio para distribuir dividendos eventuales

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

y/o adicionales durante el presente ejercicio y hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas con cargo a la cuenta de resultados retenidos, sin perjuicio de la imputación final que resuelva la Junta.

La Provisión para el dividendo mínimo se presenta en el rubro Otros Pasivos No Financieros del Pasivo Corriente.

ii) Dividendos distribuidos:

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2017, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$10,68 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2016. El monto a distribuir ascendió a M\$2.403.675 y su fecha de pago fue el 28 de abril de 2017.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 18 de abril de 2016, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$6,01 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015. El monto a distribuir ascendió a M\$1.352.630 y su fecha de pago fue el 28 de abril de 2016.

d) Utilidad líquida distribuible:

Para la determinación de la utilidad líquida distribuible, la Compañía acordó la política de no efectuar ajustes a la ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora del estado de resultados integrales del ejercicio.

e) Ajuste de primera aplicación NIIF:

De acuerdo con la Circular N°1945, la Compañía ha adoptado la política de absorber los ajustes de primera aplicación a NIIF con las utilidades acumuladas provenientes de ejercicios anteriores, de manera que el saldo de la utilidad acumulada será susceptible de distribución como dividendo eventual con cargo a la cuenta de Resultados Retenidos, siempre que dichos resultados hayan sido realizados.

f) Participación no Controladora:

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceras personas. El detalle para los correspondientes períodos es el siguiente:

Filiales	Porcentaje de Interés Minoritario		Interés minoritario Patrimonio		Participación en resultado Ingreso (Pérdida)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Telefónica de Coyhaique S.A.	4,6143	4,9293	757.676	742.717	90.240	94.819
Blue Two Chile S.A.	0,0122	0,0122	3.202	3.100	145	176
Plug and Play Net S.A.	0,0000	0,0000	0	0	0	0
Totales			760.878	745.817	90.385	94.995

Las cifras de resultado por acción han sido calculadas dividiendo los montos respectivos de ingresos, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente dilutivos de los ingresos por acción de la Compañía.

Nota 12 - Préstamos que devengan intereses

La composición de los préstamos corrientes y no corrientes que devengan intereses es la siguiente:

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios largo plazo	3.039.302	4.400.806	3.085.426	7.324.799
Bonos	690.850	59.283.442	1.142.211	58.741.487
Totales	3.730.152	63.684.248	4.227.637	66.066.286

Las principales características de la deuda bancaria y bonos, son las siguientes:

i. Crédito Sindicado:

Crédito en pesos otorgado por los bancos BCI, BICE y Chile, a un plazo de 10 años con 2 de gracia, obtenido el 31 de marzo del 2010 con vencimiento final al 31 de marzo del 2020, costo financiero variable expresado en TAB nominal de 180 días más spread, prepagable, amortización semestral de capital e intereses. Con fecha 27 de marzo de 2013 se disminuyó el spread del crédito sindicado desde 1,25% anual a un 0,95% anual, modificación que comenzó a regir el 1 de abril de 2013.

Con fecha 30 de septiembre del 2015, se modificó la tasa del crédito sindicado, quedando expresada en una tasa fija en pesos del 6,05% anual, manteniendo las mismas fechas de pago y la estructura de amortización de capital e intereses.

Dicha modificación cumplen con NIC 39.

ii. Bono Serie F:

Emisión en UF, a un plazo de 21 años con 5 de gracia, fecha de emisión nominal el 1 de febrero de 1997 con vencimiento al 1 de febrero del 2018, prepagable a partir del 1 de agosto del 2009. En julio del 2005 se realizó el repricing de tasa de los bonos, pasando de una tasa del 5,8% anual a una del 4,05%, el capital e intereses se amortiza de forma semestral. Los covenants de este bono se indican en la nota 20 de Contingencias y Restricciones.

iii. Bono Serie K:

Emisión en UF, a un plazo de 21 años con 10 de gracia, fecha de emisión nominal el 30 de mayo de 2010 con vencimiento al 30 de mayo del 2031, prepagable a partir del 30 de mayo del 2015, tasa fija anual de 4,20%, amortización semestral de capital e intereses. Los covenants de este bono se indican en la nota 20 de Contingencias y Restricciones.

iv. Bono Serie L:

Emisión en UF, a un plazo de 21 años con 10 de gracia, fecha de emisión nominal el 15 de mayo del 2011 con vencimiento al 15 de mayo del 2032, prepagable a partir del 15 de mayo del 2016, tasa fija anual de 4%, amortización semestral de capital e intereses. Los covenants de este bono se indican en la nota 20 de Contingencias y Restricciones.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

El siguiente es el detalle del valor contable de los préstamos que generan intereses al 31 de diciembre de 2017:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2017	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Deuda Vigente al 31.12.2017 M\$	Deuda Corriente al 31.12.2017 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Deuda No Corriente al 31.12.2017 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Vencimiento
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	Obligaciones de Largo Plazo con Bancos															
				BANCO BICE	Chile	CLP	Semestral	1.621.070	662.211	0	346.895	315.316	958.859	958.859	0	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	CLP	Semestral	2.473.961	1.010.619	0	529.410	481.209	1.463.342	1.463.342	0	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	CLP	Semestral	3.345.077	1.366.472	0	715.821	650.651	1.978.605	1.978.605	0	0	6,05%	6,05%	2020
				Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos				7.440.108	3.039.302	0	1.592.126	1.447.176	4.400.806	4.400.806	0	0			
				Bonos															
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	463.180	463.180	0	463.180	0	0	0	0	0	4,05%	4,05%	2018
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	47.698.222	171.850	0	171.850	0	47.526.372	2.171.119	8.639.215	36.716.037	4,08%	4,20%	2031
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	11.812.890	55.820	0	55.820	0	11.757.070	0	1.597.656	10.159.415	3,95%	4,00%	2032
				Total Bonos				59.974.292	690.850	0	690.850	0	59.283.442	2.171.119	10.236.871	46.875.452			
				Total Deuda				67.414.400	3.730.152	0	2.282.976	1.447.176	63.684.248	6.571.925	10.236.871	46.875.452			

El siguiente es el detalle del valor nominal de los préstamos que generan intereses al 31 de diciembre de 2017:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2017	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Deuda Vigente al 31.12.2017 M\$	Deuda Corriente al 31.12.2017 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Deuda No Corriente al 31.12.2017 M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Vencimiento
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	Obligaciones de Largo Plazo con Bancos															
				BANCO BICE	Chile	CLP	Semestral	1.774.489	739.682	0	374.702	364.980	1.034.807	1.034.807	0	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	CLP	Semestral	2.708.119	1.128.859	0	571.848	557.011	1.579.260	1.579.260	0	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	CLP	Semestral	3.661.674	1.526.342	0	773.202	753.140	2.135.332	2.135.332	0	0	6,05%	6,05%	2020
				Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos				8.144.282	3.394.883	0	1.719.752	1.675.131	4.749.399	4.749.399	0	0			
				Bonos															
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	464.702	464.702	0	464.702	0	0	0	0	0	4,05%	4,05%	2018
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	63.699.101	1.971.684	0	0	1.971.684	61.727.417	6.099.400	12.119.387	43.508.630	4,08%	4,20%	2031
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	16.111.143	467.023	0	0	467.023	15.644.120	934.046	2.510.092	12.199.983	3,95%	4,00%	2032
				Total Bonos				80.274.946	2.903.409	0	464.702	2.438.707	77.371.537	7.033.446	14.629.478	55.708.613			
				Total Deuda				88.419.228	6.298.292	0	2.184.454	4.113.838	82.120.936	11.782.845	14.629.478	55.708.613			

