

**COMPAÑIA NACIONAL DE TELEFONOS,
TELEFONICA DEL SUR S.A.**

Estados financieros consolidados por los años terminados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe del auditor independiente

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 de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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”).

The logo for Deloitte, written in a stylized, cursive blue font.

Santiago, Chile
Febrero 20, 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Robinson Lizana Tapia'.

Robinson Lizana Tapia
RUT: 10.341.622-1



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

TELEFÓNICA DEL SUR Y FILIALES

EN MILES DE PESOS CHILENOS

*COMPAÑÍA NACIONAL DE TELÉFONOS, TELEFÓNICA DEL SUR S.A. Y
FILIALES*

Contenido

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

M\$: miles de pesos chilenos

Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVO	Notas	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	11.147.012	12.053.933
Otros Activos No Financieros Corrientes		543.686	498.611
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	4	14.812.416	13.265.987
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9	1.150.028	106.142
Inventarios Corrientes	10	4.721.962	5.875.649
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	7	272.045	617.405
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		32.647.149	32.417.727
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos No Corrientes		560.005	628.498
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	9	30.709.739	28.719.838
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	5	1.946.246	1.728.184
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	6	101.555.679	97.231.006
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		134.771.669	128.307.526
TOTAL ACTIVO		167.418.818	160.725.253

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros Pasivos Financieros Corrientes	12	4.227.637	4.186.068
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar,	15	4.689.100	3.575.561
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9	2.334.617	3.212.383
Otras Provisiones	16	6.708.095	6.441.680
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	7	1.398.356	222.820
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	14	103.798	101.344
Otros Pasivos No Financieros	13	5.207.648	3.833.809
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		24.669.251	21.573.665
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	12	66.066.286	68.265.682
Pasivos por Impuestos Diferidos	7	9.689.036	10.183.760
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	14	934.178	912.073
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	13	848.780	246.499
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		77.538.280	79.608.014
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	11	32.129.661	32.129.661
Ganancias Acumuladas	11	32.335.809	26.729.104
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		64.465.470	58.858.765
Participaciones no controladoras	11 f)	745.817	684.809
TOTAL PATRIMONIO NETO		65.211.287	59.543.574
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		167.418.818	160.725.253

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Naturaleza
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

		ACUMULADO	
		Desde Hasta Notas	01.01.2016 31.12.2016 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	97.271.424	87.450.784
Gastos por Beneficios a los Empleados	14	(17.236.550)	(15.779.416)
Gastos por Depreciación y Amortización	5 y 6	(24.603.930)	(23.878.111)
Otros Gastos, por Naturaleza	17	(42.819.900)	(39.086.455)
Otras Ganancias	17	392.451	397.800
Otras Pérdidas	17	(444.660)	(589.492)
Ganancias de actividades operacionales		12.558.835	8.515.110
Ingresos Financieros	17	1.772.265	1.549.074
Costos Financieros	17	(3.220.090)	(3.227.689)
Diferencia de Cambio	19	10.909	(38.474)
Resultados por Unidades de Reajuste	19	(817.706)	(1.236.020)
Otros Ingresos distintos de los de Operación		0	0
Otros Gastos distintos de los de Operación		0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		10.304.213	5.562.001
Impuesto a las Ganancias	7	(2.199.640)	(970.789)
Ganancia (Pérdida) después de Impuesto		8.104.573	4.591.212
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		8.104.573	4.591.212
Ganancia Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		8.009.578	4.508.469
Ganancia Atribuible a Participaciones no Controladoras	11	94.995	82.743
Ganancia (Pérdida)		8.104.573	4.591.212
GANANCIAS POR ACCIÓN, EN PESOS			
ACCIONES COMUNES			
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción		0,0356	0,0200
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0356	0,0200
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción		0,0356	0,0200
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		0,0356	0,0200

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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	ACUMULADO		
	Desde Hasta Notas	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida)		8.104.573	4.591.212
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Impuesto Relacionado con Coberturas de Flujo de Efectivo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral		8.104.573	4.591.212
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los propietarios de la Controladora		8.009.578	4.508.469
Participaciones no Controladas		94.995	82.743
Resultado Integral Total		8.104.573	4.591.212

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

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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\$	la Controladora	M\$	M\$
				M\$		
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016		32.129.661	26.729.104	58.858.765	684.809	59.543.574
		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 el patrimonio						
Ganancia (pérdida)		0	8.009.578	8.009.578	94.995	8.104.573
Dividendos	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 el patrimonio		0	5.606.705	5.606.705	61.008	5.667.713
Saldo Final periodo actual 31.12.2016		32.129.661	32.335.809	64.465.470	745.817	65.211.287
Saldo inicial periodo actual 01.01.2015		32.129.661	23.574.079	55.703.740	626.888	56.330.628
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	23.574.079	55.703.740	626.888	56.330.628
Cambios en patrimonio						
Ganancia (pérdida)		0	4.508.469	4.508.469	82.743	4.591.212
Dividendos	11	0	(1.352.541)	(1.352.541)	0	(1.352.541)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	11	0	(903)	(903)	(24.822)	(25.725)
Cambios en patrimonio		0	3.155.025	3.155.025	57.921	3.212.946
Saldo Final periodo actual 31.12.2015		32.129.661	26.729.104	58.858.765	684.809	59.543.574

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

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Directo
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Para los ejercicios terminados al		
	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ESTADO DE FLUJO 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		115.400.766	105.222.378
Otros cobros por actividades de operación		75.720	142.433
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios		(48.374.599)	(47.577.355)
Pagos a y por cuenta de empleados		(17.062.478)	(16.159.422)
Otros pagos por actividades de operación		(7.560.533)	(5.794.078)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(788.463)	(529.892)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS POSITIVOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		41.690.413	35.304.064
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias y otros negocios		(5.002)	0
Importes Recibidos por la venta de Propiedades, Planta y Equipo		0	86.524
Compras de propiedades, planta y equipo		(28.560.008)	(23.478.296)
Compras de activos intangibles		(587.101)	(134.749)
Intereses Recibidos		599.676	433.240
Inversiones en Otros Activos Financieros No Corrientes		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.537.951)	(4.486.478)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(34.090.386)	(27.579.759)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de préstamos		(3.863.431)	(3.827.313)
Dividendos Pagados		(1.388.434)	(398.858)
Intereses Pagados		(3.248.906)	(3.192.813)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(6.177)	(15.380)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS NEGATIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(8.506.948)	(7.434.364)
Incremento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(906.921)	289.941
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	(38.474)
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo		(906.921)	251.467
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	8	12.053.933	11.802.466
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	8	11.147.012	12.053.933

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 abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0167 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”).

