





*entel, t'is eliges*

## CARTA DEL PRESIDENTE



### PRESIDENTE

Sr. Carlos Hurtado Ruiz-Tagle

Señores Accionistas:

La Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. ha cumplido 40 años desde su fundación en 1964, alcanzando una verdadera mayoría de edad. Es la edad en que, en una persona, se combina la madurez con una gran capacidad de entrega de energía.

ENTEL es hoy la empresa más grande del sector de las Telecomunicaciones en Chile. En parte producto de los recientes cambios de propiedad de las empresas que compiten en este mercado, pero también gracias a la cristalización de los proyectos y estrategias que tenazmente ha perseguido durante los últimos 10 años.

El año 2004 ENTEL ha obtenido utilidades superiores a los 47 mil millones de pesos para sus accionistas. Ha

sido un año marcado por profundos cambios regulatorios en nuestra industria, acompañados por el resurgimiento de la economía del país y por la apertura de interesantes innovaciones tecnológicas. Es éste un escenario que ofrece atractivas oportunidades para los próximos años.

El año que acaba de terminar, para ENTEL, se ha caracterizado por un crecimiento del 22% en los clientes activos de nuestra filial de telefonía móvil, ENTEL PCS, que alcanzaron los 3.3 millones. Los ingresos totales de la filial fueron USD 652 millones, un 2.4% superiores al año anterior y la generación de caja (EBITDA) fue USD 291 millones, que es un 3,2% inferior al año anterior, sin duda un resultado extraordinario si tenemos presente que los cargos de acceso a la telefonía móvil sufrieron una drástica disminución, cercana al 26% para los 5 años a los que aplica la fijación tarifaria de enero de 2004.

ENTEL PCS ha desarrollado exitosamente una estrategia basada en el conocimiento acabado de los requerimientos de sus clientes y en la introducción continua de innovaciones tecnológicas, entre las cuales cabe destacar aquellas destinadas a incorporar la transmisión de datos entre teléfonos móviles.

Esa estrategia está en plena consonancia con la tendencia mundial de convergencia entre voz y datos y entre redes fijas y móviles. Ella ha sido también la directriz de las actividades de los otros negocios de ENTEL. Así, el total de conexiones de banda ancha aumentó un 25% a través de ADSL, usando las redes fijas, y WLL, usando redes inalámbricas. Todo ello a pesar de la demora en la promulgación de las normas que permiten prestar éste servicio bajo la modalidad de desagregación de la red de telefonía local de la empresa incumbente, como ocurre en el mundo desarrollado. Este seguirá siendo uno de los focos principales del año que viene, incluyendo, tal como hasta ahora, la oferta complementaria de telefonía fija de

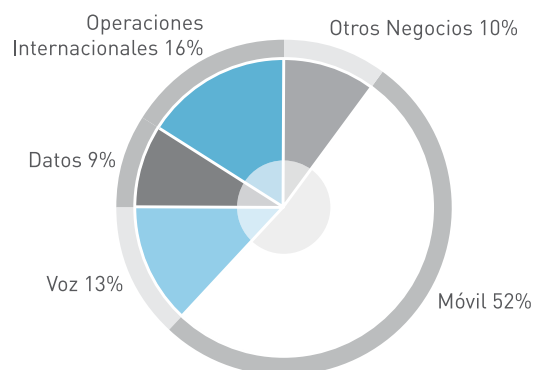
nuestra filial ENTELPhone, para los segmentos empresas y corporaciones. A pesar de los obstáculos existe una condición promisorio para el desarrollo y expansión de estos servicios contenida en las regulaciones aplicables a la desagregación de redes y reventa de servicios. La fijación tarifaria de la compañía dominante que tuvo lugar durante 2004, a pesar de sus graves inconvenientes respecto de la fijación de valores exagerados de cargos de acceso que las operadoras deben pagarle por acceder a su red, da espacio para una mayor aplicabilidad de los criterios de competitividad y crecimiento para la industria de internet de banda ancha. Se han determinado condiciones de precios y definiciones de servicios que debieran ser promulgados por la Autoridad dentro de los próximos meses, abriendo la posibilidad de competencia en la provisión de servicios de acceso a internet de banda ancha con la correspondiente gama de servicios de valor agregado aplicables.

ENTEL ha participado activamente en un nuevo desafío durante 2004: la integración de servicios para empresas. Se trata de ofrecer soluciones integrales de tecnología a sus clientes corporativos, por la vía de combinar las necesidades relativas a tecnologías de información con la externalización de los servicios tecnológicos que no forman parte del giro de los clientes. Combinando la provisión de servicios de acceso tradicionales y las redes convergentes con los procesos internos de cada organización en una oferta que resuelva sus necesidades en lugar de proveer sólo una colección de elementos que requieran su posterior coordinación. Durante 2004, Entel se adjudicó importantes contratos en áreas como salud, convirtiéndose en el operador tecnológico de Fonasa, banca, absorbiendo las actividades tecnológicas y asegurándole la continuidad operacional al Banco de Chile, y gobierno, donde ENTEL provee al Ministerio de Obras Públicas de una completa red IP para todas sus necesidades de telecomunicaciones.

Los negocios más tradicionales, asociados a los tráficos de larga distancia, siguieron siendo una importante fuente de recursos para la Compañía, aunque, de acuerdo a las previsiones, continuaron disminuyendo en importancia dentro del conjunto de servicios que ENTEL provee a sus clientes. ENTEL ha administrado sabiamente la migración y disminución de esos negocios ya maduros, y ha dado un uso de mayor valor agregado a la misma infraestructura para la provisión de los otros servicios.

Las actividades de ENTEL en el extranjero han estado marcadas por una profunda reestructuración en la filial en Estados Unidos, Americatel Corp., luego de los fuertes cambios regulatorios y del mercado en ese país. Terminada la fase de crecimiento y extensión de la marca a diferentes negocios, se realizó una selección de aquellos que presentan una real oportunidad de retornos para las inversiones, concentrando los esfuerzos en la larga distancia discada y contratada y en los negocios de tráfico internacional. Este re- enfoque, iniciado hace pocos meses, va dando ya resultados promisorios para el año que comienza. Entre las otras filiales internacionales, cabe destacar los negocios para el segmento corporativo desarrollados por Americatel Centroamérica y Americatel Perú, que incluyen tanto servicios de voz como de datos integrados para clientes empresas y corporaciones.

#### DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS CONSOLIDADOS POR NEGOCIO



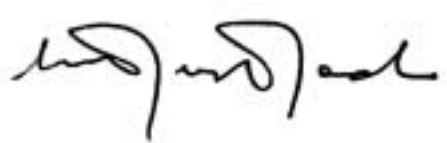
Durante 2004, las ventas consolidadas de ENTEL alcanzaron los USD 1.242 millones y la generación de caja (EBITDA) de la Compañía alcanzó a los USD 440 millones, de los cuales USD 175 millones fueron reinvertidos básicamente con el objeto de hacer posible mejoras o ampliaciones para multiplicar nuestra capacidad de dar servicios de vanguardia y de la mejor calidad a nuestros clientes, principalmente en la telefonía móvil, en la que se invirtieron prácticamente dos tercios de esos fondos. Hubo egresos de caja por otros conceptos como gastos financieros, impuestos y dividendos entre otros y se destinaron alrededor de USD 166 millones a amortizar deudas, incluyendo algunos prepagos.

Con ello, puedo decir con certeza que ENTEL se encuentra en una inmejorable situación financiera, mostrando holguras importantes en los indicadores de solvencia. Está preparada para enfrentar el desafío de la provisión de servicios en redes desagregadas y continuar a la vanguardia de la digitalización de nuestro país.

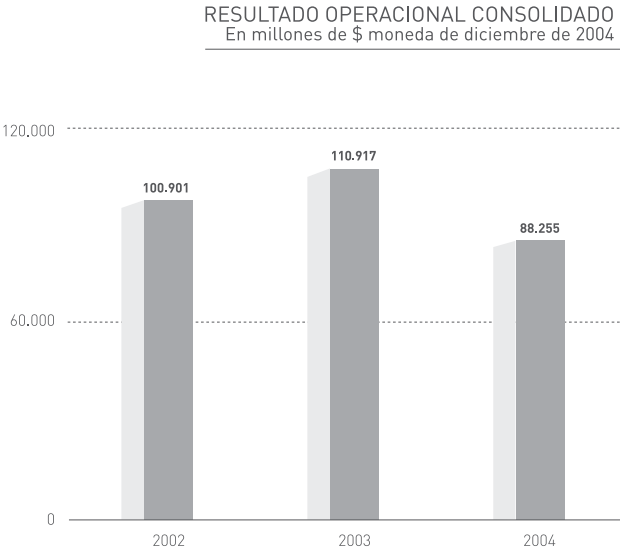
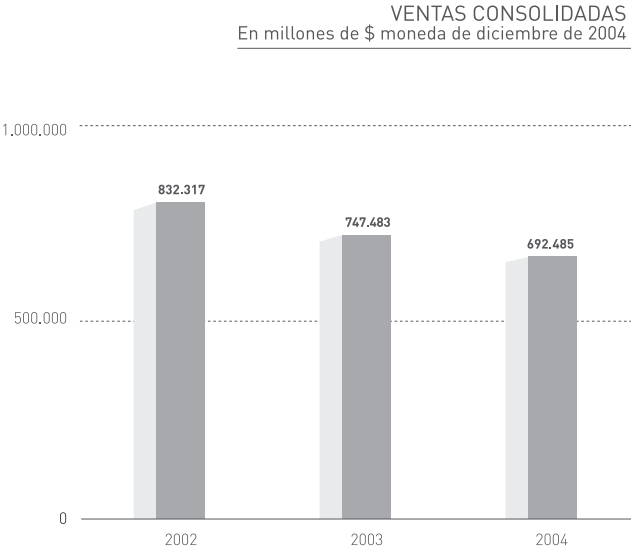
Para que este panorama pueda hacerse realidad, es necesario que se conserven y promuevan en Chile condiciones de competencia libre y efectiva y de no discriminación, esenciales para la eficiencia. En la defensa de todo esto, no sin dificultades, ENTEL ha jugado siempre un rol protagónico. Confío que las etapas que están pendientes de los procesos regulatorios del año 2004 lleguen a buen término.

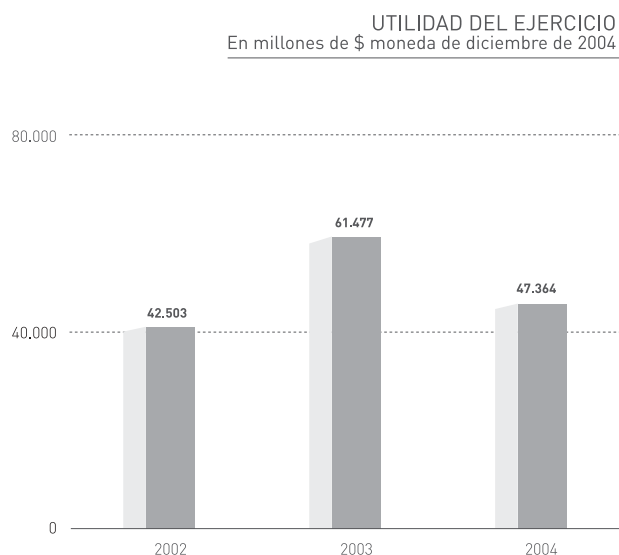
A principios de 2005 se ha concretado una transacción por la cual, sujeto a ciertas condiciones suspensivas, nuestro actual accionista controlador, Telecom Italia International N.V. ha prometido vender toda su participación en ENTEL a Almendral S.A., sociedad controlada por empresarios locales de reconocido prestigio y exitosa trayectoria en Chile, algunos de los cuales ya habían participado en la propiedad de ENTEL hace cuatro años. Pienso que se trata de una buena noticia para la compañía y su administración, que reciben esta muestra de confianza con el retorno de antiguos dueños después de haber recibido un enorme apoyo y un exitoso liderazgo de parte de Telecom Italia durante los últimos años. De concluirse esta operación con éxito habrá un empuje adicional para continuar la trayectoria exitosa de ENTEL en los años venideros.

ENTEL puede tener confianza en su futuro. Dispone del mejor equipo de ejecutivos y trabajadores de la industria, óptimamente calificados para los desafíos que se avecinan, ha contado y seguirá contando con accionistas visionarios y comprometidos con el liderazgo tecnológico y la calidad y, lo que es más importante, ha consolidado con sus clientes relaciones de confianza, basadas en un esmero por mejorar día a día, que abren grandes perspectivas para el largo plazo.



Carlos Hurtado Ruiz-Tagle





## IDENTIFICACIÓN BÁSICA

**Nombre** : Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. (Entel Chile)

**Domicilio Legal** : Ciudad de Santiago  
República de Chile

**Rol Único Tributario** : 92.580.000-7

**Tipo de Entidad** : Sociedad Anónima Abierta. Se rige por las normas de la Ley N° 18.046 y su Reglamento. Inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 0162.

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS PRINCIPALES

ENTEL-Chile S.A. se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Santiago don Jaime García Palazuelos, con fecha 31 de Agosto de 1964. Se autorizó la existencia de la sociedad y se aprobaron sus estatutos por Decreto supremo N° 5.487, del Ministerio de Hacienda, de fecha 30 de Diciembre de 1964.

El extracto pertinente se inscribió a fojas 381 N° 191 y el Decreto antes referido a fojas 384 N° 192, del Registro de Comercio de Santiago, con fecha 18 de enero de 1965 y se publicaron en el Diario Oficial de 20 de enero del mismo año. La sociedad se declaró legalmente instalada mediante Decreto Supremo N° 1.088 del Ministerio de Hacienda, de fecha 4 de abril de 1966. Con posterioridad a esa fecha, los Estatutos Sociales han experimentado diversas modificaciones en materias relacionadas con adecuación a las normas del Decreto Ley N° 3.500, de fecha 1980, número y nacionalidad de los directores y aumentos de capital de la sociedad.

## DIRECCIONES

**Dirección Postal** : Casilla 4254 - Santiago

**Teléfono** : 3600123

**Télex** : 341394 ENTEL CK  
440037 ENTEL CK

**Fax** : 3603424

**Gerencia General** : Avenida Andrés Bello 2687,  
piso 14, Las Condes, Santiago

**Gerencia Finanzas y Administración** : Avenida Andrés Bello 2687,  
piso 14, Las Condes, Santiago

## PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2004, el total de accionistas de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. es de 2.749 accionistas, los cuales tienen suscrito y pagado la totalidad de las 236.523.695 acciones emitidas y pagadas a esa fecha en que se encuentra dividido el capital de la sociedad.

Nombre o Razón Social	Acciones	%
TELECOM ITALIA INTERNATIONAL NV	129,530,284	54.76%
AFP HABITAT SA	16,549,642	7.00%
AFP PROVIDA SA	16,281,956	6.88%
VTR SA	13,445,033	5.68%
AFP CUPRUM SA	11,565,249	4.89%
AFP SANTA MARIA SA	7,583,137	3.21%
AFP SUMMA BANSANDER SA	6,053,319	2.56%
AFP PLANVITAL SA	2,536,341	1.07%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA SA	1,867,475	0.79%
CITIBANK NA POR CTA TERCEROS CAP XIV	1,843,472	0.78%
PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.	1,410,273	0.60%
EMPRESAS PENTA SA	1,374,174	0.58%
Otros	26,483,340	11.20%
<b>Total</b>	<b>236,523,695</b>	<b>100.00%</b>

Se hace presente que de conformidad a lo ordenado en la Norma de carácter General 30, se informa que el único socio controlador de la sociedad es TELECOM ITALIA INTERNATIONAL N.V., RUT 59.056.800-7 que es propietaria de 129.530.284 acciones que representan un 54,76% de la propiedad de Entel, que no existe constancia en el Registro de accionistas de que haya personas naturales ni jurídicas detrás de éste, y finalmente se señala que no se tiene conocimiento de pactos de accionistas que afecten o involucren a la empresa.

La sociedad controladora de ENTEL, Telecom Italia International N.V. es una sociedad absolutamente controlada por Telecom Italia SpA, sociedad italiana cuyas acciones se cotizan en el 'Mercato Telematico Azionario', organizado y administrado por 'Borsa Italiana SpA', así como en el NYSE bajo forma de ADS (American depositary Shares, cada una representa 10 acciones ordinarias o de ahorro) y, por las solas acciones ordinarias, en la Bolsa de Frankfurt (esta cotización cesará dentro de 2005, según lo resuelto por el 'Board of Admission' de dicha Bolsa).

Al 31 de diciembre de 2004, los principales accionistas de Telecom Italia con un porcentaje accionario superior al 1% del capital ordinario, eran los siguientes:

Olimpia SpA	(16,99%)
Holinvest SpA	(3,50%)
Banca d'Italia	(2,24%)
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	(1,78%)
JP Morgan Securities Limited - London	(1,71%)
Société Générale SA - Paris	(1,53%)
Goldman Sachs International Ltd - London	(1,39%)
Clearstream Banking SA - Luxembourg	(1,33%)
Lehman Brothers International Europe - London	(1,24%)
The Northern Trust Co. - London	(1,10%)

## ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

La administración de la sociedad corresponde a un Directorio compuesto por nueve miembros titulares y nueve miembros suplentes, los cuales pueden ser accionistas o no. Los miembros del Directorio duran un período de dos años en sus funciones y pueden ser elegidos indefinidamente.

El Directorio designa un Gerente General, el cual está premunido de todas las facultades y obligaciones propias de un factor de comercio y de aquellas otras que contempla la ley y le confiera expresamente el Directorio.

## DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de Abril de 2004, fue designado el H. Directorio para el ejercicio financiero 2004 – 2006, resultando electos los señores:

### Directores Titulares

- 1.- Carlos Hurtado Ruiz Tagle
- 2.- Giorgio Della Seta
- 3.- Paolo Dal Pino
- 4.- Franco Bertone
- 5.- Juan José Mac-Auliffe Granello
- 6.- Kathleen Barclay
- 7.- Francisco Pérez Mackenna
- 8.- René Cortázar Sanz
- 9.- Jorge Marshall Rivera

### Directores Suplentes

- 1.- Ludgero Pattaro
- 2.- Lorenzo Canu
- 3.- Marco Patuano
- 4.- Marco Girardi
- 5.- Mario di Mauro
- 6.- Raffaello Savarese
- 7.- Felipe Joannon Vergara
- 8.- Eugenio Valck Varas
- 9.- Jorge Mardones Acevedo

## COMITÉ DE DIRECTORES

De conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 19.705, que modificó la Ley N° 18.045, estableciéndose en su artículo 50 bis la obligación de las sociedades anónimas abiertas de designar un Comité de Directores cuando estas tuvieran un patrimonio bursátil igual o superior al equivalente de 1.500.000 unidades de fomento.

Durante el año 2004, el Comité de Directores aprobó la celebración de un contrato de ENTEL PCS con Lanautilus, empresa que a esa fecha era relacionada y tenía su sede en Miami, para prestar un servicio de señalización y transporte de datos de roaming, lo cual le permitirá a los suscriptores de ENTEL PCS acceder a más de 54 países, siendo el precio del contrato la suma de U\$ 111.400 por el primer año y U\$ 114.000 por los 4 años restantes.

Por último, aprobó un contrato con Pirelli, empresa relacionada, para la realización por un período no mayor

de tres meses de una campaña de promoción conjunta de teléfonos de prepago, significando una inversión para ENTEL PCS de \$ 34.250.000.-

Dentro de las demás actividades ordinarias realizadas por el Comité de Directores, cabe destacar el examen del balance y estados financieros, el informe de observaciones de auditores externos, la proposición de auditores externos y clasificadores de riesgos, el examen de operaciones relacionadas, y el examen de remuneraciones y planes de compensación a los gerentes y ejecutivos principales.

Durante el ejercicio 2004, no se incurrió en gastos por parte del Comité de Directores.

El siguiente cuadro resume las transacciones de acciones de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. en los últimos tres años.

	Bolsa de Comercio de Santiago			Bolsa Electrónica de Chile			Bolsa de Corredores-Bolsa de Valores, Valparaíso		
	Cantidad Transada	Monto Transado (pesos)	Precio Promedio	Cantidad Transada	Monto Transado (pesos)	Precio Promedio	Cantidad Transada	Monto Transado (pesos)	Precio Promedio
1º trimestre 2002	5,918,968	24,890,905,712	4,206.62	1,148,131	4,839,011,707	4,217.34	483,233	2,024,197,691	4,188.86
2º trimestre 2002	5,433,571	22,783,066,369	4,199.70	1,943,326	8,095,236,344	4,197.69	33,325	140,731,471	4,223.00
3º trimestre 2002	6,440,283	21,932,806,730	3,416.75	1,940,544	6,589,058,001	3,396.23	43,221	150,004,191	3,470.63
4º trimestre 2002	9,179,816	24,780,143,469	2,719.37	1,584,846	4,256,813,667	2,667.78	110,999	309,967,939	2,792.52
1º trimestre 2003	8,371,170	25,907,231,426	3,095.33	1,966,463	6,091,061,716	3,085.81	24,467	74,993,575	3,065.09
2º trimestre 2003	11,057,570	41,268,338,175	3,732.43	2,822,859	10,386,089,140	3,664.25	25,659	93,406,620	3,640.44
3º trimestre 2003	9,512,302	33,732,868,219	3,550.73	2,016,421	7,093,104,896	3,533.43	33,914	118,952,820	3,507.48
4º trimestre 2003	12,863,471	50,178,214,059	3,911.14	2,411,592	9,746,465,016	3,976.20	33,862	131,515,650	3,883.87
1º trimestre 2004	6,353,589	22,368,014,160	3,521.53	2,148,149	7,529,475,805	3,531.42	130,736	457,190,592	3,497.05
2º trimestre 2004	8,997,794	32,019,927,296	3,552.45	1,607,862	5,662,737,250	3,549.00	155,198	566,193,465	3,648.20
3º trimestre 2004	19,988,358	81,556,832,297	4,089.94	3,011,775	12,314,623,498	4,030.96	148,789	614,056,560	4,127.02
4º trimestre 2004	11,946,149	53,064,913,173	4,445.17	1,740,895	7,723,723,697	4,460.84	123,028	548,919,108	4,461.74
<b>Totales</b>	<b>116,063,041</b>	<b>434,483,261,085</b>	<b>3,743.51</b>	<b>24,342,863</b>	<b>90,327,400,737</b>	<b>3,710.63</b>	<b>1,346,431</b>	<b>5,230,129,682</b>	<b>3,884.44</b>





## EL DIRECTORIO



### **PRESIDENTE**

SR. CARLOS HURTADO RUIZ-TAGLE

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.  
Master y PHD en Economía, Harvard University.

### **DIRECTOR SUPLENTE**

**SR. LUDGERO PATTARO**



### **VICE-PRESIDENTE**

SR. PAOLO DAL PINO

Economia e Comércio,  
Università di Pavia

### **DIRECTOR SUPLENTE**

**SR. MARCO PATUANO**



**DIRECTOR**

SR. JORGE MARSHALL RIVERA  
Ingeniero Comercial y Economista, Universidad de Chile, Master y Doctorado Harvard University

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. JORGE MARDONES ACEVEDO



**DIRECTOR**

SRTA. KATHLEEN BARCLAY  
Bachiller en Ciencias con mención en Finanzas y Comercio Internacional Georgetown University.

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. RAFFAELLO SAVARESE



**DIRECTOR**

SR. FRANCO BERTONE  
Ingeniero en Electrónica, Università di Pavia

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. MARCO GIRARDI



**DIRECTOR**

SR. JUAN JOSÉ MAC-AULIFFE GRANELLO  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile.

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. MARIO DI MAURO



**DIRECTOR**

SR. FRANCISCO PÉREZ MACKENNA  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Postgrado Business, Administration, University of Chicago

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. FELIPE JOANNON VERGARA



**DIRECTOR**

SR. RENÉ CORTÁZAR SANZ  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Doctor en Economía, Massachusetts Institute of Technology.

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. EUGENIO VALCK VARAS



**DIRECTOR**

GIORGIO DELLA SETA  
Abogado, Università di Milano

**DIRECTOR SUPLENTE**

SR. LORENZO CANU

## PRINCIPALES EJECUTIVOS



### GERENTE GENERAL

Sr. RICHARD BÜCHI BUC  
Ingeniero Civil, Universidad de Chile.  
MBA Wharton School of Business,  
University of Pennsylvania, U.S.A



### GERENTE GENERAL ADJUNTO

Sr. PAOLO BALDONI  
Ingeniero Electrotécnico, Università di Roma. Master CEDEP/INSEAD de Fontainebleau, París.

### GERENTE DE REDES

Sr. ÁLVARO SILVA MADRID  
Ingeniero Civil Eléctrico, Universidad de Chile.

### VICEPRESIDENTE MERCADO CORPORACIONES

Sr. RICARDO CRUZAT OCHAGAVÍA  
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.

### GERENTE GENERAL ENTEL TELEFONÍA PERSONAL PCS Y TELEFONÍA MÓVIL S.A.

Sr. GUGLIELMO NOYA  
Ingeniero Mecánico, Università Degli Studi di Roma "La Sapienza".

### GERENTE GENERAL AMERICATEL CENTROAMÉRICA S.A.

Sr. ÁLVARO GARCÍA LEIVA  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile.

### AUDITOR CORPORATIVO

Sr. LUIS CERÓN PUELMA  
Contador Auditor, Universidad Católica de Valparaíso.

### GERENTE DE CONTRALORÍA

Sr. LUIS PABLO GUERRA REYES  
Ingeniero Comercial, Università Cattolica di Milano; Master en Economía, University of York, U.K

### GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y NUEVOS NEGOCIOS CORPORATIVOS

Sr. ANTONIO BÜCHI BUC  
Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile. Master en Economía, The University of Chicago.

### GERENTE GENERAL ENTEL TELEFONÍA LOCAL S.A.

Sr. RICARDO CRUZAT OCHAGAVÍA  
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.

### GERENTE GENERAL AMERICATEL PERÚ S.A.

Sr. PABLO PFINGSTHORN OLIVARES (Interino), Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile, MBA Universidad Católica de Chile.

### GERENTE DE RECURSOS HUMANOS

Sr. RAFAEL LE-BERT MONTALDO  
Ingeniero Civil, Universidad de Chile.

### ASESOR JURÍDICO

Sr. CRISTIÁN MATURANA MIQUEL  
Abogado, Universidad de Chile.

### GERENTE DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

Sr. FELIPE URETA PRIETO  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile.

### GERENTE GENERAL ENTEL CALL CENTER

Sr. MARIO NÚÑEZ POPPER  
Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile.

### GERENTE GENERAL ENTEL VENEZUELA S.A.

Sr. JUSTO VALLADARES WOOD  
Ingeniero Comercial, Universidad de Santiago de Chile.

### VICEPRESIDENTE COMERCIAL

Sr. KONRAD BURCHARDT DELAVEAU  
Ingeniero en Transporte, Universidad Católica de Valparaíso.

### GERENTE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Sr. DAVID LAVANCHY OLIVOS  
Estadístico, Universidad Católica de Chile.  
Post-grado en Administración de Empresas, Universidad Católica de Chile.

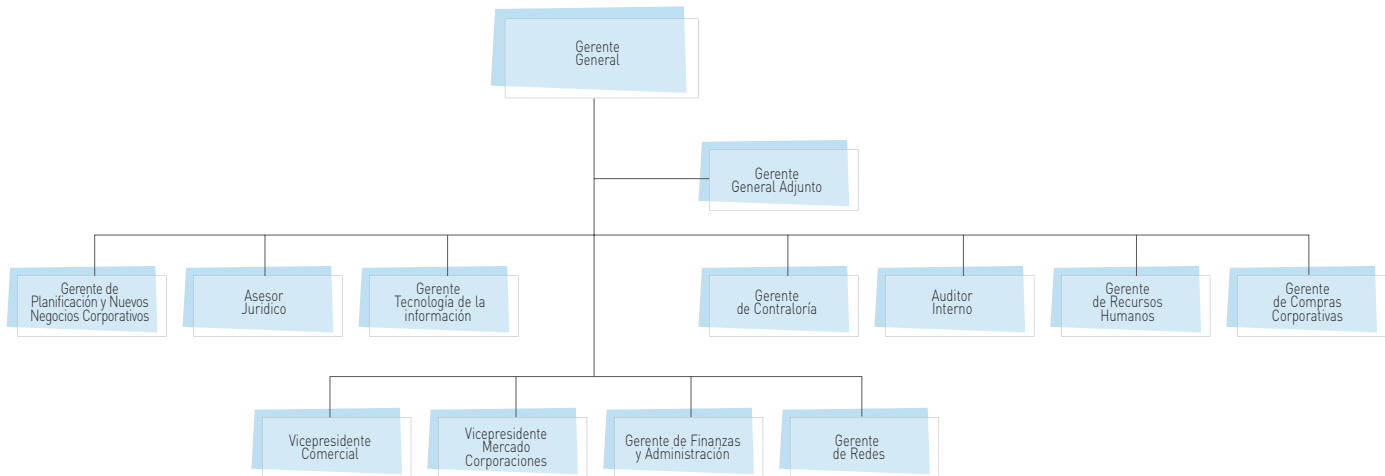
### GERENTE DE COMPRAS CORPORATIVAS

Sr. FELIPE URETA PRIETO  
Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile.

### GERENTE GENERAL AMERICATEL CORP.

Sr. ALFREDO PAROT DONOSO  
Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile.

## ORGANIGRAMA ENTEL MATRIZ



## PLANTA DE PERSONAL

ENTEL	Matriz	Filiales	Total
Ejecutivos	38	49	87
Técnicos	1050	1002	2052
Trabajadores	179	1903	2082
<b>Total</b>	<b>1267</b>	<b>2954</b>	<b>4221</b>

### Notas:

a) El ítem dotación ENTEL Matriz, sólo considera personal de planta con contrato fijo e indefinido de ENTEL al 31/12/2004.

b) El ítem dotación filiales, considera el personal de planta con contrato fijo e indefinido que trabaja para las empresas ENTELphone, ENTELFónica, Transacción,

ENTEL Call Center, ENTEL PCS, Americatel Corp, Americatel Centroamérica, Americatel Perú y ENTEL Venezuela.

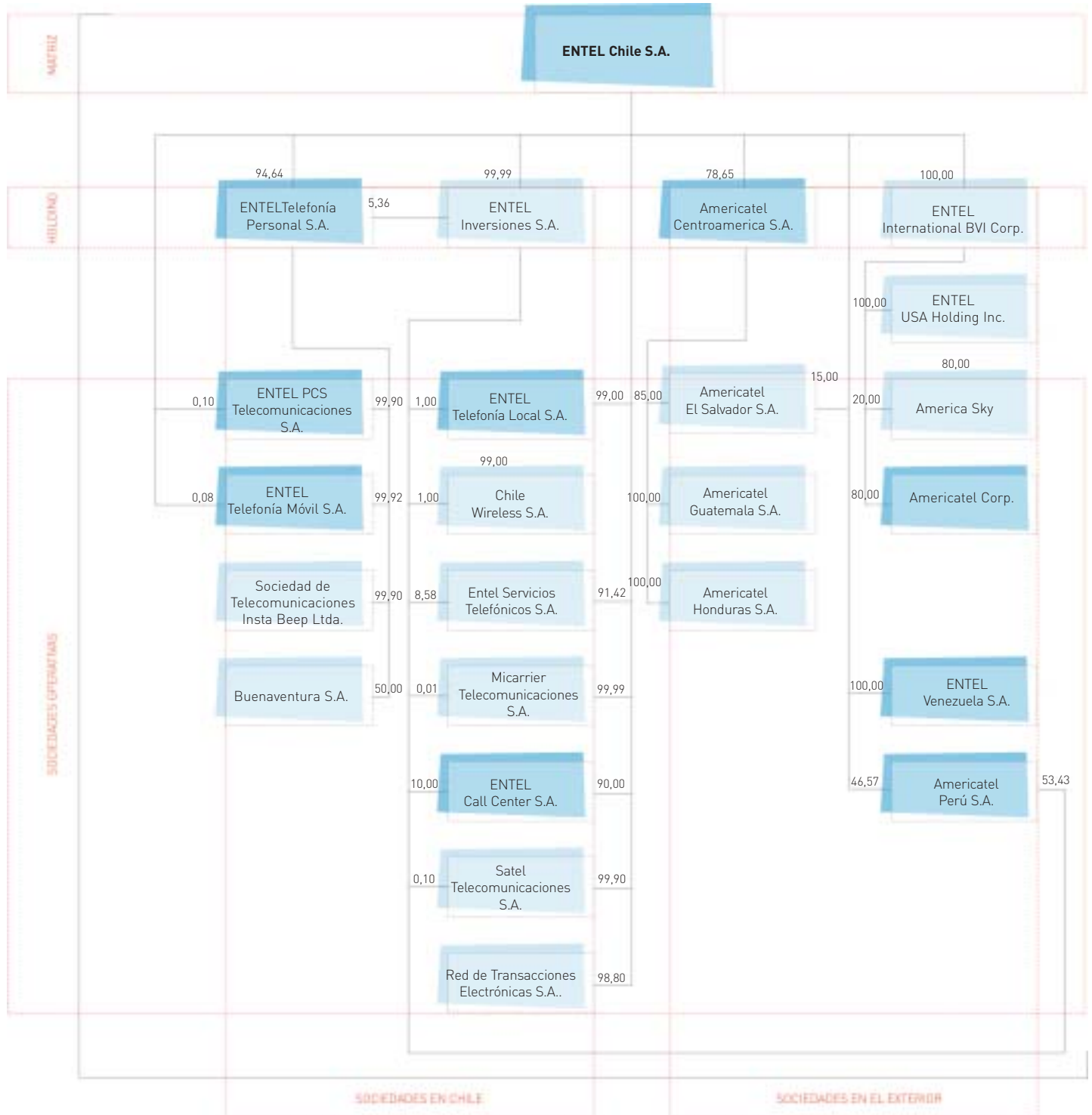
a) La dotación presentada es por Headcount y no por horas equivalentes.

Ejecutivos: incluye Gerente General, Gerentes Divisionales y Gerentes Departamentales.

Técnicos: incluye al resto de las jefaturas, Profesionales, Técnicos Profesionales y Directores de Cuentas Corporaciones.

Trabajadores, incluye a personal Administrativo, Secretarías, Vigilantes, Asistentes Técnicos y Ejecutivos de Ventas.

## ESTRUCTURA CORPORATIVA



## HISTORIA DE LA SOCIEDAD

### Origen

ENTEL nació en 1964 ante la necesidad que vio el Gobierno chileno de la época de tener una compañía de larga distancia, que mejorara la calidad de las telecomunicaciones en el país y construyera una red interurbana que reemplazara a la anterior, dañada gravemente por un terremoto.

Coincidente con esta misión, ENTEL instaló redes de microondas en casi todo el territorio nacional y construyó, en 1968, una estación satelital en Longovilo (100 Kms. al sur oriente de Santiago), la primera en Latinoamérica.

### Propiedad

La privatización de ENTEL se inició en 1986 y se dio por terminada en 1992. Al año siguiente, a través de una serie de transacciones, el Grupo Chilquinta adquirió el

19,99% de la propiedad de la empresa. En junio de 1996, la Junta de Accionistas de ENTEL autorizó un aumento de capital que permitió el ingreso de Telecom Italia, quien adquirió otro 19,99%, compartiendo el control con el Grupo Chilquinta, a través de un pacto de accionistas.

Durante el primer semestre de 1999, se realizó un nuevo aumento de capital, por US\$215 millones. Cabe destacar que en este aporte de capital se incorporó el Grupo Quiñenco a la propiedad de ENTEL.

En marzo del año 2001, Telecom Italia compró sus acciones a Chilquinta y al Grupo Matte, alcanzando un 54,76% de la propiedad.

Desde su privatización, la acción de ENTEL ha sido siempre una de las acciones de mayor presencia en el mercado bursátil chileno. En este período han entrado en su propiedad los fondos de pensiones, que al cierre del año 2004 concentraban un 25,6% de las acciones de



la Sociedad. Adicionalmente, algunos fondos internacionales y una gran cantidad de accionistas también han adquirido participaciones en la propiedad de la Compañía.

### **Negocios ENTEL Matriz**

En sus inicios, ENTEL entregó servicios de telefonía de larga distancia nacional e internacional y servicios telegráficos a las empresas del país.

En el año 1987, ENTEL digitalizó la red para satisfacer las necesidades de las empresas a nivel nacional, consolidando su liderazgo tecnológico.

A partir de 1990, ENTEL desarrolló una amplia red de fibra óptica que cubre el país desde Arica hasta Valdivia. ENTEL introdujo en Chile las redes Frame Relay en el año 1993, para atender las crecientes necesidades de interconexión de redes de datos de las empresas. En 1994, se inició un período de alta competitividad en el mercado de las telecomunicaciones chilenas con la introducción del sistema multiportador en los servicios de larga distancia. Fue un hito significativo para ENTEL, quien con su código de discado 123, invirtió en imagen de marca y posicionamiento del código, además de desarrollar la más moderna red del país, lo cual la llevó a convertirse en el líder, con una participación de mercado en torno al 40%, que mantiene hasta hoy.

A fines de 1995, la Compañía comenzó a prestar servicios de conexión a internet que actualmente es uno de los principales medios de comunicación ofrecidos por ENTEL a sus clientes.

En el año 1997, ENTEL introduce la primera red comercial a nivel latinoamericano con tecnología ATM, la que ha evolucionado en la actual Red IP Multiservicios, para ofrecer soluciones de banda ancha, garantizar calidad de servicio y valor agregado a nuestros clientes.

En 2004, ENTEL profundizó su actividad relacionada con la integración de servicios, con la oferta de soluciones integrales para sus clientes corporativos y se incorporó ACTI (asociación de empresas de tecnología de la información) insertándose en la discusión pública del desarrollo tecnológico de Chile.

### **Negocios Filiales**

A partir del año 1996, ENTELPhone, filial de telefonía local de ENTEL, inicia su operación comercial, después de obtener una concesión para la prestación del servicio de telefonía local en la Región Metropolitana.

Actualmente, cuenta con una red de fibra óptica que le permite ofrecer servicios de voz y datos al mercado empresarial, en gran parte de la Región Metropolitana. En otras regiones del país, ENTELPhone presta servicios en más de 15 ciudades y en Isla de Pascua, ofreciendo una amplia cobertura para el segmento corporativo y empresas. Durante el año 2001, se desarrolló el proceso de licitación y adjudicación de licencias de Wireless Local Loop (WLL) en la banda de los 3.500 MHz para servicios de telefonía fija inalámbrica. Ese mismo año, ENTELPhone se adjudicó dos licencias con una capacidad de 100 MHz, que le otorgan cobertura nacional para proveer acceso de banda ancha para internet y telefonía local (ENTEL Will). Entre diciembre de 2001 y agosto de 2002 se lanzó el servicio en las distintas regiones del país para contar ya con cobertura nacional.

En agosto de 1996, ENTEL tomó el control de la empresa Telecom Celular S.A., que proveía servicios de telefonía móvil celular analógica con cobertura en algunas regiones del país, y que hoy corresponde a ENTEL Telefonía Personal. En el año 1997, ENTEL se adjudicó dos licencias PCS con una capacidad total de 60 MHz, lo que permitió a la Compañía tener una cobertura nacional de telefonía móvil. Al final de ese año, ENTEL PCS Comunicaciones y ENTEL Telefonía Móvil iniciaron la prestación del servicio de telefonía móvil PCS, alcanzando 3,3 millones de clientes a diciembre de 2004, consolidándose como el líder del mercado con una participación en torno al 40%.

La licencia celular en la banda de los 850 MHz, que pertenecía a la antigua Telecom Celular, fue vendida a Bellsouth en 1999 y el negocio de ENTEL se concentró en sus dos licencias PCS.