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

El siguiente es el detalle del valor contable de los préstamos que generan intereses al 31 de diciembre de 2016:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2016	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Deuda Vigente al 31.12.2016	Deuda Corriente al 31.12.2016	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Deuda No Corriente al 31.12.2016	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Vencimiento	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
				Obligaciones de Largo Plazo con Bancos																
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	CLP	Semestral	2.268.210	672.262	0	347.262	325.000	1.595.948	1.274.176	321.772	0	6,05%	6,05%	2020	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	CLP	Semestral	3.461.573	1.025.956	0	529.960	495.996	2.435.617	1.944.550	491.067	0	6,05%	6,05%	2020	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	CLP	Semestral	4.680.442	1.387.208	0	716.568	670.640	3.293.234	2.629.257	663.977	0	6,05%	6,05%	2020	
				Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos				10.410.225	3.085.426	0	1.593.790	1.491.636	7.324.799	5.847.983	1.476.816	0				
				Bonos																
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	1.366.198	918.282	0	470.366	447.916	447.916	447.916	0	0	4,05%	4,05%	2018	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	46.906.216	169.090	0	0	169.090	46.737.126	0	0	46.737.126	4,08%	4,20%	2031	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	11.611.284	54.839	0	0	54.839	11.556.445	0	0	11.556.445	3,95%	4,00%	2032	
				Total Bonos				59.883.698	1.142.211	0	470.366	671.845	58.741.487	447.916			58.293.571			
				Total Deuda				70.293.923	4.227.637	0	2.064.156	2.163.481	66.066.286	6.295.899	1.476.816	58.293.571				

El siguiente es el detalle del valor nominal de los préstamos que generan intereses al 31 de diciembre de 2016:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2016	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Deuda Vigente al 31.12.2016	Deuda Corriente al 31.12.2016	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Deuda No Corriente al 31.12.2016	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y más	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Vencimiento
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	CLP	Semestral	2.554.044	779.554	0	394.583	384.971	1.774.490	1.439.495	334.995	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO CHILE	Chile	CLP	Semestral	3.897.828	1.189.709	0	602.190	587.519	2.708.119	2.196.870	511.249	0	6,05%	6,05%	2020
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	CLP	Semestral	5.270.290	1.608.616	0	814.226	794.390	3.661.674	2.970.409	691.265	0	6,05%	6,05%	2020
				Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos				11.722.162	3.577.879	0	1.810.999	1.766.880	8.144.283	6.606.774	1.537.509	0			
				Bonos															
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	1.397.628	940.732	0	474.856	465.876	456.896	456.896	0	0	4,05%	4,05%	2018
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	64.567.635	1.938.563	0	0	1.938.563	62.629.072	3.877.127	10.104.396	48.647.549	4,08%	4,20%	2031
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	16.299.682	459.178	0	0	459.178	15.840.504	918.355	1.445.315	13.476.834	3,95%	4,00%	2032
				Total Bonos				82.264.945	3.338.473	0	474.856	2.863.617	78.926.472	5.252.378	11.549.711	62.124.383			
				Total Deuda				93.987.107	6.916.352	0	2.285.855	4.630.497	87.070.755	11.859.152	13.087.220	62.124.383			

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 13 - Otros Pasivos No Financieros

Se incluyen en este rubro dividendos por pagar, venta de derechos de uso de medios e ingresos de tarjetas de prepago.

Otros Pasivos No Financieros	31.12.2017		31.12.2016	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Dividendos por pagar	3.310.753	0	2.524.906	0
Anticipos recibidos	993.003	248.521	963.639	248.521
Ingresos por adelantado	308.558	1.073.591	357.395	1.425.014
Acreedores varios	0	1.399.974	0	1.228.074
Garantías recibidas	17.871	0	16.175	0
Saldo final	4.630.185	2.722.086	3.862.115	2.901.609

Nota 14 - Beneficios y Gastos a Empleados

El detalle de los beneficios y gastos a empleados se muestra en el siguiente cuadro:

Gastos a empleados	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Sueldos y salarios	(11.065.273)	(9.805.713)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(7.005.955)	(6.422.611)
Otros beneficios a largo plazo	(108.861)	(85.579)
Otros gastos de personal	(1.022.311)	(922.647)
Totales	(19.202.400)	(17.236.550)

La Compañía reconoce el pago de un bono de jubilación y/o retiro para los trabajadores sindicalizados con más de 5 años de antigüedad, tanto en la compañía como en el sindicato.

	Indemnización años de servicio M\$	Premio de antigüedad M\$	Total Beneficios de largo plazo M\$
Obligación inicial al 01 de Enero de 2017	813.169	224.807	1.037.976
Costos del Servicio anual	68.493	22.630	91.123
Interes del Servicio	10.623	2.937	13.560
Diferencia de conversión	16.775	4.638	21.413
Beneficios pagados	(20.550)	(36.529)	(57.079)
Variación actuarial por cambio de tasa de descuento y/o tasa de aumento de remuneraciones	(39.156)	(9.400)	(48.556)
Variación actuarial por cambio de tasas de desvinculación	121.702	4.996	126.698
Variación actuarial por experiencia	(35.157)	17.640	(17.517)
Variación actuarial total	47.389	13.237	60.626
Saldo Final al 31.12.2017	892.285	250.374	1.167.619

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Los parámetros actuariales utilizados son los siguientes:

<i>Bases Actuariales utilizadas</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Tasa de descuento real anual	1,82%	1,28%
Tasa anual de incremento salarial	1,87%	1,87%
Tasa anual de despido	2,00%	2,90%
Tasa anual de renuncia	2,00%	1,35%
<i>Edad de Retiro</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Tablas de mortalidad	CB H 2014 y RV M 2014	CB H 2014 y RV M 2014

Nota 15 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

La composición de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es la siguiente:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Deudas por compras o prestación de servicios	4.078.615	3.583.190
Deudas con empresas celulares y portadoras	93.150	304.202
Impuesto al Valor Agregado por pagar	864.528	47.625
Retenciones del Personal	331.113	315.707
Otras cuentas por pagar	1.487.892	438.376
Totales	6.855.298	4.689.100

Las “Deudas por compras o prestación de servicios” corresponden a los proveedores extranjeros y nacionales, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 según el siguiente detalle:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2017</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>
Nacional	4.014.266	3.241.023
Extranjero	64.349	342.167
Totales	4.078.615	3.583.190

Nota 16 - Otras Provisiones

El detalle de los montos provisionados para cada uno de los conceptos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

<i>Provisiones (Corrientes)</i>	31.12.2017 <i>M\$</i>	31.12.2016 <i>M\$</i>
Provisión enlaces, tráfico y programación	1.070.277	1.433.452
Provisión adquisición clientes	1.134.640	1.158.147
Provisión operación y mantención	2.364.217	1.177.374
Provisión remuneraciones y gastos del personal	2.618.332	2.077.040
Otras provisiones	1.112.810	862.082
Totales	8.300.276	6.708.095

Las provisiones corresponden a estimaciones basadas en las tarifas contenidas en los respectivos contratos vigentes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 no existen saldos de largo plazo por este concepto.

Nota 17 - Ingresos y Gastos

a) El siguiente cuadro muestra la composición de los ingresos de actividades ordinarias de la Sociedad:

<i>Ingresos Ordinarios</i>	01.01.2017 al 31.12.2017 <i>M\$</i>	01.01.2016 al 31.12.2016 <i>M\$</i>
Prestación de servicios	102.919.930	94.885.238
Venta de equipos	2.607.561	2.386.186
Totales	105.527.491	97.271.424

b) La composición de los otros gastos por naturaleza se detalla en el siguiente cuadro:

<i>Otros Gastos por Naturaleza</i>	01.01.2017 al 31.12.2017 <i>M\$</i>	01.01.2016 al 31.12.2016 <i>M\$</i>
Tráfico y enlaces	(4.432.345)	(4.104.993)
Internet y programación	(17.674.082)	(16.938.324)
Adquisición clientes	(10.378.981)	(9.800.802)
Operación y mantención	(7.932.729)	(7.669.919)
Otros costos	(4.428.921)	(4.305.861)
Totales	(44.847.058)	(42.819.899)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

c) Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Resultado Financiero Neto	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Ingresos financieros		
Intereses por instrumentos financieros	334.862	548.933
Intereses relacionadas	1.375.474	1.223.332
Total ingresos financieros	1.710.336	1.772.265
Gastos financieros		
Intereses por obtención de préstamos	(558.514)	(752.372)
Intereses por obligaciones y bonos	(2.443.513)	(2.467.718)
Total gastos financieros	(3.002.027)	(3.220.090)

d) Otras Ganancias (Pérdidas)

Otras Ganancias	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Indemnización siniestros	42.000	5.061
Utilidad venta Activo fijo	40	0
Venta de Materiales Varios	36.519	0
Recuperación documentos castigados	53.428	45.655
Arriendos	7.393	6.694
Servicios de Asesoría	279	312.137
Otros ingresos	8.130	22.904
Totales	147.789	392.451