La filial Blue Two Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada.

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 816 trabajadores, de los cuales 36 son ejecutivos.

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

Telefónica del Sur S.A. es una sociedad que presta servicios de Telecomunicaciones entre las ciudades de Chillán 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, terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Directo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b) Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados de Telefónica del Sur al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015 fueron originalmente preparados de acuerdo a Normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), considerando el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las NIIF, que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

En el presente ejercicio la Sociedad efectuó la re-adopción de las NIIF, aplicando estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, sin que esto implicara realizar ajustes a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015, originalmente emitidos y que se presentan para efectos comparativos en los presentes Estados Financieros Consolidados.

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Telefónica del Sur al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y fueron aprobados por el Directorio en Sesión celebrada con fecha 20 de febrero de 2017.

c) 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, que es la moneda funcional y de operación de la Compañía y sus filiales.

d) Bases de presentación

Los Estados Financieros Consolidados del 31 de diciembre de 2016 y 2015, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en Nota 2a.

e) 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 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 la 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía y sus filiales incluyen activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015; resultados y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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.

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

<i>Filiales</i>	<i>RUT</i>	<i>Porcentaje de participación</i>			
		<i>31.12.2016</i>			<i>31.12.2015</i>
		<i>Directo</i>	<i>Indirecto</i>	<i>Total</i>	<i>Total</i>
Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A.	92.047.000-9	95,071	0,000	95,071	95,034
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.

f) 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 períodos como sigue:

<i>Moneda de Conversión</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	\$	\$
US\$	669,47	710,16
UF	26.347,98	25.629,09

g) 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.

h) 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.

i) 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:

<i>Activos</i>	<i>Años de Depreciación</i>
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

j) 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.

k) 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 de 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 períodos 2016 y 2015 no se han identificado leasings implícitos, de acuerdo con CINIIF 4.

l) 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 período 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 período.

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 períodos anteriores se puede utilizar en el futuro como un beneficio fiscal sin restricción de tiempo.

Las diferencias temporarias generalmente se tornan imponibles 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.

m) 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 períodos 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 2016 y 2015, la Compañía no posee instrumentos derivados vigentes.

n) 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.

o) 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\$5.120, 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 valor actual del costo devengado de dicho beneficio con una tasa de descuento real de 1,28% 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.

p) 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.

q) 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 – Conforme a NIC 18, 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.

r) 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 valor actual del costo devengado de dicho beneficio con una tasa de descuento real de 1,28% 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.

s) 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

t) 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.

u) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada periodo 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"

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias</p> <p>Esta Norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a la NIIF 11)</p> <p>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF - Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios. 	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Método de la participación en los Estados Financieros Separados Individuales (Modificaciones a la NIC 27)</p> <p>Restablece que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales de una entidad.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros)</p> <p>La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aclaración de que la información no debe ser oscurecida por la agregación o proporcionando información inmaterial, consideraciones de importancia relativa se aplican a las todas las partes de los estados financieros, e incluso cuando una norma requiere una divulgación específica, se aplican consideraciones de importancia relativa; - Aclaración de que los ítemes que se presentarán en estos estados pueden desagregarse y agregarse como guía relevante y adicional sobre los subtotales en estas declaraciones y aclaraciones que la participación de una entidad de la OCI de asociados por puesta en equivalencia y negocios conjuntos se debe presentar en su conjunto como artículos de una sola línea en función de si es o no posteriormente se reclasifica a resultados; - Ejemplos de posibles formas de ordenar las notas para aclarar que la comprensibilidad y comparabilidad se deben considerar al determinar el orden de las notas y de demostrar que las notas no tienen que ser presentados en el orden hasta el momento figuran en el párrafo 114 de la NIC 1. 	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)</p> <p>Aclara los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión . Estas modificaciones de alcance restringido aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus filiales. Las modificaciones además disminuyen las exigencias en circunstancias particulares, reduciendo los costos de la aplicación de las Normas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014 (mejoras a cuatro NIIF)</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios o viceversa, y los casos en los que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe.</p> <p>NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados .</p> <p>NIC 19 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post- empleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar</p> <p>NIC 34 - Aclara el significado de "en otro lugar del informe intermedio" y requiere una referencia cruzada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

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 2016 y 2015
(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><i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i></p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p> <p>La versión final emitida en 2014 reemplaza la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", y contiene los siguientes requerimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Clasificación y Medición: Los instrumentos financieros son clasificados en referencia al modelo de negocios dentro del cual son tomados y sus características contractuales. - Impairment: introduce el modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del impairment de los activos financieros. - Hedge Accounting: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura, diseñado para estar más alineado con las actividades como las entidades administran el riesgo y la exposición de riesgo para cobertura financiera y no financiera. - Desreconocimiento: requisitos para el "desreconocimiento" de activos y pasivos financieros reconocidos bajo IAS 39. 	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p><i>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> i) Identificar el contrato con el cliente ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato iii) Determinar el precio de la transacción iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos v) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p> <p>Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 16, <i>Arrendamientos</i></p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar 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> <ul style="list-style-type: none"> - Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) - Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto. 	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias. Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. - El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. - Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles - 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. 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de 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>Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</p> <p>Aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15. Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificación de las obligaciones de desempeño, - Contraprestaciones principal vs agente, y - Orientación para la aplicación de licencias. 	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
<p>Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. - 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. 	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago" desarrollada por el Comité de Interpretación de las NIIF para aclarar la contabilización de las transacciones que incluyen el recibo o pago de una suma por adelantado en una moneda extranjera.</p> <p>La interpretación se refiere a transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que: a) hay consideración que está denominada o cotizada en moneda extranjera; b) hay consideración que está denominada o cotizada en moneda extranjera; la entidad reconoce un activo pagado anticipadamente o un pasivo por ingresos diferidos con respecto a esa consideración, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y c) el activo pagado anticipadamente o el pasivo por ingresos diferidos no es monetario.</p> <p>El Comité de Interpretación concluyó que: a) La fecha de la transacción, con el propósito de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo pagado anticipadamente no monetario o del pasivo por ingresos diferidos; y b) Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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 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)
Otros Ganancias (Pérdidas)	(52.209)	0	0	(52.209)
Depreciaciones y amortizaciones	(24.497.173)	(106.757)	0	(24.603.930)
Suma de partidas significativas de gastos	(59.508.098)	(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	167.363.417	55.401	0	167.418.818
Pasivos de los segmentos	102.207.531	0	0	102.207.531