Un hito importante para el crecimiento de la industria móvil durante los últimos tres años, fue la puesta en marcha del sistema "Calling Party Pays" en 1999. A fines del año 2000, ENTEL compró a su socio Motorola el 25% de las acciones de ENTEL Telefonía Personal alcanzando el 100% de la propiedad.

Frente a la creciente necesidad de las empresas por mejorar la atención a sus clientes y externalizar la prestación de estos servicios, surge ENTEL Call Center en junio de 2000. Esta filial de ENTEL completa la oferta de productos y servicios para el mercado corporativo en Chile. ENTEL Call Center cuenta con un edificio corporativo, único en su categoría dentro de América Latina. Con una superficie de 12.000 m<sup>2</sup>, posee la más avanzada tecnología y una capacidad para 1.500 posiciones de trabajo y 4.000 agentes.

En el ámbito internacional, durante el año 1993, ENTEL creó Americatel Corp. (USA), un proveedor de servicios públicos y privados de larga distancia en Estados Unidos. En el año 1998, se lanzó el servicio de discado de larga distancia 10 10 - 123 en todo el territorio de Estados Unidos, dirigido principalmente al mercado hispano residente. Americatel Corp, en la actualidad, presta servicios de larga distancia discada y contratada, de tarjetas de prepago y negocios de tráfico. Durante el año 2004, sus ventas totales alcanzaron los US\$ 138 millones.

Desde 1994, ENTEL a través de diversas transacciones participa con un 78,6% de Americatel Centroamérica, que constituye una operación complementaria a la de Americatel Corp. Americatel Centroamérica ofrece servicios de larga distancia internacional, de redes privadas para empresas, y de acceso a internet, y opera en El Salvador, Honduras y Guatemala.

Durante los años 2000 y 2001, ENTEL creó filiales en Perú y Venezuela para proveer servicios de larga distancia y terminación de tráfico. Durante el año 2001 obtuvo licencias para proveer WLL en ambos países. Americatel Perú lanzó exitosamente, durante 2002, los servicios asociados al multicarrier, capturando una importante cuota del mercado de larga distancia tanto internacional como doméstica. En 2004, también inicia la prestación de servicios para datos y telefonía local para el segmento empresas. ENTEL Venezuela, cuenta con interconexión con los principales operadores del mercado y ofrece servicios de larga distancia bajo modalidad de contratos en el segmento empresas y tarjetas pre-pagadas, como también terminación de tráfico internacional. La Empresa ha decidido postergar parcialmente el desarrollo de su plan de negocios, a la espera de una mayor claridad en la situación general del país.

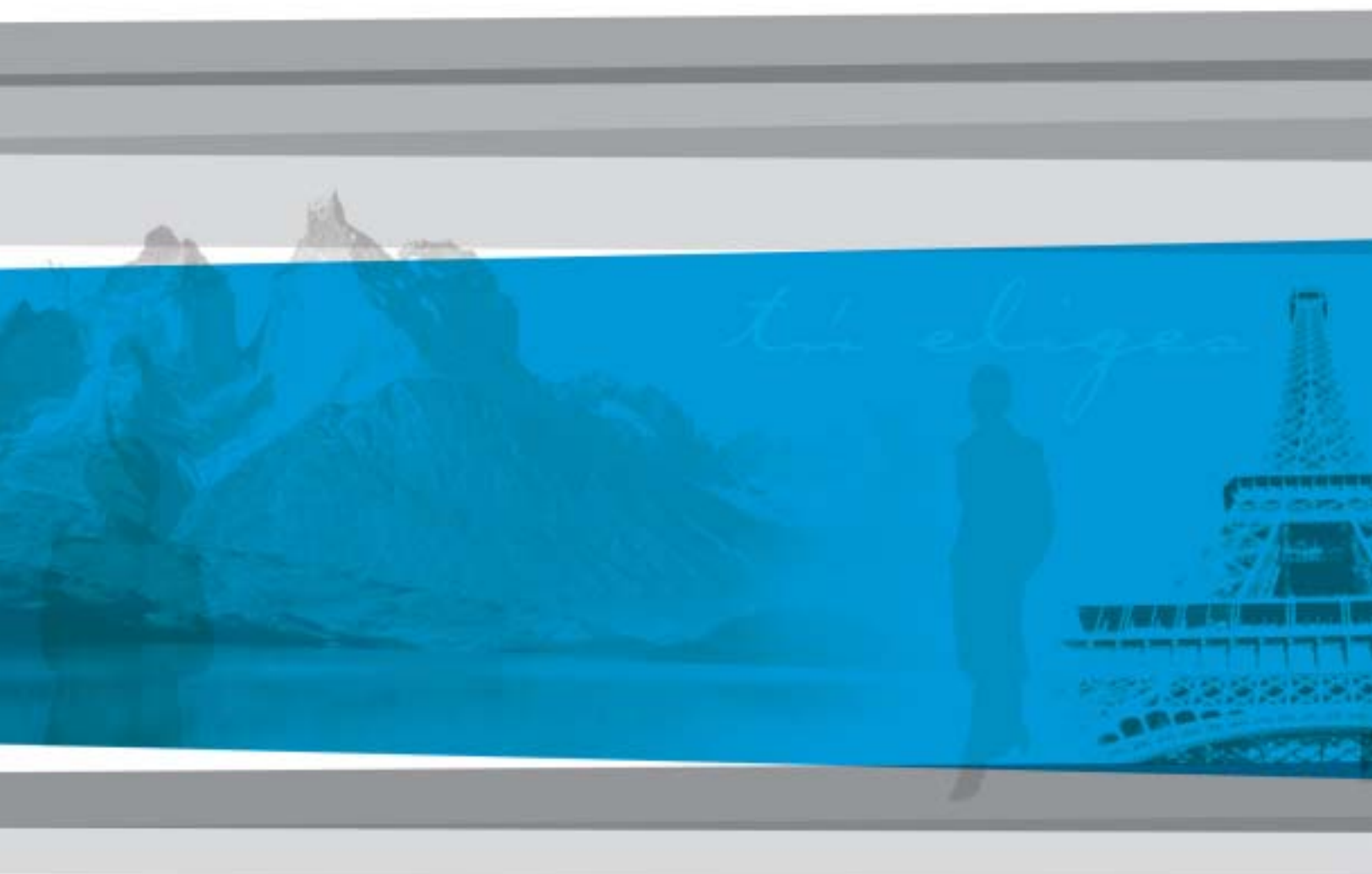
## Regulación

En Chile rige un sistema regulatorio que posibilita el desarrollo de los diversos servicios de telecomunicaciones, contemplándose varias medidas de protección destinadas a promover la libre competencia. Los principios que deben regir la libre competencia en materia de telecomunicaciones han sido consagrados además en diversos instrumentos internacionales suscritos por Chile, dentro de los cuales cabe destacar el Tratado de Libre Comercio firmado el año 2003 con Estados Unidos de América.

En el aspecto regulatorio, cabe destacar que durante el mes de enero de 2004 culminó el proceso de fijación tarifaria de los cargos de accesos y otros servicios que se prestan por las empresas de telefonía móvil a otras empresas de telefonía, mediante la dictación y publicación de los respectivos decretos tarifarios, todos los cuales deben regir por un período de cinco años.

Por otra parte, se encuentran actualmente en trámite de toma de razón los decretos tarifarios de CTC, ENTELphone y Cmet, los que deben determinar las tarifas a público respecto de los servicios que se prestan en aquellas zonas geográficas que fueron calificadas de dominantes por la Resolución 686, del 20 de mayo de 2003, de la H. Comisión Resolutiva. Que en el caso de la ENTELphone sólo es Isla de Pascua, sin perjuicio de la fijación de las tarifas de los cargos de acceso y otros servicios que se prestan a los portadores y otras concesionarias telefónicas por mandato expreso de la ley. Debiendo comprenderse respecto de las empresas dominantes la fijación de los servicios de desagregación de redes y reventa. Además, la autoridad debe proceder a dictar próximamente el Reglamento de desagregación y de reventa, conforme a lo resuelto en las Resoluciones 615, 611 y 686 de la H. Comisión Resolutiva.







**VOZ**

LARGA DISTANCIA  
TELEFONÍA LOCAL

**LARGA DISTANCIA**

Al igual que en los últimos años, ha habido una migración de tráficos desde la larga distancia hacia la telefonía móvil e internet, debido al gran desarrollo y penetración alcanzado por ambos servicios. Para hacer frente a esta tendencia de la industria, durante 2004 se mantuvo la estrategia publicitaria que utiliza a “Las Chicas 123” como tema central de las campañas, lo que produjo, entre otros efectos, que la marca 123 de ENTEL mantuviera su top of mind y que la participación de mercado se mantuviera en un rango del 35% para nacional y 40% para internacional.

Durante 2004, los principales competidores de ENTEL en los segmentos Residencial y Empresas en LD

nacional fueron Telefónica Mundo y Chilesat, además de Telefónica del Sur Carrier en la zona austral del país. En el segmento internacional, los principales competidores fueron Telefónica Mundo y Chilesat. Otros portadores como AT&T, BellSouth, Globus, Convergía, Transam, Carrier 117 y Sur Telecomunicaciones son competidores en áreas específicas del país o en determinados segmentos de clientes.

La fuerte competencia fue enfrentada a través de un adecuado mix de productos, destacándose los planes de cargo fijo, con atractivos precios para los usuarios que utilizan habitualmente la larga distancia. Estos productos permiten percibir un flujo estable de ingresos y una mayor fidelidad de los clientes.



Durante el año se utilizó una estrategia de segmentación Geográfica y de acuerdo a niveles y hábitos de consumo, que permitió llegar a los clientes con productos que se ajustaran mejor a las necesidades de cada mercado, destacándose los servicios con tarifas diferenciadas y servicios de cargo fijo mensual ofrecidos a través de distintos planes. Se continuó con la externalización de los canales de ventas, lo que permitió penetrar eficientemente los segmentos Residenciales, Pequeñas y Medianas Empresas.

Durante marzo de 2004 se liberó ENTEL Puntos, como una herramienta de fidelización de clientes LD residenciales. ENTEL Puntos consiste en un plan de puntajes, en el cual los clientes inscritos acumulan puntos por las llamadas de larga distancia que realicen a través del 123 de ENTEL, para posteriormente canjearlos por minutos gratis de larga distancia.

#### Valor Agregado Larga Distancia:

ENTEL, como proveedor integral de telecomunicaciones, ha desarrollado diversos productos y servicios de Valor Agregado para satisfacer las necesidades específicas de los clientes y complementar los servicios de larga distancia. Durante 2004, los servicios de Valor Agregado representaron un 40% del total de ingresos de Larga Distancia y la evolución que tuvieron en el año fue la siguiente:

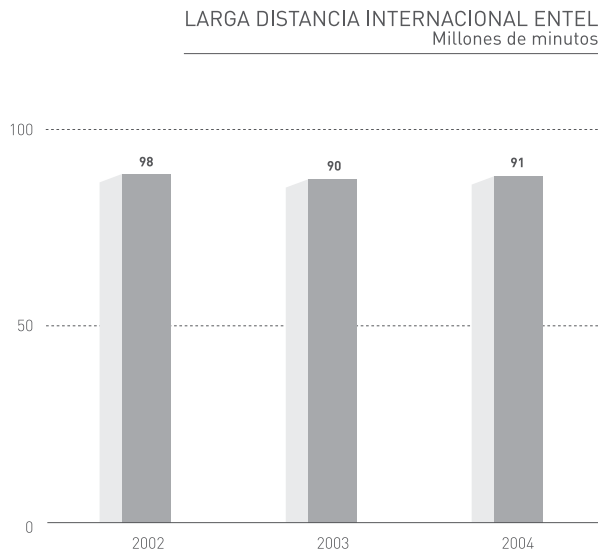
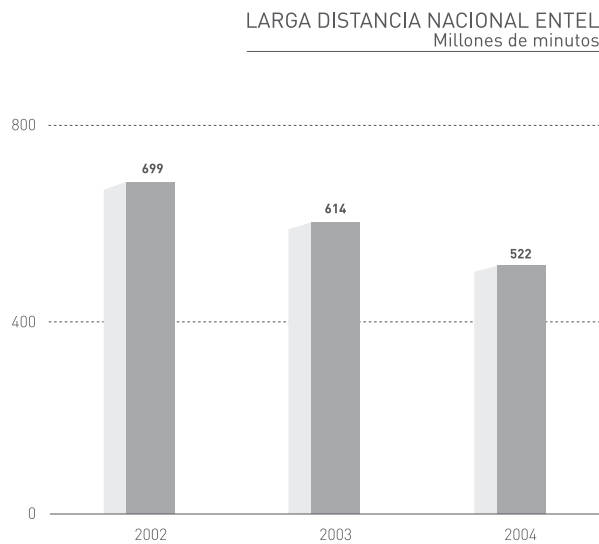


#### ENTELticket Multiuso:

Es la tarjeta de llamados prepagada de ENTEL, para realizar todo tipo de llamadas desde teléfonos de red fija, incluso de teléfonos bloqueados (locales, a celulares y de larga distancia nacional e internacional), recargar teléfonos móviles de prepago ENTEL PCS, pagar ciertos servicios en Internet, navegar por Internet y además para realizar todo tipo de llamadas desde celulares de cualquier compañía móvil (sin cargar el celular).

En 2004 se promocionaron las tarjetas de \$1.000 y \$2.000, dirigidas al mercado residencial que posee su teléfono bloqueado para algunos tipos de llamadas, o bien utiliza las tarjetas como mecanismo de control de gastos. Asimismo, se promocionó en forma especial el servicio de carga a red fija, el cual permite traspasar el saldo de una tarjeta a un teléfono de red fija residencial, con lo cual se ingresa el código secreto una sola vez. A mediados de año, se promocionó el uso de llamadas LDN y LDI desde red fija, comunicando tarifas y minutos para los cuales alcanza la tarjeta.

Durante 2004, la cobertura alcanzó un total de 28.600 puntos de venta a nivel nacional, de los cuales un 13% corresponde a puntos de venta on-line (donde se entrega el pin electrónicamente), disminuyendo las mermas por robo y costos del canal de distribución. Los canales de venta online están principalmente en supermercados, cajeros automáticos y locales de pago de cuentas. Por otro lado, se mantiene el canal de venta on-line propio [www.entelticket.cl](http://www.entelticket.cl) en el cual se pueden adquirir tarjetas con cargo a una Tarjeta de Crédito Bancaria.



Los competidores de ENTELTicket para la recarga de teléfonos móviles de prepago, son las tarjetas Telefónica Móvil, Bellsouth y Smartcom PCS, mientras que Tarjeta Línea Propia (TLP) de Telefónica CTC es el principal competidor para los usos desde red fija (llamadas locales, a celulares y de larga distancia).

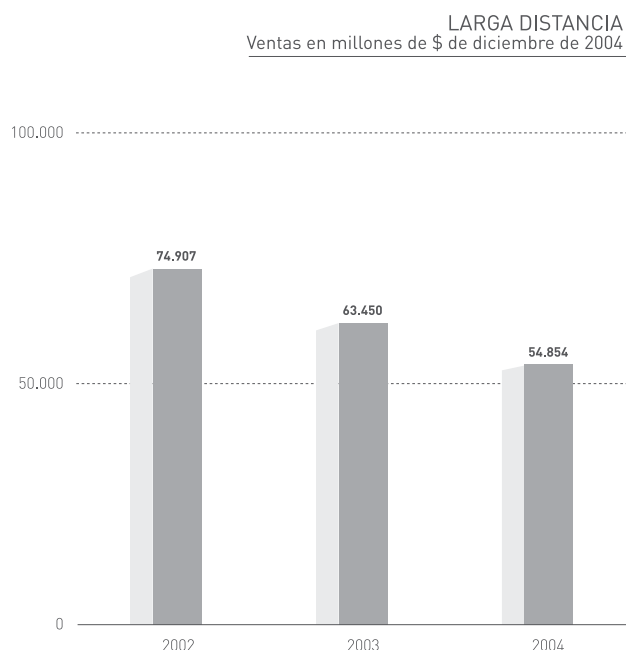
#### Plan Bijapy:

Servicio que permite a familias y empresas controlar los llamados a celulares y de larga distancia nacional e internacional, desde un teléfono de red fija, mediante la definición de cupos y claves de usuario, y habilitación de determinados teléfonos hacia los cuales se puede llamar.

Durante 2004 se liberó una versión simplificada del producto, sin clave secreta, que era una de las principales razones de no uso del servicio. Además se liberaron nuevas ofertas y planes tarifarios mucho más atractivos para los clientes.

Los principales competidores de ENTEL en servicios de control de gasto para llamadas a teléfonos móviles es Telefónica Mundo, con su producto Papá Contento y Telefónica CTC con su producto Chile Elige.





### **Cobro Revertido Automático y Cobro Revertido Directo:**

Permite realizar llamadas desde teléfonos fijos o móviles, de cualquier compañía, transfiriendo el costo de la llamada al teléfono de destino, previa aceptación de éste. Es una herramienta de comunicación útil, sobre todo para quienes necesitan realizar una llamada y no tienen minutos en el celular o monedas para realizar esta llamada desde un teléfono público.

Durante 2004, el servicio Cobro Revertido Automático de ENTEL mantuvo su liderazgo tanto en participación de mercado como en Top of Mind, no obstante, persiste la tendencia natural a la baja. El producto ya ha alcanzado su período de madurez, los clientes migran a otras formas de comunicación más económicas.

### **ENTELCard:**

Es una tarjeta de crédito telefónico que permite efectuar llamados dentro del país, desde Chile al extranjero, desde el extranjero a Chile y entre países del extranjero, pagando el valor de las llamadas a fin de mes, en una cuenta personal asociada a la tarjeta. Se mantiene la tendencia decreciente de este servicio debido a las alternativas tecnológicas, tales como Roaming Internacional de teléfonos móviles e Internet.

Durante el año se aplicaron diversas estrategias para penetrar nuevos mercados y se siguió potenciando el principal canal de venta de este producto, el Aeropuerto Internacional.

Este año se continuó con la alianza con CMR Falabella y con agencias de viajes tradicionales y otras basadas en la WEB.

Además, durante 2004 se comunicó el servicio ENTEL Chile Directo como un servicio genérico para comunicarse desde el Extranjero a Chile y pagar como al cliente más le convenga, a través de su tarjeta ENTELcard, tarjeta CMR Falabella, tarjeta de prepago ENTELTicket o a través de Cobro Revertido Automático Internacional. Se espera que con la recuperación económica del país, exista una mayor demanda por viajes turísticos.

**Disfruta tus vacaciones con la mejor compañía.**

En sólo 5 minutos solicita GRATIS tu EntelCard en nuestro stand ubicado en el 3º nivel.

**ENTEL**card  
La tarjeta de llamadas de Entel

Para llamar desde el Extranjero a Chile y al mundo.

En general, los productos de larga distancia se han visto afectados por sustituciones, migraciones, presiones de baja de precio originadas por cambios en la estructura de costo, y la situación económica del país. Sin embargo, esta situación debería mejorar en los próximos años, lo que moderaría las caídas observadas en la industria.

En este escenario, la empresa se encuentra en óptimas condiciones para capitalizar las mejoras de demanda que se produzcan, en virtud de la variada gama de productos disponibles.

**Marco Regulatorio:**

Con el sistema multicarrier, los operadores sólo requieren de una licencia para proveer servicios de LDN y LDI y operar los medios de acceso al cliente final. Los carriers de larga distancia deben pagar cargos de acceso a los proveedores de servicio local por usar sus redes.

El año 2004, la Subsecretaría de Telecomunicaciones entregó el nuevo Decreto Tarifario para Telefónica CTC, lo cual se tradujo en un aumento promedio de un 40% de los cargos de acceso. Lo anterior implicó realizar un reajuste masivo y significativo a las tarifas y planes tarifarios de todos los actuales clientes larga distancia, durante los meses de junio y julio de 2004.

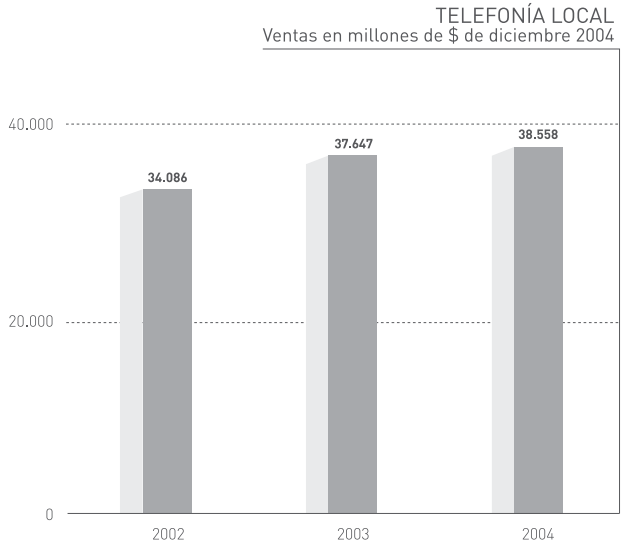
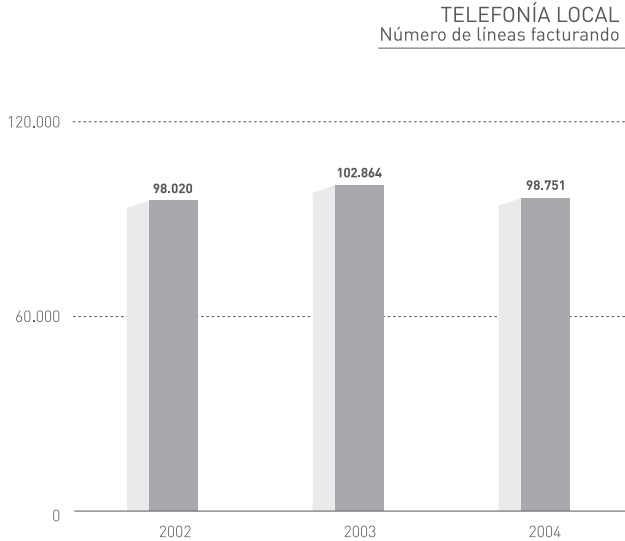
Por otro lado, en enero de 2004 también fueron regulados los cargos de acceso de las compañías móviles, lo cual se tradujo en una baja promedio de un 26% en este costo.

**TELEFONÍA LOCAL**

ENTEL inició operaciones de telefonía local en 1995, a través de su filial ENTELPhone, contando hoy con más de 100.000 líneas en servicio, distribuidas en el mercado Corporativo (30%), Empresas (52%) y Residencial (18%). En este momento, la orientación del negocio está dirigida principalmente al mercado Corporativo y Empresas.

El servicio de Telefonía cuenta con una red troncal en todo el país, con interconexión a través de fibra óptica y redes con topología de anillo, entregando a los clientes acceso a Internet de alta velocidad y servicios de mayor ancho de banda, garantizando un excelente servicio.

ENTELPhone ofrece sus servicios, desde hace algunos años, en gran parte de la Región Metropolitana y las ciudades de Iquique, Antofagasta, Concepción, Valparaíso, Isla de Pascua, Coyhaique y Punta Arenas; y desde el 2003, está presente en La Serena, Coquimbo, Rancagua, Talca, Chillán, Los Angeles, Temuco, Osorno, Valdivia y Puerto Montt, completando así su presencia en las ciudades más importantes del país.



La estrategia comercial está orientada a la venta integrada de servicios, que permita fidelizar y rentabilizar la inversión por cliente. Los servicios integrados más importantes son: el servicio Super ADSL, que integra telefonía e Internet, y los proyectos de tramas con centrales telefónicas, orientados a las empresas medianas y grandes. Además de la venta integrada, se busca crear mayor valor al servicio de Telefonía con el fin de maximizar la facturación promedio por usuario y de mantener a los clientes, evitando el retiro de líneas con el apoyo de acciones de fidelización.

Durante 2004, se lanzó el servicio Central Privada Virtual o Centrex en Regiones a nivel local en las centrales Huawei y durante 2005 se desarrollarán las potencialidades de la nueva central NGN Huawei, que combina la tecnología tradicional con la Telefonía IP,

posee tarjetas integradas de Telefonía y Banda Ancha, entre otros servicios de valor agregado avanzados, como el Centrex IP a nivel nacional.

El mayor operador de telefonía local en el país es Telefónica CTC, con un 74,5% de las líneas en servicio y presente en la totalidad de los centros primarios. El restante 25,5% del mercado se distribuye entre ENTELPhone, VTR, Telefónica Manquehue, Telefónica del Sur, CMET, Telefónica de Coyhaique, Telesat y CTR, entre otras.

#### **Marco Regulatorio:**

ENTELPhone posee concesión para instalar y operar servicios de Telefonía Local en 21 comunas dentro de la Región Metropolitana e Isla de Pascua, así como en las principales ciudades del país.





*It's eliges*





# DATOS

SERVICIOS DE DATOS Y TI  
PARA EMPRESAS  
INTERNET

## SERVICIOS DE DATOS Y TI PARA EMPRESAS

Durante el año 2004 se consolidó la estrategia de ENTEL como Integrador de Negocios, adjudicándose importantes contratos del sector tecnológico en las verticales de Salud y Finanzas. También se consolidaron y desarrollaron los negocios de convergencia de redes, migrando importantes operaciones tecnológicas privadas de clientes a redes convergentes, en este punto, el desafío incluso permitió adjudicar los contratos con clientes más grandes de Latinoamérica, manteniendo así el liderazgo de ENTEL en innovación tecnológica en el mercado.

Se potenció la infraestructura organizacional de integración de servicios, creando un área especializada en BPO (Business Process Outsourcing) certificado ISO y con prácticas ITIL (Information Technology Infrastructure Library) y gestión PMI (Project Management Ingeniering), procesos tecnológicos involucrados en las ofertas de integración de servicios.

ENTEL Integrador de Negocios ha desarrollado nuevas ventajas competitivas para proveer soluciones integrales de tecnologías a sus clientes, incorporando y desarrollando novedosos modelos de negocios por vertical de industria, mapeando los procesos centrales de sus clientes para entender en detalle las prácticas de cada industria y trabajando en equipos mixtos y multidisciplinarios, lo que ha mostrado sus frutos en importantes cierres de contratos.

ENTEL Integrador de Negocios hoy está asociado con sus clientes para dar un salto en sus modelos tradicionales de operación tecnológica, con un variado nivel de servicios y planes de mejoramiento productivo, basados en la externalización de sus procesos de TI (Tecnologías de la Información) y comunicaciones, haciéndose partícipe y agente de innovación, bajo este concepto de sociedad estratégica.

ENTEL se adjudicó el más importante contrato del sector (más de US\$ 30.000.000), convirtiéndose en el operador tecnológico para el Fondo Nacional de Salud (Fonasa), sirviendo las operaciones y transacciones en toda la gama de servicios de aplicaciones, continuidad operativa, call center, redes e infraestructura para servir a una demanda de más de 10.5 millones de chilenos, comprometiendo exigentes SLA para soportar el proceso de reforma de salud y un salto tecnológico en el sector.

ENTEL provee además las redes privadas de comunicaciones a la mayor parte de las grandes compañías chilenas y gran parte de la mediana empresa. Dentro de los segmentos que opera destacan Banca, Salud, Minería, Grandes Retails, Comercio y Gobierno. Para los servicios de Integración Tecnológica y de negocios opera principalmente en grandes corporaciones en los segmentos de Salud, Gobierno, Financiero y Minería.

Hoy el cliente empresa de ENTEL puede contar con los beneficios de tener una sola empresa que le resuelva todas sus necesidades tecnológicas.

En la tradicional área de servicios de redes de datos, la estrategia es seguir escalando en las nuevas tecnologías como son ahora las redes NGN (New Generation Networks), avanzando en mayores capacidades multipropósito de redes para, al corto plazo, contar con la mayor parte de su cartera de clientes en servicios de convergencia de voz, datos, video, aplicaciones y servicios en una misma red, que se traduce en beneficios directos para el cliente y una optimización operativa para ENTEL, al ejecutar de manera simple variados servicios que antes requerían de mayores niveles de ingeniería, nuevos servicios de redes como CentrexIP - Multimedia, Videotelefonía, asegurar de una calidad de servicio diferenciada por

aplicaciones, etc. Estos servicios de convergencia real y agregada de redes, han sido valorados en las principales iniciativas de cambio tecnológico de redes en Chile, es por ello que se cerró un acuerdo durante el año 2004 con el Banco de Chile y el Ministerio de Obras Públicas para toda su telefonía, red de datos y telefonía pública en una misma red, un mismo socio tecnológico, en todas sus sucursales nacionales y extranjeras, convirtiéndose en las redes privadas convergentes Full IP más grandes de Latinoamérica, sumados a los clientes que ya cuentan con el servicio.

Además, para apoyar los servicios privados se han buscado las eficiencias operativas de los clientes que permiten brindar un servicio proactivo. Esta visión se tradujo en la implementación de una mesa de ayuda corporativa (MAC), única para todas las líneas de negocios de nuestros clientes empresas. Es una mesa de ayuda apegada a la práctica operativa, ya que integraron al front ingenieros de terreno que saben entender muy bien los requerimientos y problemas de operación de nuestros clientes.

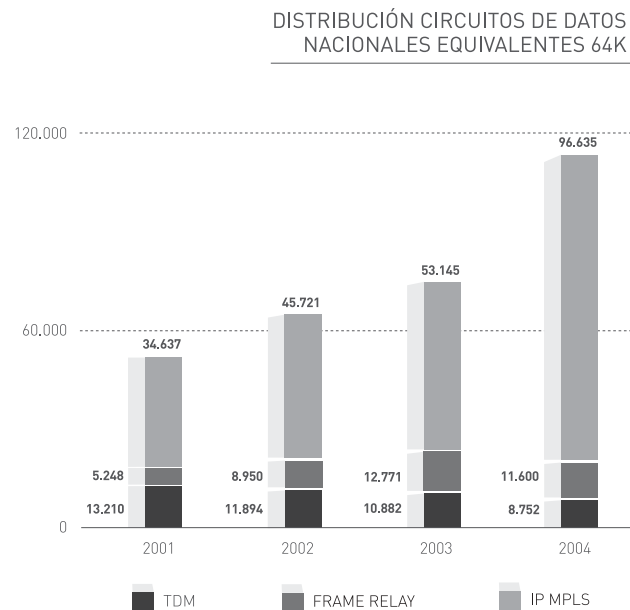


Dentro de los nuevos servicios, dada la acelerada dinámica en los ámbitos de seguridad, junto al reconocimiento en el mercado de los riesgos asociados y las necesidades de continuidad operacional garantizada, ENTEL amplió su cartera de servicios y productos de Seguridad, incorporando una nueva visión en un "todo común". Abarcando desde la red, pasando por las aplicaciones de software, hasta la intervención en forma práctica en que el usuario interactúa con los sistemas. Además, para los servicios de continuidad operacional, se sigue la estrategia de operar en modalidad de riesgo compartido, donde nuestros clientes han podido optimizar sus costos en a lo menos un 10% anual para sus plataformas tecnológicas en uso, más de 40.000 posiciones en continuidad operativa provistas por ENTEL y en clientes relevantes actores de mercado como Banco Santander, Codelco, Fonasa, Enap, Metro, etc.

Adicionalmente, y como complemento a toda la gama de servicios de seguridad, también se desarrolló la línea de negocios de Televigilancia IP Corporativo y control de acceso a las dependencias físicas del cliente, logrando ejecutar gestión de seguridad a las varias capas tecnológicas y de infraestructura, tanto en el mundo digital como el físico "real". Con esta práctica se sumaron importantes contratos con Codelco Norte, CMPC, Banco Santander, Servipag, Banco Chile, entre otros. En los servicios de especializados destaca el contrato de incorporación de una nueva plataforma de soluciones de búsqueda y gestión Biométrica, sistema AFIS (Automatic Finger Identification System) con la PICH (Policía de Investigaciones de Chile), colocándola a la vanguardia mundial.

La infraestructura de telecomunicaciones que soporta los Servicios de Redes Privadas de ENTEL se compone de distintas tecnologías de acceso a nivel nacional, como la red ENTEL IP MPLS, que permite garantizar con calidad de servicio cada una de las aplicaciones que corren nuestros clientes sobre la red. Dicha red además es apoyada por un backbone ATM y tecnologías de accesos como G.SHDSL, que garantizan cobertura nacional a grandes velocidades. Asimismo, se trabajó en brindar mejores capacidades de conectividad hacia el data center, a través de una red MetroEthernet (redes metropolitanas de alta velocidad), que permite trabajar conservando las velocidades nativas de la red del cliente entre sus

sucursales metropolitanas. A las anteriores capacidades nacionales, se suman las redes de cables submarinos para los servicios internacionales y una red satelital nacional para Punta Arenas e Isla de Pascua, donde no llegaban medios físicos de fibra óptica. ENTEL durante el 2004 comenzó un proyecto de conectividad con la zona austral, llegando vía terrestre a través de Argentina a la ciudad de Punta Arenas, combinando con enlaces microondas y fibra óptica terrestre servicios hasta la zona austral, (más de 6 mil millones de pesos de inversión en un proyecto a cinco años), evitando así los retardos propios de los sistemas satelitales que afectan principalmente los servicios de telefonía. Todo bajo una correcta combinación, que permite disponer y asegurar la transmisión óptima de redes en todo Chile.



En el área de servicios de datos, ENTEL posee un 47% de participación de mercado y su principal competidor es Telefónica CTC Chile, seguido de GTD Teleductos y en una menor proporción Telmex. Para el área Integración de Servicios o TI, los competidores son los tradicionales Sonda, IBM, Adexus, Synapsis y varios otros que operan un mercado de cerca de MU\$1.000 anuales. En este mercado, ENTEL es cada día un actor más relevante dado los grandes contratos que ha firmado recientemente.

Las nuevas tecnologías de redes hoy permiten entregar servicios a menores costos que los tradicionales. El traspaso de esta eficiencia a los clientes ha incidido en que, a pesar del aumento de actividad, clientes y servicios, las facturaciones totales de estos servicios muestren una tendencia levemente decreciente.

En el año 2004, ENTEL se adjudicó macro proyectos de Integración como el mencionado FONASA, MOP, Banco Chile y Servipag. A éstos, se suman los diversos contratos con más de 1.500 clientes. Dentro de los contratos destaca: servicios privados a Banmédica, redes y continuidad operativa a Tesorería General de la República, convergencia y multimedia para Inacap, el apoyo a las fuerzas de paz de Haití, telefonía convergente en todo Chile a Corp Banca, Servicio de Televisión a la Cámara de Diputados, servicios de redes alámbricas e inalámbricas para todo el Mall Sport, servicios de redes para Johnson`s, servicios de fuerza de venta móvil a Construmart, servicios de continuidad de redes y seguridad a CMPC, servicios de Telefonía IP para Mineduc, Tattersall, Defensoría Penal Pública y variados servicios de continuidad operativa en la minería, entre otros.

Durante 2004, ENTEL se incorporó a ACTI (Asociación de Empresas de Tecnologías de la Información), insertándose en la discusión pública de la agenda digital y el desarrollo tecnológico de Chile.

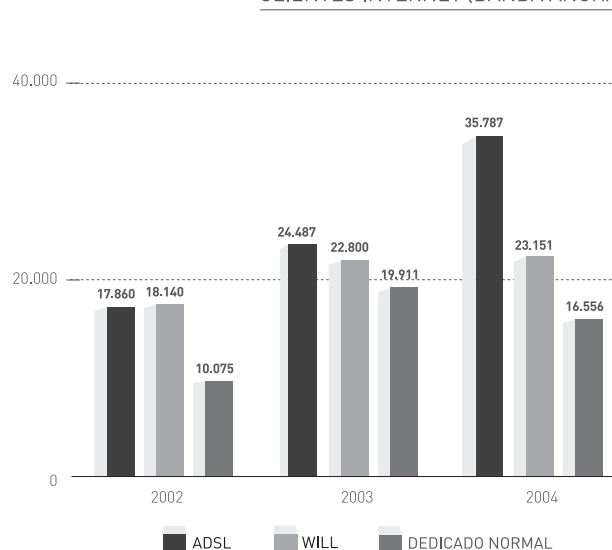
## INTERNET

Durante el año 2004, nuevamente se mantuvieron fuertes crecimientos en Banda Ancha en los productos ENTEL ADSL y ENTELWILL.

Dentro de las novedades para clientes que acceden a internet a través de servicios telefónicos, se liberó el horario noctámbulo para los usuarios que utilizan los servicios FREE, sin contrato y sin cargo fijo. El horario noctámbulo abarca los horarios entre las 00:00 y las 7:59 horas, de lunes a domingo, con tarifas rebajadas.



CLIENTES INTERNET (BANDA ANCHA)



Este año, al igual que los anteriores, se manifestaron migraciones de clientes desde los servicios Internet a través del teléfono, con velocidades hasta 56Kbit/s a planes de mayores velocidades, accediendo a la Banda Ancha. Ello se manifiesta en un cambio de la proporción de clientes en los distintos planes, aumentando los clientes banda ancha.

A partir del mes de septiembre, ENTELInternet duplicó la velocidad en la oferta de Banda Ancha. A los usuarios de ADSL y WILL desde la I a la XII región, se les aumentó la velocidad de conexión hasta duplicarla, por el mismo precio que cancelaban por el servicio.

En el mes de diciembre, se liberó una nueva oferta para nuevos clientes Banda Ancha, en la cual se entrega un 50% de descuento en los meses de enero y febrero, ahora y para siempre. Plan muy útil para aquellos que disfrutarán sus vacaciones en estos meses, para los estudiantes universitarios que vuelven en dichas fechas a sus hogares desde otras ciudades, entre otros.



Para los hogares que tienen ENTEL banda ancha, se liberó el servicio de álbum virtual, que entrega una dirección en internet para la familia y plantillas prediseñadas para los hogares, de modo tal que todos sus momentos felices, captados en fotos digitales, los puedan compartir con sus familiares y amigos a través de la WEB. La página para la familia tiene clave de acceso, por lo cual se comparte sólo con las personas que se desee.

ENTELinternet y Pronto Copec presentaron una red de acceso público inalámbrico a Internet de cobertura nacional, basada en la tecnología WIFI, la cual permitirá la conexión a internet en los 80 locales Pronto Copec. Quienes poseen una PDA o notebook podrán acceder a Internet de alta velocidad para trabajar, entretenerse o estudiar a través de los hot spots instalados en estos lugares.

#### **ENTEL Data Center**

Actualmente, las empresas que desean mejorar su gestión con la incorporación de plataformas tecnológicas ven como una barrera los altos costos de inversión en tecnología que se requieren y que al poco tiempo queda obsoleta, a los contratos de mantención que necesitan y que en algunos casos no ocupan o bien son poco eficientes al momento de requerirse, a los recursos humanos para poder mantener estos servicios operativos y a la interminable lista de requerimientos que los especialistas proponen. En este ámbito, las inversiones y costos de operación de un proyecto tecnológico para una empresa se pueden reducir enormemente contratando los servicios y

productos de ENTEL Data Center. La empresa no requiere hacer inversiones en infraestructura, hardware, software, energía, recursos humanos y otros. ENTEL Data Center se encarga del entorno, la calidad, viabilidad, disponibilidad, confiabilidad, seguridad y adecuado nivel de mantención y soporte de la solución tecnológica que necesite implementar una empresa. ENTEL Data Center ofrece una enorme variedad de servicios para empresas pequeñas, medianas y grandes. Esto permite que todo tipo de empresas adopten soluciones tecnológicas a su medida y accedan a inversiones millonarias ya realizadas por ENTEL, sin desviar el foco de su negocio. En este contexto, ENTEL ha desarrollado estos últimos años ENTEL Data Center, un centro de datos de alta tecnología donde han cobrado real significado las palabras e-commerce, e-business, B2B, B2C, Internet y Proyectos Tecnológicos en general.

Uno de los mayores activos de ENTEL Data Center lo constituye su experiencia dada por su infraestructura técnica y de profesionales, la que ha materializado para entregar servicios de óptima calidad que van más allá de las tradicionales comunicaciones.