Otras Pérdidas	01.01.2017 al 31.12.2017 M\$	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$
Perdida venta Activo fijo	(1.655)	0
Otros gastos bancarios	(96.934)	(125.350)
Dietas del directorio	(178.598)	(163.277)
Otros egresos	(364.303)	(156.033)
Totales	(641.490)	(444.660)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 18 - Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

El detalle de los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

<i>Clase de Activo</i>	<i>Moneda Extranjera</i>	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	2.493	161
	\$ No Reajustables	7.688.400	11.146.851
Otros Activos No Financieros Corrientes	\$ No Reajustables	532.462	543.686
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	\$ No Reajustables	17.224.655	14.812.416
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	\$ No Reajustables	1.111.903	1.150.028
Inventarios Corrientes	\$ No Reajustables	6.086.999	4.721.962
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	\$ No Reajustables	56.288	272.045
Otros Activos No Corrientes	\$ No Reajustables	467.630	560.005
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	\$ Reajustables	37.095.225	30.709.739
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ No Reajustables	1.523.310	1.946.246
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	\$ No Reajustables	105.569.019	102.262.975
Total Activos		177.358.384	168.126.114

El detalle de los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

<i>Clase de Pasivo</i>	<i>Moneda Extranjera</i>	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Otros Pasivos Financieros Corrientes	\$ Reajustables	690.850	1.142.211
	\$ No Reajustables	3.039.302	3.085.426
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	\$ No Reajustables	6.855.298	4.689.100
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	\$ No Reajustables	3.316.595	2.334.617
Otras Provisiones	\$ No Reajustables	8.300.276	6.708.095
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	\$ No Reajustables	802.221	1.398.356
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	\$ No Reajustables	116.762	103.798
Otros Pasivos No Financieros	\$ No Reajustables	4.630.185	5.207.648
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	\$ Reajustables	59.283.442	58.741.487
	\$ No Reajustables	4.400.806	7.324.799
Pasivos por Impuestos Diferidos	\$ No Reajustables	9.755.680	9.689.036
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	\$ No Reajustables	1.050.857	934.178
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	\$ No Reajustables	2.722.086	1.556.076
Total Pasivos		104.964.360	102.914.827

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 19 - Diferencias de Cambio y Resultados por Unidades de Reajuste

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajuste, durante los ejercicios que se indican son los siguientes:

<i>Diferencia de Cambio</i>	<i>Unidad de Reajuste</i>	<i>31.12.2017 M\$</i>	<i>31.12.2016 M\$</i>	<i>01.10.2017 31.12.2017 M\$</i>	<i>01.10.2016 31.12.2016 M\$</i>
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	US\$	21.244	10.908	21.087	4.178
Total Diferencias de Cambio		21.244	10.908	21.087	4.178

<i>Resultados por Unidad de Reajuste</i>	<i>Unidad de Reajuste</i>	<i>31.12.2017 M\$</i>	<i>31.12.2016 M\$</i>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	UF	0	50.745
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	UF	510.012	766.569
Otros Activos	UF	15.275	14.933
Préstamos que devengan intereses	UF	(1.018.347)	(1.649.304)
Otros Pasivos	UF	(14.946)	(649)
Total Resultados por Unidad de Reajuste		(508.006)	(817.706)

Nota 20 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha entregado garantías y fianzas por un importe de M\$2.195.403 (M\$2.069.051 al 31 de diciembre de 2016); y ha recibido garantías por un importe de M\$5.743.781 (M\$728.639 al 31 de diciembre de 2016).

Estas garantías corresponden a compromisos establecidos en sus contratos con clientes y proveedores, para asegurar la correcta prestación de los servicios y cumplimiento de condiciones y plazos.

b) Detalle de litigios y otros:

A continuación, de acuerdo con NIC 37 “Provisiones, pasivos, contingencias y activos contingentes”, se presenta detalle de los juicios y acciones legales de carácter relevante que mantiene la Compañía y sus filiales al 31 de diciembre de 2017.

II. Juicios Civiles.

Al 31 de diciembre de 2017, existen los siguientes juicios civiles en contra de Telefónica del Sur por cobro de pesos.

- Juicio Civil. Fisco de Chile con Telefónica del Sur S.A.

Materia: Cobro de Pesos.

El Consejo de Defensa del Estado demanda la restitución de las sumas pagadas a Telsur por el Ministerio de Obras Públicas por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 1º Juzgado Civil de Temuco

Rol: 3477-2016

Cuantía: M\$27.077.-

Estado: Sentencia Condenatoria pagada, falta liquidación de reajustes e intereses.

- Juicio Civil. Fisco de Chile con Telefónica del Sur S.A.

Materia: Cobro de Pesos.

El Consejo de Defensa del Estado demanda la restitución de las sumas pagadas a Telsur por el Ministerio de Obras Públicas por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Temuco

Rol: 1948-2016

Cuantía: M\$116.383.-

Estado: En espera de sentencia, se espera un resultado favorable para la compañía.

- Juicio Civil. Fisco de Chile con Telefónica del Sur S.A.

Materia: Cobro de Pesos.

El consejo de Defensa del Estado demanda la restitución de las sumas pagadas a Telsur por el Ministerio de Obras Publicas por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Valdivia

Rol: 2784-2017

Cuantía: M\$ 116.623.-

Estado: En espera de sentencia, se espera un resultado favorable para la compañía.

- Juicio Civil. Fisco de Chile con Telefónica del Sur S.A.

Materia: Cobro de Pesos.

El consejo de Defensa del Estado demanda la restitución de las sumas pagadas a Telsur por el Ministerio de Obras Publicas por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Puerto Montt

Rol: 5084-2017

Cuantía: M\$ 62.447

Estado: En espera de sentencia, se espera un resultado favorable para la compañía.

La administración considera que las provisiones registradas en el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio cubren adecuadamente los riesgos por los litigios, arbitrajes y demás operaciones descritas en esta Nota, por lo que no se espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados ni efectos significativos en resultados.

c) Restricciones financieras:

i) Crédito Bancario Sindicado:

Con fecha 31 de Marzo del 2010, se celebró el contrato de cesión de créditos, reconocimiento de deuda y modificación de contrato de novación, entre la Sociedad y los Bancos BICE, Chile y BCI, que considera las siguientes restricciones financieras, las que serán medidas trimestralmente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

- Razón circulante mayor o igual a 0,50 veces. El valor del índice al 31 de diciembre de 2017 es de 1,18 veces, cumpliendo con el resguardo.
- Patrimonio Mínimo, al final de cada trimestre de M\$ 42.905.140. El valor del patrimonio al cierre de los presentes Estados Financieros es de M\$ 72.394.024, cumpliendo el valor del resguardo.
- Razón deuda financiera a Ebitda, menor o igual a 3,50 veces. Para estos efectos, se entenderá por Índice de Deuda Financiera al cociente entre la Deuda Financiera y EBITDA referido al período de cuatro trimestres consecutivos. Para estos efectos, “Deuda Financiera” significa el total del pasivo exigible financiero del Deudor, que se obtiene de sumar aquellas obligaciones que éste contraiga con bancos e instituciones financieras y con el público, mediante la emisión de bonos o efectos de comercio, menos los Activos de Cobertura; y “EBITDA” significa el diferencial entre los Ingresos de Actividades Ordinarias menos los Gastos por Beneficios a los Empleados y los Otros Gastos, por Naturaleza. Lo anterior de acuerdo al Estado de Resultados por Naturaleza Consolidado. El valor del índice al 31 de diciembre de 2017 es de 1,64 veces, cumpliendo con el resguardo.
- Razón inversiones anuales, menor o igual a 0,35 veces sobre los ingresos por ventas anuales. El valor del índice al 31 de diciembre de 2017 es de 0,27 veces, cumpliendo con el resguardo.
- Mantener un nivel de endeudamiento no superior al que se fije en cada fecha de cálculo. La razón de endeudamiento será definido como la razón entre Pasivo Total menos los Activos de cobertura y Patrimonio Neto.

El nivel de endeudamiento inicial del emisor, no será superior a 2,20 veces, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Sociedad ajustará el nivel de endeudamiento inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial y así evitar que el efecto de IPC acumulado, perjudique o favorezca a la Compañía. Ajuste que se realizará en función de la variación que haya registrado el IPC acumulado, índice que deberá ser ponderado por la proporción pasivo reajutable que registre la Sociedad, a la fecha de cálculo.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel del covenant ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 2,20 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,46 veces, cumpliendo con el resguardo.