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015	Telecomunicaciones M\$	Otros M\$	Eliminaciones M\$	Total M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de Clientes	84.931.222	2.519.562	0	87.450.784
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	69.315	14.962	(84.277)	0
Ingresos por intereses	1.549.074	0	0	1.549.074
Gastos por intereses	(3.227.689)	0	0	(3.227.689)
Ingresos (Gastos) por intereses neto	(1.678.615)	0	0	(1.678.615)
Otros Ganancias (Pérdidas)	(191.692)	0	0	(191.692)
Depreciaciones y amortizaciones	(23.713.812)	(164.299)	0	(23.878.111)
Suma de partidas significativas de gastos	(54.639.690)	(1.584.952)	84.277	(56.140.365)
Ganancia (Pérdida) del segmento sobre el que se informa	4.776.728	785.273	0	5.562.001
Gasto (Ingreso) sobre impuesto Renta	(833.728)	(137.061)	0	(970.789)
Activos de los segmentos	160.561.740	163.513	0	160.725.253
Pasivos de los segmentos	101.181.679	0	0	101.181.679

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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 2016 y 2015 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	31.12.2016		31.12.2015	
	M\$		M\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	16.646.243	0	15.050.608	0
Documentos por cobrar	289.175	0	278.918	0
Deudores varios	530.477	0	623.634	0
Estimación Incobrables	(2.653.479)	0	(2.687.173)	0
Total	14.812.416	0	13.265.987	0

b) Perfil de Vencimientos

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	Vencida				Total M\$
		Menor a 3	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor 12	
		Deudores por ventas	8.478.737	5.157.712	662.671	
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	9.139.876	5.151.752	388.192	74.103	58.493	14.812.416

Formando parte del rubro deudores por ventas, se incluye el valor de los servicios prestados y no facturados por M\$7.802.214, neto de M\$402.584 por estimación de efecto del decreto tarifario, de acuerdo a nota 24 (M\$5.819.970, neto de M\$1.083.078 por estimación de efecto del decreto tarifario al 31 de diciembre de 2015).

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a su plazo de vencimiento es la siguiente:

Conceptos	No Vencida	Vencida				Total M\$
		Menor a 3	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor 12	
		Deudores por ventas	7.606.759	4.451.483	582.847	
Documentos por cobrar	206.493	0	1.080	4.025	67.320	278.918
Deudores varios	623.634	0	0	0	0	623.634
Estimación de Incobrables	(139.798)	(10.101)	(254.031)	(794.369)	(1.488.874)	(2.687.173)
Total	8.297.088	4.441.382	329.896	167.649	29.972	13.265.987

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

c) Estratificación por tipo cartera

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 Clientes	Monto Bruto M\$	Número de Clientes	Monto Bruto M\$	Número de Clientes	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
Total	189.872	17.207.893	5.797	258.002	195.669	17.465.895

Al 31 de diciembre de 2015 la estratificación por tipo de cartera es la siguiente:

Tramos de Morosidad	Saldo al 31.12.2015					
	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	67.264	8.359.907	1.788	76.979	69.052	8.436.886
Menor a 3 meses	62.331	4.441.382	254	10.101	62.585	4.451.483
3 a 6 meses	17.941	574.752	231	9.175	18.172	583.927
6 a 12 meses	14.302	943.352	498	18.666	14.800	962.018
Mayor a 12 meses	21.836	1.379.051	2.840	139.795	24.676	1.518.846
Total	183.674	15.698.444	5.611	254.716	189.285	15.953.160

d) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera Protestada y en Cobranza Judicial	Saldo al 31.12.2016		Saldo al 31.12.2015	
	Número de Clientes	Monto M\$	Número de Clientes	Monto M\$
Documentos por cobrar protestados	21	1.811	15	1.408
Documentos por cobrar en cobranza judicial	577	78.115	606	52.200
Total	598	79.926	621	53.607

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

Movimientos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	2.687.173	3.506.974
Incrementos	1.469.551	1.399.774
Bajas/aplicaciones	(1.503.245)	(2.219.575)
Movimientos Subtotal	(33.694)	(819.801)
Saldo Final	2.653.479	2.687.173

En el ejercicio 2016 la Sociedad realizó castigos de incobrables por M\$1.493.813 (M\$2.219.575 al 31 de diciembre 2015).

Nota 5 - Activos Intangibles distintos de plusvalía

Los Activos Intangibles para los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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>	31.12.2016 <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>M\$</i>
Programas y licencias	1.457.012	1.060.846
Intangibles relacionados con clientes	489.234	667.338
Intangible neto	1.946.246	1.728.184

Los movimientos de los Activos intangibles son los siguientes:

<i>Intangibles</i>	31.12.2016 <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>M\$</i>
Saldo Inicial	1.728.184	2.167.638
Adiciones	587.101	134.749
Amortizaciones	(796.737)	(824.511)
Otros Incrementos (Disminuciones)	427.698	250.308
Saldo Final	1.946.246	1.728.184

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 g) 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo

La composición para los periodos terminados Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Conceptos de Propiedad, Planta y Equipo	31.12.2016			31.12.2015		
	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	4.745.888	0	4.745.888	4.572.377	0	4.572.377
Edificios	15.288.451	8.411.370	6.877.081	14.313.841	8.037.471	6.276.370
Planta y equipo	247.857.047	187.150.377	60.706.670	233.774.229	178.442.970	55.331.259
Equipamiento de tecnologías de información	10.567.040	9.769.887	797.153	10.103.759	9.464.602	639.157
Instalaciones fijas y accesorios	124.196.393	100.678.138	23.518.255	111.811.945	88.408.162	23.403.783
Vehículos	296.344	271.329	25.015	296.344	267.041	29.303
Otras Propiedad, planta y equipo	6.427.411	5.750.084	677.327	6.274.102	5.528.664	745.438
Construcciones en curso	4.208.290	0	4.208.290	6.233.319	0	6.233.319
Total	413.586.864	312.031.185	101.555.679	387.379.916	290.148.910	97.231.006

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	23.403.783	29.303	745.438	6.233.319	97.231.006
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 desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	(442)	0	0	0	(442)
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	4.606.931	0	60.651	(14.894.633)	(427.698)
Saldo al 31.12.2016	4.745.888	6.877.081	60.706.670	797.153	23.518.255	25.015	677.327	4.208.290	101.555.679