ENTEL Data Center cuenta con un edificio construido especialmente para satisfacer las necesidades de todo tipo de empresas, con una superficie de más de 3.000 m<sup>2</sup> y con tasas de crecimiento superiores a los de la industria. Con ello, nuestro proyecto tecnológico se perfila como uno de los más sólidos del mercado, lo que se ve reflejado en su cartera de más de 3.000 clientes, compuesta tanto por empresas muy



pequeñas, como por servicios estratégicos de la Banca, Grandes Corporaciones y Empresas Internacionales.

Entre los clientes de ENTEL Data Center, se debe distinguir las empresas que requieren soluciones de gran complejidad y envergadura, como las que demandan soluciones simples y económicas. Esto incluye todas aquellas empresas o instituciones que posean la característica o necesidad de contar con aplicaciones WEB, tales como promoción, imagen corporativa, sistemas de apoyo a la gestión, aplicaciones de teletrabajo, aplicaciones colaborativas, comercio electrónico, automatización de fuerza de venta, comunicación con sucursales, etc. ENTEL se

encuentra en condiciones de ofrecer a los clientes la implementación de sus proyectos tecnológicos en modalidades de Hosting (albergue de su sitio WEB), Housing (espacio para servidores) y servicios de valor agregado, tales como streaming, servidores virtuales de correo, storage, respaldo y almacenaje de información, espacio para almacenar información remota y sincronización de PC's, seguridad física y lógica, y otros servicios que han permitido implementar en forma sencilla y económica proyectos de todo tipo.

Con su liderazgo como ISP, por la infraestructura que posee, por los servicios de apoyo disponibles y por la experiencia en la explotación de sus propios servicios, ENTEL tiene las condiciones para enfrentar exitosamente un mercado en desarrollo y de crecientes proyecciones en el plano nacional e internacional.

### Servicio ISP Virtual

El producto ISP Virtual (Proveedor de Servicios de Internet Virtual) permite a las empresas medianas, grandes y mayoristas entregar a sus propios clientes un servicio de "Acceso Conmutado a Internet", a través de la tecnología y las redes de ENTEL Internet. A partir del año 2004, el ISP Virtual en su modalidad Premium es usado como medio de pago para que proveedores de contenidos puedan cobrar al usuario que quiera navegar en su sitio web, ver videos, escuchar música u otros.





## **SERVICIOS DE E-BUSINESS**

Continuando con el desarrollo de servicios digitales y la permanente innovación tecnológica del mercado, sumado al impulso generado por el estado, se han desarrollado nuevas verticales de negocios como Retail, Seguro, Banca, Salud, etc, generando un potencial de negocio de creciente atractivo para soluciones transaccionales en modalidad de servicio.

### **Servicio de Marketplace B2B Merconet ([www.merconet.com](http://www.merconet.com))**

En el ámbito del mercado de las transacciones entre empresas (B2B), ENTEL, a través de su unidad de comercio electrónico, Merconet, continuó desarrollando el mercado digital (Marketplace), donde compradores y vendedores realizan transacciones comerciales de bienes y servicios a través de Internet. La plataforma permite ejecutar subastas de vendedor, remates electrónicos, publicación de licitaciones on-line, consultas de catálogos electrónicos, colocación directa de órdenes de compra y recepción de cotizaciones, entre otras operaciones. Gracias a este sistema, las empresas obtienen ahorros de gestión a lo largo de la cadena de valor, que pueden alcanzar hasta un 35% en los ítems licitados.

### **Servicio de Transferencia Electrónica de Documentos Comercionet ([www.comercionet.cl](http://www.comercionet.cl))**

Durante el año 2004, se siguió desarrollando Entel Merconet generando nuevos servicios. Se lanzó la plataforma de transacciones ComercioNet para la industria del Retail, adjudicada a ENTEL mediante un proceso de licitación privada compitiendo con importantes actores del mercado. A través de esta plataforma, se transan hoy las operaciones entre el gran poder comprador Supermercadista y su amplia gama de proveedores, alcanzando un intercambio de más de 300.000 órdenes de compras electrónicas al mes, con montos que sobrepasan los 200 millones de dólares al mes. Actualmente, la comunidad electrónica Comercionet está constituida por más de 1.200 empresas, destacando en ella la participación de los principales supermercados y proveedores del país.

### **FacturaNet ([www.facturanet.cl](http://www.facturanet.cl))**

Por otra parte, se lanzó FacturaNet, servicio ENTEL de factura electrónica para empresas, logrando incorporar importantes contratos del mercado corporativo como CMPC y UniLever, entre otros. FacturaNet permite a

ENTEL participar y ser un actor importante en el desarrollo digital del país, apoyando la iniciativa del SII orientada a masificar la transferencia de documentos tributarios electrónicos y generando los mecanismos que permitan a las empresas eficientar sus procesos de negocios. FacturaNet provee todos los servicios necesarios para satisfacer los requerimientos en materia de facturación electrónica, tanto del mercado corporativo como empresas y pymes, cumpliendo con las exigencias del SII, así como con los modelos más innovadores de facturación.

Dentro de los proyectos más destacados de los servicios transaccionales del cierre 2004, destaca el proyecto IDX, servicio de transferencia electrónica para la industria de seguros, proveyendo una solución que permite el intercambio de documentos en modalidad electrónica, entregar servicios de sistemas en modalidad ASP e incorporar firma digital en las operaciones. Esto posibilitará que las compañías y corredores de seguros, puedan tramitar completamente el ciclo de generación de pólizas en forma electrónica a través de internet. Se estiman más de 150.000 operaciones mensuales con un potencial de sobre 1.000 empresas usuarias. La segunda etapa de este servicio contempla la incorporación de los asegurados para cerrar el ciclo con la aceptación electrónica de las pólizas, estimando su potencial en más de 600.000 usuarios.

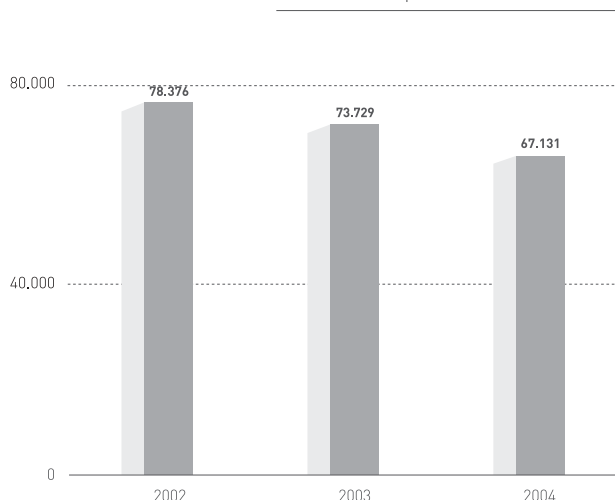
El desafío para 2005 es ampliar el abanico de soluciones en las industrias en que se opera: Retail y Seguros, aumentando el volumen de transacciones y usuarios, e incorporar nuevas industrias tanto en el marketplace como en los servicios de transferencia electrónica. Por otro lado, se espera consolidar el desarrollo del servicio FacturaNet, sumando mayor integración y cooperación con el SII e integrando los servicios de pago electrónico (banca) en la oferta. En cuanto al desarrollo de productos, se está trabajando en el diseño de servicios dirigidos a completar el ciclo de abastecimiento, como planificación logística, pago, telemetría, entre otros.

## **PORTAL**

Durante el año 2004, el Portal de ENTEL mantuvo una posición importante dentro de los Portales nacionales, ubicándose entre los tres sitios más visitados, con más de 561 millones de páginas vistas en el año. Esta



VENTAS INTERNET Y SERVICIOS  
DE DATOS PARA EMPRESAS  
En millones de \$ moneda diciembre 2004



medición es ratificada por la Asociación Chilena de Medios de Internet o AMI, que reúne a ENTEL y a los principales medios de Internet chilenos, y se encarga de medir audiencias de tráfico en Internet.

Durante el año pasado, se crearon y renovaron nuevos canales de contenido en el Portal, tales como: Canal Hogar, canal que nace de la alianza con una empresa especialista en el rubro hogar, se renovó el canal de avisos clasificados y el canal horóscopo, todos los cuales se suman a los canales ya existentes. El Portal 123 como proveedor integral de contenidos satisfizo las necesidades de información, entretenimiento y educación tanto de los usuarios chilenos como de los extranjeros de habla hispana.

En el mercado de avisadores on-line, el Portal 123 se ha consolidado como un medio publicitario de alta eficiencia y efectividad y sigue siendo considerado en las pautas on-line de las grandes agencias de medios.

A partir de 2004, el servicio de WEB SMS permite enviar mensajes de texto vía web a todos los operadores móviles, logrando así una cobertura del 100% en el mercado nacional.



The graphic features a large yellow rectangle on the left side, which contains a faint, stylized silhouette of a person holding a mobile phone. To the right of this rectangle are several horizontal grey bars of varying lengths, creating a layered effect. In the center of the composition, the word 'MÓVIL' is written in a large, bold, white sans-serif font. Below it, the words 'TELEFONÍA MÓVIL' are written in a smaller, white sans-serif font.

# MÓVIL

TELEFONÍA MÓVIL

### TELEFONÍA MÓVIL

Dentro del mercado de las telecomunicaciones en Chile, la Telefonía Móvil es el sector que ha tenido el mayor crecimiento en cuanto a penetración y desarrollo de su oferta. En tan sólo siete años, se pasó de una penetración cercana a un 5%, basada en un servicio de voz análogo con cobertura y calidad limitada, a una de casi 54%, con una oferta de servicio robusta en cuanto a cobertura y calidad para los servicios de voz y datos. Todo esto enriquecido por un conjunto de servicios de valor agregado, que cada día entrega mejores soluciones a las necesidades de una vida moderna y en constante movimiento.

Lo anterior se ha dado en un escenario donde han confluído varios factores. Por un lado, un acertado marco regulatorio ha permitido fomentar la competencia. Durante 2004, se pusieron en práctica los nuevos valores de cargo de acceso, despejando la incertidumbre que afectó durante largos meses a la industria. En segundo lugar, se cuentan las inversiones en plataformas tecnológicas, las cuales hoy están a la par con los desarrollos de mercados tan avanzados y competitivos como son los europeos y asiáticos.

Adicionalmente, el esfuerzo de los operadores por lograr la adopción de los servicios por parte del mercado local se ha basado en agresivas campañas publicitarias y de educación, para fomentar y aumentar la penetración del uso de los servicios de valor agregado de la telefonía móvil. Esto ha permitido el nacimiento y la integración de nuevos actores, tales como desarrolladores de contenido y aplicaciones, aglutinadores de contenidos nacionales e internacionales y de medios financieros, e integradores y desarrolladores de soluciones IT-Móvil, los cuales ayudan a la consolidación y madurez del mercado.

Por último, la recepción y la adopción de dichos servicios han sido positivas por parte del mercado, especialmente en el segmento joven, donde la emisión de mensajes supera el 54%. Esto cierra el ciclo virtuoso y fomenta la inversión en nuevos modelos de negocios y plataformas.

Tal como ya se ha mencionado, el mercado nacional de telefonía móvil se caracteriza por una fuerte penetración. En la actualidad, este indicador se eleva por sobre el 54%, con una base superior a 8,2 millones de líneas a fines de 2004. Esta penetración es la más alta de Latinoamérica y casi duplica la media de la región y la mundial.

Otra de las características de la industria es la rápida incorporación de tecnologías y el desarrollo de nuevos servicios para los clientes. Este dinamismo es impulsado por la fuerte competencia entre los operadores existentes a nivel nacional: Bellsouth (TDMA, CDMA y 1xRTT), Telefónica Móvil (TDMA, GSM y EGPRS), Smartcom (CDMA y 1xRTT) y ENTEL (GSM y EGRPS).

ENTEL presta el servicio a través de ENTEL Telefonía Personal y sus filiales ENTEL PCS y ENTEL Móvil, para lo cual cuenta con dos licencias de 30 MHz cada una, en la banda de 1.900 MHz. La empresa tiene una plataforma EGPRS con cobertura nacional para su servicio GPRS y cobertura en las principales ciudades para su servicio EDGE.

En este escenario, ENTEL PCS ha consolidado su liderazgo durante los últimos cinco años. La compañía cerró el 2004 con 3.264.731 clientes, lo cual representa un aumento de 22% respecto de 2003 y equivale a una participación de mercado cercana al 40% (abonados activos en la base de la industria), liderando tanto el segmento postpago como el de prepago.

Este liderazgo es resultado de la consolidación de una estrategia comercial que tiene como objetivo generar un liderazgo en el mercado, mediante una competencia constructiva de valor, basándose para ello en dos pilares. El primero, es el conocimiento en profundidad de los clientes, los gustos y necesidades de cada segmento que conforma el mercado, tanto a nivel de personas como corporativo, y la capacidad para construir una oferta que permita el desarrollo y la evolución de la relación comercial. El segundo pilar es un proceso estructurado de evolución tecnológica, que permita la correcta innovación



de la oferta de servicios de valor agregado en cuanto a atractivo, calidad y time to market.

Es así como la empresa ha implementado un soporte humano, comercial y tecnológico que le permita enfrentar de manera proactiva y eficiente la evolución de la oferta basada en la excelencia de la calidad del servicio en cuanto a cobertura, calidad y disponibilidad de los servicios de voz, a una oferta enriquecida con servicios de datos móviles y otros de valor agregado, aprovechando para ello el conocimiento adquirido sobre los driver del mercado y la evolución de las redes y plataformas de billing y servicio.

Durante 2004, la compañía avanzó en dicha evolución. Respecto al servicio básico, cabe mencionar el fuerte desarrollo de cobertura y calidad, el cual ha permitido llevar la telefonía móvil a diferentes zonas del país como Isla de Pascua y Chile Chico, uniéndolo con ello a sectores muy distantes del país. Producto de esta estrategia, ENTEL PCS posee hoy la mejor percepción de calidad y

cobertura, lo cual se refleja por medio del mejor índice de percepción global de servicio de la industria, superando el 82% de satisfacción.

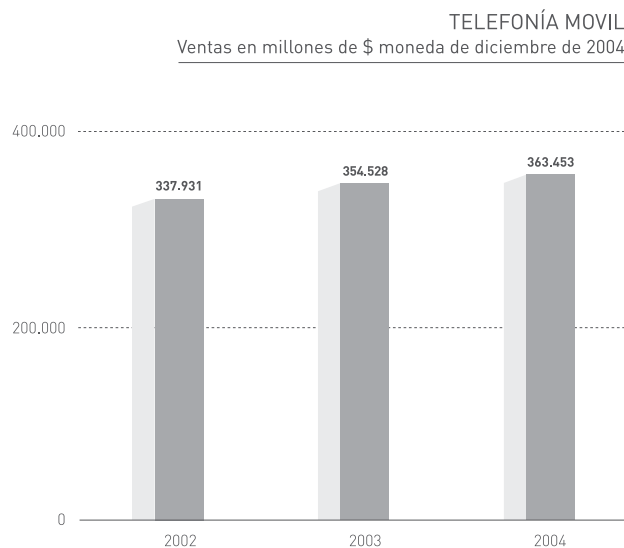
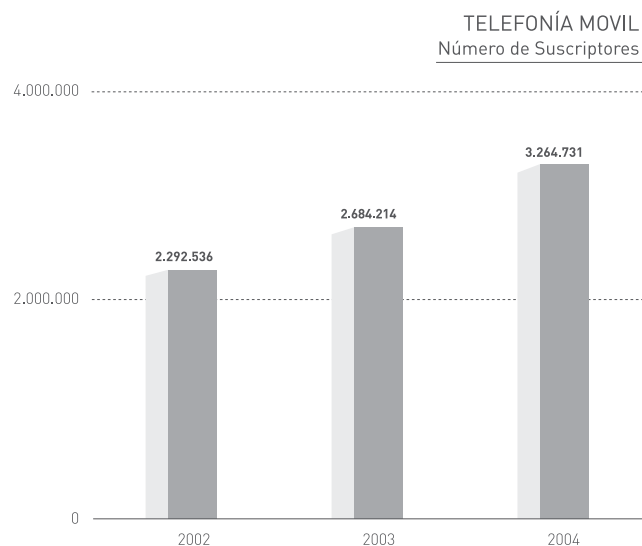
En cuanto a la evolución de los servicios de valor agregado, durante 2004 ENTEL PCS amplió su oferta entregando una plataforma nacional de GPRS para los abonados de prepago y postpago. Ésta ha permitido brindar servicios muy innovadores y atractivos a nivel nacional, tales como los de Mensajería Multimedia y TV Móvil para el mercado joven, y los de Oficina Móvil para el segmento empresas.

Adicionalmente, la compañía amplió su actual oferta en el área de datos móviles integrando la tecnología EDGE, plataforma que le permite a la empresa entregar servicios de Wireless ISP de manera robusta en las principales ciudades y zonas turísticas del país, y así ofrecer una solución integral de comunicaciones móviles.

### Marco Regulatorio

En el año 1997, ENTEL PCS se adjudicó dos de las tres licencias de 30 MHz para la banda de 1.900 MHz, licitadas por la Subsecretaría de Telecomunicaciones (Subtel), lo que le permite dar cobertura nacional.

Durante 2003, se realizó el proceso de fijación de cargos de acceso o interconexión, proceso que finalizó a través de la dictación de los correspondientes decretos supremos publicados en el Diario Oficial con fecha 14 de abril de 2005. De esta manera, en lo relativo a las tarifas fijadas para cargos de acceso para el período 2004-2009, tarifas que rigen a partir de enero del año 2004, se prevé un escenario regulatorio estable.









# FILIALES INTERNACIONALES

AMERICATEL CORP.  
AMERICATEL CENTROAMÉRICA  
AMERICATEL PERÚ  
ENTEL VENEZUELA



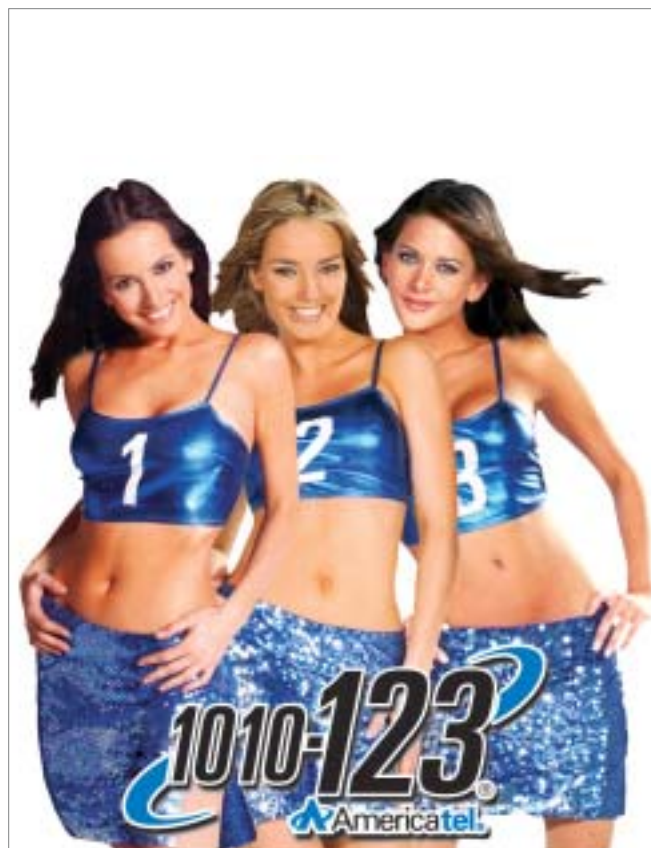
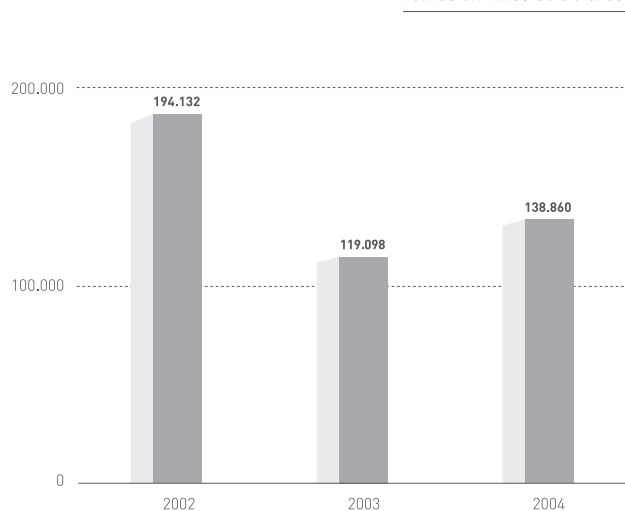
## FILIALES INTERNACIONALES

### AMERICATEL CORPORATION

Con operaciones en todo el territorio continental de E.E.U.U., Americatel Corp. terminó el año 2004 con un volumen total de 971 millones de minutos de larga distancia internacional y doméstica, lo que representa casi el total del tráfico saliente de todas las empresas de telefonía en Brasil y Chile.

Durante los últimos años, la industria de telecomunicaciones ha sufrido una serie de cambios tecnológicos y regulatorios, por lo que Americatel ha tenido que enfrentarse a ellos con mayor iniciativa y creatividad para sostener la posición de privilegio que ostenta en el mercado hispano. Por lo tanto, aún cuando ha aumentado fuertemente el número de empresas compitiendo en larga distancia, entre las que se incluyen empresas de telefonía local con importantes ventajas comparativas, Americatel mantiene una fuerte presencia con sus productos, siempre apoyada con el respaldo de Don Francisco (Mario Kreutzberger), probablemente el portavoz más conocido y respetado del mercado hispano.

AMERICATEL CORP  
Ventas en Miles de Dólares



Durante el segundo semestre de 2004, Americatel realizó importantes reestructuraciones y cambios, lo cual ha permitido una fuerte reducción de costos y gastos en la compañía, como así también lograr una estabilización del nivel de ingresos. Estos cambios, sin duda, han puesto a Americatel en una muy buena posición para enfrentar los desafíos futuros.

Americatel y el 1010-123 continúan acaparando la preferencia de los hispanos en E.E.U.U., en consecuencia la empresa cuenta con una gran base de clientes que prefieren a Americatel como su proveedor de comunicaciones de larga distancia. Hasta la fecha, se estima que más de cuatro millones y medio de hogares han usado los servicios de Americatel, siendo nuestra marca reconocida por más del 80% de la población hispana en E.E.U.U.

Además del 1010-123, Americatel posee una fuerte presencia en servicios de larga distancia contratada, que es una importante fuente de ingresos para la compañía. Este servicio permite a los clientes acceder a una amplia gama de productos, elegir un plan que se acomode a sus necesidades y acceder a convenientes tarifas. Adicionalmente, los clientes pueden hacer uso de su plan contratado con las mismas condiciones desde sus teléfonos celulares, lo cual es una gran ventaja hoy en el mercado.

Todo lo anterior permite mirar con optimismo el año 2005, año que será enfrentado por Americatel en forma reestructurada, con mayor foco en sus líneas de negocio

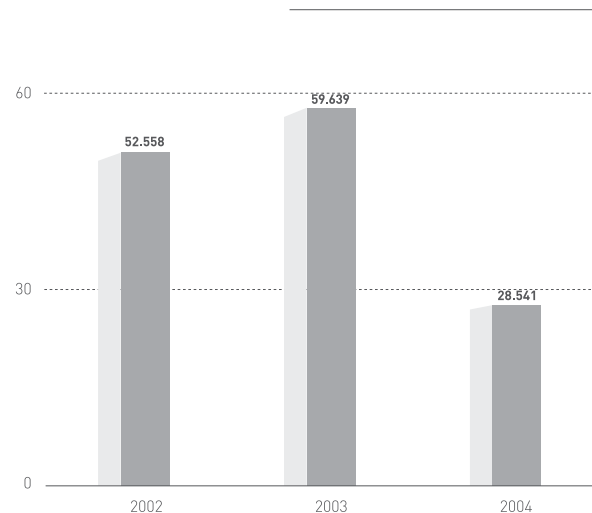
y con una fuerte eficiencia en su operación, tanto desde el punto de vista de costos y gastos, como en su operación comercial.

### AMERICATEL CENTROAMÉRICA

Americatel Centroamérica terminó el año 2004 con una venta aproximada de US\$ 51,2 millones.

En El Salvador, la tarjeta prepagada para llamadas de larga distancia internacional se consolidó como una de las líderes del mercado, con una participación de mercado del 18%.

AMERICATEL CENTROAMÉRICA  
Ventas en miles de dólares



# MAS por tu dinero

Tanto Americatel Guatemala con su código 143+00, como en Americatel El Salvador con su código 158+00 han consolidado su posición como proveedores de Larga Distancia Internacional en el segmento empresarial, manteniendo aproximadamente un 30% de participación de mercado en Guatemala y un 24% en El Salvador.

Durante 2004, Americatel Guatemala mediante su producto llamado "Cuenta Controlada", que ofrece una línea de crédito de US\$ 20 por cliente, tasación al segundo, tarifas competitivas y variadas formas de consulta de saldos y condiciones comerciales, alcanzó una base activa cercana a 1.500 clientes, con un tráfico mensual que bordeó los 50 mil minutos en el mes de diciembre.

Americatel Honduras y Americatel El Salvador explotaron su nueva red multiservicios, basada en tecnología MPLS, la cual integra redes de diferentes protocolos como son IP, Frame Relay y ATM, incorporando en un mismo enlace físico y en forma simultánea aplicaciones de datos, voz, video e Internet. Ésto permitió a ambas compañías posicionarse como líderes en la entrega de soluciones integrales y alta tecnología para clientes del segmento empresarial, logrando ganar licitaciones en importantes oficinas de gobierno, tales como la Superintendencia del Sistema Financiero, Ministerio de Hacienda, Corte Suprema de Justicia, Dirección General Renta de Aduanas, Banco

Central de Reserva, Servicio para el Desarrollo de Estudios Territoriales (SNET) en El Salvador e importantes bancos y clientes tales como DHL entre otros, en Honduras.

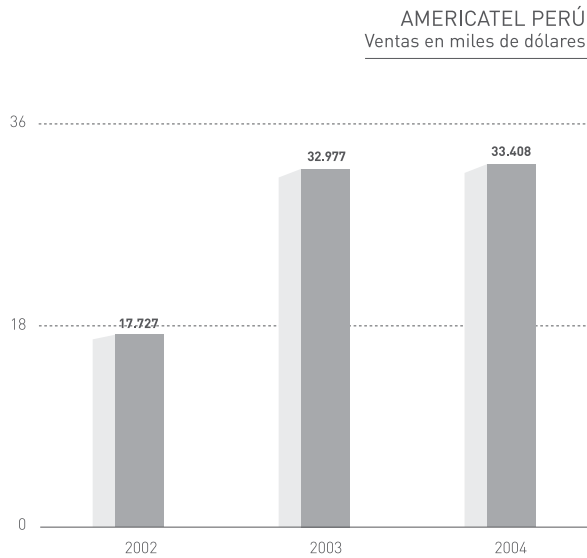
Las corresponsalías de datos internacionales con AT&T, MCI y Sprint, permitieron lograr contratos de IBS e IPL para importantes empresas internacionales tales como Embajada USA, Caterpillar, Lucent Tech (AT&T) en El Salvador y Kimberly Clark, Embajada USA y Mastercard en Honduras.

En relación con los servicios de terminación de tráfico, Americatel El Salvador cursó durante 2004 un total de 333 millones de minutos, que representan el 26% del mercado salvadoreño, mientras que Americatel Guatemala, cursó un total de casi 167 millones de minutos, abarcando un 16% del total del tráfico entrante a ese país.

#### AMERICATEL PERÚ

En el año 2004, Americatel Perú se consolidó en el mercado peruano como el segundo operador de larga distancia. Pese a la fuerte competencia y poco crecimiento del mercado, las ventas se mantuvieron en US\$ 33 millones, y se superaron los 100.000 clientes con planes de Larga Distancia, a través de la venta telefónica. Todo eso permitió mantener las altas participaciones de mercado.





En el segmento personas que utilizan Internet Dial Up, durante este año, la empresa comenzó a ofrecer a otros operadores el servicio de “Virtual ISP” (VISIP), optimizando el uso de los recursos de la compañía.

Con respecto a la cartera corporativa, durante el año 2004 se concretó la inversión en Planta Externa, destinada a ofrecer servicios de Telefonía Fija y ADSL, la cual en conjunto con la Red Inalámbrica en 38GHz permitieron a la compañía aumentar en más de un 200% los clientes que utilizan servicios Telefonía Fija, Datos e Internet Dedicado. En mayo pasado, se concretó la fusión entre Americatel Perú y la empresa Diveo Perú (adquirida en noviembre del año 2003), consolidándose importantes sinergias y beneficios tributarios.

### ENTEL VENEZUELA

Durante el año 2004, ENTEL Venezuela centró su esfuerzo comercial en incrementar el negocio de Larga Distancia en el mercado empresarial, logrando un aumento de 150% en minutos de Larga Distancia Internacional y 70% en Larga Distancia Nacional, lo que generó un aumento total de 47% en revenues respecto al año 2003. Realizando un esfuerzo permanente en el control de costos y gastos, la empresa operó prácticamente sin aportes de la casa matriz. En cuanto a nuevos negocios, ENTEL Venezuela recientemente lanzó al mercado un nuevo mecanismo de uso de servicios de valor agregado 0900, mediante la utilización de la única tarjeta de prepago para servicios de valor agregado, Todo-900. ENTEL Venezuela mejoró su

posición competitiva en el negocio de tráficos Wholesale, al concretar su interconexión directa con las empresas AT&T y Telecom Italia, y materializar importantes aumentos de tráfico bi-direccional con la empresa ETECSA de Cuba.

En noviembre de 2004, CONATEL, el órgano regulatorio de las telecomunicaciones en Venezuela, publicó la norma de Facturación por Cuenta y Orden de los operadores de Larga Distancia, que permitirá complementar aún más la apertura de las telecomunicaciones en Venezuela.

**ELIGE TUS DÍAS PREFERIDOS  
Y LLAMA A TUS  
SERES QUERIDOS CON TU  
TARJETA PREPAGO**

**123Entel**  
La calidad que te mereces,  
al mejor precio

**Cada día, ENTEL ha puesto un país en  
promoción regalándote un 33% de tus  
llamadas de Larga Distancia con tu  
Tarjeta Prepago 123Entel**

LUNES	COLOMBIA	\$178 <sup>00</sup>
MARTES	CHILE	\$171
MIÉRCOLES	ITALIA	\$171
JUEVES	ESPAÑA	\$171
VIERNES	PERÚ	\$171
SABADO	USA	\$111
DOMINGO	PORTUGAL	\$171

Promoción. Sustituye al negocio / Tarjetas de minutos por L.A.

**123Entel**  
Somos el cambio







# OTROS NEGOCIOS

ENTEL CALL CENTER  
NEGOCIOS MAYORISTAS NACIONALES  
E INTERNACIONALES

## OTROS NEGOCIOS

### ENTEL CALL CENTER

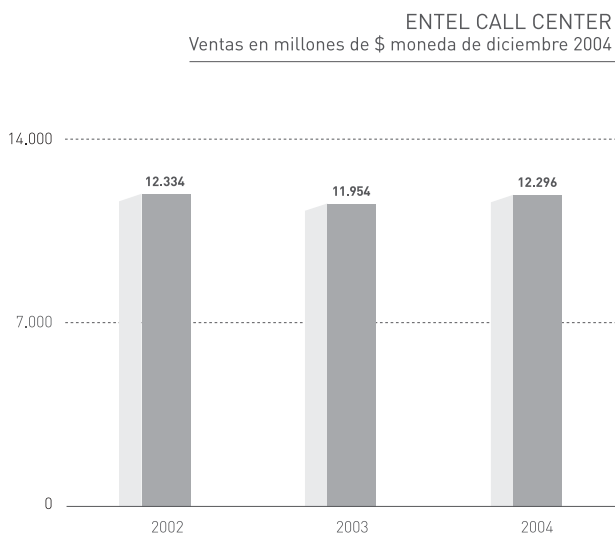
Tras el inicio de sus operaciones en junio de 2000, ENTEL Call Center emerge como una empresa destinada a completar la oferta de productos y servicios para satisfacer las necesidades del mercado corporativo de Chile y Latinoamérica con el sólido respaldo y experiencia del grupo ENTEL y sus filiales.

Su principal misión es apoyar a las empresas en lograr sus objetivos corporativos a través del trabajo en conjunto y adaptando sus servicios según las características de cada mercado, para poder entregar la mejor atención a los consumidores finales. Dicha flexibilidad es posible gracias a la capacidad de integración en las estrategias de negocios de cada empresa, lo que ha permitido construir relaciones de confianza con sus clientes, siendo hoy una de sus mayores ventajas competitivas.

El año 2004 ha sido un año de importante crecimiento comercial, concretándose acuerdos de negocio con empresas nacionales de primer nivel, entre las cuales se destaca Derco, Presto (empresa D&S), Banco Santander-Santiago y Caja de Compensación Los Héroes, progresando además en el desarrollo de los servicios internacionales que le han permitido traspasar sus fronteras y estar presentes en países como Estados Unidos, Venezuela, México, Perú y Colombia, por mencionar algunos.

Estas oportunidades de negocios que han sido posibles gracias a la creciente demanda de outsourcing de Call Center a nivel regional, lo que representa un enorme potencial de crecimiento, considerando la importancia que el nuevo escenario económico le da a la necesidad de mejorar las relaciones cliente-empresas, a través de servicios no presenciales, para maximizar su competitividad.

En la actualidad, ENTEL Call Center se ha consolidado como una de las empresas del rubro más importantes del país, ofreciendo soluciones de negocios a la medida de cada industria, con el apoyo de agentes debidamente capacitados y la más avanzada tecnología. Ésto, sumado a la moderna infraestructura de su edificio corporativo, con capacidad para 1.500 posiciones de trabajo, y construido con los más altos estándares de seguridad, ha permitido responder con éxito las demandas de las empresas clientes y sus consumidores finales.







### **NEGOCIOS MAYORISTAS NACIONALES E INTERNACIONALES**

En los últimos años, el número de actores en la industria de telecomunicaciones ha aumentado debido a la desregulación de los mercados y a la privatización de empresas en el mundo. En su mayoría, son compañías que no poseen una infraestructura de red propia, o aún no han establecido acuerdos comerciales con las demás empresas operadoras en el ámbito nacional e internacional, lo que ha significado para ENTEL

consolidar grandes oportunidades de negocios en el Segmento Mayorista.

Durante el año 2004, los negocios mayoristas de ENTEL alcanzaron ventas superiores a 60 mil millones de pesos.

El Negocio Mayorista de ENTEL se orienta a satisfacer las necesidades de las empresas de Larga Distancia o Carriers (tales como: TELMEX, AT&T, Sur Comunicaciones, Stel); Operadores Locales de Telefonía

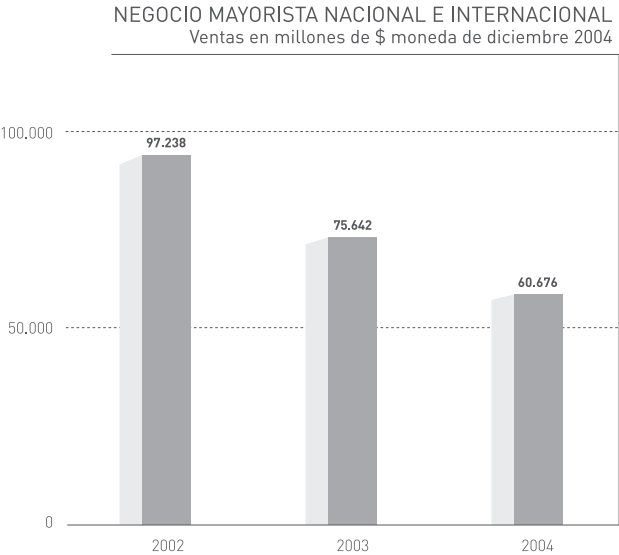
Fija y Móviles (Telefónica del Sur, Smartcom PCS, Bellsouth Celular, Telefónica Móvil); Proveedores de Servicios de acceso a Internet o ISP's (VTR y Chile.com) y Proveedores de Redes (tales como: Impsat, GTD, LANautilus, Global Crossing, Emergia), tanto a escala nacional como internacional.

Dentro de los negocios mayoristas se incluyen los Negocios de Tráfico, donde ENTEL Carrier Service Division, al aportar a las ventas de ENTEL matriz y sus filiales internacionales, se ha consolidado como un broker mundial y uno de los más importantes en el ámbito latinoamericano, con puntos de presencia (POP's) establecidos en Nueva York, Los Angeles, Miami, Santiago, Río de Janiero, El Salvador, Guatemala, Lima y Caracas, cursando millones de minutos a través de sus redes internacionales, ya sea en protocolo tradicional PSTN o IP.

En relación con los Negocios de Ancho de Banda, ENTEL ha realizado cuantiosas inversiones en cables internacionales. De este modo, se ha posicionado como uno de los operadores más importantes de la industria. Contando con esta red de cables submarinos, ENTEL ha comercializado a escala mayorista grandes anchos de banda, transportando servicios de voz, datos e Internet.

Internet es y seguirá siendo el motor de la industria y, por el tipo de contenido y las nuevas aplicaciones, requerirá de un ancho de banda cada vez mayor.

Además, la topología e infraestructura de esta red le permite el transporte de los diferentes servicios de última generación, abarcando prácticamente el mundo entero.







*tu eliges*





# **INFRAESTRUCTURA COMERCIAL Y DE TELECOMUNICACIONES**

**INFRAESTRUCTURA COMERCIAL  
INFRAESTRUCTURA DE  
TELECOMUNICACIONES**



## INFRAESTRUCTURA COMERCIAL Y DE TELECOMUNICACIONES

### INFRAESTRUCTURA COMERCIAL

#### Ventas y Mantención de Clientes

La estructura comercial de ventas y el servicio de atención al cliente de ENTEL son de gran envergadura, organizados de acuerdo al perfil y necesidades del cliente.

Durante 2004 se consolidó el área de Directores de Cuentas, quienes abordan los servicios de mayor complejidad y tecnología, junto a los Ejecutivos de Ventas, altamente capacitados en la entrega de servicios. Además, se consolidó una sofisticada plataforma de teleatención, así como también dealers, oficinas propias y agentes autorizados, distribuidos a lo largo del territorio nacional.

Los ejecutivos de ventas de ENTEL se encuentran presentes en 24 ciudades del país y se orientan a la atención de los principales clientes de la compañía, los segmentos Corporativos, grandes y medianas Empresas, entregando una atención personalizada con énfasis en la atención integral de todas sus necesidades de telecomunicaciones. Por otro lado, los segmentos masivos de clientes (Personas y pequeñas y micro empresas) se abordan a través de canales de venta externos distribuidos geográficamente a lo largo del país (dealers, telemarketing y grandes tiendas), los cuales permiten ofrecer de manera eficiente los distintos servicios de la empresa a este segmento. ENTEL también cuenta con una vasta red nacional de locales de venta y atención a público, tanto propios como de terceros. En ellos se ofrece servicios de telefonía nacional e internacional, telefonía móvil, envío y recepción de fax, giros de dinero, venta de equipos telefónicos, fax y ENTELTicket, entre otros. Además, funcionan como locales de recepción de pago de cuentas ENTEL y de atención a los clientes de ENTEL PCS, ENTELPhone, larga distancia e Internet.

La compañía ha modernizado sus procesos de negocio, introduciendo soluciones tecnológicas en ellos, que hoy permiten que nuestro personal en contacto pueda además de capturar los requerimientos de nuestros clientes, ofrecer soluciones directas e inmediatas.