- Mantener Activos libres de gravámenes en función del pasivo total no garantizado, por un valor no inferior al equivalente del ratio, que se fije en cada fecha de cálculo. El valor inicial de Activos Libres de Gravámenes, será a lo menos 1,10 veces el pasivo total no garantizado, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Compañía ajustará el valor de activos libres de Gravámenes inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial sin que el efecto de IPC acumulado, perjudique ni favorezca a la Compañía.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el ratio ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 1,10 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,69 veces, cumpliendo con el resguardo.

ii) Bonos

En Junta de Tenedores de Bonos, realizada el 26 de agosto del año 2009, se aprobó modificar los contratos de emisión de los Bonos Serie F y H de la Sociedad, en lo relativo a la modificación de las estipulaciones de los resguardos financieros, considerando la información que la Sociedad prepara bajo las normas IFRS a contar del año 2009.

La emisión de Bonos, está sujeta al cumplimiento trimestral de los siguientes resguardos financieros:

Bonos F:

- Razón circulante mayor o igual a 0,50 veces. El valor del índice al 31 de diciembre de 2017 es de 1,18 veces, cumpliendo con el resguardo.
- Mantener un nivel de endeudamiento no superior al que se fije en cada fecha de cálculo. La razón de endeudamiento será definido como la razón entre Pasivo Total menos los Activos de cobertura y Patrimonio Neto.

El nivel de endeudamiento inicial del emisor, no será superior a 2,20 veces, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Sociedad ajustará el nivel de endeudamiento inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial y así evitar que el efecto de IPC acumulado, perjudique o favorezca a la Compañía. Ajuste que se realizará en función de la variación que haya registrado el IPC acumulado, índice que deberá ser ponderado por la proporción de pasivo reajutable que registre la Sociedad, a la fecha de cálculo.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel de endeudamiento ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 2,20 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,46 veces, cumpliendo con el resguardo.

- Mantener Activos libres de gravámenes en función del pasivo total no garantizado, por un valor no inferior al equivalente del ratio, que se fije en cada fecha de cálculo. El valor inicial de Activos Libres de Gravámenes, será a lo menos 1,10 veces el pasivo total no garantizado, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Compañía ajustará el valor de activos libres de Gravámenes inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial sin que el efecto de IPC acumulado, perjudique ni favorezca a la Compañía.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el ratio ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 1,10 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,69 veces, cumpliendo con el resguardo.

Bonos K:

Con fecha 26 de mayo del 2010, con el N°633 la SVS realizó la inscripción de la línea de bonos por un monto de UF 2.000.000 y a un plazo de vencimiento de la línea de 30 años, serie que considera las siguientes restricciones financieras, las que serán medidas trimestralmente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

- Patrimonio Mínimo, al final de cada trimestre de M\$42.905.140. El valor del patrimonio al cierre de los presentes Estados Financieros es de M\$72.394.024, cumpliendo el valor del resguardo.

- Mantener un nivel de endeudamiento no superior al que se fije en cada fecha de cálculo. La razón de endeudamiento será definido como la razón entre Pasivo Total menos los Activos de cobertura y Patrimonio Neto.

El nivel de endeudamiento inicial del emisor, no será superior a 2,20 veces, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Sociedad ajustará el nivel de endeudamiento inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial y así evitar que el efecto de IPC acumulado, perjudique o favorezca a la Compañía. Ajuste que se realizará en función de la variación que haya registrado el IPC acumulado, índice que deberá ser ponderado por la proporción de pasivo reajutable que registre la Sociedad, a la fecha de cálculo.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel de endeudamiento ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 2,20 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,46 veces, cumpliendo con el resguardo.

- Mantener Activos libres de gravámenes en función del pasivo total no garantizado, por un valor no inferior al equivalente del ratio, que se fije en cada fecha de cálculo. El valor inicial de Activos Libres de Gravámenes, será a lo menos 1,10 veces el pasivo total no garantizado de la Sociedad, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Compañía ajustará el valor de activos libres de Gravámenes inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial sin que el efecto de IPC acumulado, perjudique ni favorezca a la Compañía.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el ratio ajustado al 31 diciembre de 2017 es de 1,10 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,69 veces, cumpliendo con el resguardo.

Bonos L:

Con fecha 26 de mayo del 2011, con el N°666 la SVS realizó la inscripción de la línea de bonos por un monto de UF 2.000.000 y a un plazo de vencimiento de la línea de 30 años, serie que considera las siguientes restricciones financieras, las que serán medidas trimestralmente:

- Patrimonio Mínimo, al final de cada trimestre de M\$42.905.140. El valor del patrimonio al cierre de los presentes Estados Financieros es de M\$72.394.024, cumpliendo el valor del resguardo.

- Mantener un nivel de endeudamiento no superior al que se fije en cada fecha de cálculo. La razón de endeudamiento será definido como la razón entre Pasivo Total menos los Activos de cobertura y Patrimonio Neto.

El nivel de endeudamiento inicial del emisor, no será superior a 2,20 veces, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Sociedad ajustará el nivel de endeudamiento inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial y así evitar que el efecto de IPC acumulado, perjudique o favorezca a la Compañía. Ajuste que se realizará en función de la variación que haya

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

registrado el IPC acumulado, índice que deberá ser ponderado por la proporción de pasivo reajutable que registre la Sociedad, a la fecha de cálculo.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel de endeudamiento ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 2,20 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,46 veces, cumpliendo con el resguardo.

- Mantener Activos libres de gravámenes en función del pasivo total no garantizado, por un valor no inferior al equivalente del ratio, que se fije en cada fecha de cálculo. El valor inicial de Activos Libres de Gravámenes, será a lo menos 1,10 veces el pasivo total no garantizado de la Sociedad, a partir de ahí, en cada fecha de cálculo, la Compañía ajustará el valor de activos libres de Gravámenes inicial, de manera de mantener un ratio equivalente al inicial sin que el efecto de IPC acumulado, perjudique ni favorezca a la Compañía.

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el ratio ajustado al 31 de diciembre de 2017 es de 1,10 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,69 veces, cumpliendo con el resguardo.

Nota 21 - Activos y Pasivos Financieros

En el siguiente cuadro se presentan las diferentes categorías de activos y pasivos financieros, comparando los valores a que se encuentran registrados contablemente a cada uno de los cierres, con sus respectivos valores razonables.

Activos Financieros	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo	274.675	274.675	238.565	238.565
Depósitos a corto plazo	4.395.582	4.395.582	10.472.405	10.472.405
Pactos de retroventa	3.020.636	3.020.636	436.042	436.042
Efectivo y efectivo equivalente	7.690.893	7.690.893	11.147.012	11.147.012
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17.224.655	17.224.655	14.812.416	14.812.416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	1.111.903	1.111.903	1.150.028	1.150.028
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	37.095.225	37.095.225	30.709.739	30.709.739
Préstamos y cuentas por cobrar	55.431.783	55.431.783	46.672.183	46.672.183
Total Activos Financieros	63.122.676	63.122.676	57.819.195	57.819.195

Pasivos Financieros	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Préstamos bancarios corrientes	3.039.302	3.039.302	3.085.426	3.097.628
Obligaciones con el público - porción corriente	690.850	690.850	1.142.211	1.088.440
Préstamos bancarios no corrientes	4.400.805	6.193.029	7.324.799	7.409.791
Obligaciones con el público no corrientes	59.283.443	65.657.381	58.741.487	64.317.212
Costo amortizado	67.414.400	75.580.563	70.293.923	75.913.071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	6.923.676	6.923.676	4.689.100	3.575.561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	3.316.595	3.316.595	2.334.617	3.212.383
Cuentas por pagar	10.240.271	10.240.271	7.023.717	6.787.944
Total Pasivos Financieros	77.654.671	85.820.834	77.317.640	82.701.015

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

El valor razonable, que se determina para efectos de revelaciones, cuando es aplicable, se calcula considerando el valor presente del capital futuro y los flujos de efectivo por intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha de presentación. Los datos de entrada utilizados clasifican en el nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Para los activos y pasivos mercantiles corrientes, se considera que su valor razonable es igual a su valor corriente, por tratarse de flujos de corto plazo.

De acuerdo con los métodos y técnicas utilizados en la determinación de valores razonables, se distinguen las siguientes jerarquías de valorización:

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;
- Nivel 2: Datos diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y que son observables para activos o pasivos ya sea directamente o indirectamente; y
- Nivel 3: Datos para activos y pasivos que no están basados en información observable de mercado.