Los movimientos para el ejercicio 2015 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 31.12.2014	4.275.085	6.132.225	58.824.309	745.515	21.878.327	45.870	890.716	4.414.045	97.206.092
Adiciones	367.292	326.480	(98.746)	103.011	11.036.898	30.018	82.891	11.630.451	23.478.295
Transferencias desde activos no Corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	(70.000)	0	(579)	(907)	(37.293)	(40.063)	(631)	0	(149.473)
Gasto por depreciación	0	(373.672)	(8.942.385)	(272.453)	(13.218.585)	(6.522)	(239.983)	0	(23.053.600)
Otros incrementos (disminuciones)	0	191.337	5.548.660	63.991	3.744.436	0	12.445	(9.811.177)	(250.308)
Saldo al 31.12.2015	4.572.377	6.276.370	55.331.259	639.157	23.403.783	29.303	745.438	6.233.319	97.231.006

Los otros incrementos (disminuciones) corresponden principalmente a traspasos desde activos en construcción a Propiedades, planta y equipo e Intangibles.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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 2016 es de M\$11.157.- (M\$23.192.-, igual período anterior)

Arrendamientos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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>31.12.2016</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2015</i> <i>M\$</i>
Remanente impuesto valor agregado	197.812	0
Pagos provisionales mensuales del período	75.243	828.343
Impuesto Renta del período	(48.745)	(369.401)
Crédito por donaciones	0	7.378
Crédito adiciones propiedad, planta y equipos	9.701	22.478
Crédito capacitación	2.348	101.000
Impuestos por recuperar periodos anteriores	35.686	27.607
Total	272.045	617.405

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2015</i> <i>M\$</i>
Impuesto renta por pagar	2.635.017	617.392
Pagos provisionales mensuales	(1.074.176)	(359.594)
Crédito donaciones	(500)	0
Otros créditos	(161.985)	(34.978)
Total	1.398.356	222.820

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 presenta una renta líquida por M\$11.031.580, mientras que al 31 de diciembre de 2015 presenta una renta líquida por M\$4.329.996

Las filiales presentan los siguientes resultados tributarios:

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<i>Empresa</i>	31.12.2016 <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>M\$</i>
Compañía de Teléfonos de Coyhaique	1.956.451	1.400.603
Blue Two Chile S.A.	1.487.307	1.332.872
Plug and Play Net	203.078	279.440

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 2016 y 2015, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$9.689.036 y M\$10.183.760, respectivamente y su detalle es el siguiente:

<i>Conceptos</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	<i>Activo</i> <i>M\$</i>	<i>Pasivo</i> <i>M\$</i>	<i>Activo</i> <i>M\$</i>	<i>Pasivo</i> <i>M\$</i>
Provisión cuentas incobrables	696.538	0	665.075	0
Provisión vacaciones	307.635	0	258.866	0
Depreciación activo fijo	0	11.328.023	0	11.566.581
Indemnización por años de servicio	0	268.842	0	148.894
Ingresos diferidos	808.581	0	683.403	0
Otros eventos	417.225	322.150	311.455	387.084
Subtotales	2.229.979	11.919.015	1.918.799	12.102.559
Reclasificación	0	0	0	0
Totales	2.229.979	11.919.015	1.918.799	12.102.559

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.12.2016		31.12.2015	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 22,5% M\$
Resultado antes de impuesto	10.304.213	(2.473.011)	5.562.001	(1.251.450)
Otras Diferencias	(1.139.046)	273.371	(1.247.384)	280.661
Total Gasto por Impuesto		(2.199.640)		(970.789)
Desglose Gasto Corriente / Diferido				
Total Gasto por Impuesto Renta		(2.647.579)		(974.249)
Impuesto Único		(36.183)		(12.545)
Déficit / (Exceso) ejercicio anterior		(10.602)		(57.080)
Total Gasto por Impuesto Renta		(2.694.364)		(1.043.874)
Total Ingreso / (Gasto) por Impuesto Diferido		494.724		73.085
Total crédito por absorción de utilidades		0		0
Total Impuesto		(2.199.640)		(970.789)
Tasa Efectiva		21,3%		17,5%

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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 8 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2015</i> <i>M\$</i>
Caja (1)	14.010	14.341
Bancos (2)	224.555	419.517
Depósitos a plazo (3)	10.472.405	10.287.880
Pactos de retroventa (4)	436.042	1.332.195
Total	11.147.012	12.053.933

(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 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

<i>Fecha Inicio</i>	<i>Fecha Término</i>	<i>Entidad</i>	<i>Moneda Origen</i>	<i>Tasa</i>	<i>Monto Inversión</i> <i>M\$</i>	<i>Intereses Devengados</i> <i>M\$</i>	<i>Valor Contable de Inversión</i> <i>M\$</i>
01-12-2016	05-01-2017	Santander	CLP	0,350% mensual	6.254.910	21.893	6.276.803
06-12-2016	10-01-2017	Bci	CLP	0,340% mensual	4.183.748	11.854	4.195.602
Total					10.438.658	33.747	10.472.405

Al 31 de diciembre de 2015

<i>Fecha Inicio</i>	<i>Fecha Término</i>	<i>Entidad</i>	<i>Moneda Origen</i>	<i>Tasa</i>	<i>Monto Inversión</i> <i>M\$</i>	<i>Intereses Devengados</i> <i>M\$</i>	<i>Valor Contable de Inversión</i> <i>M\$</i>
29-12-2015	28-01-2016	Santander	CLP	0,365% mensual	6.017.806	1.464	6.019.270
29-12-2015	28-01-2016	Corpbanca	CLP	0,345% mensual	2.767.803	637	2.768.440
30-12-2015	28-01-2016	Corpbanca	CLP	0,340% mensual	1.500.000	170	1.500.170
Total					10.285.609	2.271	10.287.880

4) Los pactos de retroventa corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016

<i>Código</i>	<i>Fechas</i>		<i>Contraparte</i>	<i>Moneda Origen</i>	<i>Valor Suscripción</i> <i>M\$</i>	<i>Tasa</i>	<i>Valor Final</i> <i>M\$</i>	<i>Instrumentos</i>	<i>Valor Contable</i> <i>M\$</i>
	<i>Inicio</i>	<i>Término</i>							
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
			Totales		436.000	0,29%	436.169		436.042

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2015

Código	Fechas		Contraparte	Moneda Origen	Valor Suscripción M\$	Tasa	Valor Final M\$	Instrumentos	Valor Contable M\$
	Inicio	Término							
CRV	30-12-2015	07-01-2016	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	CLP	606.000	0,30%	606.485	DPN	606.059
CRV	29-12-2015	21-01-2016	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	CLP	551.000	0,30%	552.267	DPN	551.110
CRV	30-12-2015	21-01-2016	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	CLP	95.000	0,30%	95.209	DPN	95.010
CRV	29-12-2015	13-01-2016	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	CLP	80.000	0,30%	80.120	DPN	80.016
Totales					1.332.000		1.334.081		1.332.195

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

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.