Por otra parte, ENTEL posee modernas herramientas tecnológicas para proveer servicios de teleasistencia y soluciones on-line a todo el país, con atención permanente a través del número telefónico 123-123. Este canal de atención sirve incluso para llegar en forma proactiva y directa a los clientes de ENTEL, ampliando la gama de servicios que se ofrecen a través de esta vía. La experiencia y la tecnología disponible en ENTEL se aprovechan en su filial ENTEL Call Center, la cual pone estos servicios a disposición de ENTEL y de otras empresas y corporaciones que requieran externalizar los servicios de atención a sus clientes.

Como complemento a estas medidas, se implementó una plataforma única de atención comercial para el canal telefónico y presencial, herramienta que guía a los usuarios en cada atención y agrupa todos los sistemas necesarios para brindar un servicio integral al cliente, dejando además registro de todas sus interacciones con la compañía. En forma adicional, se implementó un nuevo canal de atención a cliente, sin costo para el cliente y disponible las 24 horas del día. Es un módulo de acceso vía Internet [www.entel.cl](http://www.entel.cl), diseñado exclusivamente para los clientes ENTEL, y que corresponde al Centro de Atención Virtual, en el cual el cliente a través de su RUT y una clave de acceso puede consultar sus productos, detalle de llamadas y estado de cuentas, entre otras funciones. Presenta una visión del cliente multiproducto y multiempresas, el usuario puede encontrar información de la gran mayoría de sus Productos ENTEL y ENTELPhone.

Además, se amplió la cantidad de medios de recaudación en línea, para clientes ENTEL y ENTELPhone, a través del canal web [www.entel.cl](http://www.entel.cl). Estos medios de recaudación son: Pago electrónico con tarjeta de crédito para productos de filiales ENTEL y EntelPhone; Pago electrónico de cuentas (PEC) para clientes del Banco de Chile- Edwards y BCI en sus respectivas páginas web; [www.sencillito.cl](http://www.sencillito.cl) como recaudador de ENTEL y ENTELPhone.

Comenzó, asimismo, la facturación bajo el nuevo esquema de Facturación Electrónica, para clientes ENTEL, ENTELPhone y ENTEL PCS. La ventaja de esta nueva modalidad es que el timbre de SII es emitido



electrónicamente, y sólo basta una fotocopia simple del documento para efectos tributarios. A futuro, se habilitará la suscripción del servicio a través del canal Web, lo que permitirá al cliente recibir documentos electrónicos a través de su cuenta de correos. Con esto, se obtendrá una fuerte disminución en costos de facturación y una mejora en el servicio entregado.

### Estrategia Comunicacional

Durante los últimos años, la estrategia comunicacional ha estado orientada a entregarle a la marca ENTEL un posicionamiento estable como empresa líder, muy tecnológica, que proyecta solidez y confianza. En 2004, se ha mantenido la estrategia "paraguas" de la marca para todos los nuevos productos y servicios desarrollados por la Compañía, permitiendo sinergia y complementariedad en todas las acciones de marketing realizadas tanto en la matriz como en las filiales. Este factor continúa siendo clave para el éxito en el lanzamiento de cualquier servicio o producto de ENTEL.

A fines de 2004, ENTEL obtuvo el Premio Effie en la categoría "Éxito Sostenido", por los 10 años de efectividad publicitaria de la campaña "Chicas 123" para su producto multicarrier.

La mayor parte de la inversión publicitaria a través de los medios se concentró en apoyar las campañas masivas de productos, tanto para mantener los indicadores de Top of Mind y recordación publicitaria de la marca, como para apoyar el lanzamiento de nuevos productos.

Se buscó especialmente mantener una línea comunicacional consistente y única para cada uno de los productos, que permitiera mayor concordancia y eficiencia con los recursos disponibles y los resultados esperados.

Como consecuencia de la disminución del uso de algunos servicios, tanto por sustitución como por la lenta recuperación de la economía del país, fue necesario realizar diversas promociones de precios y regalos autoliquidables, orientados a aumentar la demanda por los servicios de telecomunicaciones, especialmente en el mercado masivo.

Se realizaron, asimismo, acciones de marketing dirigidas, con el fin de mantener los clientes actuales, disminuir la tasa de rotación de éstos y aumentar el número de productos por cliente. En este aspecto, se continuó con las iniciativas de CRM y clubes destinados a generar beneficios por la lealtad de nuestros clientes.

Durante el año 2004, ENTEL participó en diversas iniciativas orientadas a fomentar la cultura, el deporte y la entretención en nuestro país. ENTEL PCS y ENTEL Internet auspiciaron diversos eventos de música electrónica. Por su parte, ENTEL continuó apoyando a la Corporación del Patrimonio Nacional, donde además de financiar proyectos específicos, ha mantenido con mucho éxito y reconocimiento público el sitio Nuestro.cl de la Corporación, donde se resalta la identidad nacional. El sitio fue elegido dentro de los cinco mejores del mundo por la





World Summit Award, premio que se entregó por su contenido y ejemplo de creatividad en la categoría cultural.

Finalmente, durante el año, se continuó apoyando a destacados deportistas nacionales, como el Team Rosselot, que participa en el Rally nacional y argentino, y el Team Honda-Procircuit, que cuenta con promisorios jóvenes del motocross nacional.

### **Infraestructura de Telecomunicaciones**

La infraestructura de telecomunicaciones con que ENTEL cuenta es de última generación. Está compuesta por redes de fibra óptica, redes de microondas, telepuertos satelitales, centrales telefónicas digitales TDM e IP y redes de acceso alámbricas e inalámbricas, utilizadas para apoyar las operaciones en Chile y en el extranjero. Además de estas redes, se utilizan Sistemas de Soporte a la Operación (OSS) y sistemas de Inventario de Redes, orientados a la automatización y auto atención de los clientes masivos, los que mejoran significativamente los procesos de provisión e instalación de servicios.

Las comunicaciones nacionales son posibles gracias a una red de fibra óptica nacional que va desde Arica a Puerto Montt, con una extensión aproximada de 3.450 Kms., la cual incorpora tecnología DWDM con capacidades STM 16 (2,5 Gbps) y STM 4 (622 Mbps), satisfaciendo las necesidades de comunicación de empresas y personas en todo Chile. Esta red nacional de fibra óptica tiene interconexiones

internacionales desde Arica hacia Perú y Bolivia, y desde Santiago hacia, extendiendo las salidas internacionales con el resto del mundo. ENTEL también cuenta con una red de microondas digital que se extiende desde Arica hasta Coyhaique (4.760 Kms.), que se utiliza como medio de transmisión regional y red "capilar" para servicios de telefonía móvil PCS, servicios WLL y señales de T.V al mismo tiempo.

ENTEL posee una red satelital nacional, compuesta por 30 estaciones terrenas de baja y mediana capacidad, distribuidas a lo largo de Chile, abarcando zonas tan aisladas como Isla de Pascua, Carretera Austral, Punta Arenas, Puerto Williams y territorio Antártico. Esta red satelital nacional opera en la banda C y Ku utilizando principalmente capacidad en el sistema satelital INTELSAT, para otorgar servicios tales como: telefonía, transmisión de datos, Internet y transporte de señales de televisión y audio digital. Se opera una plataforma VSAT, orientada a tráfico LAN/IP e Internet, con más de 300 estaciones VSAT remotas. Se ha ejecutado durante este año el importante proyecto de unir Punta Arenas mediante una red de microondas terrestres, que hasta ahora ha sido un enlace satelital.

La red metro consistente de anillos ópticos primarios con capacidades de STM 64 (10 Gbps) y STM 16 (2,5 Gbps), con cobertura en casi toda la ciudad de Santiago, soporta un backbone metropolitano que interconecta todos los puntos



de presencia de la empresa. En el mismo concepto de anillos STM 4 (622 Mbps) y STM 1 (155 Mbps) se establece una red de acceso (FTTC) con más de 120 puntos de presencia. Como medio de acceso, además, ENTELPhone cuenta con una licencia WLL nacional y una regional para cada una de las regiones del país, disponiendo de 100 MHz a nivel nacional en la banda de 3.5 GHz. Esta red cubre la totalidad del país como medio de acceso de servicios de datos, Internet y telefonía IP, con un total de casi 200 estaciones bases en operación.

Para la conmutación del tráfico telefónico de larga distancia internacional y nacional se dispone de dos centros tándem en Santiago y cuatro en regiones. Con el objeto de optimizar la red telefónica, se han instalado servidores de acceso para separar el tráfico de voz e Internet, en las principales ciudades del país. En el ámbito de las redes de telefonía, ya se ha introducido tecnología IP con gateways troncales internacionales, y se dispone de un Soft Switch para telefonía local de cobertura nacional y se ha establecido la evolución de las redes de acceso que integran telefonía y datos (DSLAM NGN).

Con el fin de proveer servicios de datos a las principales empresas del país, se dispone de redes de datos, con nodos distribuidos a lo largo de Chile, usando tecnologías IP, ATM, MPLS, TDM y Frame Relay. Las redes ATM, TDM y Frame Relay poseen nodos de acceso con cobertura nacional desde Arica a Punta Arenas, mientras que la red MPLS se encuentra en plena expansión, con presencia en las principales ciudades del país. Esta red, complementaria a la red multiservicios ATM, concentrará el tráfico hacia y desde Santiago, de tal manera de optimizar el transporte, y se expandirá progresivamente en la medida que los aumentos de capacidad lo requieran.

Las tecnologías de acceso utilizadas incluyen xDSL, WLL, fibra óptica, enlaces satelitales y de microondas. Estas plataformas tecnológicas permiten llegar al cliente con servicios de gran capacidad y calidad de transmisión. En el presente año se realizó un exitoso trial de la tecnología WLL de segunda generación que ofrece mayores capacidades y facilidades operacionales, como ser la operación en no línea vista y que pronto se establecerá como norma WIMAX.

Los servicios de Internet ofrecidos por ENTEL cubren una amplia gama de productos para empresas y personas tales como correo electrónico, acceso a Internet, Web Hosting y Comercio Electrónico. Para entregar estos servicios, se cuenta con un backbone de alta velocidad que opera con

tecnología IP, integrando voz, vídeo y datos, con 15 POP's (puntos de presencia) a lo largo de todo Chile, incluyendo localidades tan remotas como Isla de Pascua y Puerto Natales, lo que asegura la mejor calidad de servicio.

ENTEL, a través de su filial de telefonía local ENTELPhone, es concesionaria del servicio telefónico público en todo el país disponiendo de centros locales con red alámbrica en diecinueve ciudades (16 zonas primarias) y en todo el resto del país como concesionaria del acceso inalámbrico WLL utilizando tecnología de telefonía IP.

La red internacional de ENTEL está conformada por los Puntos de Presencia (POP) en: Miami, Nueva York, Los Ángeles, Santiago, Caracas, Lima y Río de Janeiro. Adicionalmente, se incorporan a ella Americatel Centroamérica y Americatel USA, a quienes se les provee los servicios de interconexión y todas las facilidades de transmisión hacia o entre dichos puntos. También forma parte de esta red la colocación de ENTEL en Hollywood, la red de fibra óptica metropolitana en Miami, provista por LANutilus y nuestras instalaciones en la NAP de las Américas. Las capacidades de transmisión internacional están soportadas sobre facilidades arrendadas o de propiedad de ENTEL en distintos sistemas de cables del tipo consorcio, tales como los cables: Unisur, Américas-1, Américas-2, Columbus-2, Panamericano, Maya-1, etc. y grandes proveedores como Global Crossing, Emergia, LANutilus.

En el ámbito móvil, ENTEL por medio de su filial ENTEL PCS, presta servicios móviles digitales PCS en la banda de 1.900 MHz a lo largo de todo el país, empleando la tecnología GSM y disponiendo de 60 MHz de ancho de banda a nivel nacional. La red móvil, está constituida principalmente por centros de conmutación y control, ubicados en Santiago y las principales ciudades, interconectados a través de redes de microondas, fibra óptica y satelital. La cobertura de la red es provista por 12 centrales de conmutación móvil y una central de tránsito; 988 estaciones base de radio y 123 repetidores distribuidos a lo largo de todo el país.

ENTEL PCS cuenta con cobertura nacional para servicios de datos móviles de alta velocidad a través de la tecnología GPRS (General Packet Radio Service) e implementará tecnología EDGE de velocidad aún mayor en Santiago y Valparaíso, la que se estudia expandir a todo Chile durante los próximos años. ENTEL, además, cuenta con la más moderna plataforma de Call Center, que posee una capacidad para más de 4.000 operadoras, que pueden

satisfacer las necesidades comerciales propias y de las principales empresas del país.

ENTEL, a través de su filial Americatel Corp. (Estados Unidos), dispone de una central de conmutación en Nueva York. En tanto, la filial Americatel Centroamérica dispone de una central de conmutación en San Salvador y en Ciudad de Guatemala. De igual forma, se cuenta con anillos de fibra óptica y cable entre Tegucigalpa y San Pedro Sula en Honduras. En Perú, la filial Americatel dispone de una central de conmutación TDM conectada a las redes internacionales a través de Chile (ENTEL) y E.E.U.U. (Americatel Corp), y cuenta con conexiones directas con los 24 departamentos del Perú. Además, está interconectada con los operadores locales de larga distancia y móviles más importantes del Perú. La red Metropolitana de Americatel Perú en Lima comprende cinco Nodos principales, cuatro de los cuales están unidos en un anillo de Fibra Óptica SDH (STM-16) y respaldado por un anillo de Radio SDH (STM-1), los cuales se unen con el centro neurálgico (Central de conmutación e ISP) de la red a través de un enlace PDH 16 E1s (1+1) y tres repetidoras en cerros estratégicos, con los cuales la red principal tiene una cobertura del 100% de Lima. Americatel Perú brinda los servicios de Larga Distancia Nacional e Internacional, Telefonía Local y Acceso a Internet Conmutado y Dedicado Banda Ancha. Tanto en Perú como en Venezuela, se dispone de centrales de conmutación y licencias de telefonía fija inalámbrica (WLL) para la prestación de servicios de telefonía, datos e Internet de Banda Ancha, a través del uso de 50 MHz de espectro radioeléctrico en la banda de los 3,5 GHz.

### **CONTRATOS DE TRANSFERENCIA ENTRE LA MATRIZ Y FILIALES**

Durante el año 2004, se realizaron los siguientes contratos de transferencia entre ENTEL matriz y sus filiales:

#### **ENTEL - ENTEL PCS - ENTEL MÓVIL**

ENTEL PCS y ENTEL Móvil contrataron a ENTEL S.A., los servicios de transporte de señal nacional en modalidad conmutada y dedicada por US\$ 38,9 millones.

Adicionalmente, ENTEL PCS arrendó o sub arrendó a ENTEL S.A. espacios físicos en edificios, locales comerciales y radio estaciones de su propiedad o de terceros; contrató asesorías en marketing, servicios técnicos telefónicos y servicios Data Center, por US\$ 3,9 millones.

#### **ENTEL - ENTELPHONE**

ENTEL S.A. da en arriendo anualmente a ENTELPhone infraestructura de telecomunicaciones y servicios de instalación, operación y mantención de redes por US\$ 18,3 millones. Además, ENTEL S.A. arrendó o subarrendó espacios físicos en edificios y locales comerciales, le entregó servicios informáticos de procesamiento de datos, administración de redes y servicios administrativos, por US\$ 4,8 millones.

#### **ENTEL - ENTELFÓNICA**

ENTELfónica contrató a ENTEL S.A. los servicios de transporte de señal nacional e internacional, recibió servicios de administración e informáticos, y arrendó o sub arrendó espacios físicos en locales comerciales, por US\$ 4 millones.

#### **ENTEL - SATEL**

SATEL contrató a ENTEL S.A. el transporte de señal internacional, servicios de administración y la instalación, operación y mantenimiento de los servicios por US\$ 2,3 millones.

#### **ENTEL - ENTEL CALL CENTER**

ENTEL Call Center arrienda espacios físicos en oficinas de ENTEL S.A., además recibe servicios de administración y servicios informáticos, por un monto de US\$ 132.000.

#### **ENTEL - MICARRIER**

MICARRIER contrató a ENTEL servicios de operación y mantención de centrales telefónicas y equipos de conmutación, servicios informáticos y de administración y arriendos de oficinas, por US\$ 540.000.

#### **ENTEL - AMERICATEL**

ENTEL proporcionó a su filial internacional AMERICATEL CORP servicios informáticos de medición y tarificación de tráfico, administración de sistemas, Data Center y Portal, además de asesorías, por un monto total de US\$ 515.000, a su filial Americatel Centroamérica por US\$ 26.000, a Americatel Perú por US\$ 267.000 y a Entel Venezuela por US\$ 119.811.

### **INVERSIONES DURANTE EL PERÍODO**

Las inversiones del Grupo ENTEL, durante el año 2004, alcanzaron un monto de US\$ 174,6 millones.

Fiel a su objetivo de mantenerse a la vanguardia del cambio tecnológico y al desafío permanente de la innovación, las

inversiones del Grupo ENTEL estuvieron orientadas a entregar la calidad, oportunidad y confiabilidad de sus principales servicios tradicionales, e incorporar aquellos nuevos que el mercado demanda, y que transforman a ENTEL S.A., en socio integral de sus clientes.

El crecimiento y la fidelización de la base de abonados de más de 3,2 millones de suscriptores alcanzada por ENTEL PCS, más la entrega de nuevos y mejores servicios de valor agregado, involucró una inversión de US\$ 114 millones, duplicando la inversión del año anterior, que permiten mantener el liderazgo de los servicios móviles de telecomunicaciones. La inversión, principalmente dedicada a dar la mejor cobertura, calidad y nuevos servicios, consideró un monto de US\$ 57 millones, para sostener el crecimiento de la base de clientes, y de US\$ 23 millones destinados para nuevas tecnologías que permitirán mayores velocidades de interconexión digital. En el terreno de la fidelización de clientes asegurando la calidad de servicio, se invirtieron US\$ 24 millones y US\$ 8 millones para el mejoramiento de cobertura adicional.

ENTEL, uno de los mayores proveedores de Internet en Chile, con sus servicios de ADSL, WLL y Acceso Conmutado destinó cerca de US\$ 10 millones, para apoyar el crecimiento de nuevos segmentos que se incorporan y para cubrir la migración de sus clientes conmutados, que prefieren seguir con la Banda Ancha de ENTEL, por su disponibilidad y confiabilidad.

Con relación a las inversiones en larga distancia, éstas se centraron en el desarrollo de nuevos productos que permitan seguir rentabilizando estos servicios, a la espera de la convergencia hacia las nuevas redes VOIP, las cuales se proyectan con un fuerte desarrollo a futuro. El monto total involucrado fue aproximadamente US\$ 1,0 millón.

Por otra parte, se invirtieron cerca de US\$ 3,5 millones para atender requerimientos de otras compañías de telecomunicaciones que también nos han preferido para el transporte de sus servicios.

En materia de proyectos para clientes corporativos, la inversión superó los US\$ 17 millones, destinados principalmente a satisfacer los servicios requeridos entre otras instituciones y empresas, como son: MOP, Codelco, ENAP, Banco Chile y Agrosuper. En este mismo contexto, ENTEL ya se sitúa con su nuevo producto, Servicios de Integración, dentro de los principales proveedores al

haberse asignado el proyecto Institucional de FONASA. En Telefonía Local, las inversiones se destinaron a continuar con la expansión de las Redes Metropolitanas y Regionales, a la compra de equipos de suscriptores (teléfonos y centrales), a proyectos en desarrollo y materiales para clientes, alcanzando un monto de US\$ 3 millones.

Durante el año 2004, las filiales en el extranjero invirtieron US\$ 4 millones, destacando los resultados de Americatel Perú.

Adicionalmente, la Compañía invirtió alrededor de US\$ 19 millones en infraestructura de redes y sistemas corporativos de apoyo, entre los que se destacan: microondas terrestres y fibra óptica, así como sistemas de gestión, mejoramiento de infraestructura, hardware, software y obras civiles.

## SEGUROS COMPROMETIDOS

ENTEL mantiene aseguradas todas sus empresas en Chile y en el extranjero que estén expuestas a riesgos, respecto de sus bienes, actividades y flujo de utilidades. Se ha puesto especial énfasis en aquellos conceptos cuya siniestralidad pudiera tener un fuerte impacto en el resultado económico y financiero de la Compañía.

La política es compatibilizar un bajo costo en primas con una alta cobertura de riesgos.

### Las principales pólizas son:

a.- Todo Riesgo Bienes Físicos y Perjuicio por Paralización: esta póliza cubre contra todo riesgo la totalidad de los activos de las compañías y también la pérdida de ingresos netos asociada a una posible paralización de actividades, provocada por un siniestro.

b.- Póliza de Responsabilidad Civil Empresa: protege a las firmas de posibles demandas pecuniarias por daños provocados a terceros o sus bienes, por el desarrollo de las actividades de su giro en sus instalaciones, vía pública o en recintos de terceros.

c.- Póliza de Responsabilidad Civil Directores y Ejecutivos (D&O): protege a los Directores y Ejecutivos de las firmas por las demandas que puedan interponer en su contra terceras personas, buscando resarcir sus Pérdidas Patrimoniales por las decisiones tomadas por ellos.

d.- Póliza Flotante de Transporte Internacional: protege los daños que puedan sufrir los equipos y materiales importados por vía terrestre, marítima o aérea.

e.- Pólizas Misceláneas: Seguros para los Vehículos, Seguro de Asistencia en Viaje, Seguros de Accidentes Personales, Seguros de Salud, Seguros de Vida, Seguros de Equipos Electrónicos y otros.

## **PERSPECTIVAS FUTURAS**

ENTEL es la empresa más relevante en el desarrollo de las comunicaciones inalámbricas tanto fijas como móviles. Lo anterior, asociado a la revolución tecnológica que significará la introducción de los sistemas móviles de tercera generación (3G), sistemas inalámbricos fijos y portables WiMAX y WiFi, todos con capacidad multimedial y conexión a Internet a alta velocidad, dan una excelente perspectiva futura. En este contexto ENTEL se propone ser un proveedor integral de servicios de telecomunicaciones e información, dando la movilidad y portabilidad que el usuario requiera en el momento y lugar que desee.

Se espera que en el año 2005 existan cerca de 9 millones de abonados de telefonía móvil en el país, donde ENTEL mantendrá su posición de liderazgo e innovación en el proceso de evolución que se lleva a cabo en el mercado móvil, potenciando los servicios de valor agregado tradicionales, tales como mensajería corta (SMS) y multimediales (MMS). A su vez, se propone incorporar cada vez con mayor fuerza el concepto de Banda Ancha Portátil, con la expansión de la tecnología EDGE, para acceder a Internet a mayor velocidad y migrar en el futuro a sistemas móviles de tercera y cuarta generación (3G /4G).

En el mercado Internacional, ENTEL a través de su filial, Americatel Corp. espera desarrollar nuevos negocios para el mercado hispano en E.E.U.U., el cual está en constante comunicación con sus países de origen a través de Internet y de larga distancia. En Centroamérica, Americatel, con operaciones en El Salvador, Honduras y Guatemala continuará desarrollando los servicios de Internet, redes privadas y larga distancia. A lo anterior se agrega el gran posicionamiento de Americatel Perú en larga distancia y su participación en el acceso a Internet Banda Ancha y servicios privados para el segmento corporativo de Lima y ciudades más importantes del Perú.

En Chile, en el mercado de Internet Banda Ancha, ENTEL continuará su estrategia de crecimiento complementando las redes de acceso alámbricas e inalámbricas (fijas y

móviles), según distribución geográfica, densidad de clientes y nivel de competencia. Se implementará tecnología inalámbrica de segunda generación WiMAX, y se complementará la cobertura con acceso inalámbrico a través de tecnología WiFi. Para desarrollar servicios de valor agregado, se hará uso de tecnologías de redes NGN (Next Generation Networks), tanto para el mercado residencial como para las empresas.

En lo que respecta a los negocios de larga distancia, se espera que éstos se mantengan estables, pero con un creciente desarrollo de productos de valor agregado y nuevas alternativas para acceder a ellos.

ENTEL se proyecta como un actor relevante en el competitivo y exigente mercado de la integración de servicios, entregando a sus clientes una propuesta más completa y oportuna. Esto se logra, entre otras cosas, potenciando las áreas de Data Center, mediante la ampliación de la red MPLS y la implementación de avanzados sistemas de Tecnologías de la Información (TI).

ENTEL, con su posicionamiento en el mercado y la reconocida calidad e innovación de sus servicios, permite visualizar con optimismo las perspectivas futuras de la Empresa, cuyo objetivo final es ofrecer los mejores y más innovadores servicios integrales de telecomunicaciones a todos nuestros clientes.

## **INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN**

Las grandes innovaciones necesitan mucho más que ingeniosas tecnologías para que sean una realidad, deben desarrollarse en el momento correcto del tiempo para que ellas sobresalgan. Además, en el mundo global de hoy, a lo menos es necesario que se alcance una masa crítica importante para lograr que estas innovaciones se materialicen. Sin embargo, paradójicamente, las innovaciones con mayor potencial son aquellas cuyas tendencias son imperceptibles o se visualizan francamente contradictorias hoy en día.

Para ENTEL innovar no es una opción, es su esencia. Así, las tendencias que vemos en nuestro ámbito que proporcionan oportunidades para la innovación, permitiendo la creación de nuevos servicios y aplicaciones, cambiando la forma en que vivimos y vemos el mundo, se pueden percibir en las siguientes ideas que se describen a continuación.

El continuo intercambio de dispositivos fijos a móviles, los cuales habilitan al usuario para trabajar, entretenerse y comunicarse en forma multimedial en un ambiente de



portabilidad y movilidad (fotografiar, conversar, escuchar música, almacenar información, video juegos interactivos etc.), está sucediendo con gran rapidez. Hoy en día teléfonos celulares, mañana verdaderos computadores de bolsillo que serán llevados por millones de personas en el mundo, permitiendo la "Internet Portátil". A lo anterior es necesario agregar que las tecnologías inalámbricas han tenido un desarrollo vertiginoso en el último tiempo, generándose una fuerte competencia y desarrollo de diferentes tecnologías y estándares (3G, tercera generación de móviles; WiFi, Wireless Fidelity; WiMAX, Worldwide Interoperability for Microwave Access; Bluetooth, etc) con el propósito de liderar el concepto de la "Internet Portátil" en diferentes coberturas de alcance.

La ubicuidad de los computadores y la capacidad de comunicación, comenzarán a integrarse cada vez más en muchos dispositivos, la mayoría de los cuales se comunicarán entre sí en forma inalámbrica (ej. RFID, Radio Frequency Identification). Se agrega a lo anterior, que la información cada vez puede ser más fácilmente almacenada, procesada y transmitida, permitiendo que se masifiquen aún más los contenidos y su distribución. Para todo esto se requiere el desarrollo de una infinidad de nuevas tecnologías, incluido el desarrollo de chips de mayor eficiencia en el consumo de la energía, con el objeto de permitir que aplicaciones que antes sólo se podían realizar en un computador de escritorio, puedan realizarse en dispositivos portátiles. Lo anterior tiene un potencial de crear nuevos conceptos en cuanto a productos y servicios, generando nuevos ingresos a través de esta nueva infraestructura de telecomunicaciones.

La expansión de estos cambios se centra principalmente en el proceso de superposición y convergencia de tecnologías de la computación y el acelerado desarrollo de tecnologías de comunicaciones inalámbricas, junto al proceso de integración de servicios que promueve el acceso a Internet en Banda Ancha. Las razones para esta expansión es la creciente demanda de las personas por hacer un mejor uso del tiempo y de hacer realidad la experiencia de poder hacer cosas en cualquier tiempo y en cualquier parte.

ENTEL, percibiendo los ciclos de innovación tecnológica antes mencionados, potencia la investigación y desarrollo hacia la creación de conceptos innovadores para los nuevos productos y servicios. En este contexto, el foco de la política de desarrollo tecnológico se encuentra en los siguientes ámbitos:

La evolución hacia la telefonía IP junto a la "Voz sobre Banda Ancha" (VoB, Voice over Broadband) y la integración de servicios multimediales como la TV y la distribución de videos, todos a través del acceso a Internet de Banda Ancha, se plantean como un gran desafío y oportunidad para ENTEL. Es así como la masificación y la desagregación virtual de servicios que se genera a través de la Banda Ancha, nos dan un gran potencial de acceder a entregar nuevos servicios y aplicaciones y hacer un uso más eficiente de las redes. En el futuro cercano, la televisión digital como tecnología de acceso ofrecerá otro paso para la integración de los servicios de telecomunicaciones, mezclándose cada vez más con los múltiples servicios a través de Internet.

Es prioridad para ENTEL estudiar y analizar las alternativas tecnológicas que nos permitan evolucionar y situarnos a la vanguardia en el acceso al cliente final. Para lo anterior se realizan análisis y pruebas piloto de tecnologías de acceso emergentes, tales como los desarrollos inalámbricos a través de WiMAX y WiFi, y la implementación de la tecnología móvil EDGE (Enhanced Data Rates for GSM Evolution), para en el corto plazo migrar hacia tecnologías de tercera generación (3G), todos estándares mundiales que permiten el acceso de Banda Ancha a altas velocidades tanto en el ambiente fijo como portátil, ofreciendo un gran potencial de servicios, que serán una necesidad importante para las personas en el futuro.

Por último, el aumento progresivo de las necesidades de ancho de banda en el acceso para conectividad de redes privadas corporativas, redes de información, acceso a Internet y la integración de servicios de voz, datos y multimediales, traen como desafío enfrentar las capacidades de transporte y almacenamiento que se requerirán en el futuro.

## FACTORES DE RIESGO

La puesta en marcha del sistema multiportador en 1994 ha supuesto un cambio radical en la industria de las telecomunicaciones en Chile. A partir de ese año, ENTEL se ha transformado completamente, desde una posición casi monopólica en el mercado de larga distancia a Compañía fuertemente diversificada y competitiva, y hoy enfrenta un mercado altamente cambiante. La constante introducción de nuevas tecnologías exige a las compañías que participan en la industria, mantener una permanente innovación y es esencial que existan adecuadas regulaciones en relación con los servicios que lo requieren.

La estrategia de ENTEL ha consistido en buscar el liderazgo en todas aquellas áreas de la industria en que exista competencia efectiva, lo cual abre oportunidades, pero supone los riesgos inherentes a los cambios tecnológicos mencionados.

El mercado en que ENTEL operaba inicialmente, de larga distancia tanto nacional como internacional, ha sufrido una contracción que se explica básicamente por la migración de tráficos que originalmente eran larga distancia a la telefonía móvil o internet. ENTEL ha logrado capturar parte de esa migración a través de su diversificación de negocios.

Durante el año 2004, ENTEL mantuvo su liderazgo en telefonía móvil, cuyos cargos de acceso disminuyeron fuertemente en la fijación tarifaria de principios de año, lo que condujo a un ajuste general del mercado en este nuevo escenario, y a una activa participación en el mercado de provisión de conectividad a internet.

La reventa y desagregación de las redes de la compañía local dominante, contemplada y ordenada profundizar en reiteradas oportunidades por la Autoridad, debe materializarse en forma eficiente para permitir que las tarifas reflejen el uso que efectivamente se da a la red, impida la existencia de subsidios y promueva la competencia en un sector del mercado en que impera una situación de monopolio.

La provisión de acceso a internet de banda ancha para el mercado residencial y de pequeñas empresas, se encuentra en gran medida sujeta a la operación de servicios de telefonía fija inalámbrica (WLL, wireless local loop) que se encuentran en funcionamiento desde agosto de 2002 en todo el país, y en especial a la dictación de la regulación y profundización de la desagregación de la red y reventa de servicios por las compañías locales dominantes, mencionada anteriormente.

El año 2004 estuvo marcado por el proceso de fijación tarifaria para la compañía local dominante y otras empresas de telefonía local, aún pendiente de toma de razón en la Contraloría General de la República. Estos procesos son críticos. Una adecuada determinación de las tarifas, especialmente de aquellas de interconexión de redes de diferentes operadores, el establecimiento de la desagregación y reventa de servicios es esencial para garantizar el desarrollo, crecimiento y penetración de los diversos servicios de telecomunicaciones a los que se aplican esas tarifas. La competencia permitirá que se

alcance un nivel en ese sector de las telecomunicaciones, acorde a lo menos con el exigido por el desarrollo de nuestro país.

ENTEL ha orientado su estrategia a las áreas que han mostrado los mayores crecimientos en la industria, los servicios móviles y los servicios de transmisión de datos, entre los que destaca la provisión de acceso a internet. En este sentido, los factores mencionados son pieza fundamental del desarrollo futuro, no sólo de ENTEL, sino de toda la industria de las telecomunicaciones en Chile. ENTEL también ha orientado una parte de su esfuerzo al desarrollo de negocios fuera de Chile. Las políticas para éstos consideran la realización de inversiones pequeñas, desarrollar negocios de una escala abordable, en el sentido que no pongan en riesgo la operación general de la empresa y escoger países en que la regulación sea favorable a la competencia, tendiente a resolver las faltas de equilibrio que pueda haber.

## **POLÍTICAS DE DIVIDENDOS, INVERSIONES Y FINANCIAMIENTOS**

Las políticas de dividendos, inversiones y financiamiento aprobadas por la Junta de Accionistas de 27 de abril de 2004, son las siguientes:

### **Política de Dividendos**

De conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, el directorio debe aprobar una política de dividendos, que la sociedad proyecta cumplir en los ejercicios futuros.

La intención del Directorio, para el año dos mil cuatro y siguientes, es mantener una política estable de dividendos y proponer el reparto, como dividendo, de hasta el cincuenta por ciento de las utilidades de cada ejercicio, y, en caso de ser aconsejable, la capitalización de parte de las referidas utilidades acumuladas al término de cada ejercicio. El dividendo definitivo que así resulte, se propone pagarlo al o antes del 30 de mayo de cada año. En relación con los dividendos provisorios anuales, se contempla durante el ejercicio de dos mil cuatro el reparto de un dividendo provisorio durante el último trimestre de dos mil cuatro cuyo monto se determinará de acuerdo con los resultados obtenidos por la empresa durante los primeros tres trimestres del ejercicio.

En la determinación del porcentaje de las utilidades a pagar y fechas de pago de los dividendos definitivos que se proponen, junto con dar cumplimiento a las políticas de



distribución de dividendos establecidas, se ha velado por el mantenimiento del equilibrio financiero que presenta la sociedad. Particularmente, se han tenido en consideración los resguardos que, en materia de endeudamiento, liquidez y financiamiento presupuestario, se contemplan en los títulos de oferta pública vigentes y en convenios de crédito celebrados con la sociedad.

En todo caso, las intenciones del Directorio en materia de pago de dividendos, quedan condicionadas a los resultados y requerimientos de inversión que señalen las proyecciones que periódicamente efectúa la sociedad.

### **Procedimiento de Pago de Dividendos**

A solicitud escrita de los señores accionistas que lo deseen, los dividendos se depositarán en su cuenta corriente bancaria o en su cuenta de ahorro, en la fecha establecida para el pago. Para ello, el señor accionista deberá comunicar el nombre del banco, la sucursal u oficina y el número de cuenta corriente bancaria o cuenta de ahorro de la cual sea titular, entendiéndose incorporado a este sistema de pago transcurridos que sean 21 días corridos desde la fecha de recepción, por la sociedad de la comunicación correspondiente. El señor accionista permanecerá afecto a este sistema de pago en tanto no comunique, también por escrito, su voluntad en contrario.

En el caso de los accionistas que hayan optado por el depósito en cuenta corriente bancaria, ENTEL S.A. podrá solicitar, por razones de seguridad, la verificación de ellas por parte de los bancos correspondientes. Si las cuentas indicadas por los accionistas son objetadas, ya sea en un proceso previo de verificación o por cualquier otra causa, el dividendo será pagado directamente en las oficinas que ENTEL designe para tal efecto, mediante la entrega del cheque o vale vista respectivo al accionista.

También a petición escrita de los interesados que así lo deseen, los dividendos se enviarán en cheque nominativo o vale vista a favor del respectivo accionista mediante carta certificada despachada, a más tardar, el día señalado para el pago. Al igual que en el caso anterior, los interesados se entenderán incorporados a este sistema transcurridos que sean 21 días corridos desde la recepción en la sociedad, de la respectiva solicitud y permanecerán en él en tanto no comuniquen por escrito su intención de optar por otro medio de pago.

La sociedad proporcionará a los señores accionistas que lo soliciten formularios que les permitan optar por alguno de los sistemas señalados.

A los señores accionistas que no hubieren optado por alguna de las alternativas antes señaladas, el dividendo les será pagado a través de un banco comercial de la Región Metropolitana designado por la Empresa o en la oficina que indique la empresa dentro de dicha Región, lo que se indicará individualizándose al agente pagador en el aviso a que se hace referencia más adelante. En este caso, los señores accionistas que sean titulares de 250 o más acciones recibirán el pago en cheque nominativo extendido a su favor. Aquellos que sean titulares de menos de 250 acciones recibirán su dividendo en dinero efectivo. Los dividendos no retirados en los plazos acordados con el banco en su caso, quedarán a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la sociedad, en la forma antes referida.

Los interesados que concurran a retirar sus dividendos en el banco comercial o en las oficinas designadas por la sociedad, deberán hacerlo personalmente o debidamente representados por un apoderado con facultades suficientes para ello, en poder otorgado por escritura pública o por instrumento privado autorizado por un Notario Público. En este último caso, deberá dejar en poder de la sociedad el instrumento original o una fotocopia debidamente legalizada.

El pago de los dividendos se comunicará mediante aviso publicado, en la oportunidad legal, en el diario de circulación nacional que hubiere designado la Junta General de Accionistas.

### **Utilidad Distribuible**

La utilidad de M\$47.364.347 que presentan los estados financieros por el ejercicio 2004, no se encuentra afecta a deducciones para efectos de su distribución.

Con cargo a estas utilidades, a contar del 7 de diciembre del 2004 se distribuyó un dividendo provisorio de \$ 15 por acción, equivalente a un total de M\$ 3.547.855. Este dividendo fue acordado en sesión del Directorio de la Sociedad celebrada el 26.12.2004 y representa el 7,49% de las utilidades del ejercicio.

Los resultados del ejercicio 2004, se vieron afectados por un cargo neto de M\$3.283.919, por concepto de amortización de mayores y menores valores de inversión, cuyo detalle se presenta en las notas a los estados financieros.

En los últimos nueve años, la sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCION (En \$ actualizados al 31.12.2004)	
Año 1996	45,14
Año 1997	70,23
Año 1998	24,24
Año 1999	11,50
Año 2000	44,94
Año 2001	43,42
Año 2002	45,87
Año 2003	66,32
Año 2004	91,65

**Política de Inversiones**

El objetivo de la sociedad es obtener el máximo de rentabilidad de su patrimonio a través del estudio, construcción y explotación de sistemas de telecomunicaciones y la prestación de todo tipo de servicios relacionados con los mismos en Chile y el extranjero. Para el adecuado cumplimiento de tal objetivo, la Empresa realiza inversiones tendientes, fundamentalmente, a satisfacer la demanda de sus clientes y usuarios, de modo de mantener un nivel de eficiencia, tanto técnica como económica, así como niveles adecuados en cuanto a la mantención de sus instalaciones y un desarrollo de sus actividades que mantenga una armonía con el sector de telecomunicaciones del país. En consecuencia, será preocupación de la Empresa que las inversiones que realice tengan una tasa de retorno estable en el tiempo y que sea, a lo menos, igual al costo de capital de la estructura de financiamiento.

Para el año 2004 y de acuerdo a los Presupuestos de Inversiones y Financieros de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A., se autoriza una inversión anual en activo fijo por un monto tal que no supere el índice de endeudamiento permitido en la política de financiamiento, la que se destinará a financiar diversos proyectos de la empresa fundamentalmente dentro del país y el extranjero.

Conforme a los lineamientos que apruebe la Junta General de Accionistas, el Directorio deberá definir las inversiones específicas en sociedades, obras y estudios que efectuará la sociedad. Dichos montos dependerán esencialmente del desarrollo de los programas a materializar durante el año calendario.