Nota 22 - Información de filiales

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de las filiales de la Sociedad tienen la distribución:

Concepto	Telcoy		Blue Two		Plug & Play	
	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos Corrientes	5.185.072	4.298.481	3.047.708	2.533.134	128.586	111.551
Activos No Corrientes	13.829.362	13.385.551	24.390.303	24.341.357	873.051	1.042.466
Total Activos	19.014.434	17.684.032	27.438.011	26.874.491	1.001.637	1.154.017
Pasivos Corrientes	1.830.891	1.886.058	846.866	998.756	282.484	273.234
Pasivos No Corrientes	748.054	732.720	341.975	462.052	166.053	390.427
Patrimonio	16.435.489	15.065.254	26.249.170	25.413.683	553.100	490.356
Total Pasivo y Patrimonio	19.014.434	17.684.032	27.438.011	26.874.491	1.001.637	1.154.017

Los ingresos y resultados de las filiales de la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Concepto	Telcoy		Blue Two		Plug & Play	
	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	9.518.421	4.276.719	2.323.069	1.170.433	1.503.268	805.955
Ganancia (Pérdida)	1.957.477	924.644	1.194.030	745.669	89.636	8.374

Nota 23 - Medio Ambiente

La Compañía y sus filiales no han realizado actividades que pudieran afectar en forma directa o indirecta el medio ambiente. Por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos y tampoco se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Nota 24 - Administración de Riesgos

Según se señala en notas a los estados financieros, la Compañía se ve enfrentada, principalmente, a los siguientes riesgos:

Cambios tecnológicos y requerimientos de inversiones:

El sector telecomunicaciones está sujeto a constantes e importantes cambios tecnológicos, que demandan esfuerzos por la permanente introducción de nuevos productos y servicios, que se ajusten a los nuevos requerimientos del mercado. Los continuos desarrollos tecnológicos plantean un desafío a las empresas del sector, por tomar las decisiones más acertadas respecto a la selección de proveedor y tecnología, que le permita asegurar la capacidad de recuperación de la inversión en un período de tiempo lo más corto posible. En la línea de lo anterior, Telefónica del Sur, se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, a objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse a la vanguardia.

Competencia:

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocio. Telefónica del Sur, con su constante innovación, calidad de servicio, orientación al cliente, imagen de marca e incorporación permanente de nuevos servicios, ha podido mantener una posición relevante en los mercados en que participa.

Entorno Económico:

Es política permanente de la Compañía, tomar resguardos en aspectos que se encuentren vinculados a las políticas de financiamiento, crédito, cobranza y control de gastos, entre otros.

Riesgos financieros:

La Administración de la Compañía supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Es política de la Compañía contar con derivados, si las circunstancias así lo ameritan, que no sean con propósitos especulativos.

- **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía, en general privilegia las tasas de interés fijas, tanto para activos como para pasivos financieros. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía mantenía el 100% de su deuda financiera y de sus inversiones financieras a tasa fija.
- **Riesgo de moneda extranjera:** El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido al tipo de cambio. La Compañía, en el marco de su política de administración del riesgo busca eliminar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos. La Compañía al cierre de los presentes Estados Financieros no tiene deuda financiera en moneda extranjera.
- **Riesgo de liquidez:** La empresa mantiene una política de liquidez, basada en la administración permanente del capital de trabajo, monitoreando el cumplimiento de los compromisos de pago por parte de los clientes y validando el cumplimiento de la política de pago. La Compañía cuenta con una generación de flujo operacional estable, que sumado a sus líneas de crédito vigentes, le permiten cubrir requerimientos de caja extraordinarios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los principales pasivos financieros de la entidad (capital + intereses):

Ejercicio Terminado al 31 de diciembre de 2017	Hasta 3 meses	4 a 12 meses	1 a 5 años	más de 5 años	Total
Obligaciones con Bancos	1.719.752	1.675.131	4.749.399	0	8.144.282
Obligaciones con el Público	464.702	2.438.707	21.662.924	55.708.613	80.274.946
Total al 31.12.2017	2.184.454	4.113.838	26.412.323	55.708.613	88.419.228

Ejercicio Terminado al 31 de diciembre de 2016	Hasta 3 meses	4 a 12 meses	1 a 5 años	más de 5 años	Total
Obligaciones con Bancos	1.810.999	1.766.880	8.144.283	0	11.722.162
Obligaciones con el Público	474.856	2.863.617	16.802.089	62.124.383	82.264.945
Total al 31.12.2016	2.285.855	4.630.497	24.946.372	62.124.383	93.987.107

- **Riesgo de crédito:** el riesgo asociado a créditos de clientes, es administrado de acuerdo a los procedimientos y controles de la política de evaluación de riesgo de la Compañía. Lo anterior significa que al momento de contratar un nuevo cliente se analiza su capacidad e historial crediticio. Los montos adeudados son permanentemente gestionados por ejecutivos internos y externos; se aplican protocolos de corte de servicios y detención de facturación, establecidos en la política de administración de clientes.
- **Riesgo de Inversiones financieras:** el riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja, es administrado por la Gerencia de Finanzas y Administración, en virtud de la política de inversiones definido por el Directorio de la Compañía. Esta política resguarda el retorno de las inversiones, al colocar los excedentes en instrumentos de bajo riesgo (pactos del Banco Central, depósitos a plazo u otros papeles de renta fija) y acota el nivel de concentración de las colocaciones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.

Nota 25 - Responsabilidad de la Información

El Directorio de Telefónica del Sur ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 31 de diciembre de 2017, que ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su sesión de fecha 20 de febrero de 2018.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros consolidados no han ocurrido hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente a los mismos.

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 se han informado a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), los siguientes hechos esenciales:

TELEFONICA DEL SUR S.A.:

1.- Con fecha 3 de marzo de 2017 el directorio de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. acordó citar a Junta Extraordinaria de accionistas a celebrarse el día 21 de marzo de 2017, con el objeto de pronunciarse acerca de (i) la cancelación voluntaria de la inscripción de sus acciones en el Registro de Valores llevado por vuestra Superintendencia; (ii) determinación del valor a pagar por acción a los accionistas que ejerzan derecho a retiro, en caso de aprobarse el punto (i) anterior; y (iii) materias complementarias necesarias para la implementación de los acuerdos de la Junta.

2. En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 21 de marzo de 2017 se acordó solicitar la cancelación voluntaria de la inscripción de las acciones de la Sociedad en el Registro de Valores llevado por vuestra Superintendencia. Asimismo, conforme lo dispone el artículo 2° de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, la aprobación de la materia antes señalada concede a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la Sociedad.

3. Con fecha 21 de marzo de 2017 el directorio de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de accionistas a celebrarse el día 18 de abril de 2017, con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

- a) Examen de la situación social y de los informes de los Auditores Externos, conocer y pronunciarse sobre la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016.
- b) Distribución de las utilidades o pérdidas del ejercicio anual terminado el día 31 de diciembre de 2016.
- c) Política de Dividendos.
- d) Renovación del Directorio de la Sociedad.
- e) Determinación de la remuneración del Directorio de la Sociedad para el ejercicio anual 2017.
- f) Designación de Auditores Externos para el ejercicio anual 2017.
- g) Designación de los Clasificadores de Riesgo para el ejercicio anual 2017.
- h) Designación de periódico para la publicación de avisos.
- i) Dar cuenta de operaciones a que se refieren los Arts. 146 y siguientes de la ley N° 18.046.
- j) Demás asuntos de interés social de competencia de la Junta, conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

4. Con fecha 4 de abril de 2017 el directorio de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. acordó dejar sin efecto la citación a Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 18 de abril.

Enmendando lo anterior, se citó a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 20 de abril de 2017, con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

- a) Examen de la situación social y de los informes de los Auditores Externos; conocer y pronunciarse sobre la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio anual terminado el día 31 de diciembre de 2016
- b) Distribución de las utilidades o pérdidas del ejercicio anual terminado el día 31 de diciembre de 2016.
- c) Política de Dividendos.
- d) Renovación del Directorio de la Sociedad.
- e) Determinación de la remuneración del Directorio de la Sociedad para el ejercicio anual 2017.
- f) Designación de Auditores Externos para el ejercicio anual 2017.
- g) Designación de los Clasificadores de Riesgo para el ejercicio anual 2017.
- h) Designación de periódico para la publicación de avisos.
- i) Dar cuenta de operaciones a que se refieren los Arts. 146 y siguientes de la ley N° 18.046.
- j) Demás asuntos de interés social de competencia de la Junta, conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

5. En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 20 de abril de 2017 se acordó el pago de un dividendo definitivo de \$10,68 por acción, que se procederá a pagar a contar del día 28 de abril de 2017.