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.

Las operaciones con Universidad Austral de Chile se presentan en los distintos rubros de los Estados Financieros.

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	31.12.2016 M\$ Corriente	31.12.2015 M\$ Corriente
GTD Grupo Teleductos S.A.	94.727.000-1	Matriz	Facturas	CLP	30 días	2.778	0
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Facturas	CLP	30 días	499.739	0
GTD Telesat S.A.	96.721.280-6	Accionista	Facturas	CLP	30 días	131.606	28.347
GTD Manquehue S.A.	93.737.000-8	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	495.184	59.651
GTD Larga Distancia S.A.	96.894.200-K	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	20.631	18.144
Inversiones y Servicios Comerciales Trans Warrants S.A.	96.808.570-0	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	64	0
Operadora De Tarjetas De Credito Nexus S.A.	96.815.280-7	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	26	0
Total						1.150.028	106.142

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

No Corrientes:

<i>Sociedad</i>	<i>RUT</i>	<i>Naturaleza de la relación</i>	<i>Origen de la Transacción</i>	<i>Moneda</i>	<i>Tasa</i>	<i>Vencimiento</i>	31.12.2016 <i>M\$</i> <i>No Corriente</i>	31.12.2015 <i>M\$</i> <i>No Corriente</i>
GTD Inversiones Ltda.	76.325.750-9	Relacionada con la Matriz	Deuda	UF	4% anual	2021	30.709.739	28.719.838
Total							30.709.739	28.719.838

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.

b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registran los siguientes saldos de cuentas por pagar corrientes con entidades relacionadas:

<i>Sociedad</i>	<i>RUT</i>	<i>Naturaleza de la relación</i>	<i>Origen de la Transacción</i>	<i>Moneda</i>	<i>Vencimiento</i>	31.12.2016 <i>M\$</i> <i>Corriente</i>	31.12.2015 <i>M\$</i> <i>Corriente</i>
GTD Grupo Teleductos S.A.	94.727.000-1	Matriz	Facturas	CLP	30 días	0	6.411
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Facturas	CLP	30 días	0	196.252
GTD Internet S.A.	96.769.440-1	Accionista	Facturas	CLP	30 días	316.020	1.133.183
GTD Imagen S.A.	76.534.090-K	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	2.007.667	1.850.958
Flywan	Extranjera	Relacionada con la Matriz	Facturas	CLP	30 días	0	25.516
Sociedad de Recaudación y Pago Ltda.	78.053.790-6	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	8.787	18
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Director en Común	Facturas	CLP	30 días	2.143	45
Total						2.334.617	3.212.383

c) Transacciones:

<i>Sociedad</i>	<i>RUT</i>	<i>Naturaleza de la Relación</i>	<i>Descripción de la transacción</i>	31.12.2016 <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>M\$</i>	31.12.2016 <i>Efecto en Resultados</i> <i>(Cargo/Abono)</i> <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>Efecto en Resultados</i> <i>(Cargo/Abono)</i> <i>M\$</i>
GTD Grupo Teleductos S.A.	94.727.000-1	Matriz	Venta de Servicios	1.994	514	1.994	514
			Compra de Servicios	104.354		(104.354)	
			Compra de licencias	344.306			
GTD Teleductos S.A.	88.983.600-8	Accionista	Compra de Servicios	1.819.268	1.383.742	(1.819.268)	(1.383.742)
			Compra de Materiales	1.161.299	1.213.122		
			Compra de Equipos	4.785.470	0		
			Venta de Servicios	4.069.253	3.069.769	4.069.253	3.069.769
GTD Telesat S.A.	96.721.280-6	Accionista	Compra de Servicios	54.167	54.808	(54.167)	(54.808)
			Venta de Servicios	206.207	198.886	206.207	198.886
GTD Internet S.A.	96.769.440-1	Accionista	Compra de Servicios	2.570.136	3.527.678	(2.570.136)	(3.527.678)
			Venta de Servicios	2.730	3.720	2.730	3.720
GTD Larga Distancia S.A.	96.894.200-K	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	1.736	2.936	(1.736)	(2.936)
			Venta de Servicios	94.196	98.350	94.196	98.350
GTD Manquehue S.A.	93.737.000-8	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	86.153	107.970	(86.153)	(107.970)
			Venta de Servicios	112.562	129.174	112.562	129.174
			Venta de Licencias	372.531		372.531	
Equipos de Comunicaciones S.A.	88.715.200-4	Relacionada con la Matriz	Compra de Materiales	158.239	3.327	0	0
GTD Imagen S.A.	76.534.090-K	Relacionada con la Matriz	Compra de Servicios	11.121.346	9.614.544	(11.121.346)	(9.614.544)
			Venta de Servicios	71.273	58.685	71.273	58.685
GTD Inversiones Ltda.	76.325.750-9	Relacionada con la Matriz	Intereses y Reajustes Devengados	1.989.901	2.184.246	1.989.901	2.184.246
Redbanc S.A.	96.521.680-4	Director en Común	Compra de Servicios	12.954	7.933	(12.954)	(7.933)
			Venta de Servicios	571	541	571	541
Trans Warrants S.A.	84.540.600-6	Director en Común	Venta de Servicios	648	812	648	812
Inversiones y Servicios Comerciales Trans Warrants S.A.	96.808.570-0	Director en Común	Venta de Servicios	475	464	475	464
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	96.815.280-7	Director en Común	Venta de Servicios	188	180	188	180
Universidad Austral de Chile	81.380.500-6	Director en Común	Venta de Servicios	327.872	249.389	327.872	249.389
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Director en Común	Compra de Servicios	2.885	2.128	(2.885)	(2.128)
			Venta de Servicios	42.765	41.589	42.765	41.589

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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.