La Sociedad se encontrará autorizada para efectuar aportes a filiales y coligadas dentro del margen antes señalado.

Con el objeto de maximizar el rendimiento de sus excedentes de caja, la sociedad efectuará inversiones en activos financieros y/o valores negociables, de acuerdo a criterios de selección y diversificación de cartera. Estos criterios considerarán, además, los factores de liquidez, seguridad y rentabilidad adecuados.

**Política de Financiamiento**

La política de financiamiento de la sociedad considera, principalmente, las siguientes fuentes de recursos:

- Recursos propios
- Recursos generados por aumento del capital social por medio de la emisión y colocación de acciones en Chile o en el extranjero
- Créditos de proveedores
- Prestamos de bancos e instituciones financieras
- Derechos de Aduana diferidos
- Bonos de oferta pública o privada
- Leasing y leaseback

En la política enviada a los señores accionistas, se propone fijar como límite del índice de endeudamiento (Pasivo Exigible/Patrimonio más Interés Minoritario), el factor 1,50 (uno coma cincuenta). Para dicho efecto se computará el pasivo exigible neto de inversiones financieras.

La mencionada fijación se justifica porque permite flexibilidad en el manejo financiero y permite el desarrollo de nuevos proyectos de telecomunicaciones en el país y el extranjero.

Es importante señalar que el límite de endeudamiento y el reparto de dividendos propuesto se encuentra acorde con las correspondientes restricciones financieras establecidas en los contratos de préstamos y títulos de oferta pública vigentes, la mayoría de los cuales consideran que el pasivo exigible no debe exceder de 1,7 veces el patrimonio.

Se deberá tener presente que la Administración de la Empresa no podrá convenir con acreedores restricciones específicas respecto de los dividendos ni otorgar cauciones de ninguna naturaleza, para terceros u otras empresas o sociedades que no revistan el carácter de filiales o coligadas.

En otro orden, se declaran como activos esenciales para el funcionamiento de la sociedad todos aquellos que se encuentran involucrados en las concesiones de servicio público nacional, de las cuales la Empresa es titular y que sean imprescindibles para prestar sus servicios, sin perjuicio que tales activos puedan ser modificados o reemplazados, dada su obsolescencia técnica o económica o transferidos en caso de no ser necesarios para la prestación del servicio.

## RECURSOS HUMANOS Y CAPACITACIÓN

Durante el año 2004, los esfuerzos se centraron en adecuar los procesos internos y la administración de los Recursos Humanos a la estructura organizacional implementada en diciembre de 2003 y a las perspectivas del negocio.

Con este objetivo, se redefinieron las componentes variables de la estructura de compensación en la Vicepresidencia Comercial y se implementaron nuevas estructuras de rentas para profesionales de negocios de integración tecnológica, en la Vicepresidencia de Mercados Corporaciones.

En el desarrollo profesional de las personas, se implementó el plan denominado "Management Review" para los ejecutivos y el "Knowledge People" para los profesionales. El primer plan consiste en ejercicios individuales que facilitan el desarrollo de las fortalezas y la corrección de eventuales debilidades. El segundo plan, permite identificar a los profesionales con talento y conocimientos especiales.

También relacionado con el desarrollo personal, se implementó un nuevo modelo de competencias y se actualizaron los sistemas de administración, lo cual permite manejar de manera óptima las diferentes etapas de la vida laboral de cada empleado. Destaca en el desarrollo del sistema de administración, la puesta en marcha de la primera fase del nuevo sistema SAP-RRHH, para la matriz y filiales del grupo en Santiago.

En el ámbito de la capacitación, las acciones se focalizaron en aspectos prácticos relacionados con la calidad de servicio y orientación al cliente. Un ejemplo de lo anterior lo constituye el entrenamiento vía e-learning a 2.100 empleados de todo nivel, en temáticas de canalización de llamadas telefónicas externas. Con el mismo propósito, se capacitó a todas las plataformas de atención al cliente, en el uso de un software específico

llamado Venus. Paralelamente, se continuó con los cursos presenciales y/o a distancia que profundizan el conocimiento de la industria y los negocios de la compañía.

Es importante mencionar que el 75% de los empleados realizó al menos un curso en el año. En total se registraron 53.468 horas de capacitación durante el año 2004, con una inversión de US\$ 663.000.

En el ámbito de las comunicaciones se continuó con el programa de acercamiento e integración de los empleados con la alta gerencia, a través de desayunos del personal con altos ejecutivos de la organización. Con la incorporación de la tecnología en la atención y servicios a los empleados, por medio de la línea abierta (Intranet) y los nuevos espacios editoriales en la revista Encuentro (publicación interna), se continuó proveyendo espacios para una comunicación fluida al interior de la empresa.

En conjunto con las directivas sindicales, se realizó en el Club de Campo de la empresa una olimpiada que congregó a hijos e hijas de funcionarios, que llegaron desde todo Chile a compartir, competir y celebrar los cuarenta años de ENTEL.

Respecto a las actividades de relaciones públicas, se prosiguió con el acercamiento a universidades, institutos y colegios con charlas y visitas al complejo CNT (Torre ENTEL), totalizando un número de 3.374 personas.

Hacia más de quince años que en Chile no se jugaba un torneo de ajedrez de envergadura. La Gerencia de Recursos Humanos y la rama de ajedrez de la empresa auspiciaron y organizaron un torneo magistral que se efectuó en lo alto de la Torre ENTEL. Cinco grandes maestros de ajedrez sudamericanos y dos chilenos disputaron el "Torneo magistral copa ENTEL". El certamen pudo seguirse por Internet, donde se registraron más de treinta mil visitas durante la realización del campeonato. La iniciativa continuará en los próximos años.

La Responsabilidad Social de la empresa está presente en todos los ámbitos de su accionar y consecuentemente, durante el año 2004 la empresa inició la preparación de la primera memoria y balance del tema.

Cabe señalar que en 2004, la Gerencia de Recursos Humanos siguió apoyando en forma activa a sus filiales chilenas y extranjeras en todas las materias de su incumbencia.

### Administración por objetivos (MBO).

Se mantuvo el modelo de administración por objetivos (MBO) para la administración superior de las empresas. El modelo consiste en otorgar compensaciones monetarias, relacionadas con el cumplimiento de metas anuales para la primera y segunda línea de ejecutivos. Las metas de cada persona se fijan a principios de cada período e incluyen aspectos tanto individuales como colectivos.

De acuerdo al grado de cumplimiento del objetivo trazado, la empresa otorga un bono que es un porcentaje de la remuneración anual del ejecutivo evaluado. El sistema se aplica a 40 ejecutivos de ENTEL S.A.

También se mantuvo vigente el incentivo de retención de ejecutivos, que consiste en un contrato de préstamo prendario para la adquisición de acciones de la compañía, el cual vence en una sola cuota en julio del año 2007. Existe para los ejecutivos, la opción de pago anticipado de una porción equivalente al 25% anual del préstamo total, si se cumplen ciertas condiciones mínimas en el precio de mercado de las acciones.

Esta opción consiste en la posibilidad de vender las acciones en el mercado para pagar el 25% en cuestión y quedarse con los excedentes en caso que los hubiera. Pero si se cumplen las condiciones estipuladas, la sociedad también tiene derecho a exigir el pago del porcentaje convenido.

Los dividendos que entregan las acciones prendadas son entregados a cada ejecutivo.

A diciembre del año 2004, el número de personas que mantenía este plan es de 46 ejecutivos de la sociedad matriz y 26 ejecutivos de las filiales en Chile y en el exterior.

En el año 2004, el monto de las remuneraciones de los gerentes y ejecutivos de rango equivalente de la Sociedad Matriz, ascendió a \$ 3.646.182.966, pesos que se pagaron a 53 personas. Las indemnizaciones de ejecutivos que se desvincularon en el período ascendieron a \$ 132.051.000 pesos, pagados a un total de 5 personas.

### REMUNERACIÓN DE DIRECTORIO

Las remuneraciones pagadas al Directorio durante los años 2004 y 2003, corresponden exclusivamente a dietas

por asistencia a sesiones o por formar parte del Comité de Directores, establecido por el artículo 50 bis de la ley sobre Sociedades Anónimas. Sólo han existido pagos en la Sociedad Matriz; los Directores de las filiales no percibieron remuneración de ningún tipo.

(\$ diciembre 2004)			
NOMBRE	RUT	2004 M\$	2003 M\$
CARLOS HURTADO RUIZ-TAGLE	2.300.859-9	63.675	63.825
ENRIQUE SEQUEL MOREL	3.116.588-1	12.159	36.471
FRANCISCO PEREZ MACKENNA	6.525.286-4	35.627	35.710
KATHLEEN BARCLAY COLLINS	10.596.634-2	27.289	27.353
RENE CORTAZAR SANZ	5.894.548-K	27.289	26.591
JUAN MAC-AULIFFE GRANELLO	5.543.624-K	27.289	27.353
EDUARDO UNDURRAGA UNDURRAGA	4.817.379-9	0	3.020
FELIPE JOANNON VERGARA	6.558.360-7	9.852	9.879
LUIS FELIPE GAZITUA ACHONDO	6.069.087-1	0	0
JUAN HURTADO VICUÑA	5.715.251-6	0	0
ALBERTO AVAYU GUILOFF	5.549.069-4	0	0
SEBASTIAN PIÑERA ECHEÑIQUE	5.126.663-3	0	0
JOSE COX DONOSO	6.065.868-4	0	0
SERGIO DE LA CUADRA FABRES	4.102.613-8	3.040	6.098
JORGE MARSHALL RIVERA	6.610.662-4	20.441	0
JORGE MARDONES ACEVEDO	3.641.717-K	6.057	0
EUGENIO VALK VARAS	6.302.968-8	9.096	6.859
<b>TOTAL</b>		<b>241.814</b>	<b>243.159</b>

### SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

En conformidad de la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria es suscrita por la mayoría absoluta de los miembros del Directorio de la Sociedad.

### DECLARACIÓN JURADA DE VERACIDAD

Los abajo firmantes, directores de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A, declaran bajo juramento ser responsables de la veracidad respecto a toda la información proporcionada en la presente memoria anual del año 2004.

### DECLARACIÓN JURADA ESPECIAL

Los firmantes, directores de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A., declaran bajo juramento que la Sociedad no se encuentra en cesación de pagos.

## DECLARACIÓN JURADA ESPECIAL



Carlos Hurtado Ruiz Tagle  
Presidente

Paolo Dal Pino  
Vice-Presidente

Giorgio Della Seta  
Director

Franco Bertone  
Director

Juan José Mac- Auliffe Granello  
Director

Kathleen Barclay  
Director

Francisco Pérez Mackenna  
Director

René Cortázar Sanz  
Director

Jorge Marshall Rivera  
Director





# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Análisis Razonado de los Estados  
Financieros

Resumen de Hechos Relevantes



# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. Y FILIALES

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

ACTIVOS		Número Nota	31-12-2004 Actual	31-12-2003 Anterior
5.11.00.00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		297.280.801	373.908.200
	5.11.10.10 Disponible		11.746.976	15.039.129
	5.11.10.20 Depósitos a plazo	37	70.510.132	26.973.591
	5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	914.831	999.751
	5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	149.083.958	190.025.642
	5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	7.649.896	8.550.755
	5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	6.600.066	8.430.538
	5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	1.810.781	0
	5.11.10.80 Existencias (neto)	7	13.138.905	11.020.657
	5.11.10.90 Impuestos por recuperar		5.433.144	14.976.373
	5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado	39	7.344.916	11.083.888
	5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	8.199.757	14.189.830
	5.11.20.30 Otros activos circulantes	9-10	14.847.439	72.618.046
	5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)		0	0
	5.11.20.50 Activos para leasing (neto)		0	0
5.12.00.00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	11	763.348.216	789.773.127
	5.12.10.00 Terrenos		7.665.272	7.713.114
	5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		190.718.251	205.321.558
	5.12.30.00 Maquinarias y equipos		1.304.904.540	1.206.742.126
	5.12.40.00 Otros activos fijos		192.249.830	184.930.682
	5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0	0
	5.12.60.00 Depreciación (menos)		(932.189.677)	(814.934.353)
5.13.00.00	TOTAL OTROS ACTIVOS		94.364.925	99.053.464
	5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas		0	0
	5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	13	8.130.908	10.136.961
	5.13.10.30 Menor valor de inversiones	14	50.622.117	54.362.501
	5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)	14	0	(1.057.918)
	5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	9.300.100	9.541.286
	5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo		0	0
	5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	8	0	0
	5.13.10.70 Intangibles	15	15.950.461	16.121.550
	5.13.10.80 Amortización (menos)	15	(5.075.656)	(3.750.058)
	5.13.10.90 Otros	16	15.436.995	13.699.142
	5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0	0
5.10.00.00	TOTAL ACTIVOS		1.154.993.942	1.262.734.791

## EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. Y FILIALES

### BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

PASIVOS	Número Nota	31-12-2004 Actual	31-12-2003 Anterior
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>232.086.277</b>	<b>254.102.867</b>
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	17	4.184.761	6.130.749
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	17	45.280.265	13.035.795
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		0	0
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	19	4.196.657	26.601.469
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	41	31.330.428	63.730.231
5.21.10.60 Dividendos por pagar		89.370	75.766
5.21.10.70 Cuentas por pagar	40	113.894.921	100.426.071
5.21.10.80 Documentos por pagar		0	0
5.21.10.90 Acreedores varios	38	17.983.034	26.520.977
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	1.430.406	1.491.737
5.21.20.20 Provisiones	20-21	5.261.927	6.363.223
5.21.20.30 Retenciones		4.683.156	4.325.838
5.21.20.40 Impuesto a la renta		0	0
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		3.521.108	4.983.206
5.21.20.60 Impuestos diferidos	8		0
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		230.244	417.805
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>297.563.354</b>	<b>403.940.622</b>
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	18	133.776.000	194.766.400
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	19	134.528.108	136.300.909
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo	41	17.328.869	49.059.080
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo	38	0	1.031.429
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo		0	0
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	20-21	4.901.357	6.773.826
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	6.710.778	12.349.265
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo	22	318.242	3.659.713
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	23	2.685.012	6.280.600
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24</b>	<b>622.659.299</b>	<b>598.410.702</b>
5.24.10.00 Capital pagado		422.481.690	422.481.690
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		0	0
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias		0	0
5.24.40.00 Otras reservas		(3.954.047)	(2.560.928)
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)		204.131.656	178.489.940
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos		0	0
5.24.52.00 Utilidades acumuladas		160.325.808	120.638.949
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0	0
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		47.364.347	61.476.633
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		(3.558.499)	(3.625.642)
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo		0	0
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.154.993.942</b>	<b>1.262.734.791</b>

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003
ESTADO DE RESULTADOS	Número Nota	Actual	Anterior
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>88.254.782</b>	<b>110.917.178</b>
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		305.726.604	326.019.452
5.31.11.11 Ingresos de explotación		692.484.874	747.483.196
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		( 386.758.270 )	( 421.463.744 )
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		( 217.471.822 )	( 215.102.274 )
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>( 32.019.947 )</b>	<b>( 41.116.200 )</b>
5.31.12.10 Ingresos financieros		2.904.801	3.088.477
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas		0	0
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	25	3.542.333	290.657
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	12	0	( 198.684 )
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	14	( 3.492.471 )	( 3.911.916 )
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		( 21.330.887 )	( 26.544.913 )
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	25	( 16.503.259 )	( 13.291.904 )
5.31.12.80 Corrección monetaria	26	1.386.137	( 8.683.626 )
5.31.12.90 Diferencias de cambio	27	1.473.399	8.135.709
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		56.234.835	69.800.978
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	8	( 12.027.904 )	( 8.273.034 )
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		0	0
5.31.40.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		44.206.931	61.527.944
5.31.50.00 INTERÉS MINORITARIO	23	2.948.864	( 87.791 )
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>		<b>47.155.795</b>	<b>61.440.153</b>
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones	14	208.552	36.480
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>47.364.347</b>	<b>61.476.633</b>

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO		Número Nota	Actual  Anterior
5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			199.693.774202.403.389
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta			813.237.993900.639.077
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos			2.706.8732.616.809
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos			14.271190
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos			7.119.0191.132.733
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)			(506.967.768)(602.571.773)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)			(20.752.408)(26.374.593)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)			(13.365.163)(2.252.108)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)			(12.297.636)(12.136.510)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)			(70.001.407)(58.650.436)
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			(141.733.264)(67.505.475)
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos			3.146.907
5.41.12.15 Obligaciones con el público			
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas			
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		29	4.795.0795.833.861
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)			(21.479.578)(16.003.807)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)			(13.959.936)(33.348.168)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)			(23.230.656)(3.589.059)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)			
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		29	(87.858.173)(23.545.209)
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			(15.143.032)(119.895.794)
5.41.13.05 Ventas de activo fijo			1.109.088293.886
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			3.692.186
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		29	370.581.588946.579.718
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			696.107
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		29	32.384.28713.587.991
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)			(83.528.472)(93.966.439)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			(547.781)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		29	(329.602.654)(950.510.250)
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		29	(10.475.162)(35.332.919)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO			42.817.47815.002.120
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			(2.661.231)99.900
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			40.156.24715.102.020
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			42.971.18627.869.166
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			83.127.43342.971.186

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. Y FILIALES

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003
CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	Número Nota	Actual	Anterior
<b>5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>		<b>47.364.347</b>	<b>61.476.633</b>
<b>5.50.20.00 Resultado en venta de activos</b>		<b>761.907</b>	<b>( 33.406 )</b>
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		761.907	(33.406)
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
 <b>5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>		<b>163.601.057</b>	<b>78.603.808</b>
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	11	119.378.718	121.352.616
5.50.30.10 Amortización de intangibles	15	1.641.138	1.436.041
5.50.30.15 Castigos y provisiones		48.255.452	26.880.661
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)			
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas			198.684
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	14	3.492.471	3.911.916
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)	14	( 208.552 )	( 36.480 )
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	26	( 1.386.137 )	8.683.626
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	27	( 1.473.399 )	( 8.135.709 )
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		( 23.291.281 )	( 87.575.164 )
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		17.192.647	11.887.617
 <b>5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones</b>		<b>( 57.215.614 )</b>	<b>( 135.758.566 )</b>
5.50.40.10 Deudores por ventas		( 11.629.503 )	( 56.711.833 )
5.50.40.20 Existencias		(3.655.269)	(1.187.231)
5.50.40.30 Otros activos		( 41.930.842 )	( 77.859.502 )
 <b>5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)</b>		<b>48.130.941</b>	<b>198.027.129</b>
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		49.648.568	199.282.507
5.50.50.20 Intereses por pagar		605.823	473.336
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		2.778.178	6.016.066
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		1.062.812	( 1.766.961 )
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		( 5.964.440 )	( 5.977.819 )
 <b>5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>		<b>( 2.948.864 )</b>	<b>87.791</b>
 <b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>199.693.774</b>	<b>202.403.389</b>

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

### 01. Inscripción en el Registro de Valores

La Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. (Entel-Chile S.A.), representa la matriz del Grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados. Es una sociedad anónima abierta, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), en cuyo Registro de Valores se encuentra inscrita bajo el número 0162.

Las filiales cuyos estados financieros se incluyen en la consolidación, corresponden tanto a empresas situadas en Chile, como en el exterior.

Las filiales constituidas en el país están representadas por Sociedades anónimas cerradas, no sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros ni obligadas a inscribirse en el Registro de Valores.

No obstante lo anterior, las filiales ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A., ENTEL Telefonía Móvil S.A., ENTEL Telefonía Personal S.A. y Micarrier Telecomunicaciones S.A. se encuentran voluntariamente inscritas y sujetas a fiscalización, bajo los números 636, 635, 706 y 612, respectivamente.

### 02. Criterios Contables Aplicados

a) Período contable - Los balances generales consolidados son al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados consolidados y de flujo de efectivo consolidados por los años terminados a esas fechas.

b) Bases de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y de existir discrepancias priman estas últimas.

c) Bases de presentación - Para efectos comparativos, los estados financieros del período anterior son actualizados extracontablemente conforme a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores a diciembre de 2004. Para dicho período, el índice presentó una variación de 2,5%.

d) Bases de consolidación - Los presentes estados financieros consolidados incluyen íntegramente los

activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la Sociedad Matriz y los de sus filiales. En compensación, la participación neta de los inversionistas minoritarios, se presenta bajo el rubro interés minoritario.

Para los efectos de consolidación, se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las compañías consolidadas, así como los saldos pendientes entre ellas.

Las empresas consolidadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presentan en el cuadro adjunto a la presente nota.

Durante el 2004 se reorganizó las participaciones en Perú, dando lugar a absorciones, y traspasos accionarios. Producto de esta reorganización desaparecieron Diveo Perú Inc. y Diveo Telecomunicaciones del Perú SRL.

e) Corrección monetaria - Los estados financieros consolidados han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, con el objeto de expresar sus cifras en moneda de igual poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004.

Los saldos iniciales han sido reajustados en un 2,5% en el 2004 y en un 1,0% en el 2003, conforme a la variación del índice de precios al consumidor para cada año, con un desfase de un mes.

Por su parte, los saldos y flujos por operaciones realizadas durante los períodos cubiertos por los estados financieros, han sido reajustados según la variación del mismo índice entre la fecha de la operación y la de cierre.

f) Bases de conversión - Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresados en otras unidades de conversión, son llevados a pesos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se utilizaron las siguientes equivalencias:

		2004 \$	2003 \$
Dólar Estadounidense	US\$	557,40	593,80
Derecho especial de giro	DEG	862,77	879,19
Unidad de Fomento	UF	17.317,05	16.920,00

g) Depósitos a plazo - Se presentan a su valor de costo, incluyendo los intereses devengados al cierre del ejercicio.

h) Valores negociables - Las cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre de cada ejercicio. Las inversiones en acciones se presentan a su valor de costo actualizado o valor de mercado, según cual sea el menor.

i) Existencias - Los bienes destinados a ser comercializados son valorizados a su costo promedio, corregido monetariamente, el cual no excede su valor neto de realización. Al cierre de ambos ejercicios, se presenta una provisión por deterioro y mermas de inventario que no están cubiertas por los seguros contratados.

j) Estimación deudores incobrables - En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad y de eventuales costos de gestión de cobranza, para los distintos estratos de clientes. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes y deudas renegociadas y documentadas.

Adicionalmente, en el segmento de clientes del sistema de multiportador discado, se tiene presente la experiencia sobre el comportamiento de estos deudores, así como las normas fijadas por la autoridad para lograr la recuperación de deudas con atraso.

Los factores antes mencionados son considerados tanto para la determinación de la provisión sobre los servicios facturados, como para los no facturados.

k) Activo fijo - El activo fijo se presenta a su valor de adquisición, más revalorizaciones legales.

Los intereses reales devengados por los créditos directamente asociados al financiamiento de obras en ejecución, son capitalizados a éstas durante su período de desarrollo y hasta la fecha en que son puestas en explotación.

l) Depreciación activo fijo - Las depreciaciones son calculadas sobre los saldos revalorizados de los activos en explotación, en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo

de bienes de conformidad con estudios y/o disposiciones legales vigentes.

El Grupo mantiene contratos con clientes de servicios móviles, a los que se les entrega equipos telefónicos bajo la modalidad de arriendos, los que son depreciados linealmente de acuerdo a su vida útil.

m) Activos en leasing - Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, bajo contratos que revisten las características de un leasing financiero, se registran como activos. Su valorización equivale al valor presente de las cuotas convenidas y del importe a pagar para ejercer la opción de compra. La revalorización y depreciación de estos activos se efectúan bajo las normas generales que afectan al activo fijo.

La propiedad de estos bienes se adquiere jurídicamente con ocasión del ejercicio de la opción de compra, razón por la cual mientras esto no ocurra, no se puede disponer libremente de ellos.

Por su parte, los bienes entregados en arrendamiento bajo contratos con las características antes señaladas, son considerados contablemente como vendidos, con la consiguiente rebaja de los inventarios. El resultado de estas transacciones se determina en base al "valor presente" de las cuotas por cobrar, en relación con el valor de adquisición o construcción de los activos vendidos.

n) Intangibles - Se registran bajo este rubro los costos incurridos por la obtención de licencias de operación, derechos de dominios de Internet y las servidumbres constituidas a favor de las empresas del Grupo. Las licencias son amortizadas, según los plazos estimados de operación o período contractual, el que sea menor; que van de 4 a 10 años, los dominios Internet en 4 años y las servidumbres en el período de vigencia del contrato, con un máximo de 20 años.

ñ) Inversiones en empresas relacionadas y en otras sociedades. Las inversiones y sus correspondientes menores valores radicadas en países económicamente estables son controladas en la moneda del respectivo país, en tanto que las inversiones en países definidas como no estables son controladas en dólares estadounidenses.



Para efectos de corrección monetaria, los activos y pasivos asociados a estas inversiones en primer término son actualizados con cargo o abono a resultados, según la variación del índice de precios al consumidor; posteriormente, las diferencias que se puedan producir con respecto al contravalor de la moneda en que se controlan, son ajustadas con cargo o abono a la cuenta patrimonial "Ajuste Acumulado de Diferencias de Conversión".

Este criterio contable corresponde a lo establecido por el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Las inversiones permanentes en otras sociedades, que están representadas por participaciones en consorcios internacionales de telecomunicaciones se presentan a su costo corregido.

o) Menor y mayor valor de inversiones - Las diferencias que se producen al ingresar o aumentar el porcentaje de participación en empresas relacionadas, entre los valores pagados y el respectivo valor patrimonial proporcional de la empresa objeto de la transacción, son diferidas con cargo o abono a otros activos, según se trate de un menor o mayor valor de inversión. Su traspaso a resultados en el caso de los menores valores se efectúa anualmente con cargo a gastos conforme a la evaluación periódica del horizonte de negocios de las respectivas empresas con un máximo de 20 años. En el caso de las diferencias por mayores valores, estas se traspasan a utilidades en un período de 5 años.

p) Operaciones con pacto de retrocompra y retroventa - Los contratos por colocaciones financieras bajo la modalidad de retroventa de instrumentos financieros, son registradas por el valor de compra, más la proporción devengada a cada cierre de la diferencia entre el precio de compra y el de retroventa pactado. Estos instrumentos son clasificados dentro del rubro "Otros activos circulantes" del balance.

q) Obligaciones con el público - Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor par de los bonos en circulación.

Las diferencias producidas en el momento de la colocación entre el valor par y valor de colocación, han sido diferidas. Su amortización se efectúa en el mismo

período en que se devengan los intereses nominales de los bonos, con el objeto de contabilizar el interés real que origina la transacción.

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos - La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras, son registrados como activos o pasivos, según corresponda, afectando los resultados de los ejercicios en que estas diferencias se producen.

Esta política se está aplicando en forma integral, a contar del 1 de enero del año 2000, conforme al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementaciones posteriores.

Los impuestos diferidos que se encontraban devengados pero no reconocidos contablemente al 31 de diciembre de 1999, son controlados en cuentas complementarias. El reverso de estas cuentas complementarias se efectúa con cargo a abono a los resultados de los ejercicios en que se realizan, salvo en el caso de los impuestos asociados a pérdidas tributarias, cuyo reverso se efectúa en el período en el que tributariamente son utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que estarán vigentes en los años en que estos se espera sean realizados o liquidados.

s) Indemnizaciones por años de servicio - Se registra según el método del valor actual del costo devengado del beneficio, aplicando una tasa de descuento de 6% anual.

t) Ingresos de la explotación - Los ingresos provenientes de las ventas propias del giro de las sociedades del Grupo son registrados en base devengada. Los métodos utilizados en la determinación del valor de los servicios prestados, para efectos de su facturación o provisión a cada cierre contable, son los siguientes:

- La medición y valorización de los servicios prestados, se realiza a través de sistemas y procedimientos

computacionales que permiten cuadrar, validar y tarificar el tráfico cursado, a partir de los registros de sus diferentes centrales de conmutación. Estos sistemas aseguran una adecuada razonabilidad de las facturaciones y provisiones contables, tanto en cuanto a volumen, como a valorización.

- En lo que se refiere a corresponsales extranjeros, los valores registrados corresponden exclusivamente a tráfico efectivamente cursado, el que se encuentra valorizado según las tarifas de compartición convenidas. Su presentación y clasificación en los estados financieros esta condicionada al carácter del saldo, el que puede ser deudor o acreedor, según sean mayores las participaciones a favor o en contra, respectivamente.
- Los ingresos generados por la venta de tarjetas de prepago, se reconocen en el mes en que el tráfico es utilizado o en el que la tarjeta expire, según que ocurra primero.
- Los ingresos por cargos de acceso a la red de servicios móviles (calling party pays) se reconocen como tales en el mes en que se produce, basado en las mediciones de tráfico real.
- Los ingresos por venta de equipos y accesorios se reconocen cuando estos son entregados al cliente o instalados, según corresponda.

u) Contratos de derivados - Las sociedades del Grupo mantienen contratos de cobertura para riesgos por fluctuación de tasa de cambio y de tasa de interés.

Los contratos de cobertura por fluctuación de tasa de cambio han sido designados como de cobertura.

Respecto de los contratos de cambio a futuro, se registra en activo o pasivo, según corresponda, sólo la diferencia neta entre los derechos y las obligaciones que emanan de cada contrato, ambos previamente valorizados según lo convenido. Los reajustes que corresponde aplicar a cada cierre, son imputados a los resultados del período.

Adicionalmente, se obtiene el valor de mercado del instrumento de protección y de la partida protegida. Las diferencias netas entre los valores de libro y de mercado son imputadas a resultados en el caso de representar

pérdidas y al pasivo por utilidades no devengadas en caso de representar utilidades.

En los casos en que se contemplan primas o descuentos al inicio de cada transacción, su importe es diferido y su traspaso a resultados se efectúa linealmente en el período de vigencia del contrato.

Los contratos de protección de tasa de interés, corresponden a contratos de cobertura para créditos con tasa flotante. Al cierre de cada período se compara la tasa de mercado con los límites establecidos en los contratos, registrando en resultados los efectos por pagar o recibir según sea el caso de acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico No.57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Además, se obtiene el valor de mercado del instrumento de protección, a objeto de registrarlo como un activo o un pasivo según si la cotización determina que a la Sociedad correspondería cobrar o pagar, en el supuesto de finiquitar el contrato a la fecha de cierre. Estos activos o pasivos son creados con cargo o abono a resultados no realizados que se difieren hasta la fecha de materialización efectiva, conforme a las diferencias que a las fechas futuras de pago se puedan producir entre las tasas de mercado y las que se apliquen conforme a los contratos.

Los gastos por primas iniciales en la suscripción de los contratos son diferidos y amortizados linealmente en el período de vigencia de estos.

Los excesos transitorios de cobertura originados en el servicio normal o extraordinario de los pasivos cubiertos, son tratados contablemente como contratos de inversión.

v) Software computacional - Los costos por adquisición de paquetes computacionales (software), son activados y se deprecian en un período de 4 años.

w) Estado de flujo de efectivo - En la formulación de este estado se consideran como efectivo, los saldos disponibles en caja, bancos, depósitos de corto plazo en el sistema financiero y colocaciones en cuotas de fondos mutuos de renta fija con máximo de 90 días, no existiendo otras partidas a las cuales corresponda asignar el carácter de efectivo equivalente.

## SOCIEDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		Directo %	31-12-2004 Indirecto %	31-12-2003 Total %	31-12-2003 Total %
96561790-6	ENTEL INVERSIONES S.A.	99,9900	0,0000	99,9900	99,9900
96554040-7	ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.	91,4200	8,5791	99,9991	99,9991
96563570-K	ENTEL CALL CENTER S.A.	90,0000	9,9990	99,9990	99,9990
96697410-9	ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.	99,0000	0,9999	99,9999	99,9999
79826760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	94,6400	5,3595	99,9995	99,9995
96548490-6	MICARRIER TELECOMUNICACIONES S.A.	99,9900	0,0010	99,9910	99,9910
96553830-5	SATEL TELECOMUNICACIONES S.A.	99,9900	0,0010	99,9910	99,9910
96672640-7	RED DE TRANSACCIONES ELECTRONICAS S.A.	98,8000	0,0000	98,8000	93,7600
96806980-2	ENTEL PCS TELECOMUNICACIONES S.A.	0,1000	99,8995	99,9995	99,9995
96679680-4	ENTEL TELEFONIA MOVIL S.A.	0,0800	99,9195	99,9995	99,9995
79637040-8	SOC.DE TELECOMUNICACIONES INSTABEEP LTDA,	0,0000	99,8995	99,8995	99,8995
96867730-6	CHILE WIRELESS S.A.	0,0000	99,9998	99,9998	99,9998
0-E	ENTEL INTERNACIONAL B.V.I. CORP.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	ENTEL USA HOLDING INC.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	AMERICATEL CENTROAMERICA S.A. (PANAMA)	78,6500	0,0000	78,6500	78,6500
0-E	AMERICATEL PERU S.A.	53,4300	46,5700	100,0000	99,9946
0-E	AMERICATEL CORP. USA	0,0000	80,0000	80,0000	80,0000
0-E	AMERICASKY USA	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	AMERICATEL EL SALVADOR S.A.	15,0000	66,8525	81,8525	81,8525
0-E	AMERICATEL GUATEMALA S.A.	0,0000	78,6500	78,6500	78,6500
0-E	AMERICATEL HONDURAS	0,0000	78,6500	78,6500	78,6500
0-E	ENTEL VENEZUELA C.A.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	DIVEO PERU INC.(USA)	0,0000	0,0000	0,0000	99,9999
0-E	DIVEO TELECOMUN.DEL PERU SRL	0,0000	0,0000	0,0000	99,9999

Los flujos originados en actividades de la operación, incluyen sólo ingresos y desembolsos derivados de las operaciones corrientes.

x) Costos de emisión de acciones - Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no se registran activos diferidos por costos de emisión de acciones.

La última emisión de acciones se efectuó en el ejercicio 1999 y los costos asociados fueron llevados en su totalidad a los gastos del período.

y) Vacaciones del personal - El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el ejercicio en que este derecho se devenga, independientemente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

z) Gastos de financiamiento a largo plazo - Los gastos iniciales por comisiones, asesorías e impuestos asociados a la contratación de créditos a largo plazo, son diferidos y amortizados en el plazo fijado para el servicio del crédito contratado.

aa) Gastos de comercialización y de colocación de equipos móviles diferidos - Con el objeto de mantener una adecuada correlación entre los ingresos y gastos del ejercicio, se ha adoptado el criterio de diferir los gastos de comercialización por colocación de equipos de prepago, tales como la diferencia entre el costo de adquisición y su valor de colocación en la venta del equipo. Estos se difieren en el período de doce meses. Si el cliente es desconectado antes de dicho período, el saldo no amortizado es castigado completamente. El saldo por amortizar, se presenta dentro del activo circulante en el rubro Otros activos circulantes.

Hasta el 31 de diciembre de 2003, las comisiones de venta asociadas a la colocación de equipos de clientes bajo la modalidad de contrato también se diferían y amortizaban linealmente en un plazo de 12 meses. Como se indica en la nota 3 sobre cambios contables, las comisiones de venta generadas a partir del 01 de enero de 2004 se registran en resultado al momento de efectuarse la venta.

### 03. Cambios Contables

Durante año 2004, se discontinuó la activación de las comisiones pagadas a los agentes de suscripción de contratos de telefonía móvil. Hasta el año anterior, estas comisiones eran activadas y amortizadas en un período de 12 meses.

El mayor cargo a resultados que significó este cambio el 2004, alcanzó a M\$2.751.132.-

Salvo por lo indicado en el párrafo anterior, los principios de contabilidad y criterios contables descritos en nota 2, fueron aplicados uniformemente en el curso de los años 2004 y 2003.

### 04. Valores Negociables

Los valores negociables al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponden a colocaciones en fondos mutuos y a acciones que se transan en la bolsa.

Instrumentos	Valor Contable	
	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Acciones	44.506	41.286
Bonos	0	0
Cuotas de fondos mutuos	870.325	958.465
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>914.831</b>	<b>999.751</b>

### ACCIONES

RUT	Nombre Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación %	Valor Bursátil Unitario \$	Valor Bursátil Unitario M\$	Costo Corregido M\$
96524320-8	CHILECTRA	19.652	0,0051	2.200	43.235	43.270
96557330-5	RIO MAIPO	5.458	0,0015	250	1.365	1.236
<b>Valor Cartera de Inversiones</b>					<b>44.600</b>	<b>44.506</b>
<b>Provisión Ajuste</b>						<b>0</b>
<b>Valor Contable Cartera de Inversiones</b>						<b>44.506</b>

### 05. Deudores de Corto y Largo Plazo

Los deudores a corto y largo plazo se componen de los rubros Deudores por Ventas, Documentos por cobrar, Deudores Varios y Deudores a Largo Plazo.

Se acompañan a la presente nota, los siguientes cuadros de detalle para cada uno de los rubros:

- Desglose por Vencimiento y provisión de incobrabilidad asociada.
- Desglose por concepto de la deuda.

Formando parte del rubro Deudores por Ventas, se incluye el valor de los servicios prestados y no facturados, por M\$44.108.906.- al 31 de diciembre 2004 y M\$46.978.963.- al 31 de diciembre de 2003.

La provisión por estimación de deudas incobrables al 31 de diciembre de 2004, se descompone en M\$67.794.363.- para servicios facturados y M\$121.600.- para servicios prestados y pendientes de facturación. (M\$55.963.640.- y M\$160.687.- en 2003, respectivamente).

En el rubro Documentos por Cobrar se presentan los documentos suscritos por clientes (pagarés, letras de

cambio y otros efectos), en relación con renegociaciones de deuda y con ventas directas al público de equipos terminales de telecomunicaciones.

En el rubro Deudores a largo plazo, bajo el concepto de Deudores por Leasing se reflejan saldos relacionados con un contrato vigente con Chilesat S.A. y corresponde al valor de las cuotas de capital por cobrar a más de un año por el arrendamiento de infraestructura de telecomunicaciones a largo plazo.

El contrato contempla 19 cuotas anuales iguales de UF 40.262,12 cada una, venciendo la última el 10 de enero de 2017 y una cuota final, representativa de la opción de compra, de UF 30.196,59 con vencimiento al 10 de enero de 2018.

Este valor se presenta neto de intereses no devengados, los que fueron determinados en base a la tasa de interés implícita en el contrato, equivalente a un 8.7% anual.

## DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

RUBRO	CIRCULANTES								
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año			Total Circulante (neto)		Largo Plazo	
	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	Subtotal M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Deudores por Ventas	216.998.396	245.899.706	1.525	250.263	216.999.921	149.083.958	190.025.642	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	67.915.963	-	-	-	-
Documentos por cobrar	10.640.047	10.287.516	128.101	989.497	10.768.148	7.649.896	8.550.755	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	3.118.252	-	-	-	-
Deudores Varios	5.983.450	7.662.936	681.264	820.855	6.664.714	6.600.066	8.430.538	9.300.100	9.541.286
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	64.648	-	-	-	-
Total deudores largo plazo								9.300.100	9.541.286

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
<b>DEUDORES POR VENTAS</b>		
Clientes	157.468.873	180.671.321
Corresponsales en el exterior	13.779.930	16.586.171
Otros operadores de telecomunicaciones	45.751.118	48.892.477
Sub total deudores por ventas	216.999.921	246.149.969
Estimación deudores incobrables (menos)	-67.915.963	-56.124.327
<b>TOTAL DEUDORES POR VENTAS (Neto)</b>	<b>149.083.958</b>	<b>190.025.642</b>
<b>DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO</b>		
Intereses Diferidos Seguro de Cambio	385.332	786.616
Anticipo a Proveedores	1.717.647	3.791.061
Prestaciones económicas al personal	1.048.479	809.990
Convenio Cías. de telecomunicaciones	366.726	288.294
Deudores por contrato de leasing	597.293	109.004
Otros deudores	2.549.237	2.698.826
Sub total deudores varios corto plazo	6.664.714	8.483.791
Estimación deudores incobrables (menos)	-64.648	-53.253
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO (Neto)</b>	<b>6.600.066</b>	<b>8.430.538</b>
<b>DEUDORES A LARGO PLAZO</b>		
Deudores por leasing	5.896.509	5.838.332
Prestaciones al personal	192.049	390.150
Arriendos Anticipados L/P	1.554.686	1.661.047
Garantías y otros	1.656.856	1.651.757
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS LARGO PLAZO</b>	<b>9.300.100</b>	<b>9.541.286</b>

## 06. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2004 y 2003 con entidades relacionadas, se detallan en los cuadros que se presentan más adelante.