6. Con fecha 25 de mayo de 2017, la sociedad Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., ha proporcionado, en términos y condiciones de mercado, a su entidad relacionada GTD Teleductos S.A., la suma total de \$4.500.000.000, la cual será utilizada para el financiamiento de inversiones propias de su giro.

7. Con fecha 1 de junio de 2017, la sociedad Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., ha informado que la sociedad GTD Internet S.A., propietaria del 11,29% del capital accionario de Telsur, ha sido objeto de una fusión por absorción por parte de la sociedad relacionada GTD Medios y Contenidos S.A., la cual ha asumido todos los derechos y obligaciones de GTD Internet S.A., para todos los efectos a que hubiere lugar, todo lo anterior como parte de un proceso de reorganización y simplificación societaria.

8. Con fecha 31 de agosto de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución exenta N°4190 ha resuelto cancelar a petición de la sociedad Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., cancelar la inscripción en el Registro de Valores de las acciones emitidas por Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A., manteniéndose vigente dicha inscripción solo respecto a su calidad de emisor de valores oferta publica distinto a acciones.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Telefónica Del Sur Al 31 de Diciembre de 2017

Mercado y Negocios

La estrategia desarrollada por Telefónica del Sur, de entregar servicios con los más altos estándares de calidad en los mercados y regiones en los cuales es protagonista, se ha visto ratificada por las tasas de crecimiento alcanzadas, tanto en el mercado residencial como en el segmento empresas, llegando al término del año 2017 a los 499.285 servicios, destacando el crecimiento de un 25,3% en los servicios con fibra óptica a la casa.

Adicionalmente cabe destacar que el 52,7% de la cartera de servicios residenciales se atiende con fibra óptica a la casa y en el mercado empresas se ha continuado innovando, ejemplo de ello es la incorporación de servicios tales como red de data centers regionales, servicios TI, servicios de valor agregado, entre otros.

Durante este año, cabe destacar la incorporación de la zona de Talca, ampliando el mercado de clientes atendidos por Telefónica del Sur.

Resultados Financieros

Estado de Resultados (cifras en millones de pesos de cada período):

	dic-17	dic-16	Var. MM\$	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	105,527	97,271	8,256	8.5%
Gastos por beneficios a los empleados	(19,202)	(17,237)	(1,965)	11.4%
Otros gastos, por naturaleza	(44,847)	(42,820)	(2,027)	4.7%
Otras ganancias (pérdidas)	(494)	(52)	(442)	-
Gastos de actividades ordinarias	(64,543)	(60,109)	(4,434)	7.4%
EBITDA	40,984	37,162	3,822	10.3%
Gasto por Depreciación y Amortización	(25,117)	(24,604)	(513)	2.1%
Resultado operacional	15,867	12,558	3,309	26.4%
Ingresos financieros	1,710	1,772	(62)	-3.5%
Costos Financieros	(3,002)	(3,220)	218	-6.8%
Diferencia de cambio	21	11	10	90.9%
Resultado por Unidades de Reajuste	(508)	(818)	310	-37.9%
Resultado no operacional	(1,779)	(2,255)	476	-21.1%
Resultado antes impuesto a la renta	14,088	10,303	3,785	36.7%
Impuesto a la renta	(3,646)	(2,200)	(1,446)	65.7%
Interés minoritario	(90)	(93)	3	-3.2%
GANANCIA (PÉRDIDA)	10,352	8,010	2,342	29.2%

Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias al cierre del año 2017 alcanzaron a \$105.527 millones, lo que representa un aumento de 8,5% en relación a igual período del año anterior. Esto se explica principalmente por el aumento en los ingresos de internet, servicios de transmisión de datos y televisión digital, servicios que crecen a tasas en promedio superiores al 12%, incremento que es marginalmente compensado por los menores ingresos de telefonía fija e interconexiones, que decrecen un 7,3%.

Gastos de actividades ordinarias y depreciación y amortización:

Los Gastos de Actividades Ordinarias a diciembre 2017, fueron mayores en 7,4% a los del año anterior, lo que se explica principalmente por: i) Mayores costos de remuneraciones, producto de reajustes por IPC, incrementos reales y mayor dotación de personal por operaciones en nuevas zonas e internalización de personal externo y ii) Mayores costos de programación de televisión y enlace Internet, derivado del crecimiento en la cantidad de abonados y del mayor costo de los programadores de contenido de televisión. Respecto a Internet se explica por el aumento en el consumo de ancho de banda de los clientes dado el crecimiento de dichos servicios. iii) Mayores costos de tráfico y enlaces, impulsados por el aumento de clientes móviles y servicios satelitales.

El Ebitda para el año 2017 fue de \$40.984 millones, con un margen de 38,8% sobre los ingresos (38,2% a igual período 2016).

El mayor gasto por Depreciación y Amortización alcanzado durante el año 2017, fue de \$513 millones, se explica principalmente por las inversiones que ha realizado la compañía, tanto en infraestructura de red, para el servicio de fibra óptica a la casa, como en las instalaciones y equipos en el hogar del cliente y en equipamiento para clientes Empresas.

Como resultado de lo expuesto anteriormente, el resultado operacional alcanza una utilidad al 31 de diciembre de 2017 de \$15.867 millones, superior en un 26,4% a la obtenida en el mismo período de 2016.

Resultado no operacional:

El resultado no operacional al cierre del año 2017, respecto al año anterior, mostró una mejora de \$476 millones, explicado por la disminución de costos financieros, por menos deuda financiera, y la menor pérdida por unidades de reajuste, dada la menor inflación del período.

Ganancia (Pérdida):

Como consecuencia de los efectos analizados, Telefónica del Sur obtuvo al cierre del ejercicio 2017 una Ganancia de \$10.352 millones, superior a los \$8.010 millones obtenidos en igual período del año anterior.

Inversiones

Las inversiones realizadas durante el año 2017 ascendieron a \$28.098 millones, que representan un 26,6% de los ingresos, a igual período del año anterior en tanto, las inversiones llegaron a los \$29.147 millones, representando un 30% de los ingresos. Las inversiones se orientaron principalmente, a sostener el crecimiento de clientes en los servicios de internet banda ancha, televisión digital, servicios a empresas, nueva infraestructura de obras civiles para mejorar las operaciones y ampliar la operación a nuevas zonas, así como el fortalecimiento de las redes de transporte, datos y fibra óptica.

Financiamiento

Los pasivos financieros (préstamos que devengan interés), ascienden al 31 de diciembre de 2017 a \$67.414 millones, lo que representa una disminución de \$2.880 millones respecto a diciembre 2016. La disminución se explica por las amortizaciones del crédito sindicado y los bonos serie F, lo que compensa el crecimiento de la deuda por el reajuste de la UF. Producto de lo anterior, la Compañía muestra índices de liquidez de 1,18 veces (1,40 el año anterior), duration de la deuda de 6,3 años y un adecuado perfil de vencimientos en relación a la generación de caja, que son los objetivos buscados con la estrategia financiera.

Principales Indicadores Financieros:

	dic-17	dic-16
INDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez corriente	1,18	1,40
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Razón de Endeudamiento (1)	1,45	1,58
Proporción deudas largo plazo	73,6%	77,3%
Cobertura Gastos financieros (2)	13,65	11,54
INDICES DE RENTABILIDAD		
Margen Ebitda (3)	38,8%	38,2%
Margen operacional	15,0%	12,9%
Margen neto	9,8%	8,2%
Rentabilidad sobre el patrimonio	15,0%	12,8%
Rentabilidad del activo	6,0%	4,9%

(1) (Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio neto total

(2) (Resultado operacional + depreciación) / gastos financieros

(3) (Ingresos de actividades ordinarias - Gastos por beneficios a los empleados - Otros Gastos, por naturaleza – otras ganancias (pérdidas)) / Ingresos de actividades ordinarias

Administración de riesgos

Según se señala en notas a los estados financieros, la Compañía se ve enfrentada, principalmente, a los siguientes riesgos:

Cambios tecnológicos y requerimientos de inversiones:

El sector telecomunicaciones está sujeto a constantes e importantes cambios tecnológicos, que demandan esfuerzos por la permanente introducción de nuevos productos y servicios, que se ajusten a los nuevos requerimientos del mercado. Los continuos desarrollos tecnológicos plantean un desafío a las empresas del sector, por tomar las decisiones más acertadas respecto a la selección de proveedor y tecnología, que le permita asegurar la capacidad de recuperación de la inversión en un período de tiempo lo más corto posible. En la línea de lo anterior, Telefónica del Sur, se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, a objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse a la vanguardia.