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

<i>Conceptos</i>	<i>31.12.2016</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2015</i> <i>M\$</i>
Sueldos, salarios, indemnizaciones y otros	(991.184)	(982.078)
Remuneraciones y Dietas del Directorio	(163.277)	(129.195)
Total	(1.154.461)	(1.111.273)

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

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 18 de abril de 2016, 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 2016 y 2015, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Compañía.

e) La Matriz de Telefónica del Sur es GTD Grupo Teleductos 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>31.12.2016</i> <i>M\$</i>	<i>31.12.2015</i> <i>M\$</i>
Materiales y equipos para clientes (instalación y mantención)	2.473.378	3.723.130
Materiales y equipos para infraestructura (instalación y mantención)	1.897.087	1.719.122
Otros materiales	351.497	433.397
Total	4.721.962	5.875.649

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios no tienen constituida una provisión de obsolescencia.

Nota 11 - Patrimonio

a) Capital Pagado:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Compañía al 31 de diciembre de 2016:

<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	2,51	66
Inversión menor a UF 200	0,43	407
Totales	100,00	476
Controlador de la Sociedad	98,21	4

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 18 de abril de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó como política de distribución de dividendos para los ejercicios futuros (incluyendo el del año 2015), 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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.

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 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.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2015, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$1,76 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2014. El monto a distribuir ascendió a M\$396.111 y su fecha de pago fue el 29 de abril de 2015.

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)	
	31.12.2016 %	31.12.2015 %	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Telefónica de Coyhaique S.A.	4,9293	4,9700	742.717	681.660	94.819	82.528
Blue Two Chile S.A.	0,0122	0,0122	3.100	3.149	176	214
Plug and Play Net S.A.	0,0000	0,0000	0	0	0	0
Total			745.817	684.809	94.995	82.743

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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	31.12.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios largo plazo	3.085.426	7.324.799	3.097.628	10.248.785
Bonos	1.142.211	58.741.487	1.088.440	58.016.897
Total	4.227.637	66.066.286	4.186.068	68.265.682

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 21 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 21 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 21 de Contingencias y Restricciones.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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	Total deuda vigente	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\$			
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	Obligaciones de Largo Plazo con Bancos	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			
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos	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 F	Chile	UF	Semestral	46.906.217	169.090	0	0	169.090	46.737.127	0	0	46.737.127	4,08%	4,20%	2031
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	11.611.283	54.839	0	0	54.839	11.556.444	0	0	11.556.444	3,95%	4,00%	2032
				Total Bonos				59.883.698	1.142.211	0	470.366	671.845	58.741.487	447.916	0	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	Total deuda vigente	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\$			
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	Obligaciones de Largo Plazo con Bancos	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			
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos	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 F	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 K	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 2016 y 2015
(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 2015:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2015	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Total deuda vigente	Deuda Corriente al 31.12.2015	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Deuda No Corriente al 31.12.2015	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\$				
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	2.907.938	674.916	0	365.147	309.769	2.233.022	1.259.384	973.638	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	4.437.920	1.030.016	0	557.265	472.751	3.407.904	1.921.997	1.485.907	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	6.000.555	1.392.696	0	753.484	639.212	4.607.859	2.598.750	2.009.109	0	6,05%	6,05%	2020	
Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos								13.346.413	3.097.628	0	1.675.896	1.421.732	10.248.785	5.780.131	4.468.654	0				
Bonos																				
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	2.183.092	876.008	0	456.493	419.515	1.307.084	1.307.084	0	0	4,05%	4,05%	2018	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	45.636.684	164.446	0	0	164.446	45.472.238	0	0	45.472.239	4,08%	4,20%	2031	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	11.285.560	47.986	0	0	47.986	11.237.574	0	0	11.237.574	3,95%	4,00%	2032	
Total Bonos								59.105.337	1.088.440	0	456.493	631.947	58.016.897	1.307.084	0	56.709.813				
Total Deuda								72.451.750	4.186.068	0	2.132.389	2.053.679	68.265.682	7.087.215	4.468.654	56.709.813				

El siguiente es el detalle del valor nominal de los préstamos que generan intereses al 31 de diciembre de 2015:

R.U.T. Entidad Deudora	Entidad Deudora	País Entidad Deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedores al 31 de diciembre de 2015	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Total deuda vigente	Deuda Corriente al 31.12.2015	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Deuda No Corriente al 31.12.2015	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\$				
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	CLP	Semestral	3.373.961	819.917	0	414.956	404.961	2.554.044	1.519.237	1.034.807	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	5.149.136	1.251.308	0	633.281	618.027	3.897.828	2.318.568	1.579.260	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	6.962.195	1.691.905	0	856.265	835.640	5.270.290	3.134.958	2.135.332	0	6,05%	6,05%	2020	
Total Obligaciones Largo Plazo con Bancos								15.485.292	3.763.130	0	1.904.502	1.858.628	11.722.162	6.972.763	4.749.399	0				
Bonos																				
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie F	Chile	UF	Semestral	2.309.502	950.007	0	479.371	470.636	1.359.495	1.359.495	0	0	4,05%	4,05%	2018	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie K	Chile	UF	Semestral	64.691.612	1.885.670	0	0	1.885.670	62.805.942	3.771.341	5.833.318	53.201.283	4,08%	4,20%	2031	
90.299.000-3	Telefónica del Sur S.A.	Chile		Bonos Serie L	Chile	UF	Semestral	16.301.606	446.650	0	0	446.650	15.854.956	893.299	14.068.358	0	3,95%	4,00%	2032	
Total Bonos								83.302.721	3.282.327	0	479.371	2.802.956	80.020.393	6.024.135	6.726.617	67.269.641				
Total Deuda								98.788.013	7.045.457	0	2.383.873	4.661.584	91.742.555	12.996.898	11.476.016	67.269.641				

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 pago.