La totalidad de los valores pendientes de recepción o pago tienen su origen en operaciones del giro de la Sociedad, ya sea por negocios de tráfico o interconexión, por transferencias de infraestructura o financiamiento.

Alguna de las empresas del Grupo ENTEL Chile, mantienen contratos con empresas relacionadas al Grupo Telecom Italia S.p.A., grupo al cual pertenece el accionista controlador, Telecom Italia International N.V.:

Convenios de corresponsalía para servicios de telecomunicaciones recíprocos con Telecom Sparkle S.p.A.. Estos servicios son controlados en cuenta corriente, conforme a las prácticas habituales de la industria.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 esta cuenta corriente presenta un saldo a favor de la Sociedad de M\$1.802.758.- y M\$233.276.- a favor de Telecom Sparkle S.p.A en 2003, resultante de la compensación de saldos a favor y en contra por operaciones y tráfico de llamadas.

Con fecha 15.07.2003 se celebró un contrato con Latin América Nautilus Ltd. (Dublín, Irlanda), por el arrendamiento a 15 años de capacidades en cables submarinos. El monto de este contrato asciende a US\$3.700.000.

Con fecha 1 de octubre de 2003, se celebró un acuerdo con Olivetti de Chile S.A., empresa relacionada con el Grupo Telecom S.p.A., mediante el cual aquella podrá traspasar a esta sus operaciones y cartera de clientes en Chile.

Los contratos que están siendo traspasados se relacionan con servicios de tecnología de la información, orientados a mesa de ayuda y continuidad operacional.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
0-E	TELECOM SPARKLE S.P.A.	1.802.758	0	0	0
0-E	TIM LATAM	8.023	0	0	0
Totales		1.810.781	0	0	0

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
0-E	TIM PERU	124.848	139.726	0	0
0-E	TI LAB	169.820	0	0	0
0-E	L.A. NAUTILUS	1.135.738	1.118.735	0	0
0-E	TELECOM SPARKLE S.P.A.	0	233.276	0	0
Totales		1.430.406	1.491.737	0	0

TRANSACCIONES

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31-12-2004		31-12-2003	
				Monto	Efectos en Resultados	Monto	Efectos en Resultados
				M\$	Cargo/Abono) M\$	M\$	(Cargo/Abono) M\$
GRUPO LATIN AMERICA NAUTILUS S.A.	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	17.558	17.558	30.148	30.148
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	103.781	103.781	0	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	1.511.391	-1.511.391	2.683.825	-2.683.825
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	CPA. PATICIPACION CABLES SUBMA	0	0	2.861.506	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	ABONO PRETAMOS OTORGADOS	696.107	0	0	0
TELECOM ITALIA S.P.A.	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	2.912.097	2.912.097	6.183.783	6.183.783
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	1.150.803	-1.150.803	2.384.714	-2.384.714
TELECOM ITALIA NORTEAMERICA	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	161.499	161.499	0	0
ETECSA	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	1.168.747	1.168.747	185.660	185.660
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	1.096.166	-1.096.166	5.827.444	-5.827.444
TELECOM ARGENTINA GROUP	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	2.970.547	2.970.547	2.136.230	2.136.230
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	2.445.754	-2.445.754	1.829.798	-1.829.798
ENTEL BOLIVIA	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	304.738	304.738	673.765	673.765
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	306.499	-306.499	587.842	-587.842

## 07. Existencias

Las existencias corresponden principalmente a teléfonos digitales móviles y a sus accesorios, así como a stock de equipos terminales de telecomunicaciones destinados a ser comercializados. Su valorización se efectúa conforme a los criterios contables indicados en Nota 2i, el detalle se presenta en el cuadro anexo.

### EXISTENCIAS

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Teléfonos digitales	12.227.126	8.068.888
Accesorios	1.199.999	1.693.167
Equipos de Telecomunicaciones	252.293	1.483.600
Otros Teléfonos	505.455	537.714
Facsímiles	62.606	49.173
Otros	498.020	573.862
Prov. Mermas y deterioros	(1.606.594)	(1.385.747)
<b>Total Existencias</b>	<b>13.138.905</b>	<b>11.020.657</b>

### IMPUESTOS DIFERIDOS

CONCEPTOS	31-12-2004				31-12-2003			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>								
Provisión cuentas incobrables	7.374.277	9.886.604	0	0	12.563.009	0	0	0
Ingresos Anticipados	435.874	0	0	0	248.970	0	0	0
Provisión de vacaciones	556.599	0	0	0	492.731	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	3.023.154	0	0	0	3.289.046
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	707	0	0	26.517.384	0	0	0	23.569.169
Indemnización años de servicio	68.466	353.838	0	0	91.592	561.943	0	0
Otros eventos	927.140	600.877	0	80.552	2.175.910	0	0	0
Cuotas por pagar leasing	319.173	2.405.085	0	0	192.599	2.579.431	0	0
Bienes vendidos en leasing	0	800.989	0	0	0	690.138	0	0
Cuotas por cobrar leasing	0	0	117.867	1.002.406	0	0	108	933.157
Gastos de financiamiento activados	0	0	295.482	1.048.832	0	0	400.099	1.470.261
Pérdidas tributarias	736.828	8.192.436	0	0	4.157.654	2.033.022	0	0
Ventas diferidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión obsolescencia A. Fijo	264.458	749.146	0	0	73.272	0	0	0
Provisión obsolescencia Existencias	72.474	18.131	0	0	0	0	0	0
Provisión obsolescencia Otros Activos	0	120.818	0	0	0	0	0	0
Gastos de comercialización	0	0	2.200.371	0	0	0	1.585.477	0
Efecto Seguro de cambio	57.473	0	0	0	0	229.689	147.344	0
Otras provisiones	-	-	-	-	0	0	0	0
Provisión ajuste valor de mercado	168	0	0	0	458	0	0	0
<b>OTROS</b>								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	6.257.311	0	13.301.392	3.673.173	3.336.321	0	14.239.372
Provisión de valuación	160	5.210.456			164	84.906		
<b>Totales</b>	<b>10.813.477</b>	<b>11.660.157</b>	<b>2.613.720</b>	<b>18.370.936</b>	<b>16.322.858</b>	<b>2.672.996</b>	<b>2.133.028</b>	<b>15.022.261</b>

## 08. Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

El impuesto a la renta provisionado por los resultados de los años 2004 y 2003, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios efectuados (PPM), efectuados durante el período y por remanente del año anterior.

Esta compensación arrojó saldos a favor del Grupo de M\$3.659.840.- para el 2004 y de M\$3.702.693.- para 2003, los que se presentan formando parte del rubro Impuestos por recuperar.

Al 31 de diciembre de cada año, la Sociedad presenta una renta líquida imponible por M\$1.034.426.- para el año 2004 y una renta líquida negativa de M\$15.333.421.-, para el año 2003.- La provisión por impuesto a la renta fue de M\$175.852.- a diciembre de 2004 y para el año 2003, no se constituyó provisión por impuesto a la renta.

Por su parte, los saldos de utilidades tributarias al 31 de diciembre de 2004 se distribuyen en M\$1.034.426.- con



crédito del 17%, 32.472.388.- con crédito del 16%, M\$95.318.218.- con crédito del 15% y de M\$2.548.437.- sin crédito.(M\$272.090.-con crédito del 16%, M\$109.496.557.- con crédito del 15% y M\$6.494.870.- sin crédito en el 2003).

Se acompañan cuadros con la siguiente información:

Saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos.  
Detalle del impuesto a la renta del ejercicio.

Los impuestos diferidos detallados en el cuadro anexo, son presentados en el balance compensando activos y pasivos de corto y de largo plazo, respectivamente.

IMPUESTOS A LA RENTA

ITEM	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-11.755.574	-4.323.391
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-14.761	-126.660
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	5.020.808	-6.195.241
Beneficio tributario por perdidas tributarias	96.475	393.299
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-270.261	2.001.383
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-5.127.621	-22.424
Otros cargos o abonos en la cuenta	23.030	0
TOTALES	-12.027.904	-8.273.034

09. Otros Activos Circulantes

Bajo este rubro se clasifican las operaciones de compra con retroventa de instrumentos financieros, referidos en la nota 2p, y otros derechos, cuyo detalle se encuentra en el cuadro adjunto. También se incluyen en este rubro los gastos de comercialización diferidos descritos en la Nota 2aa.

10. Información sobre Operaciones de Compromiso de Compra, Compromisos de Venta, Venta con Compromiso de Recompra y Compra con Compromiso de Retroventa de Títulos o Valores Inmobiliarios

Corresponde a colocaciones financieras bajo la modalidad de derechos a cobrar por compromisos de ventas de instrumentos financieros en cartera.

OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	Diciembre 2004 M\$	Diciembre 2003 M\$
Colocaciones Banco Central	1.393.611	41.803.761
Costos de Equipos pagos diferidos	12.943.357	9.899.388
Garantias	11.468	0
Gastos Comercilaización Lineas c/Entel	425.783	0
Derechos sobre guías telefónicas	17.331	0
Anticipo para Servicios deudas Bonos	0	20.761.101
Otros	55.889	153.796
Total	14.847.439	72.618.046

Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CRV)

COD.	FECHAS INICIO TÉRMINO	CONTRAPARTE	MONEDA ORIGEN	VALOR SUSCRIPC.	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
CRV	30-12-2004 23-02-2005	BANCO ESTADO	DOLARES	1.399.575	2,87%	1.399.610	PRC	1.393.611

## 11. Activos Fijos

La composición del activo fijo y su depreciación se presenta en informe adjunto a esta nota.

Dentro de las construcciones y obras de infraestructura con que cuentan las Sociedades del Grupo, la más importante esta representada por el Centro Nacional de Telecomunicaciones ubicado en Santiago, cuyo valor bruto al 31 de diciembre de 2004 asciende a M\$20.015.487.-

Durante los años 2004 y 2003, no se han generado intereses reales que corresponda cargar a obras en ejecución y materiales asociados, de acuerdo con la política descrita en Nota 2k.

Los bienes raíces en leasing están representados por contratos de leasing inmobiliario referidos a los inmuebles que albergan las oficinas generales de las Sociedades del Grupo.

Los términos de contratos de Activos en Leasing corresponden a:

	Fecha Inicio	Fecha Término
Edificio Morandé	Octubre de 1996	Octubre de 2016
Edificio Pacífico (Pisos 9-10-12-13-14)	Mayo de 1995	Abril de 2015
Edificio Costanera (Piso 15)	Septiembre de 1998	Agosto de 2018
Edificio Costanera (Pisos 12-13-14)	Diciembre de 1998	Noviembre de 2018
Locales Comerciales	Febrero de 1998	Febrero de 2018
Edificio Torre Ciudad (Piso 3)	Marzo de 1992	Noviembre de 2004
Edificio Torre Ciudad (Piso 9)	Agosto de 1992	Abril de 2004

Las depreciaciones correspondientes a los años 2004 y 2003, totalizaron M\$119.378.718.- y M\$121.352.616.-, respectivamente, cuya distribución entre costos de explotación y gastos de administración y ventas, se presentan en anexo que se acompaña.

## ACTIVO FIJO

	DICIEMBRE 2004 M \$	DICIEMBRE 2003 M \$
<b>TERRENOS</b>		
Terrenos	7.665.272	7.713.114
<b>CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	190.718.251	205.321.588
Depreciación del ejercicio	(6.077.471)	(6.222.747)
Depreciación de ejercicios anteriores	(61.567.450)	(55.042.506)
<b>Total neto construcciones y obras de infraestructura</b>	<b>123.073.330</b>	<b>144.056.305</b>
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>		
Equipos de telecomunicaciones	1.170.402.751	1.084.890.932
Equipos electromecánicos	36.989.027	34.411.635
Sistemas de comunicaciones por satélite y otros	73.392.582	72.918.392
Instrumentos y herramientas	13.971.574	13.428.242
Equipos de transporte	1.058.606	1.092.925
Sub total	1.304.904.540	1.206.742.126
Depreciación del ejercicio	(92.906.703)	(95.886.390)
Depreciación de ejercicios anteriores	(668.242.233)	(574.150.314)
<b>Total neto maquinarias y equipos</b>	<b>543.765.604</b>	<b>536.705.422</b>
<b>OTROS ACTIVOS FIJOS</b>		
Mobiliario y equipos de oficina	67.720.347	61.885.042
Sistemas computacionales	62.971.867	59.272.079
Bienes en Leasing		
Bienes raíces	18.390.980	19.199.228
Otros	4.577.685	5.019.319
Sub total	153.663.879	145.375.668
Obras en construcción	20.462.410	20.606.477
Equipos, materiales y repuestos :		
en bodega	17.905.256	18.912.309
en tránsito	218.285	36.228
Sub total	192.249.830	184.930.682
Depreciación del ejercicio	(20.394.544)	(19.243.479)
Depreciación de ejercicios anteriores	(83.001.276)	(64.388.917)
<b>Total neto otros activos fijos</b>	<b>88.854.010</b>	<b>101.298.286</b>
Total valor bruto	1.695.637.893	1.604.707.480
Total depreciación ejercicio	(119.378.718)	(121.352.616)
Con cargo a costos de explotación	(94.862.950)	(97.670.327)
Con cargo a gastos adm. y vtas.	(24.515.768)	(23.682.289)
Total depreciación de ejercicios anteriores	(812.810.959)	(693.581.737)
<b>Total valor neto</b>	<b>763.348.216</b>	<b>789.773.127</b>

### 12. Inversiones en Empresas Relacionadas

La Sociedad L.A. Nautilus (Luxemburgo), presentaba patrimonio negativo al 29.12.03. Con esa fecha, parte de sus pérdidas acumuladas fueron absorbidas mediante la anulación del 100% de las acciones en circulación. Paralelamente, se emitieron nuevas acciones, a cuya

suscripción la Sociedad no concurrió, razón por la cual dejó de ser accionista.

En el cuadro anexo se presenta el detalle de estas participaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

#### DETALLE DE LAS INVERSIONES

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda de Control de la Inversión	Número de Acciones	Porcentaje de Participación		Patrimonio Sociedades		Resultado del Ejercicio		Resultado Devengado		VP/VPP		Valor Contable de la Inversión	
					31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
					%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	L.A. Nautilus S.A.	Luxemburgo	Dólar USA	3.000.000	0,00000	0,00000	0	0	0	0	0	-198.684	0	0	0	0
Total													-	0	0	0

### 13. Inversiones en Otras Sociedades

Corresponde a participaciones minoritarias en las organizaciones y sociedades que se incluyen en cuadro anexo, con los porcentajes que para cada caso se indica. Estas participaciones están registradas a su valor de costo corregido.

La participación en las utilidades de estas empresas es registrada sólo al momento de su distribución. Durante

los períodos 2004 y 2003, no se han registrado valores por este concepto.

Durante el año 2004, se procedió a la enajenación de las participaciones en Inmarsat y New Skies Satellites.

Ambas ventas generaron una utilidad de M\$460.688 y M\$ 487.225 respectivamente, las cuales forman parte del rubro "Otros ingresos fuera de la Explotación". (Nota 25).

#### INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

RUT	Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Valor Contable	
				31-12-2004	31-12-2003
			%	M\$	M\$
O-E	INTELSAT	1.075.104	0,6451	7.904.310	6.783.759
O-E	INMARSAT	0	0,0000	0	323.537
O-E	NEW SKIES SATELLITIES	0	0,000	0	2.805.186
O-E	TELESPAZIO BRASIL S.A.	48.000	1,3900	121.064	120.808
84474500-1	SOC.COOP.ELECTRICA LIMARI LTDA.	1	0,0001	22.093	22.094
82396700-4	SOC.COOP.ELECTRICA PARRAL LTDA.	1	0,0001	8.982	8.982
70287900-0	COOP.ELECTRICA CURICO LTDA.	1	0,0001	5.654	5.654
80237700-2	COOP.CONS.ELECTRICA CHILLAN LTDA.	1	0,0001	9.400	9.400
81629800-8	COOP.ELECTRICA PAILLACO LTDA.	1	0,0001	12.560	12.560
70018260-6	COOP.ABAST.ELECTRICA TEMUCO LTDA.	1	0,0001	5.150	5.150
81750300-4	COOP.ELECTRICA OSORNO LTDA.	1	0,0000	34.098	34.099
81106900-0	COOP.ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.	1	0,0001	1.387	1.387
92067000-8	S.A. INMOBILIARIA SPORT FRANCAIS	8	0,0015	3.981	3.981
90115000-1	GRANADILLA COUNTRY CLUB S.A.	38	0,0006	364	364
78013930-7	PESQUERA BAHIA S.A.	1.862	0,0005	1.865	0

#### 14. Menor y Mayor Valor de Inversiones

Se acompaña cuadro con la composición del saldo por menor y mayor valor inversión, con detalle de las

empresas en que se originó y los montos amortizados en cada ejercicio.

##### MENOR VALOR

RUT	Sociedad	31-12-2004		31-12-2003	
		Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Menor Valor M\$	Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Menor Valor M\$
79826760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	3.056.903	45.843.833	3.056.905	48.900.724
0-E	AMERICATEL CENTROAMERICA	60.343	619.924	65.891	742.827
96553830-5	SATEL S.A.	0	0	257.042	0
0-E	AMERICATEL EL SALVADOR	9.540	126.409	10.417	148.450
96672640-7	TRANSAXION S.A.	33.223	0	172.576	0
0-E	AMERICATEL CORP.	172.580	1.961.750	188.445	2.330.543
96679680-4	ENTEL MOVIL S.A.	150.960	1.962.487	150.959	2.113.445
0-E	AMERICASKY	8.262	99.138	9.021	117.276
96806980-2	ENTEL PCS	660	8.576	660	9.236
<b>TOTAL</b>		<b>3.492.471</b>	<b>50.622.117</b>	<b>3.911.916</b>	<b>54.362.501</b>

##### MAYOR VALOR

RUT	Sociedad	31-12-2004		31-12-2003	
		Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Mayor Valor M\$	Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Mayor Valor M\$
0-E	DIVEO PERÚ INC	208.552	0	36.480	1.057.918
<b>TOTAL</b>		<b>208.552</b>	<b>0</b>	<b>36.480</b>	<b>1.057.918</b>

#### 15. Intangibles

Bajo este rubro se clasifican los activos representados por licencias, servidumbres, derechos sobre marcas y otros que se detallan en el cuadro anexo siguiente.

##### INTANGIBLES

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Licencias	10.112.249	10.371.372
Servidumbres	1.394.042	1.474.505
Marcas	4.416.753	3.878.562
Otros	27.417	397.111
<b>Total Bruto</b>	<b>15.950.461</b>	<b>16.121.550</b>
Amortización del Ejercicio	(1.641.138)	(1.436.041)
Amortización Ejercicio Anteriores	(3.434.518)	(2.314.017)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(5.075.656)</b>	<b>(3.750.058)</b>
<b>Total Neto Intangibles</b>	<b>10.874.805</b>	<b>12.371.492</b>

Bajo este rubro se clasifica la porción de largo plazo de gastos anticipados; incluyendo para el período informado la diferencia por la valorización de mercado de los contratos de derivados de tasas de interés, señalados en la nota 27.

### OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Descuento en colocación de Bonos	3.190.009	4.089.540
Comisiones y Gastos en la Obtención de Préstamos	1.207.147	2.007.313
Impuesto de Timbre Diferidos	184.347	309.834
Gastos en la colocación de Bonos Diferidos	1.229.067	1.745.889
Comisiones en la emisión de Bonos Diferidas	359.030	493.206
Arriendos, Tráfico Dedicado	1.040.385	1.346.097
Intereses Diferidos Seguro de Cambio	-	3.994
Diferencia Valorización Contratos Forward (MTM)	318.242	3.309.696
Impuestos por recuperar	7.563.411	-
Otros	345.357	393.573
<b>Total Otros Activos Largo Plazo</b>	<b>15.436.995</b>	<b>13.699.142</b>

separadas por su exigibilidad como por el tipo de moneda en el que se pactaron.

Las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras se presentan en el siguiente cuadro,

### OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

[illegible]

## 18. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras Largo Plazo

Las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras se presentan en el siguiente cuadro,

separadas por su exigibilidad como por el tipo de moneda en el que se pactaron.

Año de Vencimiento									Fecha Cierre Período Actual	Fecha cierre Período Anterior	
RUT	Banco o Institución Financiera	Moneda Índice de Reajuste	Más de 1 Hasta 2 M\$	Más de 2 Hasta 3 M\$	Más de 3 Hasta 5 M\$	Más de 5 Hasta 10 M\$	Más de 10 Años Plazo Monto M\$	Total largo Plazo al Cierre de los estados Financieros M\$	Tasa de Interés anual promedio	Total largo Plazo al Cierre de los estados Financieros M\$	
0-E	JP MORGAN	Dólares	66.888.000	66.888.000	-	-	-	-	133.776.000	Libor USD 90+ 0,875%	182.593.500
		Euros	-	-	-	-	-	-	-		-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-		-
		UF	-	-	-	-	-	-	-		-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-		-
		Otras Monedas	-	-	-	-	-	-	-		-
97041000-7	BANCO BOSTON	Dólares	-	-	-	-	-	-	Libor USD 90+ 0,875%	12.172.900	
		Euros	-	-	-	-	-	-		-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-		-	-
		UF	-	-	-	-	-	-		-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-		-	-
		Otras Monedas	-	-	-	-	-	-		-	-
Totales			66.888.000	66.888.000	0	0	0	133.776.000		194.766.400	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000  
 Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

## 19. Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (pagarés y bonos)

La Sociedad Matriz mantiene en circulación, al 31 de diciembre de 2004, cinco series de bonos, cuyos saldos, tasa de interés y términos de pago se incluyen en cuadro adjunto a la presente nota. Las características de cada una de estas series son las siguientes:

### Bonos serie "E"

Corresponde a 2.000 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital contempla 38 cuotas semestrales sucesivas entre el 10 de julio de 2002 y el 10 de enero de 2021. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de enero y el 1º de julio de cada año. Al 31 de diciembre de 2004, resta por amortizar 33 cuotas.

### Bonos serie "F1"

Corresponde a 150 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital vence en una sola cuota el 1º de abril de 2007. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "F2"

Corresponde a 410 bonos al portador de UF 10.000 cada uno. La amortización del capital vence en una sola cuota el 1º de abril de 2007. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "G1"

Corresponde a 200 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital contempla 36 cuotas semestrales sucesivas entre 1º de octubre de 2005, y el 1º de abril de 2023. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de Octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "G2"

Corresponde a 155 bonos al portador de UF 10.000 cada uno. La amortización del capital contempla 36 cuotas semestrales sucesivas entre el 1º de octubre de 2005 y el 1º de abril de 2023. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

Estas emisiones fueron colocadas por el total autorizado. Se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los números 223 del 15 de marzo de 2000 para la serie "E" y 288 del 8 de marzo de 2002 para las series "F" y "G".

Las restricciones de carácter financiero más relevantes que los contratos de emisión imponen a la Sociedad, se incluyen en la nota 31.

Al 31 de diciembre de 2003, se encontraba en circulación la serie "D", cuyos vencimientos se producían entre el 10 de julio de 2002 y 10 de enero de 2010.

Esta serie fue rescatada anticipadamente y en su totalidad el 2 de enero del 2004, haciendo uso de la opción de prepago contemplada en el contrato.

BONOS

Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie	Monto Nominal Colocado Vigente	Unidad de Reajuste del Bono	Tasa de Interés	Plazo Final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o en el Extranjero
						Pago de Intereses	Pago de Amortización	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
223	D	0	UF	7%	01-01-2010	SEMESTRAL	SEMESTRAL	0	22.907.315	NACIONAL
223	E	1.859.131	UF	7%	01-01-2021	SEMESTRAL	SEMESTRAL	2.205.082	2.171.832	NACIONAL
288	F-1	150.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	37.019	37.074	NACIONAL
288	F-2	4.100.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	1.011.859	1.013.375	NACIONAL
288	G-1	200.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	107.476	53.667	NACIONAL
288	G-2	1.550.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	835.221	418.206	NACIONAL
Total Porción Corto Plazo								4.196.657	26.601.469	
Bonos largo plazo										
223	D	0	UF	7%	01-01-2010	SEMESTRAL	SEMESTRAL	0	0	NACIONAL
223	E	1.859.131	UF	7%	01-01-2021	SEMESTRAL	SEMESTRAL	31.097.333	32.242.909	NACIONAL
288	F-1	150.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	2.597.558	2.601.450	NACIONAL
288	F-2	4.100.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	70.999.905	71.106.300	NACIONAL
288	G-1	200.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	3.409.521	3.468.599	NACIONAL
288	G-2	1.550.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	26.423.791	26.881.651	NACIONAL
Total largo plazo								134.528.108	136.300.909	

20. Provisiones y Castigos

El detalle de las provisiones de corto y largo plazo se incluye en cuadro anexo a esta nota.

Durante los años 2004 y 2003, se han efectuado castigos de clientes por M\$20.982.408.- y M\$19.823.047.- respectivamente.

PROVISIONES Y CASTIGOS

	Diciembre 2004 M \$		Diciembre 2003 M \$	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	LargoPlazo
Costo feriado legal del personal	3.277.928		3.163.120	
Indemnización por años de servicio	445.381	4.901.357	606.393	6.773.826
Obligaciones contractuales con el personal	926.778		1.067.224	
otras Provisiones	611.840		1.526.486	
Total Provisiones y Castigos	5.261.927	4.901.357	6.363.223	6.773.826

21. Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio

Sólo la Sociedad matriz mantiene convenios por indemnizaciones por años de servicio con los segmentos de trabajadores y ejecutivos.

El derecho a acceder al beneficio así como la determinación de su monto, están regulados por los respectivos convenios, siendo relevantes los factores, de antigüedad, permanencia y remuneración.

El beneficio a favor de los trabajadores se otorga a través de la "Corporación Mutua ENTEL-Chile", la cual es financiada en forma compartida. Por una parte, los trabajadores aportan mensualmente un 2,66% de sus sueldos base y, por la otra, la Sociedad deberá hacerlo por los fondos complementarios que año a año pudieran llegar a faltar para satisfacer el pago de un número de indemnizaciones de hasta un 3% de la planta.



Los pasivos registrados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, que totalizan M\$5.241.704.- y M\$6.918.284.- respectivamente, representan el valor actual de las indemnizaciones devengadas a esas fechas, deducidos los valores de que dispone la Mutua.

Además de los convenios de la Sociedad Matriz, las filiales Americatel Centroamérica S.A. y ENTEL Venezuela S.A, realizan una provisión para cubrir el pago de indemnizaciones por años de servicio en caso de despido del trabajador. El monto provisionado por estas filiales al 31 de diciembre de 2004 asciende a M\$105.034-, (M\$461.936.- a diciembre del año 2003).

## INTERÉS MINORITARIO

Sociedad	Diciembre 2004					Diciembre 2003				
	Patrimonio	Resultado	Participación Minoritaria		Pasivo	Patrimonio	Resultado	Participación Minoritaria		Pasivo
	Filial	Filial	%	Resultado		Filial	Filial	%	Resultado	
	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
ENTEL INVERSIONES S. A.	17.767.864	4.694.443	0,01%	1.777	469	8.610.673	4.411.871	0,01%	861	441
TRANSAXION S. A.	(508.704)	(126.055)	1,20%	(6.104)	(1.513)	-382.649	-108.537	6,24%	(23.877)	(6.773)
AMERICATEL CORP.	(921.914)	(16.123.279)	20,00%	(184.383)	(3.224.654)	16.601.240	-1.816.981	20,00%	3.320.248	(363.397)
AMERICATEL CENTROAMERICA S. A.	13.466.368	1.297.253	21,34%	2.873.722	276.834	13.980.175	2.143.957	21,34%	2.983.368	457.520
<b>TOTAL</b>				<b>2.685.012</b>	<b>(2.948.864)</b>				<b>6.280.600</b>	<b>87.791</b>

## 24. Cambios en el Patrimonio

En el siguiente cuadro se incluyen las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los años 2004 y 2003.

Las Juntas Ordinarias de accionistas celebradas el 27 de abril de 2004 y el 30 de abril de 2003, aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. Por dichos actos, el capital pagado se modificó de pleno derecho a esas fechas, quedando fijado en M\$412.177.259.- y M\$408.096.296.-, respectivamente.

En el rubro "Otras reservas" se incluye lo siguiente :

	31.12.04	31.12.03
	M\$	M\$
Ajuste acumulado por diferencia de cambio	1.703.002	3.612.961
Beneficio de compensación para ejecutivos	(5.657.049)	(6.173.889)
<b>Total</b>	<b>(3.954.047)</b>	<b>(2.560.928)</b>

"Ajuste acumulado por diferencia de cambio". Este saldo refleja los resultados acumulados a contar de 1996, por fluctuaciones de cambio por inversiones

## 22. Otros Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presenta la diferencia entre el valor contable y el de mercado de los contratos de derivados de tasa de interés suscritos por la sociedad.

Como se menciona en nota 30, este pasivo ha sido registrado con cargo a un activo por pérdidas diferidas.

## 23. Interés Minoritario

La participación patrimonial de los accionistas minoritarios tanto del pasivo como del resultado por el año 2004 y 2003, se describen en el cuadro adjunto.

permanentes en el exterior, conforme a la aplicación del criterio contable expresado en la nota 2m.

Beneficios de compensación para Ejecutivos. Este valor representa el saldo de un préstamo otorgado en el año 2000, a un conjunto de 88 ejecutivos, con el único objeto de que éstos adquirieran acciones de la Sociedad. El préstamo tiene como objetivo incentivar la permanencia de los ejecutivos en la compañía y a obtener un beneficio en función de la fluctuación del precio de las acciones. Conforme al contrato original y sus sucesivas modificaciones, el valor adeudado tiene como única fecha de vencimiento el mes de julio de 2007, sin perjuicio de una opción de pago anticipado de una porción equivalente al 25% anual, si ciertas condiciones mínimas en el precio de mercado de las acciones se cumplen. Está opción está tanto a disposición del ejecutivo como de la Sociedad y consiste en la venta de las acciones en el mercado para destinar los fondos, primeramente, al pago del saldo adeudado del mutuo.

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo insoluto del préstamo se encuentra garantizado por 1.193.204 acciones en prenda en favor de la sociedad.

El valor a recaudar por el préstamo se encuentra sujeto al valor de la acción en el mercado a la fecha del pago, ya que si este resultare inferior al 90% del valor reajustado entregado en mutuo, la sociedad deberá otorgar un subsidio por la diferencia.

La Sociedad no se encuentra afecta a restricciones para el pago de dividendos, salvo las que se pudieran derivar de un eventual incumplimiento de los índices financieros establecidos en los contratos de crédito y que se exponen en Nota 31.

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas, en sesión celebrada el 29 de abril de 2003, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$50,00 por acción equivalente a M\$11.826.185.-, el cual se comenzó a pagar el 28 de mayo de 2003.

Por acuerdo del Directorio, en sesión celebrada el 25 de noviembre de 2003, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$15,00 por acción equivalente a M\$3.547.855.-, el cual se comenzó a pagar el 22 de diciembre de 2003.

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2004, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$75,00 por acción, equivalente a M\$17.739.277, el cual se comenzó a pagar el 28 de mayo de 2004.

Por acuerdo del Directorio, en sesión celebrada el 26 de octubre de 2004, se procedió a la distribución de un dividendo provisorio de \$15 por acción, equivalente a M\$3.547.855. El pago de este dividendo se inició el 7 de diciembre del 2004.

## CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Rubros	31-12-2004								
	Capital Pagado	Reserva Revaloriz. Capital	Sobreprecio En venta de Acciones	Otras Reservas	Reservas Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	412.177.259	0	0	-2.498.466	0	117.732.015	-3.537.212	0	59.977.203
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	56.439.991	3.537.212	-	-59.977.203
Dividendo Definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-17.739.277	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste inversiones en el exterior	0	0	0	-1.909.959	0	0	0	0	0
Plan incentivo ejecutivos	0	0	0	516.840	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	10.304.431	0	0	-62.462	0	3.893.079	-10.643	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	47.364.347
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-3.547.856	0	0
Saldo Final	422.481.690	0	0	-3.954.047	0	160.325.808	-3.558.499	0	47.364.347
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rubros	31-12-2003								
	Capital Pagado	Reserva Revaloriz. Capital	Sobreprecio en venta de Acciones	Otras Reservas	Reservas Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	408.096.296	0	0	8.607.083	-	94.582.241	-2.365.237	-5.119.400	41.095.877
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	33.611.240	2.365.237	5.119.400	-41.095.877
Dividendo Definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-11.826.185	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste inversiones en el exterior	0	0	0	-5.168.314	0	0	0	0	0
Plan incentivo ejecutivos	0	0	0	-6.023.306	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	4.080.963	0	0	86.071	0	1.329.240	10.643	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	59.977.203
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-3.547.855	0	0
Saldo Final	412.177.259	0	0	-2.498.466	0	117.696.536	-3.537.212	0	59.977.203
Saldos Actualizados	422.481.690	0	0	-2.560.928	0	120.638.949	-3.625.642	0	61.476.633

## NÚMERO DE ACCIONES

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	236.523.695	236.523.695	236.523.695

## CAPITAL (MONTO - M\$)

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
Única	422.481.690	422.481.690

## 25. Otros Ingresos y Egresos fuera de la Explotación.

Bajo este rubro se clasifican los conceptos detallados en el cuadro adjunto.

Durante el tercer trimestre del 2004, finalizó un análisis destinado a evaluar la razonabilidad de los valores en que se encuentra registrado su activo fijo.

Como resultado del análisis, se estableció que algunos de los bienes de las empresas del Grupo acumulaban deterioros en sus valores, producto de cambios tecnológicos, regulatorios y de mercado en su oferta de servicios.

Producto de lo anterior, se aplicaron rebajas a bienes del activo fijo por M\$7.629.620.- con cargo a los resultados del ejercicio.

Estas rebajas afectaron principalmente a las inversiones en cables internacionales de fibra óptica, materiales en bodega que presentaban bajos índices de rotación y consumo y terminales en clientes.

## 26. Corrección Monetaria

Por aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en Nota 2e y por concepto de reajustes materializados al 31 de diciembre de cada año, se han producido los siguientes efectos en los resultados.

## OTROS INGRESOS/EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
<b>Otros Ingresos Fuera de Explotación</b>		
Utilidad en venta de activo fijo	54.247	27.038
Ingresos Seguro de Cambio	373.030	248.358
Ajuste a Fair Market Value (Seguros de cambio)	350.358	-
Utilidad venta inversión INMARSAT	460.688	-
Utilidad venta inversión NEW SKIES SATELLITES	487.225	-
Indemnizaciones recibidas	903.837	-
Otros Ingresos	912.948	15.261
<b>Total Otros Ingresos Fuera de Explotación</b>	<b>3.542.333</b>	<b>290.657</b>
<b>Otros Egresos Fuera de Explotación</b>		
Indemnización al Personal y Otros	1.426.316	5.579.124
Remuneraciones Directorio	241.814	263.821
Donaciones	147.220	184.893
Gastos Seguro de Cambio	1.933.195	2.309.137
Pérdida de venta de Activo Fijo	783.788	43.226
Comisión y gastos en colocación de bonos	707.946	407.370
Castigo Gastos Diferidos asociados a prepago de bonos	599.940	-
Gastos Asociados a Financiamiento Bancario	1.603.058	1.872.383
Impuesto de Timbres	506.761	995.211
Deterioro valor activos fijos	7.629.620	-
Ajuste a Fair Market Value (Seguros de cambio)	-	350.017
Otros Egresos	923.601	1.286.722
<b>Total Otros Egresos Fuera de Explotación</b>	<b>16.503.259</b>	<b>13.291.904</b>

## CORRECCIÓN MONETARIA

Activos (Cargos) / Abonos	Índice de Reajustabilidad	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Existencias	IPC	-62.000	-135.511
Activo Fijo	IPC	19.998.398	8.073.611
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	326.687	0
Disponible	IPC	124.398	0
Disponible	UF	1.058.839	489.884
Deudores por ventas	IPC	0	0
Deudores varios	UF	0	526.235
Seguro de cambio	IPC	2.737.648	-4.205.397
Otros activos	IPC	653.801	318.464
Otros activos	UTM	2.764	0
Otros activos	UF	127.725	92.792
Menor valor inversiones	IPC	1.393.519	615.703
Inversiones en otras sociedades	IPC	179.944	179.586
Otros activos no monetarios	IPC	509.612	122.186
Cuenta de gastos y costos	IPC	7.380.147	36.695
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>34.431.482</b>	<b>6.114.248</b>
<b>Pasivos (Cargos) / Abonos</b>			
Patrimonio	IPC	-14.124.405	-5.644.590
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	IPC	-6.445.295	-2.682.319
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	UF	-172.707	-926.179
Obligaciones con el público	UF	-3.272.248	-1.694.630
Documentos por pagar	UF	-214.347	0
Documentos por pagar	IPC	0	-2.034.976
Proveedores extranjeros	IPC	0	623.727
Seguro de cambio	UF	-257.539	-2.921.280
Seguro de cambio	IPC	-116.608	0
Otros	UF	3.113.138	723.674
Otros	IPC	-946.724	0
Pasivos no monetarios	IPC	-275.546	-115.476
Cuentas de Ingresos	IPC	-10.333.064	-125.825
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>-33.045.345</b>	<b>-14.797.874</b>
<b>(Pérdida) Utilidad por corrección monetaria</b>		<b>1.386.137</b>	<b>-8.683.626</b>

## 27. Diferencias de Cambio

Por aplicación de las normas de diferencias de cambio, durante los años 2004 y 2003, se han producido los siguientes efectos en resultados.

## 28. Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2004, se encontraban diferidos gastos por un total de M\$1.936.617.-, correspondientes a gastos por emisión de Bonos (M\$2.623.796.- en el 2003). El desglose de estos gastos se encuentra en planilla adjunta.

Estos valores se encuentran clasificados en el balance en los rubros Gastos Pagados por Anticipado del Activo Circulante y Otros Activos de Largo Plazo, conforme a su plazo de amortización.

La política de amortización de estos valores se encuentra descrita en nota 2z.