Competencia:

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocio. Telefónica del Sur, con su constante innovación, calidad de servicio, orientación al cliente, imagen de marca e incorporación permanente de nuevos 3 servicios, ha podido mantener una posición relevante en los mercados en que participa.

Entorno Económico:

Es política permanente de la Compañía, tomar resguardos en aspectos que se encuentren vinculados a las políticas de financiamiento, crédito, cobranza y control de gastos, entre otros.

Riesgos financieros:

La Administración de la Compañía supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Es política de la Compañía contar con derivados, si las circunstancias así lo ameritan, que no sean con propósitos especulativos.

- **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía, en general privilegia las tasas de interés fijas, tanto para activos como para pasivos financieros. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía mantenía el 100% de su deuda financiera y de sus inversiones financieras a tasa fija.
- **Riesgo de moneda extranjera:** El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido al tipo de cambio. La Compañía, en el marco de su política de administración del riesgo busca eliminar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos. La Compañía al cierre de los presentes Estados Financieros no tiene deuda financiera en moneda extranjera.
- **Riesgo de liquidez:** La empresa mantiene una política de liquidez, basada en la administración permanente del capital de trabajo, monitoreando el cumplimiento de los compromisos de pago por parte de los clientes y validando el cumplimiento de la política de pago. La Compañía cuenta con una generación de flujo operacional estable, que sumado a sus líneas de crédito vigentes, le permiten cubrir requerimientos de caja extraordinarios.
- **Riesgo de crédito:** el riesgo asociado a créditos de clientes, es administrado de acuerdo a los procedimientos y controles de la política de evaluación de riesgo de la Compañía. Lo anterior significa que al momento de contratar un nuevo cliente se analiza su capacidad e historial crediticio. Los montos adeudados son permanentemente gestionados por ejecutivos internos y externos; se aplican protocolos de corte de servicios y detención de facturación, establecidos en la política de administración de clientes.
- **Riesgo de Inversiones financieras:** el riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja, es administrado por la Gerencia de Finanzas y Administración, en virtud de la política de inversiones definido por el Directorio de la Compañía. Esta política resguarda el retorno de las inversiones, al colocar los excedentes en instrumentos de bajo riesgo (pactos del Banco Central, depósitos a plazo u otros papeles de renta fija) y acota el nivel de concentración de las colocaciones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.

Estados Financieros Individuales de Filiales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Contenido

Estados de Situación Financiera Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Directo Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.

Estados de Situación Financiera Blue Two Chile S.A.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Blue Two Chile S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Blue Two Chile S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Directo Blue Two Chile S.A.

Estados de Situación Financiera Plug and Play Net S.A.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Plug and Play Net S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Plug and Play Net S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Directo Plug and Play Net S.A.

M\$: Miles de pesos chilenos

ACTIVOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.702.815	2.683.463
Otros Activos No Financieros Corrientes	10.763	13.139
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	1.266.552	1.188.890
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	195.833	181.151
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	9.110	10.833
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5.185.073	4.077.476
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos No Corrientes	12.500	13.752
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	7.726.905	7.304.911
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	4.297	4.145
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	9.890	13.186
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	6.075.770	6.049.557
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	13.829.362	13.385.551
TOTAL ACTIVOS	19.014.435	17.463.027

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar,	228.233	184.802
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	391.776	447.225
Otras Provisiones	466.484	341.165
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	52.458	50.081
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	3.890	3.873
Otros Pasivos No Financieros	688.051	637.907
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.830.892	1.665.053
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos por Impuestos Diferidos	700.723	667.060
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	35.011	34.860
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	12.320	30.800
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	748.054	732.720
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	2.914.845	2.914.845
Ganancias Acumuladas	13.520.644	12.150.409
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.435.489	15.065.254
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	19.014.435	17.463.027

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de Actividades Ordinarias		9.518.421	8.748.658
Gastos por Beneficios a los Empleados		(570.935)	(566.878)
Gastos por Depreciación y Amortización		(1.628.267)	(1.475.491)
Otros Gastos, por Naturaleza		(5.251.570)	(4.852.543)
Otras Pérdidas		(8.351)	(20.401)
Ganancias de actividades operacionales		2.059.298	1.833.345
Ingresos Financieros		416.979	401.671
Costos Financieros		(8.761)	(18.581)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas y Negocios Conjuntos			
Contabilizados por el Método de la Participación		155	202
Resultados por Unidades de Reajuste		116.890	182.926
Ganancia antes de Impuesto		2.584.561	2.399.563
Impuesto a las Ganancias		(627.147)	(476.247)
Ganancia después de Impuesto		1.957.414	1.923.316
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.957.414	1.923.316
Ganancia		1.957.477	1.923.316
GANANCIAS POR ACCIÓN, EN PESOS			
ACCIONES COMUNES			
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		2,8521	2,8023
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		2,8521	2,8023
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción		2,8521	2,8023
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		2,8521	2,8023

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia		1.957.477	1.923.316
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Impuesto Relacionado con Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total		1.957.477	1.923.316

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

COMPAÑÍA DE TELÉFONOS DE COYHAIQUE S.A.
Estados Resumidos de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Cambios en	Ganancias	Total cambios
	capital emitido	(Pérdidas)	en Patrimonio
	Capital	Acumuladas	Neto, Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2017	2.914.845	12.150.409	15.065.254
	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	2.914.845	12.150.409	15.065.254
Cambios en el patrimonio			
Ganancia	0	1.957.477	1.957.477
Dividendos	0	(587.242)	(587.242)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en el patrimonio	0	1.370.235	1.370.235
Saldo Final periodo actual 31.12.2017	2.914.845	13.520.644	16.435.489
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016	2.914.845	10.804.088	13.718.933
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	2.914.845	10.804.088	13.718.933
Cambios en patrimonio			
Ganancia	0	1.923.316	1.923.316
Dividendos	0	(576.995)	(576.995)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en patrimonio	0	1.346.321	1.346.321
Saldo Final periodo actual 31.12.2016	2.914.845	12.150.409	15.065.254

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	Para los ejercicios terminados al	
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	11.054.058	10.504.476
Otros cobros por actividades de operación	17.369	12.050
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.032.780)	(6.064.649)
Pagos a y por cuenta de empleados	(602.814)	(554.488)
Otros pagos por actividades de operación	(487.569)	(435.009)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(546.195)	(399.672)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS POSITIVOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.402.069	3.062.708
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Préstamos a entidades relacionadas	0	(385.803)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.651.183)	(1.591.433)
Compras de activos intangibles	0	(13.186)
Cobros a entidades relacionadas	385.803	0
Dividendos recibidos	0	65
Intereses Recibidos	110.786	110.678
Otras entradas (salidas) de efectivo	(313.725)	(304.878)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.468.319)	(2.184.557)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos de entidades relacionadas	1.546	402.525
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(342.463)	(74.969)
Dividendos Pagados	(579.924)	(501.073)
Intereses Pagados	(8.132)	(18.032)
Otras entradas (salidas) de efectivo	14.575	(6.088)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(914.398)	(197.637)
Incremento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.019.352	680.514
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo	1.019.352	680.514
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	2.683.463	2.002.949
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	3.702.815	2.683.463

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

ACTIVOS	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.526.170	1.747.023
Otros Activos No Financieros Corrientes	27.851	29.400
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	50.224	63.647
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	437.333	686.984
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	6.080	6.080
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.047.658	2.533.134
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos No Corrientes	10.728	16.902
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	20.219.164	19.114.921
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	4.160.412	5.209.534
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	24.390.304	24.341.357
TOTAL ACTIVOS	27.437.962	26.874.491