Otros Pasivos No Financieros	31.12.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Dividendos por pagar	2.524.906	0	1.409.221	0
Anticipos recibidos	963.639	248.521	1.640.034	172.937
Ingresos por adelantado	1.702.928	600.259	769.915	73.562
Garantías recibidas	16.175	0	14.639	0
Saldo final	5.207.648	848.780	3.833.809	246.499

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	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Sueldos y salarios	(9.805.713)	(8.921.857)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(6.422.611)	(5.966.101)
Otros beneficios a largo plazo	(85.579)	(51.347)
Otros gastos de personal	(922.647)	(840.111)
Total	(17.236.550)	(15.779.416)

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

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión por Beneficios a los Empleados, Corriente	103.798	101.344
Provisión por Beneficios a los Empleados, No Corriente	934.178	912.073
Saldo Final	1.037.976	1.013.417

El movimiento anual de la provisión por este concepto es el siguiente:

Conceptos	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	1.013.417	1.024.237
Incremento del período	103.229	51.264
Pagos efectuados	(78.670)	(62.084)
Saldo Final	1.037.976	1.013.417

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Los parámetros actuariales utilizados son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	
Tasa de descuento real anual (%)	1,28
Tasa real anual de aumento de remuneraciones (%)	1,87
Tasa anual de despido (%)	2,90
Tasa anual de renuncia (%)	1,35

Edad de retiro	
Edad de jubilación hombres (años)	65
Edad de jubilación mujeres (años)	60
Tablas de moratalidad (emitidas por la SVS)	CB H 2014 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:

Conceptos	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Deudas por compras o prestación de servicios	3.583.190	2.205.950
Deudas con empresas celulares y portadoras	304.202	263.839
Impuesto al Valor Agregado por pagar	47.625	456.796
Retenciones del Personal	315.707	298.143
Otras cuentas por pagar	438.376	350.833
Total	4.689.100	3.575.561

Las “Deudas por compras o prestación de servicios” corresponden a los proveedores extranjeros y nacionales, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 según el siguiente detalle:

Conceptos	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Nacional	3.241.023	2.089.792
Extranjero	342.167	116.158
Total	3.583.190	2.205.950

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Nota 16 - Otras Provisiones

El detalle de los montos provisionados para cada uno de los conceptos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<i>Provisiones (Corrientes)</i>	31.12.2016 <i>M\$</i>	31.12.2015 <i>M\$</i>
Provisión enlaces, tráfico y programación	1.433.452	1.426.541
Provisión adquisición clientes	1.158.147	1.048.309
Provisión operación y mantenimiento	1.177.374	1.574.558
Provisión remuneraciones y gastos del personal	2.077.040	1.874.243
Provisión costo proyectos para clientes	0	19.427
Otras provisiones	862.082	498.602
Total	6.708.095	6.441.680

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>	01.01.2016 al 31.12.2016 <i>M\$</i>	01.01.2015 al 31.12.2015 <i>M\$</i>
Prestación de servicios	94.885.238	85.510.059
Venta de equipos	2.386.186	1.940.725
Total	97.271.424	87.450.784

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

<i>Otros Gastos por Naturaleza</i>	01.01.2016 al 31.12.2016 <i>M\$</i>	01.01.2015 al 31.12.2015 <i>M\$</i>
Tráfico y enlaces	(4.104.993)	(3.820.281)
Internet y programación	(16.938.323)	(15.180.070)
Adquisición clientes	(9.800.802)	(8.972.092)
Operación y mantenimiento	(7.669.919)	(7.152.714)
Otros costos	(4.305.863)	(3.961.298)
Total	(42.819.900)	(39.086.455)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2016 y 2015, son los siguientes:

Resultado Financiero Neto	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Ingresos financieros		
Intereses por instrumentos financieros	548.933	433.271
Intereses relacionadas	1.223.332	1.115.803
Total ingresos financieros	1.772.265	1.549.074
Gastos financieros		
Intereses por obtención de préstamos	(752.372)	(787.683)
Intereses por obligaciones y bonos	(2.467.718)	(2.440.006)
Total gastos financieros	(3.220.090)	(3.227.689)

d) Otras Ganancias (Pérdidas)

Otras Ganancias	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Indemnización siniestros	5.061	60.847
Recuperación documentos castigados	45.655	33.364
Arriendos	6.694	6.432
Servicios de Asesoría	312.137	246.240
Otros ingresos	22.904	50.917
Total	392.451	397.800

Otras Pérdidas	01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Pérdida en Venta de Activo Fijo	0	(6.669)
Otros gastos bancarios	(125.350)	(131.185)
Dietas del directorio	(163.277)	(129.195)
Otros egresos	(156.033)	(322.443)
Total	(444.660)	(589.492)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2016 y 2015, son los siguientes:

<i>Clase de Activo</i>	<i>Moneda Extranjera</i>	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	161	1.188
	\$ No Reajustables	11.146.851	12.052.745
Otros Activos No Financieros Corrientes	\$ No Reajustables	543.686	498.611
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Neto	\$ No Reajustables	14.812.416	13.265.987
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	\$ No Reajustables	1.150.028	106.142
Inventarios Corrientes	\$ No Reajustables	4.721.962	5.875.649
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes	\$ No Reajustables	272.045	617.405
Otros Activos No Corrientes	\$ No Reajustables	560.005	628.498
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	\$ Reajustables	30.709.739	28.719.838
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ No Reajustables	1.946.246	1.728.184
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	\$ No Reajustables	101.555.679	97.231.006
Total Activos		167.418.818	160.725.253

El detalle de los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre 2016 y 2015, son los siguientes:

<i>Clase de Pasivo</i>	<i>Moneda Extranjera</i>	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Otros Pasivos Financieros Corrientes	\$ Reajustables	1.142.211	1.088.440
	\$ No Reajustables	3.085.426	3.097.628
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	\$ No Reajustables	4.689.100	3.575.561
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	\$ No Reajustables	2.334.617	3.212.383
Otras Provisiones	\$ No Reajustables	6.708.095	6.441.680
Pasivos por Impuestos Corrientes, Corrientes	\$ No Reajustables	1.398.356	222.820
Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	\$ No Reajustables	103.798	101.344
Otros Pasivos No Financieros	\$ No Reajustables	5.207.648	3.833.809
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	\$ Reajustables	58.741.487	58.016.897
	\$ No Reajustables	7.324.799	10.248.785
Pasivos por Impuestos Diferidos	\$ No Reajustables	9.689.036	10.183.760
Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	\$ No Reajustables	934.178	912.073
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	\$ No Reajustables	848.780	246.499
Total Pasivos		102.207.531	101.181.679

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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>31.12.2016 M\$</i>	<i>31.12.2015 M\$</i>
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	US\$	10.909	(38.474)
Total Diferencias de Cambio		10.909	(38.474)

<i>Resultados por Unidad de Reajuste</i>	<i>Unidad de Reajuste</i>	<i>31.12.2016 M\$</i>	<i>31.12.2015 M\$</i>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	UF	50.745	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corrientes	UF	766.569	1.068.445
Otros Activos	UF	14.933	27.605
Préstamos que devengan intereses	UF	(1.649.304)	(2.331.931)
Otros Pasivos	UF	(649)	(139)
Total Resultados por Unidad de Reajuste		(817.706)	(1.236.020)

Nota 20 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha entregado garantías y fianzas por un importe de M\$2.069.051 (M\$2.753.943 al 31 de diciembre de 2015); y ha recibido garantías por un importe de M\$728.639 (M\$842.169 al 31 de diciembre de 2015)

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 2016.