## DIFERENCIA DE CAMBIO

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Activos (cargos)/Abonos			
Disponible	USD	-472.453	-11.759.728
Deudores por ventas	USD	1.230.901	-1.443.572
Deudores por venta	DEG	-619.752	-1.969.876
Seguro de cambio	USD	-12.021.530	-38.888.808
Seguro de cambio	DEG	-195.138	0
Deudores varios	RBR	0	0
Deudores varios	USD	0	69.410
Documentos por cobrar EE.RR	USD	0	0
Inversiones en Emp. Relacionadas	USD	0	0
Inversiones en otras sociedades	USD	1.085.769	-2.274.005
Inversiones en otras sociedades	RBR	133.159	6.788
Inversiones en EE.RR	USD	0	0
Otros	USD	284.292	-364.031
Total (Cargos) / Abonos		-13.036.554	-56.623.822
Pasivos (Cargos) / Abonos			
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	USD	11.839.678	60.914.611
Seguro de cambio	DEG	-11.961	1.090.477
Cuentas y documentos por pagar	USD	-167.514	822.489
Cuentas y documentos por pagar	VEB	356.854	0
Proveedores extranjeros	USD	375.363	1.947.648
Otros	USD	2.117.533	-15.694
Total (Cargos) / Abonos		14.509.953	64.759.531
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		1.473.399	8.135.709

	Diciembre 2004 M \$		Diciembre 2003 M \$	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Comisiones Diferidas Bonos	23.828	359.030	45.039	488.876
Impuestos de Timbres Diferidos Emisión de Bonos	279.925	1.019.905	309.621	1.451.673
Honorarios Diferidos Emisión de Bonos	43.099	197.591	47.118	260.969
Otros Gastos Diferidos Emisión de Bonos	1.648	11.571	2.585	17.915
<b>Total Gastos Emisión de Bonos</b>	<b>348.500</b>	<b>1.588.097</b>	<b>404.363</b>	<b>2.219.433</b>

## 29. Estado de Flujo de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, en los siguientes rubros, se incluyen las operaciones que se indican:

- En flujos de financiamiento, bajo los rubros "Otras fuentes de financiamiento", se incluyen líneas de crédito bancario de corto plazo por M\$160.048.- y recaudación por mandatos de compañías de carrier por M\$4.635.031.- Bajo el rubro "Otros desembolsos por financiamiento" se incluyen los pagos de las líneas de crédito bancario de corto plazo por M\$160.048.-, de valores recaudados por compañías de carrier por M\$4.530.804.-, el pago de valores por seguros de cambio, M\$21.187.512.- y el pago de línea de crédito de proveedores extranjeros por M\$61.979.809.-
- En flujos de inversión, bajo los rubros "Inversión en instrumentos financieros" y "Ventas de otras inversiones" se incluye la rotación por ventas y compras,

respectivamente, de instrumentos financieros amparados por pactos de colocaciones financieras.

- En el rubro "Otros ingresos de inversión", se incluye el monto rescatado de las inversiones realizadas para el pago de los intereses de los bonos y para el rescate total del saldo de capital de la serie "D", valores que su conjunto ascienden a M\$32.283.283.-
- Del mismo modo, en el rubro "Otros desembolsos de inversión", se incluyen las inversiones realizadas este año y que se destinan al pago de intereses de los bonos en circulación y cuyo monto asciende a M\$9.329.700.-

Al 31 de diciembre de 2004, quedaron pendientes de pago créditos por adquisiciones de activos fijos por M\$31.663.750.-, que afectarán los flujos de los próximos doce meses.

### 30. Contratos de Derivados

Las sociedades del Grupo mantienen vigentes contratos de derivados para cobertura de riesgos por fluctuaciones de tasa de cambio y de tasa de interés, cuyo detalle se presenta en cuadro anexo.

Conforme a estos contratos, al 31 de diciembre 2004 las sociedades se encontraban obligadas a la compra de US\$10.000.000 en UF 412.149, de US\$6.062.200 en DEG 4.000.000, de US\$275.163.970 en M\$169.239.089 y de £594.209 en US\$805.006.-

Por su parte, los contratos de protección de tasas de interés, para dar cobertura a su deuda con tasa flotante (Nota 17 y 41), son los siguientes y con las modalidades que se indican:

#### Zero Cost Collar

JP Morgan-Chase. Contrato por US\$25.000.000, para cubrir variaciones de la tasa US\$-Libor-BBA más allá del rango 4.0% - 7.1%, con vencimiento el 15 de junio del 2005.

#### SWAP

Wachovia Bank. Contrato por US\$ 25.000.000, en el que se sustituye la tasa existente de los préstamos por una de 5.03%, con vencimiento el 15 de junio del 2005.

Citigroup G.M. Contrato por US\$20.000.000, en el que se sustituye la tasa del pasivo por una de 4.965%, con vencimiento el 26 de abril del 2005.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se registran obligaciones por haber sido sobrepasados los límites

establecidos, según el siguiente detalle.

Banco	31.12.04 M\$	Fecha Vencimiento	31.12.03 M\$	Fecha Vencimiento
Citigroup G.M.	58.350	26.01.05	250.847	26.01.04
Wachovia	14.492	15.06.05	77.095	15.06.04
JP Morgan-Chase	8.116	15.06.05	56.202	15.06.04

Estas obligaciones se presentan clasificadas bajo el rubro Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo (nota 17), en el pasivo circulante. Los valores devengados al 31 de diciembre de 2004, se presentan formando parte del rubro Gastos Financieros.

De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2t, al 31 de diciembre de 2004 se estimó la valorización de los contratos de derivados a valor de mercado, (fair market value), dando lugar a los siguientes efectos:

Contratos de tasa de cambio : M\$203.020.- Pérdida, con cargo a resultados del ejercicio.

Contratos de tasa de cambio : M\$230.244.- Utilidad, con abono a pasivo diferido.

Contratos de tasa de interés : Durante el año 2004 las pérdidas por valoración disminuyeron de M\$3.570.453 a M\$318.242, es decir en M\$3.252.211. Esta disminución fue abonada al activo diferido por M\$2.910.731 y el resto a resultados.

### CONTRATOS DE DERIVADOS

Tipo de Derivado	Tipo de Contrato	Valor de Contrato	Plazo de Vencimiento	Item Específico	Posición Compraventa	Partida o Transacción Protegida Nombre	Monto M\$	Valor de La Partida Protegida	Cuentas Contables que afecta			
									Activo/ Pasivo	Nombre	Monto	Efecto En Resultado Realizado No Realizado
FR	CCPE	2.990.000	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: Bank Boston	2.936.500	2.787.000	Acreeedores Varios C.P.	-202.488	-1.516	
FR	CCPE	6.675.849	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	6.613.800	8.953.070	Acreeedores Varios C.P.	-1.552.694		6.584
FR	CCPE	3.572.160	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	V	Ptmo en USD: Dresdner Bank	3.547.952		Acreeedores Varios C.P.	-71.278	-17.723	242
FR	CCPE	60.259.750	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	60.035.630	136.563.000	Acreeedores Varios C.P.	-6.706.014	-32.136	36.323
FR	CCPE	70.025.060	2005: Trim. II	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	69.838.820		Acreeedores Varios C.P.	-6.884.054	-119.206	137.615
FR	CCPE	21.666.740	2005: Trim. III	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	21.432.200		Acreeedores Varios C.P.	-1.537.427	-153.669	15.077
FR	CCPE	14.751.691	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Pasivos Balance	14.770.763	14.475.107	Acreeedores Varios C.P.	-263.488	-13.827	34.403
S	CCTE	14.294.400	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Bank Boston	14.294.400	11.148.000	Otros Activos	86.882		
S	CCTE	16.736.250	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank ( Forfaiting)	16.736.250	13.935.000	Otros Pasivos	-86.882		-86.882
					C				Otros Activos	148.300		
					C				Otros Pasivos	-148.300		-148.300
COLLARS	CCTE	16.736.250	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank ( Forfaiting)	16.736.250	13.935.000	Otros Pasivos	83.060		
									Otros Pasivos	-83.060		-83.060
Totales M\$		227.708.150					226.942.565	201.796.177		-17.217.443	-338.077	-87.998

### 31. Contingencias y Restricciones

Las contingencias por compromisos directos de las Sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003, dicen relación con:

a. Contingencias por compromisos directos referidos a órdenes de compra colocadas en el exterior, las que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a M\$92.390.- y M\$94.700.-, respectivamente.

Estas órdenes de compra en su totalidad se encuentran expresadas en moneda extranjera y han sido convertidas a las paridades vigentes a cada cierre.

b. Contingencia por boletas de garantía bancarias entregadas para garantizar el fiel cumplimiento de contrato y la reposición de bienes de uso público en relación con la construcción y mantención de redes. Las boletas vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendían a M\$4.672.487.- y M\$2.433.880.-, respectivamente.

c. La Sociedad ha asumido la responsabilidad por boletas de garantías bancarias en favor de Entel Venezuela por 1.764,4 millones de bolívares, equivalentes a M\$511.676.- y otra en favor de Americatel Perú por U\$1.000.000.- equivalente a M\$557.400.-

Aparte de estas garantías, las Sociedades del Grupo no se encuentran sujetas a otras contingencias por obligaciones indirectas, otorgamiento de garantías y/o avales a empresas relacionadas.

d. Al 31 de diciembre de 2004, existen los siguientes juicios y acciones legales de carácter relevante que pueden representar una contingencia de pérdida para la Sociedad:

- Demanda ante el Décimo Séptimo Juzgado de Letras de Santiago, Rol N° 1977/00, interpuesta por Telefonía Global Ltda. para que se declare incumplimiento de contrato por parte de la Sociedad, por una supuesta reticencia de otorgarle cartera de clientes por su mala situación económica. La demandante pide una indemnización de perjuicios por M\$314.000, más M\$90.000 por cada mes que tarde el juicio. A la fecha se acogió abandono de procedimiento, el que se encuentra apelado ante la Corte de Apelaciones de Santiago. La Sociedad estima que dada la falta de fundamento la demanda deberá ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta ante el Tercer Juzgado de Letras de Concepción, Rol N° 4275/00, por doña Paulina Fuentes A. y otros, demandando indemnización de perjuicios por M\$600.000 por concepto de daño moral, a causa de un supuesto acto de negligencia de la Sociedad en eliminar mensaje grosero de un tercero enviado a un portal de Internet. Sentencia de primera instancia rechazó la demanda en todas sus partes. Se encuentra apelada ante la Corte de Concepción. La Sociedad estima que dada su falta de fundamento en contra de ENTEL S.A. deberá ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta en Sexto Juzgado de Letras de Santiago por "Telefonía Global c/ ENTEL ", Rol N°2425/00, notificada el 19 /12/2000 Posición litigante de ENTEL: demandada. Cosa pedida: cobro de suma supuestamente adeudada de \$55.576.580.- Etapa procesal actual: por notificarse citación a conciliación. Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta por Humberto Puschel Ulloa ante el Primer Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 5507, notificada el 08/03/2001 Materia: Resolución de contrato e Indemnización de perjuicios contractuales. Cosa pedida: Resolución de contrato de servidumbres y declaración de Indemnización para discutir en juicio sumario posterior monto de perjuicios. Causa de pedir: Incumplimientos de ENTEL de servidumbres convenidas con actor según contrato de Agosto de 1997 (sitio de la red PCS). Etapa procesal actual: Se dictó sentencia rechazando la demanda en todas sus partes, con estos. Se notificó el 13 de octubre pasado. Apelada Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda en contra de ENTEL, esta debería ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta por "Industria Rial" ante el Segundo Juzgado Civil de Santiago. Rol N° 4486/00, notificada el 18.06.2001-08-01 Posición litigante de ENTEL: demandada Cosa pedida: Perjuicios extracontractuales por \$600.000.000.- por daños ocasionados en empresa industrial por descarga eléctrica inducida a causa de trabajos de contratista de ENTEL.

Etapa procesal actual: se formularon excepciones dilatorias. Se solicitó abandono de procedimiento. Se apeló resolución que decretó el abandono. Estimación

contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada. Esta contingencia está denunciada al Seguro de Responsabilidad Civil.

- Demanda interpuesta en 16° Juzgado Civil de Santiago, Caratulado "Promotora de Servicios Externos Promout Limitada con ENTEL y otra", Rol N°5976-2003, notificada el 07/11/2003 Posición litigante de ENTEL: demandada. Se indemnice a la actora por la suma de 45.163 UF a título de daño emergente y moral. Causa de pedir: perjuicios causados por incumplimiento de contrato de telemarketing. Etapa procesal actual: Se dedujeron excepciones dilatorias de incompetencia. Se rechazaron las excepciones. Se contestó la demanda. Nulidad procesal deducida.

Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta por SMB Factoring S.A., cesionario de facturas en contra de Entel, Rol N° 8886-2004, ante el 1° Juzgado Civil de Santiago. Juicio ordinario de mayor cuantía 1a. Notificación: 11 noviembre de 2004 Posición litigante de ENTEL: demandada Se paguen al factoring demandante 18 facturas por la suma de \$27.859.360.-Causa de pedir: negativa de ENTEL a proceder al pago de facturas que habrían sido cedidas ilegalmente al factoring. Etapa procesal actual: se acogieron excepciones dilatorias. Falta tener por rectificada la demanda. Se pidió acumulación a la causa rol N°89866-2004 del mismo tribunal.

Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada.

- Fisco c/Entel PCS  
Rol N° 1340-1  
Primera notificación: 10/01/2001  
Posición litigante de ENTEL PCS: Demandada  
Procedimiento: Sumario especial (Ley N°19.300)  
Materia: Indemnización por daño ambiental  
Cosa pedida: Indemnización de perjuicios por \$450.000.000.- y retiro de antena de Ruina arqueológica (Pucará) ubicado en Cerro Collipeumo (comuna de Paine).

Causa de pedir: Supuesta responsabilidad de ENTEL PCS en daños a elementos ambientales del citado Monumento Arqueológico.

- Demandante: Consejo de Defensa del Estado (CDE). Tribunal: 2° Juzgado de Letras de Buin  
Etapa procesal actual: Concluida etapa de prueba; trámites posteriores a la prueba. Peritaje pendiente.  
Contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda ésta no debería ser acogida en la forma planteada.

e. Existen restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros, impuestas por los diversos contratos de endeudamiento. Entre estas las más relevantes se refieren a:

- No constituir prendas, hipotecas o cualquier gravamen sobre bienes y derechos, presentes o futuros, salvo las que se constituyen por el sólo ministerio de la ley.
- No fusionarse o consolidar con otra empresa, excepto si:
  - La otra empresa es de la misma o similar línea de negocios.
  - La empresa sobreviviente, (sea o no el deudor) asuma por escrito el cumplimiento puntual de las obligaciones del deudor.
- No vender, entregar en leasing o disponer de cualquier otra forma de cualquier activo fijo, excepto:
  - Que ya no sea útil o necesario para el negocio de telecomunicaciones, sólo si es reemplazado por propiedad útil para el negocio dentro de 180 días de su venta.
  - Ventas de propiedades que en el año no excedan el 10% de los activos consolidados sólo si esa propiedad es reemplazada por activos similares dentro de 180 días de su venta.
- No realizar operaciones de leasing con pacto de retrocompra (leaseback), excepto que sea para financiar la adquisición de activos que en su conjunto no superan el 5% del total de activos consolidados en el año fiscal.



- No realizar transacciones con empresas relacionadas en condiciones menos favorables que las que pudieran obtener con empresas no relacionadas.

- Sólo puede emprender otras líneas de negocios, si los activos destinados a esas actividades no superen el 5% de los activos consolidados.

- El patrimonio a cada cierre trimestral, no debe ser inferior a ninguno de los siguientes valores:

a) A la suma de UF 18.779.076 más el 30% de las utilidades a contar del 01.01.2001, más el 50% de los aumentos del capital posteriores al 14.12.2000 y menos el activo intangible.

b) A la suma de UF 21.279.076, más el 30% de las utilidades a contar del 31 de diciembre de 1999, más el 50% de los aumentos de capital posteriores al 31 de diciembre de 1999 y menos el activo intangible.

- El índice de liquidez sobre los balances consolidados semestrales, debe reflejar un activo circulante igual o superior al 80% del pasivo circulante.

- El índice de endeudamiento consolidado no puede superar la relación 4:1. Para estos efectos se considera sólo el endeudamiento financiero (Excluye deudas por bienes y servicios del giro actual), con relación a la suma del resultado operacional de los 12 meses anteriores a cada cierre, más depreciaciones y otros gastos que no representan flujos de efectivos (EBITDA).

- El índice de cobertura de intereses consolidado debe presentar una relación no inferior a 4:1. Para estos efectos se considerará la relación entre el EBITDA y los intereses pagados, ambos calculados para los 12 últimos meses previos a cada cierre trimestral.

- El pasivo exigible consolidado no debe superar el 60% del valor que resulte de sumar el patrimonio consolidado más el pasivo exigible consolidado.

- El pasivo exigible consolidado antes de provisiones de largo plazo, no podrá superar 1,7 veces el patrimonio consolidado más el interés minoritario.

En caso de incumplimiento de alguno de estos requisitos al acreedor podrá exigir el pago de todos los

montos adeudados, sin posibilidad de reclamo, demanda o protesta por parte del deudor. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad ha cumplido con todos los requerimientos antes mencionados.

### **32. Cauciones Obtenidas de Terceros**

Las sociedades del Grupo no han recibido de terceros cauciones de ninguna especie para la compra de activos, operaciones de crédito o para garantizar cualquier otro tipo de obligaciones.

### **33. Moneda Nacional y Extranjera**

Se acompañan anexos con la conformación de activo y pasivo, según la moneda en que se encuentran expresados.

## Activos

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Activos Circulantes			
Disponible	Pesos no reajutable	5.224.590	5.345.354
Disponible	USD	6.521.988	9.693.342
Disponible	DEG	0	433
Disponible	EUROS	398	0
Depósitos a plazo	USD	31.861.227	26.973.591
Depósitos a plazo	UF	38.648.905	0
Valores negociables	Pesos reajutable	44.505	41.286
Valores negociables	UF	870.326	958.465
Deudores por venta	Pesos no reajutable	117.951.299	128.106.663
Deudores por venta	DEG	12.870.127	8.571.761
Deudores por venta	USD	18.262.532	53.191.703
Deudores por venta	Otras monedas	0	155.515
Documentos por cobrar	Pesos no reajutable	611.854	8.435.892
Documentos por cobrar	USD	0	114.863
Documentos por cobrar	UF	7.038.042	0
Deudores varios	Pesos no reajutable	1.805.620	7.077.088
Deudores varios	Pesos reajutable	0	758.981
Deudores varios	UF	4.239.052	0
Deudores varios	USD	555.394	594.469
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	USD	1.810.781	0
Existencias	Pesos no reajutable	930.537	1.009.278
Existencias	USD	116.482	90.370
Existencias	Pesos reajutable	12.091.886	9.921.009
Existencias	UF	0	0
Impuestos por recuperar	Pesos no reajutable	632.600	4.337.741
Impuestos por recuperar	UTM	0	237.201
Impuestos por recuperar	Pesos reajutable	1.070.828	0
Impuestos por recuperar	USD	3.504.364	10.401.431
Impuestos por recuperar	UF	225.352	0
Gtos. Pagados por anticipado	Pesos no reajutable	1.417.026	3.658.066
Gtos. Pagados por anticipado	Pesos reajutable	1.890.963	1.382.094
Gtos. Pagados por anticipado	UF	2.807.909	1.407.695
Gtos. Pagados por anticipado	USD	1.229.018	4.636.033
Impuestos diferidos	Pesos no reajutable	7.534.471	4.506.727
Impuestos diferidos	Pesos reajutable	0	2.760.984
Impuestos diferidos	USD	665.286	6.922.119
Otros activos circulantes	Pesos no reajutable	13.453.828	30.677.820
Otros activos circulantes	Pesos reajutable	0	62.514
Otros activos circulantes	UF	1.393.611	41.803.761
Otros activos circulantes	USD	0	73.951

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Activos Fijos			
Activo fijo	Pesos reajutable	745.907.603	769.421.673
Activo fijo	USD	17.372.609	20.320.150
Activo fijo	Pesos no reajutable	68.004	31.304
Otros Activos			
Inversiones en otras sociedades	Pesos reajutable	121.064	103.672
Inversiones en otras sociedades	USD	8.009.844	9.912.482
Inversiones en otras sociedades	Otras monedas	0	120.807
Menor valor de inversión	Pesos reajutable	47.904.703	51.914.682
Menor valor de inversión	USD	2.717.414	2.447.819
Menor valor de inversión	USD	0	-1.057.918
Deudores a largo plazo	Pesos no reajutable	2.230.804	262.424
Deudores a largo plazo	Pesos reajutable	6.028.290	2.189.325
Deudores a largo plazo	UF	1.430	5.838.332
Deudores a largo plazo	USD	1.039.576	1.251.205
Intangibles	Pesos no reajutable	0	13.934
Intangibles	Pesos reajutable	2.287.895	2.924.317
Intangibles	USD	8.586.910	9.433.241
Otros	Pesos no reajutable	1.854.991	3.666.980
Otros	UF	3.996.856	4.089.536
Otros	USD	7.739.182	5.942.626
Otros	Pesos reajutable	1.845.966	0

## Total activos

Pesos no reajutable	153.715.624	197.129.271
USD	109.992.607	160.941.477
DEG	12.870.127	8.572.194
Euros	398	0
UF	59.221.483	54.097.789
Pesos reajutable	819.193.703	841.480.537
Otras monedas	0	276.322
UTM	0	237.201

**Pasivos Circulantes**

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				90 días a un año			
		31-12-2004		31-12-2003		31-12-2004		31-12-2003	
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	Pesos no reajutable	0	0	40.424	0	0	0	0	-
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	0	0	6.090.326	0	0	0	0	-
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	4.184.761	0	0	0	0	0	0	-
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	45.257.655	3,07%	729.600	2,66%	22.610	1,97%	12.306.195	2,17%
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	UF	0	0	0	0,60%	0	0	-	0,00%
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	UF	4.196.657	6,52%	25.079.147	7,00%	0	5,90%	1.522.322	5,90%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	USD	719.384	1,86%	0	10,41	29.005.402	3,80%	0	7,89%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	UF	620.940	9,84%	547.740	10,41%	737.919	7,19%	510.975	7,89%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	UF	0	0,00%	27.149	9,14%	0	0,00%	8.934	9,14%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	UF	0	0,00%	146.618	8,09%	0	0,00%	7.798	8,09%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	USD	0	0,00%	136.531	6,00%	0	0,00%	62.039.278	2,59%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	USD	0	0,00%	76.302	0,00%	0	0,00%	228.908	0,00%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	USD	246.783	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Dividendos por pagar	USD	89.370	0	0	0,00%	0	0	0	0
Dividendos por pagar	Pesos reajutable	0	0	75.766	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	Pesos no reajutable	65.417.873	0	58.652.252	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	Pesos reajutable	1.520.739	0	0	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	USD	45.413.679	0	38.933.841	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	DEG	-	0	404.962	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	EUROS	1.542.630	0	0	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	Otras monedas	0	-	2.435.015	0,00%	0	0	0	0
Acreedores varios	Pesos no reajutable	17.396.877	0	126.601	0,00%	0	0	0	0
Acreedores varios	USD	586.157	0	26.394.376	0,00%	0	0	0	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	USD	1.430.406	0	1.491.737	0	0	0	0	0
Provisiones	Pesos no reajutable	4.210.875	0	4.545.357	0	0	0	0	0
Provisiones	USD	1.051.052	0	1.817.865	0	0	0	0	0
Retenciones	Pesos no reajutable	2.714.402	0	2.384.938	0	0	0	0	0
Retenciones	USD	1.968.754	0	1.940.900	0	0	0	0	0
Ingresos percibidos por adelantado	Pesos no reajutable	1.630.281	0	3.023.066	0	0	0	0	0
Ingresos percibidos por adelantado	UF	956.578	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos percibidos por adelantado	USD	934.249	0	1.960.139	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	Pesos no reajutable	230.244	0	417.805	0	0	0	0	0
Total pasivos circulantes									
-	Pesos no reajutable	91.600.552	-	69.190.443	-	0	-	0	-
-	USD	101.882.250	-	79.571.617	-	29.028.012	-	74.574.381	-
-	UF	5.774.175	-	25.800.654	-	737.919	-	2.050.029	-
-	Pesos reajutable	1.520.739	-	75.766	-	0	-	0	-
-	DEG	0	-	404.962	-	0	-	0	-
-	EUROS	1.542.630	-	0	-	0	-	0	-
-	Otras monedas	0	-	2.435.015	-	0	-	0	-

**Pasivos largo plazo periodo actual 31-12-2004**

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras	USD	133.776.000	3,10%	0	2,03%	0	-	0	-
Obligaciones con el público	UF	78.063.709	5,80%	5.080.844	6,66%	15.977.191	6,67%	35.406.364	6,61%
Documentos por pagar L/P	USD	1.162.474	5,59%	73.781	6,00%	0	-	0	0
Documentos por pagar L/P	UF	2.021.642	7,94%	2.137.015	8,31%	7.144.165	8,37%	4.701.350	9,29%
Documentos por pagar L/P	UF	88.442	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Provisiones a largo plazo	Pesos no reajutable	230.134	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Provisiones a largo plazo	UF	4.671.223	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos L/P	Pesos no reajutable	6.710.778	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos a largo plazo	UF	318.242	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total pasivos a largo plazo</b>									
-	USD	134.938.474	-	73.781	-	0	-	0	-
-	UF	85.163.258	-	7.217.859	-	23.121.356	-	40.107.714	-
-	Pesos no reajutable	6.940.912	-	0	-	0	-	0	-

**Pasivos largo plazo período anterior 31-12-2003**

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	121.729.000	2,06%	73.037.400	2,05%	0	0	0	0
Obligaciones con el público	UF	3.735.629	6,71%	78.478.502	5,81%	15.001.416	6,66%	39.085.363	6,62%
Documentos por pagar L/P	USD	31.605.500	2,67%	547.860	6,00%	0	-	0	0
Documentos por pagar L/P	UF	1.681.278	8,27%	1.976.265	8,30%	6.603.515	8,36%	6.392.889	9,06%
Documentos por pagar L/P	UF	251.270	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Documentos por pagar L/P	USD	503	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Acreedores varios	UF	1.031.429	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Provisiones a largo plazo	Pesos no reajutable	6.503.542	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones a largo plazo	USD	270.284	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos L/P	Pesos no reajutable	4.108.383	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos L/P	Pesos reajutable	8.240.881	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos a largo plazo	Pesos no reajutable	3.659.713	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos a largo plazo	USD	-	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total pasivos a largo plazo</b>									
-	USD	153.605.287	-	73.585.260	-	0	-	0	-
-	UF	6.699.606	-	80.454.767	-	21.604.931	-	45.478.252	-
-	Pesos no reajutable	14.271.638	-	0	-	0	-	0	-
-	Pesos reajutable	8.240.881	-	0	-	0	-	0	-

### 34. Sanciones

Ninguna de las empresas del Grupo, sus directores o administradores han sido afectados por sanciones de ninguna naturaleza por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

### 35. Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2005 y la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos que puedan afectar significativamente su presentación.

### 36. Medio Ambiente

Las sociedades no han efectuado desembolsos relacionados con la normativa medio ambiental.

### 37 - Depósitos a Plazo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el rubro estaba compuesto según el detalle adjunto.

#### DEPÓSITOS A PLAZO

Institución	País	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
BCO. CRED. E INV.	Chile	8.808.067	
BCO. CRED. E INV.	Chile	5.180.058	
BANCO SANTANDER	Chile	6.957.451	
BANCO DE CHILE	Chile	10.257.927	
BANCO DE CHILE	Chile	4.580.170	
BCO. CRED. E INV.	Chile	2.406.808	
BANCO SANTANDER	Chile	7.020.876	
CORPBANCA	Chile	4.201.193	
CORPBANCA	Chile	3.348.473	
CORPBANCA	Chile	4.185.255	
DEUTSCHE BANK	Chile	2.789.090	
BANCO SANTANDER	Chile	5.020.237	
CORPBANCA	Chile	5.296.103	
BANCO FICHOSA	Honduras	17.893	
BBVA BANCO PRINCIPAL	Venezuela	440.531	
BANCO FICHOSA	Honduras		14.167
BCO. CREDITOS INV.	Chile		4.883.077
BCO. BICE	Chile		6.092.059
BCO. DEUTSCHE BANK	Chile		3.667.670
BANCO. CRED. E INV.	Chile		3.165.192
SCOTIABANK	Chile		7.013.766
SCOTIABANK	Chile		2.137.649
ABN Banc	Venezuela		11
Total		70.510.132	26.973.591

### 38. Acreedores Varios Corto y Largo Plazo

El rubro acreedores varios en el corto y largo plazo, al 30 de diciembre de cada año se componen según se indica en los cuadros anexos.

#### ACREEDORES VARIOS

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Acreedores				
Seguro de Cambio	17.602.775	25.862.288	0	1.031.429
Otros	380.258	658.689	0	0
Total Acreedores Varios	17.983.033	26.520.977	0	1.031.429

### 39 - Gastos Anticipados

Los gastos anticipados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, comprende los conceptos que se detallan en cuadro adjunto.

#### GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Derechos sobre Contratos de Publicidad	1.577.635	4.340.784
Porción por Amortizar a Corto Plazo por:		
- Descuentos en Colocaciones de Bonos	464.001	638.899
- Comisiones Diferidas Bonos	23.828	45.438
- Gastos por financiamiento	925.653	1.376.684
Cargos diferidos Colocaciones Bonos	324.672	362.507
Arriendos, Seguros anticipados	2.689.569	2.355.369
Otros	1.339.558	1.964.207
Total Gastos Pagados por Anticipado	7.344.916	11.083.888

### 40 - Cuentas por Pagar

Este rubro incluye los conceptos que se detallan en cuadro adjunto.

#### CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Corresponsales en el exterior	5.235.873	5.564.263
Prov. de servicios de telecomunicaciones	34.606.967	32.113.211
Proveedores Extranjeros	18.113.272	11.341.863
INTELSAT	345.618	374.588
Proveedores de Bienes y Servicios	55.593.191	51.032.146
Total Cuentas Por Pagar	113.894.921	100.426.071

## 41 - Obligaciones por Pagar Corto y Largo Plazo

Otras obligaciones de caracter financiero se detallan en el anexo siguiente, incluyen su porcion de corto plazo

### OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Saldos al 31 de diciembre de 2004													Saldos al 31.12.03	
Rubro	Moneda	Porción Corto Plazo	Años al vencimiento						Sub-Total Largo Plazo	Total al 31.12.04	Tasa de Interés Anual Promedio	Monto Capital Acumulado al 31.12.04	Porción Corto Plazo	Porción Largo Plazo
			1 a 2	2 a 3	3 a 4	4 a 5	5 a 6	Más de 6						
Documentos por pagar														
Chilesat	UF	358.826	86.617	96.786	108.149	120.846	135.033	1.838.715	2.386.147	2.744.973	11,74%	2.463.664	359.142	2.467.354
Consorcio Nacional	UF	378.890	393.773	423.449	455.365	489.690	526.608	2.776.779	5.065.664	5.444.554	7,22%	5.437.179	353.760	5.439.981
Allianz Bice	UF	32.057	34.468	37.060	39.847	42.843	46.065	346.745	547.028	579.085	7,52%	579.085	29.859	579.954
Chilena Cons. seg. Vida	UF	58.244	63.156	68.481	74.255	80.516	87.305	965.664	1.339.377	1.397.621	8,43%	1.397.621	53.795	1.399.718
Consorcio Nacional	UF	238.718	246.411	267.825	291.099	316.394	343.890	4.022.117	5.487.736	5.726.454	8,69%	5.718.134	220.923	5.723.008
Bice Leasing	UF	43.775	47.661	51.891	56.498	61.513	66.973	689.617	974.153	1.017.928	8,88%	1.017.928	41.235	1.043.930
Unisys	US\$	418.036	403.728	427.952	73.781	-	-	-	905.461	1.323.497	6,00%	1.317.086	432.927	1.404.597
Banco Chile (Leasing)	US\$	76.976	46.542	-	-	-	-	-	46.542	123.518	4,54%	123.518	-	-
BankBoston (Leasing)	US\$	250.435	162.505	-	-	-	-	-	162.505	412.940	4,55%	412.940	-	-
BankBoston (Leasing)	UF	106.379	89.136	28.143	-	-	-	-	117.279	223.658	4,08%	223.658	-	-
BCI (Leasing)	UF	141.970	86.784	-	-	-	-	-	86.784	228.754	5,92%	228.754	-	-
BCI (Leasing)	US\$	201.171	121.751	-	-	-	-	-	121.751	322.922	4,67%	322.922	-	-
Ericsson	US\$	18.565.112	-	-	-	-	-	-	-	18.565.112	3,82%	18.533.685	40.545.478	20.237.594
Itochu	US\$	9.352.043	-	-	-	-	-	-	-	9.352.043	3,82%	9.336.215	20.424.502	10.194.545
Impto. Timbre Por Pagar	US\$	861.013	-	-	-	-	-	-	-	861.013	-	-	772.902	316.626
Euroamérica Leasing	UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154.416	-
Security Leasing	UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.083	-
Cisco Capital	US\$	135.303	87.940	-	-	-	-	-	87.940	223.243	8,75%	223.243	305.209	251.270
Acreedores Varios	US\$	111.480	-	-	-	-	-	-	-	111.480	-	111.480	-	-
Acreedores Varios	UF	-	502	-	-	-	-	-	502	502	-	502	-	503
TOTALES		31.330.428	1.870.974	1.401.587	1.098.994	1.111.802	1.205.874	10.639.637	17.328.869	48.659.297		47.447.614	63.730.231	49.059.080

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS  
REFERIDO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**ERNST & YOUNG LIMITADA**

**RUT 77.802.430-6**

Señores Accionistas y Directores de

Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. y Filiales:

1. Hemos auditado los balances generales consolidados de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Los estados financieros de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 26 de enero de 2004. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

4. Como se explica en Nota N03 a los estados financieros, en el ejercicio 2004 la Sociedad filial Entel PCS Telecomunicaciones S.A. cambió el método de registro de las comisiones de ventas.

Santiago, 25 de enero de 2005



Miguel Angel Salinas B.  
RUT: 8867410-3

**ERNST & YOUNG LTDA**



## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

### A) ESTRUCTURA FINANCIERA, EVOLUCION DE INGRESOS, COSTOS Y RENTABILIDAD.

Indices Financieros.

A continuación se presenta la evolución que han presentado los indicadores financieros más relevantes durante los doce últimos meses:

	31.12.04	31.12.03
<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>		
Liquidez corriente (Activo circulante / Pasivo circulante)	1,28	1,47
Razón ácida (Fondos disponibles / Pasivo circulante)	0,35	0,17
<b>ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO</b>		
Razón de endeudamiento (%) (Pasivo exigible / Patrimonio)	85,06	109,97
Proporción deuda a corto plazo (%) (Deuda corto plazo / Deuda total)	43,82	38,61
Proporción deuda a largo plazo (%) (Deuda largo plazo / Deuda total)	56,18	61,39
Cobertura gastos financieros (Resultado antes de impuestos e intereses/gastos financieros)	3,78	3,63
<b>ÍNDICES DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD</b>		
Margen operacional (%) (Resultado operacional sobre Ingresos de explotación)	12,74	14,84
Rentabilidad del Patrimonio (%) (Utilidad del ejercicio sobre Patrimonio promedio)	7,76	10,58
Rentabilidad del activo (%) (Utilidad neta del período sobre Activo promedio)	3,92	4,67
<b>RENTABILIDAD Y VALOR POR ACCIÓN</b>		
Utilidad por acción (en pesos del 31.12.2004) (anualizado)	200,25	259,92
Retorno dividendos (%) (Dividendos últimos doce meses / cotización acción al cierre)	2,15	1,82
Valor libros (en pesos del 31.12.2004) (Patrimonio/número de acciones)	2.632,55	2.530,02
Valor bursátil (según cotización)	4.270,00	3.650,00

### Resultados antes de impuestos, intereses, depreciaciones, amortizaciones e ítemes extraordinarios (RAIIDAIE ó EBITDA)

Este nivel de resultados, alcanzó para los años 2004 y 2003 a M\$199.173.248 y M\$219.957.988, respectivamente.

La disminución observada, se encuentra significativamente afectada por provisiones de carácter extraordinario que la filial en Estados Unidos debió efectuar sobre deudas de clientes de años anteriores. Estos castigos alcanzaron alrededor de 13.200 millones, según se comenta más adelante.

### Rendimiento de activos operacionales

El resultado operacional sobre los activos operacionales representó un 7,84% y un 9,26% para los años 2004 y 2003, respectivamente.

Para determinar el activo operacional, se descontó del activo total las inversiones en coligadas, los saldos por menor valor inversión, los gastos diferidos asociados al financiamiento de largo plazo, impuestos diferidos y otros activos menores no relacionados con el resultado operacional.

### Evolución de índices financieros

Durante los ejercicios que se comentan, los indicadores financieros del Grupo de empresas Entel se han mantenido dentro de límites muy holgados.

La favorable evolución de la razón de endeudamiento y el alto nivel de liquidez mantienen al Grupo dentro de márgenes que aseguran una sana evolución de los negocios.

La disminución que se observa en los márgenes de rentabilidad, tiene su origen principalmente en el fuerte ambiente competitivo en que actualmente se desenvuelve la industria de las telecomunicaciones, tanto en el país como en el exterior.

Adicionalmente, los cambios regulatorios puestos en vigencia durante el último ejercicio generaron efectos adversos en los negocios de telefonía fija y móvil, desarrollados por el Grupo dentro del país.

También influyeron en la disminución de los márgenes y tasas de rentabilidad del último año, importantes castigos de carácter extraordinario los que se comentan más adelante.

Mientras no se produzcan los equilibrios en el mercado y no entren en plena explotación las nuevas líneas de productos y formas de comercialización en desarrollo, las sociedades del Grupo han venido tomando medidas tendientes a focalizarse a aquellos productos de mejor comportamiento, atenuar la caída en aquellos que vienen presentando bajas en su demanda y, principalmente, optimizar sus costos y gastos.

En lo que se refiera al nivel de activos del Grupo, estos no experimentaron variaciones significativas en el último año. La disminución de 108 mil millones que se observa a nivel de activos totales, equivalente a un 8,5%, se atribuye básicamente a una disminución de los activos circulantes del orden de los 77 mil millones, derivada de la aplicación de recursos para la reducción del endeudamiento y de la disminución de los deudores por ventas, como consecuencia de menores ventas y castigos de deudores.

También se aprecia una disminución en los activos fijos, cuyo valor neto disminuye en 27 mil millones. Esta disminución tiene su origen en una inversión neta negativa. En efecto, la inversión del último año alcanzó a los 106 mil millones, la que fue superada por las depreciaciones y castigos del período.

La estructura de financiamiento presenta una disminución de la deuda con terceros del orden de los 128 mil millones de pesos, equivalentes a un 19.4%. El menor endeudamiento ha sido compensado básicamente por el aumento que ha experimentado el patrimonio (24 mil millones) y por la disminución experimentada por el activo comentada precedentemente (108 mil millones).

En lo que respecta a la cobertura de gastos financieros, el índice se ha mantenido en un muy buen nivel, subiendo entre un año y otro de 3,63 a 3,78 veces.

La holgura de este índice es más significativa, si se considera el costo financiero neto, es decir, compensando ingresos y gastos financieros. En efecto, medido en esta forma sube a 3,98 y 4,23 veces, entre un cierre y otro.

Asimismo, si el cálculo se practica sobre flujos efectivos, considerando resultados antes de depreciaciones, sus valores suben de 9,14 a 10,69 a veces en cada período.

Los cambios en la estructura de los activos entre un cierre y otro, como se comentó anteriormente, afectaron básicamente al activo circulante y al activo fijo, cuya disminución corresponde a una inversión neta negativa.

Las inversiones efectuadas en activos fijos en el último año (106 mil millones), estuvieron orientadas principalmente a aquellos servicios de mayor focalización y desarrollo, tales como los servicios móviles y negocios de datos, tales como Internet, Banda Ancha y redes privadas para empresas.

También se observa una disminución en los activos circulantes, del orden de los 30 mil millones. En esta disminución afectó principalmente la baja en los deudores por ventas, producto por una parte, de la caída en las ventas y, por otra, por los castigos extraordinarios de cuentas por cobrar de años anteriores por 13.200 millones.

Los castigos extraordinarios de deudores afectaron las operaciones de la filial Americatel USA y tuvieron su origen principalmente en cambios regulatorios que limitaron las vías de recaudación de llamadas cursadas a través de compañías no reguladas, así como el escalamiento de los costos de recaudación de deudas en mora a niveles que no justifican, en muchos casos, seguir adelante con las gestiones de cobranza. Cabe destacar que estas provisiones extraordinarias corresponden en su totalidad a operaciones comerciales de años anteriores.