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar,	41.578	35.998
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	1.558	7.368
Otras Provisiones	327.162	355.379
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	117.073	167.860
Otros Pasivos No Financieros	359.444	432.151
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	846.815	998.756
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos por Impuestos Diferidos	341.976	462.052
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	341.976	462.052
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	16.708.038	16.708.038
Ganancias Acumuladas	9.541.133	8.705.645
TOTAL PATRIMONIO NETO	26.249.171	25.413.683
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	27.437.962	26.874.491

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de Actividades Ordinarias		2.323.069	2.349.628
Gastos por Beneficios a los Empleados		0	(265)
Gastos por Depreciación y Amortización		(1.049.124)	(1.076.883)
Otros Gastos, por Naturaleza		(1.005.659)	(1.005.653)
Otras Ganancias		68.522	58.700
Otras Pérdidas		0	0
Ganancias de actividades operacionales		336.808	325.527
Ingresos Financieros		870.575	835.469
Costos Financieros		(145)	(9.411)
Resultados por Unidades de Reajuste		299.260	475.928
Ganancia antes de Impuesto		1.506.498	1.627.513
Impuesto a las Ganancias		(312.468)	(191.703)
Ganancia después de Impuesto		1.194.030	1.435.810
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.194.030	1.435.810
Ganancia		1.194.030	1.435.810
GANANCIAS POR ACCIÓN, EN PESOS			
ACCIONES COMUNES			
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		0,0000	0,0000
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0000	0,0000
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción		0,0000	0,0000
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0000	0,0000

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
		M\$	M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia		1.194.030	1.435.810
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Impuesto Relacionado con Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total		1.194.030	1.435.810

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	Cambios en capital emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital	Acumuladas	Neto, Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2017	16.708.038	8.705.645	25.413.683
	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	16.708.038	8.705.645	25.413.683
Cambios en el patrimonio			
Ganancia	0	1.194.030	1.194.030
Dividendos	0	(358.542)	(358.542)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en el patrimonio	0	835.488	835.488
Saldo Final periodo actual 31.12.2017	16.708.038	9.541.133	26.249.171
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016	16.708.038	7.700.579	24.408.617
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	16.708.038	7.700.579	24.408.617
Cambios en patrimonio			
Ganancia	0	1.435.810	1.435.810
Dividendos	0	(430.744)	(430.744)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en patrimonio	0	1.005.066	1.005.066
Saldo Final periodo actual 31.12.2016	16.708.038	8.705.645	25.413.683

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	Para los ejercicios terminados al	
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.756.286	2.872.792
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.198.432)	(1.252.952)
Otros pagos por actividades de operación	(297.262)	(452.162)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(469.272)	(386.799)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS POSITIVOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	791.320	780.879
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Préstamos a entidades relacionadas	0	(402.525)
Cobros a entidades relacionadas	342.463	185.785
Intereses Recibidos	76.867	74.020
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	419.330	(142.720)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos de entidades relacionadas	0	4.656
Dividendos Pagados	(431.359)	(498.483)
Intereses Pagados	(144)	(2.217)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(431.503)	(496.044)
Incremento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	779.147	142.115
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo	779.147	142.115
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	1.747.023	1.604.908
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	2.526.170	1.747.023

Las notas adjuntas números forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

ACTIVOS	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14.210	25.035
Otros Activos No Financieros Corrientes	1.485	2.652
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	57.577	17.347
Inventarios Corrientes	22.898	27.970
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	32.416	38.547
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	128.586	111.551
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	1.979	0
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	871.070	1.042.466
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	873.049	1.042.466
TOTAL ACTIVOS	1.001.635	1.154.017

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar,	80.861	82.639
Otras Provisiones	157.859	169.052
Otros Pasivos No Financieros	43.762	21.543
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	282.482	273.234
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	126.340	349.882
Pasivos por Impuestos Diferidos	39.713	40.545
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	166.053	390.427
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	314.756	314.756
Ganancias Acumuladas	238.344	175.600
TOTAL PATRIMONIO NETO	553.100	490.356
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1.001.635	1.154.017

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PLUG AND PLAY NET S.A.
Estados Resumidos de Resultados Integrales por Naturaleza
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
		M\$	M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de Actividades Ordinarias		1.503.268	1.571.557
Gastos por Beneficios a los Empleados		(403.967)	(390.858)
Gastos por Depreciación y Amortización		(241.218)	(368.088)
Otros Gastos, por Naturaleza		(723.071)	(746.317)
Otras Pérdidas		(8.068)	(3.754)
Ganancias de actividades operacionales		126.944	62.540
Costos Financieros		(10.304)	(24.846)
Diferencia de Cambio		0	1.040
Resultados por Unidades de Reajuste		1.444	875
Ganancia antes de Impuesto		118.084	39.609
Impuesto a las Ganancias		(28.449)	(18.383)
Ganancia después de Impuesto		89.635	21.226
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia procedente de operaciones continuadas		89.635	21.226
Ganancia		89.635	21.226
GANANCIAS POR ACCIÓN, EN PESOS			
ACCIONES COMUNES			
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		62,8136	14,8746
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		62,8136	14,8746
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción		62,8136	14,8746
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		62,8136	14,8746

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PLUG AND PLAY NET S.A.
Estados Resumidos de Resultados Integrales por Naturaleza
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	ACUMULADO		
	Desde Hasta	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
		M\$	M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia		89.635	21.226
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Impuesto Relacionado con Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total		89.635	21.226

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	Cambios en	Ganancias	Total cambios
	capital emitido	(Pérdidas)	en Patrimonio
	Capital	Acumuladas	Neto, Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2017	314.756	175.600	490.356
	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	314.756	175.600	490.356
Cambios en el patrimonio			
Ganancia	0	89.635	89.635
Dividendos	0	(26.891)	(26.891)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en el patrimonio	0	62.744	62.744
Saldo Final periodo actual 31.12.2017	314.756	238.344	553.100
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016	314.756	160.742	475.498
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	314.756	160.742	475.498
Cambios en patrimonio			
Ganancia	0	21.226	21.226
Dividendos	0	(6.368)	(6.368)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0
Cambios en patrimonio	0	14.858	14.858
Saldo Final periodo actual 31.12.2016	314.756	175.600	490.356

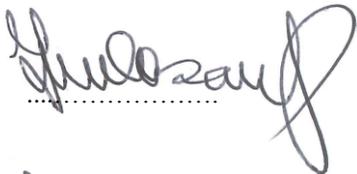
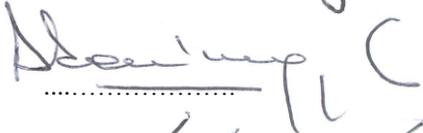
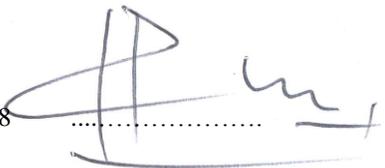
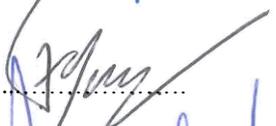
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

	Para los ejercicios terminados al	
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.748.021	1.869.500
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(832.909)	(901.108)
Pagos a y por cuenta de empleados	(417.363)	(387.264)
Otros pagos por actividades de operación	(165.227)	(145.033)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(19.069)	(63.371)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS POSITIVOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	313.453	372.724
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de propiedades, planta y equipo	(70.756)	(136.339)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13.444)	(25.904)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(84.200)	(162.243)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(223.553)	(212.626)
Dividendos Pagados	(6.368)	0
Intereses Pagados	(10.157)	(24.302)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(240.078)	(236.928)
Incremento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(10.825)	(26.447)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo	(10.825)	(26.447)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	25.035	51.482
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	14.210	25.035

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

Declaración de Responsabilidad

Los directores y el Gerente General de la Compañía declaramos bajo juramento que toda la información contenida en esta memoria anual es verdadera, haciéndonos responsables por esta declaración.

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Juan Manuel Casanueva Préndez	Presidente	4.102.618-9	
Luis Alberto Domínguez Covarrubias	Director	6.347.290-5	
Carlos José Casanueva de Landa	Director	12.124.710-0	
Francisco Cerda Moreno	Director	5.894.518-8	
Francisco Javier Máximo Israel López	Director	6.373.169-2	
Cristián Eyzaguirre Johnston	Director	4.773.765-6	
Fernando Soro Korn	Director	6.273.259-8	
Juan Carlos Valenzuela Herrera	Gerente General	10.210.383-1	