

Telefonica

Santiago, 11 de septiembre de 2008.

Señor
Superintendente
Don Guillermo Larrain Ríos
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Bernardo O'Higgins N° 1449, 1^{er} piso
Presente



2008090084161

12/09/2008 - 09:17

Operador: ESALINAS

División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Ref.: Remite Comunicado de Prensa OPA.

De nuestra consideración:

Por medio de la presente informamos a usted que Telefónica S.A. por medio de su filial Inversiones Telefónica Internacional Holding Limitada comunicará al mercado que iniciará una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el total de las acciones de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.

Adjunto encontrará copia del comunicado de prensa que se utilizará para tales efectos (versión en español e inglés).

Atentamente,

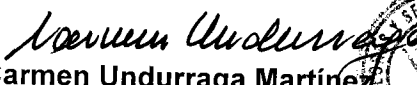
Jorge Abadía

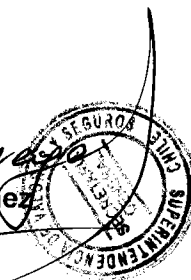
Jorge Delpiano

Telefónica Internacional Chile S.A.

He recibido en mi casa habitación, siendo las dieciocho cincuenta horas de hoy jueves, 11 de septiembre, una carta dirigida al señor Superintendente de Valores y Seguros, de Telefónica Internacional Chile S.A., remitiendo un Comunicado de Prensa OPA, con la información que se indica en la referida carta.- Se adjunta además, copia del comunicado de prensa que se utilizará para los efectos de oferta de acciones en versión en español e inglés.-

Santiago, 11 de septiembre de 2008.-


Carmen Undurraga Martínez
Secretaria General



TELEFONICA ANOUNCES TENDER OFFER TO ACQUIRE 100% SHARES OF TELEFÓNICA CTC CHILE

- The offer considers a premium over 32% to all CTC's shareholders in both Series.

Madrid, Spain, September 11, 2008—Telefónica has announced that is going to launch during the next 5 business days a tender offer, through its wholly-owned subsidiary "Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda.", to acquire all outstanding shares of Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. ("CTC") that Telefónica S.A does not already own and that amount for 55.1% of the total outstanding shares.

The offer will be simultaneously executed, and carried under the same terms, in Chile and in the New York Stock Exchange and is structured as a cash offer, at a price of 1,000 Chilean Pesos for each Series A share, and 900 Chilean Pesos for each Series B share. An equivalent offer will be addressed to the ADR holders.

The offer implies a market premium over 32% both for A and B series, calculated according to the Chilean regulation for this kind of transactions: i.e. using the daily average prices between the 30th and 90th day before the closing of the transaction.

The transaction will be declared successful only if at the end of the process Telefonica reaches a minimum 75% stake in the company. As a previous requisite, CTC's shareholders will have to approve a change in CTC's bylaws in order to, among others, remove the current 45% ownership restriction.

Assuming acceptance by all shareholders which the offer is addressed to, the transaction would amount 523,282 million of Chilean pesos, this is about 985 million of US dollars (based on the Observed Exchange Rate published on September 11, 2008), or about 703 million Euros.

For enquiries, please contact:

Leonardo A Cerda

Tel: +56 2 3534209

Cell.: +56 9 0799306

This announcement is neither an offer to purchase nor a solicitation of an offer to sell shares or ADSs representing shares of CTC. The offers described in this press release have not yet commenced. At the time the offers are commenced, Telefonica will file a tender offer statement Schedule TO/13E-3 with the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") with respect to the U.S. offer. All U.S. holders of shares of CTC and all holders of ADSs are advised to read the tender offer statement. The tender offer statement will contain important information which should be considered carefully

before any decision is made with respect to the U.S. offer. The offer to purchase included in the tender offer statement will be made available to all U.S. holders of shares of CTC and all holders of ADSs, at no expense to them. The tender offer statement will also be available at no charge from the SEC's website at www.sec.gov.

TELEFONICA ANUNCIA OPA POR EL 100% DE LAS ACCIONES DE TELEFÓNICA CTC CHILE

- ***La oferta considera un premio superior al 32% a todos los tenedores de acciones de ambas series.***

Telefónica, comunicó hoy que lanzará dentro de los próximos 5 días hábiles, a través de su filial chilena "Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda.", una oferta pública de adquisición de la totalidad de las acciones de Compañía Telecomunicaciones de Chile S.A. "CTC" (OPA) que no son de su propiedad y que equivalen al 55,1% del total de acciones emitidas.

La OPA será efectuada en paralelo y en iguales términos y condiciones en Chile y en la Bolsa de Nueva York. Será pagadera en efectivo, a un precio de \$1.000 por acción de la serie A y \$900 por acción de la serie B. La misma oferta será aplicada a los tenedores de ADR's.

La oferta implica un premio de mercado superior al 32% tanto para la serie A como la B, calculado de acuerdo a lo que establece la normativa chilena para este tipo de operaciones, usando el promedio entre 30 y 90 días hábiles antes del cierre de la transacción.

Sólo se declarará exitosa la OPA si se logra un 75% del total de la propiedad tras la oferta. Asimismo, como requisito previo los accionistas deberán aceptar el cambio, entre otros, del artículo quinto bis de los estatutos que define el límite de concentración accionaria en la compañía.

Asumiendo la aceptación de la totalidad de las acciones objeto de la OPA, el monto de la transacción ascendería a \$523.282 millones, unos US\$985 millones (al dólar observado al 11 de septiembre de 2008); y aproximadamente 704 millones de euros.