II. Juicios Civiles.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 Pública por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 1º Jdo Civil de Temuco

Rol: 3477-2016

Cuantía: \$27.077.395.-

Estado: Presentada la contestación de la demanda, juicio en etapa de discusión.

- 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 Pública por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Temuco

Rol: 3520-2016

Cuantía: \$75.524.560.-

Estado: Presentada la contestación de la demanda, juicio en etapa de discusión.

- 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 Pública por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Puerto Montt

Rol: 3734-2016

Cuantía: \$14.129.262.-

Estado: Presentada la contestación de la demanda, juicio en etapa de discusión.

- 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 Pública por concepto de traslado de redes.

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Valdivia

Rol: 1948-2016

Cuantía: \$116.383.071.-

Estado: Presentada la contestación de la demanda, juicio en etapa de discusión.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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:

- Razón circulante mayor o igual a 0,50 veces. El valor del índice al 31 de diciembre de 2016 es de 1,32 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\$ 65.211.287, 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 2016 es de 1,89 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 2016 es de 0,30 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 2,02 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel del covenant ajustado al 31 de diciembre de 2016 es de 2,2910 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,57 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 1,17 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 2016 es de 1,0316 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,64 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 2016 es de 1,32 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 2,02 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Aplicada la metodología de cálculo descrita anteriormente, el nivel de endeudamiento ajustado al 31 de diciembre de 2016 es de 2,2910 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,57 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 1,17 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 2016 es de 1,0316 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,64 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:

- 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\$65.211.287, 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 2,02 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 2016 es de 2,2910 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,57 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 1,17 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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

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 2016 es de 1,0316 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,64 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\$65.211.287, 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 2,02 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 2016 es de 2,2910 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,57 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 1,17 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 2015 es de 1,0316 veces, siendo su valor real a la fecha de cierre de 1,64 veces, cumpliendo con el resguardo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo	238.565	238.565	433.858	433.858
Depósitos a corto plazo	10.472.405	10.472.405	10.287.880	10.287.880
Pactos de retroventa	436.042	436.042	1.332.195	1.332.195
Efectivo y efectivo equivalente	11.147.012	11.147.012	12.053.933	12.053.933
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14.812.416	14.812.416	13.265.987	13.265.988
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	1.150.028	1.150.028	106.142	106.142
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	30.709.739	30.709.739	28.719.838	28.719.838
Préstamos y cuentas por cobrar	46.672.183	46.672.183	42.091.967	42.091.968
Total Activos Financieros	57.819.195	57.819.195	54.145.900	54.145.901

Pasivos Financieros	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Préstamos bancarios corrientes	3.085.426	3.085.426	3.097.628	3.097.628
Obligaciones con el público - porción corriente	1.142.211	1.142.211	1.088.440	1.088.440
Préstamos bancarios no corrientes	7.324.799	7.409.791	10.248.785	10.237.844
Obligaciones con el público no corrientes	58.741.487	64.317.212	58.016.897	62.253.505
Costo amortizado	70.293.923	75.954.639	72.451.750	76.677.417
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	4.689.100	4.689.100	3.575.561	3.575.561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	2.334.617	2.334.617	3.212.383	3.212.383
Cuentas por pagar	7.023.717	7.023.717	6.787.944	6.787.944
Total Pasivos Financieros	77.317.640	82.978.356	79.239.694	83.465.361

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

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 2016 y 2015 de las filiales de la Sociedad tienen la distribución:

Concepto	Telcoy		Blue Two		Plug & Play	
	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activos Corrientes	4.298.481	3.226.108	2.533.134	1.998.073	111.551	92.324
Activos No Corrientes	13.385.551	12.769.910	24.341.357	24.371.607	1.042.466	1.274.215
Total Activos	17.684.032	15.996.018	26.874.491	26.369.680	1.154.017	1.366.539
Pasivos Corrientes	1.886.058	1.562.858	998.756	1.333.761	273.234	247.024
Pasivos No Corrientes	732.720	714.227	462.052	627.302	390.427	644.017
Patrimonio	15.065.254	13.718.933	25.413.683	24.408.617	490.356	475.498
Total Pasivo y Patrimonio	17.684.032	15.996.018	26.874.491	26.369.680	1.154.017	1.366.539

Los ingresos y resultados de las filiales de la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Concepto	Telcoy		Blue Two		Plug & Play	
	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	8.748.658	7.553.789	2.349.628	3.414.869	1.571.557	1.576.231
Ganancia (Pérdida)	1.923.316	1.660.772	1.435.810	1.661.785	21.226	(113.143)

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

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 se ven materializados con la 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 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, imagen de marca e incorporación permanente de nuevos servicios, ha podido mantener una posición relevante en los mercados en que participa.

Ámbito Regulatorio:

- **Procesos Tarifarios en Telefónica del Sur y en Telefónica del Coyhaique:**

Los reembolsos y cobros a clientes, resultantes del proceso reliquidación por nueva fijación tarifaria a Telefónica del Sur S.A. y de Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A., fueron iniciados en el mes de mayo del presente año, siendo efectivamente reliquidados al 31 de diciembre la suma de M\$675.507 por los servicios de telefonía básica. Al cierre de los estados financieros, queda pendiente la suma de M\$ 402.584, por concepto de servicios de cargos de acceso y telefonía básica.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)

- **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.

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

<i>Ejercicio Terminado al 31 de diciembre de 2016</i>	<i>Hasta 3 meses</i>	<i>4 a 12 meses</i>	<i>1 a 5 años</i>	<i>más de 5 años</i>	<i>Total</i>
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	2.285.855	4.630.497	24.946.372	62.124.383	93.987.107

<i>Ejercicio Terminado al 31 de diciembre de 2015</i>	<i>Hasta 3 meses</i>	<i>4 a 12 meses</i>	<i>1 a 5 años</i>	<i>más de 5 años</i>	<i>Total</i>
Obligaciones con Bancos	1.904.502	1.858.628	11.722.162	0	15.485.292
Obligaciones con el Público	479.371	2.802.956	12.750.752	67.269.641	83.302.720
Total	2.383.873	4.661.584	24.472.914	67.269.641	98.788.012

- **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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

- 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 y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 31 de diciembre de 2016, 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 2017.

Nota 26 - Hechos Posteriores

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente a los mismos.