Las restantes disminuciones de activo, corresponden a "Otros activos" y se refieren fundamentalmente a amortizaciones al menor valor inversión (4 mil millones).

La actividad en rotación y permanencia de inventarios corrientes, tiene una baja importancia relativa en el giro de las sociedades del Grupo.

## Análisis de mercado

Como se comentó anteriormente, el Grupo ENTEL se desempeña en un mercado altamente competitivo en cada una de las líneas de servicios que ofrece.

En el último año no se han observado mayores variaciones en cuanto al gran número de competidores que participan en el mercado de las telecomunicaciones.

No obstante lo anterior, pudieran producirse efectos importantes en el mercado de la telefonía móvil, producto de la reciente toma de control de las operaciones de Bellsouth en Sudamérica por parte de Telefónica de España. Esta última, actualmente controla las operaciones de Telefónica Móvil en Chile, con lo cual aumentaría significativamente su participación de mercado, en el caso que finalmente la autoridad reguladora acepte el control común sobre estas dos operadoras.

Durante 2004, se mantuvo la tendencia de cambio en la estructura de demanda. Por una parte, ha continuado la declinación en el tráfico de minutos de larga distancia nacional prestados por la sociedad matriz, frente a un aumento de los tráficos en los servicios de telefonía móvil prestados a través de filiales. Por su parte, los tráficos por servicios públicos internacionales crecieron levemente durante el 2004 (0,8%), registrándose paralelamente una caída en las tarifas, debido principalmente a menores costos que fueron traspasados al cliente final.

En Telefonía Móvil, al cierre a septiembre del 2004 la base de clientes era de 3.055.827, con un crecimiento del 21,6 con respecto al año anterior.

Conforme a los estudios y análisis que lleva el Grupo, su participación de mercado en los servicios tradicionales de larga distancia nacional e internacional no ha presentado variaciones significativas, manteniéndose entre los líderes en la prestación de estos servicios.

Los servicios de datos e Internet han mantenido una progresiva expansión de su base de clientes de Banda Ancha, particularmente en las modalidades ADSL y WLL.

Los servicios bajo la tecnología de redes WLL (Wireless Local Loop), son prestados a través de la filial ENTEL Telefonía Local S.A.

Por medio de esta tecnología se han ampliado significativamente las opciones para participar básicamente en el mercado de los servicios de banda ancha de Internet, en particular en los segmentos residenciales y de pequeña y mediana empresa. Los servicios de banda ancha vía ADSL, son prestados a través de la red de telefonía local, tanto de la filial Entelphone S.A., como de otros operadores.

## Análisis de riesgo de mercado

Los riesgos sobre los precios de los servicios prestados o recibidos, son los usuales para la industria, particularmente el tecnológico, sin que se visualicen variaciones inminentes en el corto plazo.

En el plano regulatorio para las operaciones dentro del país, finalizaron los procesos de la fijación de tarifas de interconexión para los servicios móviles y fijos.

Para los servicios móviles, las tarifas de acceso para el período 2004 al 2008 se verán reducidas en un 26.5% como promedio. Por su parte, para los servicios fijos se observó un aumento medio del orden del 44% en favor del operador dominante en telefonía básica, las cuales aún no se han hecho efectivas debido a impugnaciones al decreto respectivo por parte de diversos operadores.

En cuanto a otros riesgos, las principales exposiciones corresponden a las variaciones en la tasa de cambio y la tasa de interés.

Referente al riesgo de tasa de cambio, la política es mantener cubierta la posición cambiaria neta de balance en un 100%. Usualmente los pasivos en moneda extranjera son superiores a los activos y se utiliza como instrumento de cobertura fundamentalmente la compra de dólares a futuro (Forwards).

En Nota N°33 a los estados financieros se presenta el detalle de activos y pasivos en moneda extranjera. Por su parte, los contratos de cobertura vigentes al cierre de cada ejercicio se presentan en Nota 30.

En relación con los descalces entre ingresos y gastos operacionales en moneda extranjera, no se efectúan coberturas por exposición de riesgo cambiario.

Hay que tener presente que el Grupo de empresas Entel no enfrenta grandes barreras de salida para sus operaciones de ingresos y gastos, lo cual le permite

reaccionar de manera oportuna frente a fluctuaciones significativas en la cotización de la moneda extranjera. Para cubrir los riesgos por fluctuaciones en las tasas de interés sobre los pasivos a tasas flotantes, existían al cierre a septiembre 2004 contratos de cobertura bajo distintas modalidades. El detalle de estos contratos, se presenta en Nota N°30 a los estados financieros.

**Evolución de los ingresos por ventas**

Los ingresos de explotación durante el año 2004, disminuyeron con respecto al año anterior en 54.998 millones de pesos, equivalentes a un 7,4%.

Alrededor del 72% de la disminución observada tiene su origen en el comportamiento de los ingresos de las filiales internacionales, los que se han visto afectados por cambios regulatorios en la industria de larga distancia en Estados Unidos. Adicionalmente, se vieron afectados por la fuerte revaluación del peso chileno en los doce últimos meses, la que alcanzó al 6,1%.

Las restantes líneas de negocio presentan una disminución de 15 mil millones, equivalentes al 2,5%.

El detalle de esta variación conforme a las distintas líneas de servicios, fue el siguiente:

**EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS :  
( En millones de pesos al 31.12.2004 )**

	31.12.04 MM\$	31.12.03 MM\$	Variación %
Telefonía Móvil	359.906	351.160	2,5
Servicios públicos de larga distancia (incluye negocios de tráfico )	110.250	126.523	-12,9
Internet	28.243	32.356	-12,7
Servicios privados y otros	57.998	61.568	-5,8
Telefonía local	27.704	27.751	-0,2
Filiales internacionales	108.384	148.125	-26,8
<b>Total</b>	<b>692.485</b>	<b>747.483</b>	<b>-7,4</b>

En lo que se refiere a operaciones dentro del país, los ingresos de telefonía móvil experimentaron un aumento del 2,5%. En este negocio, el fuerte incremento de la cartera de clientes, logro compensar el efecto de la rebaja del 26% en los ingresos por cargos de acceso, según las nuevas tarifas puestas en vigencia a contar de febrero del presente año.

En servicios móviles, el Grupo mantiene una fuerte preferencia de los usuarios, producto del gran impulso comercial desarrollado en los últimos años.

Como se indicó anteriormente, el número de usuarios al 31 de diciembre del 2004 alcanzó a 3.264.731, superior en un 21,6% al de igual fecha del año anterior, lo que representa una reafirmación del liderazgo en participación de mercado en telefonía móvil a nivel de compañías operadoras.

La disminución que presentan los ingresos por servicios públicos de larga distancia y negocios de tráfico, es la resultante neta de efectos compensados de variaciones en uno y otro sentido, en los distintos segmentos y modalidades de prestación.

Los servicios de larga distancia nacional e internacional se han visto afectados principalmente por la sustitución por servicios de telefonía móvil y una caída de tarifas por menores costos, respectivamente. Es así, como los servicios nacionales presentan disminuciones de tráficos, parcialmente compensadas por aumentos en las tarifas medias; en los servicios internacionales, la situación fue inversa registrándose un leve aumento en los tráficos cuyo efecto fue superado por la caída de las tarifas medias .

Con respecto a los negocios de tráfico (servicios de corresponsalía internacional, compraventa y audiotexto) se observó una disminución en los ingresos producto de importantes operaciones Spot realizadas durante el año anterior. De igual forma influyeron caídas observadas en las tarifas.

Los servicios de Internet presentaron un dinamismo y creciente penetración durante los últimos doce meses en las banda ancha (WLL y ADSL). Sin embargo, este aumento no logró compensar las bajas en los tráficos y tarifas que continúa presentando la modalidad de acceso conmutado, debido a la migración de clientes a servicios de banda ancha.

Los servicios de telefonía local se concentran en clientes corporativos y de empresas con alto nivel de tráfico. El nivel de ingresos entre un año y otro ha permanecido estable, no obstante los menores ingresos por cargos de acceso que son traspasados a las compañías de telefonía móvil.

En los ingresos provenientes de las filiales internacionales, se observa una disminución entre un año y otro, en parte afectada por la revaluación del peso chileno como se comentó anteriormente. Adicionalmente estos servicios se han visto afectados por bajas en los tráficos y tarifas, particularmente en los Estados Unidos.

Por su parte, los servicios privados presentan una disminución de 5.8% entre un año y otro. Esta disminución se originó en menores ingresos en ciertos servicios internacionales privados tradicionales, cuyos precios han tendido a la baja, siguiendo la tendencia observada por los costos, como resultado de los cambios tecnológicos. Esta situación está siendo progresivamente compensada por el creciente posicionamiento de Entel como integrador de servicios y como proveedor líder en el segmento corporativo de datos.

#### COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD : ( En millones de pesos al 31.12.2004 )

	2004 MM\$	2003 MM\$
Costos de explotación y gastos de administración y ventas	(604.230)	(636.566)
Resultado operacional	88.255	110.917
Resultado no operacional	(32.020)	(41.116)
Gastos financieros	(21.331)	(26.545)
<b>Utilidad neta</b>	<b>47.364</b>	<b>61.477</b>

#### Costos de Explotación y Gastos de Administración y Ventas

Los niveles de costos y gastos entre los años 2004 y el 2003 presentan una disminución del 5,2%, equivalentes a 32.882 millones de pesos.

En esta disminución influyó tanto la reducción de los costos directos asociado a la disminución de las ventas, como una disminución en los costos indirectos y los gastos de administración y ventas.

La disminución de estos últimos obedece al fuerte y estricto control ejercido sobre ellos, particularmente por la adecuación de la planta de personal, publicidad y arriendos de medios de transporte de señales.

No obstante lo anterior, los resultados operacionales del 2004 se vieron fuertemente afectados por las provisiones de incobrabilidad de carácter extraordinario que afectaron a la filial en Estados Unidos por operaciones de años anteriores.

#### Resultado Operacional

La disminución de 22.662 millones que presenta el resultado operacional entre un año y otro, es producto de los efectos comentados precedentemente sobre el comportamiento de ingresos y costos.

La disminución observada por los ingresos (54.998 millones), no logró ser completamente compensada por las reducciones aplicadas a los gastos (32.336 millones), particularmente por el efecto de las provisiones de incobrabilidad recién comentadas.

Asimismo, resultó particularmente significativo el efecto de la rebaja que afectó a los ingresos por cargos de acceso en telefonía móvil, a partir del mes de febrero del 2004.

#### Resultado No Operacional

Las pérdidas no operacionales presentan una disminución de 9.096 millones de pesos, al bajar de 41.116 a 32.020 millones, entre los años en comparación, producto de variaciones tanto positivas como negativas en los distintos rubros que las componen.

Al igual que los resultados operacionales, los resultados no operacionales se vieron afectados negativamente por el registro de pérdidas contables extraordinarias y de carácter no recurrente.

En efecto, la principal variación en estos resultados está referida a un cargo a resultados por 8.413 millones de pesos, originada en ajustes por deterioros sobre los valores de algunos activos fijos y por pérdidas por liquidación de bienes en desuso, según se comenta en la Nota 25 a los estados financieros.

Compensando lo anterior, se observaron variaciones positivas en el comportamiento de los gastos financieros netos, lo que se redujeron en 5.031 millones, debido a la reducción de la deuda financiera promedio, así como en corrección monetaria y diferencias de cambio por 3.407 millones.

### Comportamiento Filiales :

A continuación se incluye un extracto de los estados de resultados e indicadores de comportamiento del grupo a cargo del desarrollo de la telefonía móvil (PCS), de telefonía básica y de las filiales internacionales.

#### **ENTEL TELEFONÍA PERSONAL Y FILIALES (ENTEL PCS Y ENTEL MÓVIL) ( En millones de pesos actualizados al 31.12.2004 )**

	2004 MM\$	2003 MM\$	Variación %
Ingresos de explotación	363.453	354.874	2,4%
Resultado operacional	93.024	96.408	-3,5%
Resultado neto	68.362	72.406	-5,6%

En el Grupo de empresas de telefonía móvil ha continuado incrementando su masa de suscriptores, manteniendo su participación y liderazgo en el mercado nacional. El número de suscriptores al 31 de diciembre de 2004 alcanza a 3.264.731, superior en un 21,6% a igual fecha del año anterior.

El grupo de empresas de telefonía móvil presenta un sostenido crecimiento, producto del progresivo incremento de su base de clientes y volumen de negocios. También ha logrado reducir sus costos de adquisición de clientes, debido fundamentalmente a un menor subsidio por terminales, así como una baja tasa de abandono por parte de los usuarios.

No obstante lo anterior, sus resultados han disminuido con respecto al año anterior, debido al impacto inicial de la reducción de sus ingresos por la rebaja en las tarifas de los cargos de acceso, a que dio lugar el proceso regulatorio a contar de inicios del 2004.

#### **AMERICATEL ( USA ) ( En millones de pesos actualizados al 31.12.2004 )**

	2004 MM\$	2003 MM\$	Variación %
Ingresos de explotación	77.362	119.215	-35,1%
Resultado operacional	(17.478)	(1.256)	1291,6%
Resultado neto	(16.123)	(1.817)	787,3%

La principal actividad de la filial en Estados Unidos es ofrecer servicios de larga distancia nacional e internacional a clientes latinos a nivel nacional en dicho país. Su campaña de penetración de mercado ha sido exitosa y ha alcanzado un nivel de madurez. No obstante lo anterior, en el curso del ejercicio 2004 se agudizaron las dificultades por la que atraviesa el mercado de larga distancia en los Estados Unidos, debido a cambios regulatorios y de ambiente competitivo, afectando el desarrollo del negocio.

Para efectos de mitigar en parte la baja de sus ingresos, esta filial ha aplicado políticas que le han permitido reducir fuertemente sus gastos y costos.

Durante el 2004, sus resultados se vieron adicionalmente afectados por provisiones extraordinarias para deudas incobrables por 13.200 millones de pesos.

Paralelamente, la empresa se está adecuando al actual escenario competitivo vigente en el mercado.

#### **ENTEL TELEFONÍA LOCAL y FILIAL (CHILE WIRELESS) (En millones de pesos actualizados al 31.12.2004)**

	2004 MM\$	2003 MM\$	Variación %
Ingresos de explotación	38.558	37.684	2,3%
Resultado operacional	(2.710)	(4.305)	-37,0%
Resultado neto	(3.812)	(3.432)	11,1%

La actividad de Entel Telefonía Local es proveer servicios de telefonía local, orientada a los segmentos de alta densidad de tráfico, y servicios de banda ancha a través de la tecnología WLL.

Esta filial mantiene su campaña para incrementar su base de clientes para la explotación de las licencias obtenidas para la prestación del nuevo servicio de banda ancha, WLL. Esta campaña le significa importantes gastos de instalación y promoción, lo que ha afectado sus resultados operacionales.

Haciendo abstracción de la línea de negocios WLL, esta filial presenta utilidades, las que alcanzaron a 2.655 y

2.612 millones de pesos, para los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

Hay que considerar además, que parte de los castigos extraordinarios por deterioro de valor de activos fijos efectuados por el Grupo, afectaron a esta filial. Los castigos soportados por este concepto, llegaron a 1.407 millones.

## **B) DIFERENCIAS ENTRE VALORES DE LIBRO Y VALORES ECONOMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.**

No existen diferencias que merezcan ser destacadas, salvo las que pudieran presentarse en el activo fijo. En este caso, dada las particulares características de las empresas que conforman el Grupo, resulta muy difícil cuantificar cualquier eventual diferencia.

## **C) COMENTARIOS SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS .**

Los flujos operacionales del Grupo presentan una disminución de 2.013 millones de pesos, equivalentes a un 1,0% entre los años 2004 y 2003.

Esta disminución se atribuye básicamente al efecto compensado entre la baja en los ingresos por ventas y la disminución de los costos asociados.

Los flujos por actividades de financiamiento, para ambos períodos están representadas por egresos financieros netos por 141 mil millones en el año 2004 y por 68 mil millones en el año anterior.

El comportamiento anterior en gran medida se relaciona con la disminución del endeudamiento, ya que los servicios de deuda superaron la contratación de nuevos créditos en ambos períodos.

El año 2004 se encuentran afectados además por mayores desembolsos por seguros de cambio por 21 mil millones.

En materia de inversión, durante los años que se comparan, la principal actividad se relaciona con la rotación de colocaciones financieras, con flujos positivos y negativos que tienden a compensarse entre los 370.000 y 950.000 millones en 2004 y 2003, respectivamente. Estos flujos se originan en la administración de los excedentes transitorios de caja.

Adicionalmente, a principios del 2004 se liquidaron anticipos de corto plazo otorgados para el prepago de obligaciones con el público por 27 mil millones.

Los flujos efectivos por incorporación de activos fijos alcanzaron en 2004 a 83.529 millones de pesos, correspondientes a adquisición de equipos de telecomunicaciones y desarrollos de red, principalmente de telefonía móvil, Internet y otros negocios de datos.

## **D) CUMPLIMIENTO DE COMPROMISOS.**

Las sociedades del Grupo se encuentran al día en el cumplimiento de todas sus obligaciones con terceros.



## **RESUMEN DE HECHOS RELEVANTES CONSOLIDADOS 2004**

De conformidad a las normas legales y reglamentarias vigentes, las Sociedades del Grupo durante el año 2004 informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros, en calidad de hecho esencial o información relevante, lo siguiente:

I. Sociedad Matriz - Aprobación Memoria 2003, Proposición distribución de dividendos y designación Directorio y Comité de Directores.

Por carta N°15 de fecha 30 de marzo de 2004, informó que en sesión de Directorio de esa misma fecha se acordó lo siguiente:

a.- Aprobar el Balance, Memoria y estado de resultados del ejercicio del año 2004 que deberá someterse a la aprobación de la Junta Ordinaria de accionistas a celebrarse el martes 27 de abril, y cuya citación y demás antecedentes se le remitirán oportunamente a los accionistas y demás organismos conforme a la normativa legal; y

b.- Proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir de las utilidades del ejercicio dividendo definitivo la suma de \$90 por acción, a la cual se debe descontar la suma de \$15 por acción correspondiente al dividendo provisorio que se repartiera en diciembre de 2003, restando por repartir un dividendo de \$75 dentro del mes de mayo y en la fecha a determinar por la Junta Ordinaria de Accionistas.

c.- Se aceptó la renuncia presentada por el director titular don Oscar Cristianci y su respectivo director suplente don Raffaello Savarese, con lo cual de conformidad a lo prescrito en la ley deberá renovarse la totalidad del directorio en la próxima junta a celebrarse por la sociedad;

d.- Se designó como Director a don Paolo Dal Pino, en reemplazo de los Directores renunciados antes mencionados, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

II. Sociedad Matriz - Evaluación venta participaciones en el exterior

Por carta N° 023 de 27 de abril de 2004 se comunicó que la Empresa Nacional de Telecomunicaciones contrató la

asesoría del banco de inversiones internacional Credit Suisse First Boston Bank para evaluar la conveniencia de la venta de la participación de la empresa en las sociedades filiales extranjeras Americatel USA y Americatel Centroamérica.

En dicho proceso se han recibido a través del Banco Credit Suisse First Boston Bank ofertas de compra de diversas empresas extranjeras, las que tienen un carácter de no vinculantes aún para la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.

La empresa se encuentra evaluando y negociando con sus oferentes las condiciones de las ofertas formuladas, para poder determinar el precio, demás condiciones y resolver de acuerdo con ello la conveniencia o no de continuar con el proceso que debe llevarse a cabo para dicha venta.

A la fecha no se ha suscrito por la empresa ningún contrato de opción, promesa o de venta respecto de la participación en dichas filiales, lo que se dará a conocer al mercado cuando ello ocurra y en la medida que no entorpezca con ello la celebración del respectivo contrato, todo ello de conformidad con las normas que rigen sobre la materia.

Se divulga esta información que se había mantenido como reservada de acuerdo a la legislación vigente, por haber ésta trascendido a la opinión pública.

Finalmente, se hace presente que la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. no se encuentra evaluando la venta de ninguna otra de las inversiones que posee en otras sociedades filiales en el extranjero (Perú y Venezuela), y que el Directorio de la empresa no ha adoptado ningún acuerdo o encomendado que se realice ningún estudio en el sentido de focalizar en Chile las operaciones de la empresa.

III. Sociedad Matriz - Aprobación Memoria 2003 por la junta Ordinaria de Accionistas, distribución dividendo y elección Directorio.

Por carta N24 de fecha 28 de abril de 2004, se comunicó lo siguiente:

1°.- Con fecha 27 de Abril de 2004, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. en la cual se aprobó:

## HECHOS RELEVANTES

a.- La Memoria, Balance y Estado de Resultados del ejercicio del 2003.

b.- Distribuir como dividendo definitivo la suma de \$ 90 por acción, equivalentes a un 35,49 % de la utilidad del ejercicio. Respecto de este reparto, al descontar el dividendo provisorio de \$15 pagado en diciembre de 2.003, deja un saldo por pagar como dividendo definitivo de \$75 por acción, el que se efectuará a contar del 28 de Mayo de 2004.

c.- Se aprobó la política de inversión y financiamiento, y se informó la política de dividendos.

d.- Se aprobó la elección del Directorio de la Empresa, siendo elegidas las siguientes personas:

### DIRECTORES TITULARES

- 1.- Carlos Hurtado Ruiz Tagle
- 2.- Giorgio Della Seta
- 3.- Paolo Dal Pino
- 4.- Franco Bertone
- 5.- Juan José Mac- Auliffe Granello
- 6.- Kathleen Barclay
- 7.- Francisco Pérez Mackenna
- 8.- René Cortázar Sanz
- 9.- Jorge Marshall Rivera

### DIRECTORES SUPLENTE

- Ludgero Pattaro
- Lorenzo Canu
- Marco Patuano
- Marco Girardi
- Mauro di Mauro
- Raffaello Savarese
- Felipe Joannon Vergara
- Eugenio Valck Varas
- Jorge Mardones Acevedo

Se deja expresa constancia que el grupo controlador Telecom International Netherlands N.V. procedió a elegir a los Directores que se mencionan en los números 1 a 6 precedentes.

e.- Se fijó la remuneración de los directores titulares y suplentes, la remuneración y presupuesto del Comité de Directores, se aprobó la designación de auditores externos, inspectores de cuentas, designación de clasificadores de riesgos, la designación del diario para la publicación de avisos y la operaciones relacionadas.

2º.- Con fecha 27 de abril de 2003, se celebró la sesión de Directorio en la cual se acordó:

a.- Constituir la mesa del directorio, designándose como Presidente a don Carlos Hurtado Ruiz Tagle y como Vicepresidente a don Paolo Dal Pino.

b. Designar a los miembros del Comité de Directores, integrándose por el director designado por el controlador don Carlos Hurtado Ruiz Tagle y como Directores designados por los accionistas minoritarios, a don Francisco Pérez Mackenna y don Jorge Marshall Rivera.

IV. Filial ENTEL Telefonía Personal - Cambio Directorio y Distribución dividendo. Con fecha 26 de abril de 2004, se efectuó Junta Extraordinaria de accionista de la sociedad ENTEL Telefonía Personal S.A. en virtud de la cual se revocó el Directorio y se designó nuevo director, quedando conformado de la siguiente manera:

### DIRECTORES TITULARES

- Richard Buchi Buc
- Felipe Ureta Prieto
- Paolo Dal Pino
- Franco Bertone
- Marco Patuano

### DIRECTORES SUPLENTE

- Faffaello Savarese
- Antonio Buchi Buc
- Ricardo Cruzat Ochagavía
- Marco Girardi
- Mauro Di Mauro

Adicionalmente se acordó repartir un dividendo definitivo con cargo a resultado comercial 2003 por \$621.309,785557 por acción equivalentes a M\$52.980.328, representativos del 76% de la utilidad de dicho año. Considerando que el mes de noviembre de 2003 se pagó un dividendo provisorio de M\$34.895.000, quedando un saldo como dividendo definitivo de \$212.089,877498 por acción equivalente a un total de M\$18.035.328, dicho dividendo fue cancelado el 28 de mayo del presente año.

V. Sociedad Matriz - Provisiones extraordinarias. Por carta N° 50 de fecha 27 de octubre de 2004 se comunicó que en sesión de Directorio de 26 de Octubre de 2004, se determinaron las provisiones extraordinarias que deberán incluirse en la Fecu correspondiente al tercer trimestre de este año.

En dichos estados financieros se incluye una provisión con cargo a resultados por la suma de \$10.382 millones, derivados de ajustes extraordinarios de resultados de Americatel USA por arrastre de cuentas por cobrar correspondiente a períodos anteriores; y de \$7.064 millones correspondientes a obsolescencia tecnológica de activos fijos y equipamiento de ENTEL y ENTEL Telefonía Local de acuerdo a las normas contables vigentes.

Estas provisiones son de carácter no recurrente y su monto se determinó conforme a las circunstancias y su análisis que se concluyó dentro del tercer trimestre del presente año.

VI. Sociedad Matriz - Distribución Dividendos Por carta N° 51 de fecha 27 de octubre se comunicó que en sesión de Directorio de 26 de Octubre de 2004, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$15 (Quince pesos) por acción, a contar del 7 de Diciembre de 2004, con cargo a las utilidades al tercer trimestre de este año.

VII. Filial ENTEL Telefonía Personal - Distribución Dividendo En la Sesión de Directorio de la Sociedad, con fecha 29 de noviembre de 2004, se acordó pagar un dividendo provisorio de M\$10.000.000, con cargo a la utilidad del ejercicio, equivalentes a \$117.271,78910 por acción, el cual fue cancelado el 13 de diciembre de 2004.





# ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Análisis Razonado de los Estados  
Financieros

Resumen de Hechos Relevantes

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

ACTIVOS		Número Nota	31-12-2004 Actual	31-12-2003 Anterior
5.11.00.00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		212.094.698	299.752.996
	5.11.10.10 Disponible		2.831.999	6.665.507
	5.11.10.20 Depósitos a plazo	36	70.051.708	26.959.414
	5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	913.367	998.355
	5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	49.369.036	57.398.656
	5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	953.649	2.376.532
	5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	5.519.073	7.353.671
	5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	68.579.005	119.666.444
	5.11.10.80 Existencias (neto)		623.122	2.335.448
	5.11.10.90 Impuestos por recuperar	7	4.688.543	5.042.570
	5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado	34	3.162.916	4.806.234
	5.11.20.20 Impuestos diferidos	7	4.008.669	3.585.308
	5.11.20.30 Otros activos circulantes	8-9	1.393.611	62.564.857
	5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)		0	0
	5.11.20.50 Activos para leasing (neto)		0	0
5.12.00.00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	10	368.325.258	401.149.980
	5.12.10.00 Terrenos		2.717.972	2.707.193
	5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		156.378.355	154.602.067
	5.12.30.00 Maquinarias y equipos		706.272.879	688.605.462
	5.12.40.00 Otros activos fijos		137.767.628	134.168.299
	5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0	0
	5.12.60.00 Depreciación (menos)		(634.811.576)	(578.933.041)
5.13.00.00	TOTAL OTROS ACTIVOS		486.862.032	470.846.027
	5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	11	287.600.088	262.796.330
	5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	12	8.130.908	10.136.961
	5.13.10.30 Menor valor de inversiones	13	51.136.862	54.686.503
	5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0	0
	5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	6.150.109	6.372.328
	5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	124.883.018	121.697.493
	5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo		0	0
	5.13.10.70 Intangibles		4.731.969	4.184.523
	5.13.10.80 Amortización (menos)		(3.299.149)	(2.333.680)
	5.13.10.90 Otros	14	7.528.227	13.305.569
	5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0	0
5.10.00.00	TOTAL ACTIVOS		1.067.281.988	1.171.749.003

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

PASIVOS		Número Nota	31-12-2004 Actual	31-12-2003 Anterior
<b>5.21.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>148.018.232</b>	<b>175.349.770</b>
	5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		0	0
	5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	15	45.280.265	13.035.795
	5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		0	0
	5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	17	4.196.657	26.601.469
	5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	38	31.083.645	63.234.523
	5.21.10.60 Dividendos por pagar		89.370	75.766
	5.21.10.70 Cuentas por pagar	35	27.843.069	26.690.676
	5.21.10.80 Documentos por pagar		0	0
	5.21.10.90 Acreedores varios	37	25.872.619	32.988.280
	5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	7.194.552	3.292.173
	5.21.20.20 Provisiones	18-19	1.956.051	2.003.569
	5.21.20.30 Retenciones		3.315.182	5.146.287
	5.21.20.40 Impuesto a la renta		0	0
	5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		956.578	1.863.427
	5.21.20.60 Impuestos diferidos		0	0
	5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		230.244	417.805
<b>5.22.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>296.604.457</b>	<b>397.988.531</b>
	5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	16	133.776.000	194.766.400
	5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	17	134.528.108	136.300.909
	5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo	38	17.240.427	48.807.307
	5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo	37	0	1.031.429
	5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	6	1.443.277	1.420.791
	5.22.60.00 Provisiones largo plazo	18-19	4.838.965	6.363.180
	5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	7	4.459.438	5.638.802
	5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo	20	318.242	3.659.713
5.23.00.00	INTERES MINORITARIO			
<b>5.24.00.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21</b>	<b>622.659.299</b>	<b>598.410.702</b>
	5.24.10.00 Capital pagado		422.481.690	422.481.690
	5.24.20.00 Reserva revalorización capital		0	0
	5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias		0	0
	5.24.40.00 Otras reservas		(3.954.047)	(2.560.928)
	5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)		204.131.656	178.489.940
	5.24.51.00 Reservas futuros dividendos			0
	5.24.52.00 Utilidades acumuladas		160.325.808	120.638.949
	5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0	0
	5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		47.364.347	61.476.633
	5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		(3.558.499)	(3.625.642)
	5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo		0	0
<b>5.20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.067.281.988</b>	<b>1.171.749.003</b>

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003
ESTADO DE RESULTADOS	Número Nota	Actual	Anterior
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>14.919.850</b>	<b>22.616.311</b>
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		88.766.432	99.447.016
5.31.11.11 Ingresos de explotación		236.908.785	271.827.469
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		(148.142.353)	(172.380.453)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(73.846.582)	(76.830.705)
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>		<b>31.362.186</b>	<b>36.067.414</b>
5.31.12.10 Ingresos financieros		11.688.905	14.154.377
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas	11	71.774.528	75.672.485
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	22	2.858.643	889.949
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	11	(19.885.238)	(11.404.780)
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	13	( 3.160.010)	(3.562.830)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)		(20.823.206)	(25.830.614)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	22	(13.934.736)	(12.585.674)
5.31.12.80 Corrección monetaria	23	2.848.212	(8.134.173)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	24	(4.912)	6.868.674
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		46.282.036	58.683.725
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	7	1.082.311	2.792.908
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS			
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		47.364.347	61.476.633
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO			
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>		<b>47.364.347</b>	<b>61.476.633</b>
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones			
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>47.364.347</b>	<b>61.476.633</b>



# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO		Número Nota	Actual  Anterior
5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			91.542.181119.535.886
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta			268.106.206330.254.562
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos			11.169.5224.742.641
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos			28.421.21951.027.359
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos			2.658.948576.064
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)			(167.278.688)(207.308.301)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)			(20.863.022)(25.569.207)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)			(2.352.101)(925.260)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)			(2.768.524)(10.643.180)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)			(25.551.379)(22.618.792)
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			(138.204.273)(67.879.311)
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			00
5.41.12.10 Obtención de préstamos			00
5.41.12.15 Obligaciones con el público			00
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas			00
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			1.738.353816.273
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		26	160.0481.596.754
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)			(21.263.883)(15.760.286)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			00
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)			(12.280.766)(31.643.760)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)			(23.230.656)(3.589.059)
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			00
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)			00
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			00
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)			00
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		26	(83.327.369)(19.299.233)
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			88.244.091(33.081.132)
5.41.13.05 Ventas de activo fijo			1.070.22183.398
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			3.692.1860
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		26	370.581.588897.420.826
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			00
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			50.048.68831.232.334
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		26	32.283.28313.587.991
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)			(29.598.814)(38.473.924)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			00
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			(353.261)0
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		26	(329.602.654)(902.036.975)
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			00
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			00
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		26	(9.877.146)(34.894.782)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO			41.581.99918.575.443
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			(2.411.358)136.386
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			39.170.64118.711.829
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			34.583.39115.871.562
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			73.754.03234.583.391

# EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

		Desde 01-01-2004 Hasta 31-12-2004	Desde 01-01-2003 Hasta 31-12-2003	
CONCILIACION FLUJO-RESULTADO		Número Nota	Actual	Anterior
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio			47.364.347	61.476.633
5.50.20.00 Resultado en venta de activos			783.788	(39.961)
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos			783.788	( 39.961)
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			0	0
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			0	0
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			0	0
5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo			24.456.018	7.934.770
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio		10	55.495.171	56.704.617
5.50.30.10 Amortización de intangibles			963.339	944.709
5.50.30.15 Castigos y provisiones			17.556.073	13.783.056
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)			(71.774.528)	(75.672.485)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas			19.885.238	11.404.780
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones		13	3.160.010	3.562.830
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			0	0
5.50.30.40 Corrección monetaria neta		23	(2.848.212)	8.134.173
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta		24	4.912	(6.868.674)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)			(2.595.058)	(9.768.715)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			4.609.073	5.710.479
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones			29.547.396	69.681.333
5.50.40.10 Deudores por ventas			(3.585.120)	19.112.657
5.50.40.20 Existencias			1.282.650	(1.244.005)
5.50.40.30 Otros activos			31.849.866	51.812.681
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)			(10.609.368)	(19.516.889)
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación			(1.889.984)	(12.053.676)
5.50.50.20 Intereses por pagar			(148.520)	324.265
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)			(3.434.412)	(3.718.169)
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación			(316.771)	(1.337.168)
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)			(4.819.681)	(2.732.141)
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario			0	0
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			91.542.181	119.535.886

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

( En miles de pesos)

### 01. Inscripción en el Registro de Valores

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el número 0162, quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### 02. Criterios Contables Aplicados

a) Período contable - Los balances generales son al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados a esas fechas.

b) Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias priman estas últimas.

Las inversiones en filiales, están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos solo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

c) Bases de presentación - Para efectos comparativos, los estados financieros del período anterior son actualizados extracontablemente conforme a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2004. Para dicho período, el índice presentó una variación de 2,5%.

d) Corrección monetaria - Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, con el objeto de expresar sus cifras en moneda de igual poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004.

Los saldos iniciales han sido reajustados en un 2,5% en el 2004 y en un 1,0% en el 2003, conforme a la variación del índice de precios al consumidor para cada año, con un desfase de un mes.

Por su parte, los saldos y flujos por operaciones realizadas durante los períodos cubiertos por los estados financieros, han sido reajustados según la variación del mismo índice entre la fecha de la operación y la de cierre.

e) Bases de conversión - Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresados en otras unidades de conversión, son llevados a pesos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se utilizaron las siguientes equivalencias:

		2004 \$	2003 \$
Dólar Estadounidense	US\$	557,40	593,80
Derecho especial de giro	DEG	862,77	879,19
Unidad de Fomento	UF	17.317,05	16.920,00

f) Valores negociables - Las cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre de cada ejercicio. Las inversiones en acciones se presentan a su valor de costo actualizado o valor de mercado, según cual sea el menor.

g) Existencias - Los bienes destinados a ser comercializados son valorizados a su costo promedio, corregido monetariamente, el cual no excede su valor neto de realización.

h) Estimación deudores incobrables - En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad y de eventuales costos de gestión de cobranza, para los distintos estratos de clientes. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes y deudas renegociadas y documentadas.

Adicionalmente, en el segmento de clientes del sistema de multiportador discado, se tiene presente la experiencia sobre comportamiento de estos deudores, así como las normas fijadas por la autoridad para lograr la recuperación de deudas con atraso.

Los factores antes mencionados son considerados tanto para la determinación de la provisión sobre los servicios facturados, como para los no facturados.

i) Activo fijo - El activo fijo se presenta a su valor de adquisición, más revalorizaciones legales.

Los intereses reales devengados por los créditos directamente asociados al financiamiento de obras en ejecución, son capitalizados hasta la fecha en que son puestas en explotación.

j) Depreciación activo fijo - Las depreciaciones son calculadas sobre los saldos revalorizados de los activos en explotación, en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes de conformidad con estudios y/o disposiciones legales vigentes.

k) Activos en leasing - Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, bajo contratos que revisten las características de un leasing financiero, se registran como activos. Su valorización equivale al valor presente de las cuotas convenidas y del importe a pagar para ejercer la opción de compra. La revalorización y depreciación de estos activos se efectúan bajo las normas generales que afectan al activo fijo.

La propiedad de estos bienes se adquiere jurídicamente con ocasión del ejercicio de la opción de compra, razón por la cual mientras esto no ocurra, no se puede disponer libremente de ellos.

Por su parte, los bienes entregados en arrendamiento bajo contratos con las características antes señaladas, son considerados contablemente como vendidos, con la consiguiente rebaja de los inventarios. El resultado de estas transacciones se determina en base al "valor presente" de las cuotas por cobrar, en relación con el valor de adquisición o construcción de los activos vendidos.

l) Intangibles - Se registran bajo este rubro las servidumbres constituidas a favor de la Sociedad, las que son amortizadas utilizando el método de línea recta en el período de vigencia del contrato, con un máximo de 20 años.

También se registran como intangibles los costos por adquisición de derechos sobre dominios en Internet, los que se amortizan en un período de 4 años.

m) Inversiones en empresas relacionadas y en otras sociedades - Las inversiones y sus correspondientes menores valores radicadas en países económicamente estables son controladas en la moneda del respectivo país, en tanto que las inversiones en países definidas

como no estables son controladas en dólares estadounidenses.

Para efectos de corrección monetaria, los activos y pasivos asociados a estas inversiones en primer término son actualizados con cargo o abono a resultados, según la variación del índice de precios al consumidor; posteriormente, las diferencias que se puedan producir con respecto al contravalor de la moneda en que se controlan, son ajustadas con cargo o abono a la cuenta patrimonial "Ajuste Acumulado de Diferencias de Conversión".

Las inversiones permanentes en otras sociedades, que están representadas por participaciones en consorcios internacionales de telecomunicaciones se presentan a su costo corregido.

Las inversiones y sus correspondientes menores valores en empresas definidas como no extensión de las operaciones de su matriz, radicadas en países económicamente estables son controladas en la moneda del respectivo país, en tanto que las inversiones en países definidas como no estables son controladas en dólares estadounidenses.

Este criterio contable corresponde a lo establecido por el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

n) Menor valor de inversiones - Las diferencias que se producen al ingresar o aumentar el porcentaje de participación en empresas relacionadas, entre los valores pagados y el respectivo valor patrimonial proporcional de la empresa objeto de la transacción, son diferidas (menor valor inversión) y se amortizan acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión. Este período se encuentra limitado por la Superintendencia de Valores y Seguros y el Colegio de Contadores de Chile a un máximo de 20 años.

o) Operaciones con pacto de retrocompra y retroventa - Los contratos por colocaciones financieras bajo la modalidad de retroventa de instrumentos financieros, son registradas por el valor de compra, más la proporción devengada a cada cierre de la diferencia entre el precio de compra y el de retroventa pactado. Estos instrumentos son clasificados dentro del rubro "Otros Activos Circulantes" del balance.

p) Obligaciones con el público - Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor par de los bonos en circulación.

Las diferencias producidas en el momento de la colocación entre el valor par y valor de colocación, han sido diferidas. Su amortización se efectúa en el mismo período en que se devengan los intereses nominales de los bonos, con el objeto de contabilizar el interés real que origina la transacción.

q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos - La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras, son registrados como activos o pasivos, según corresponda, afectando los resultados de los períodos en que estas diferencias se producen.

Esta política se está aplicando en forma integral a contar del 1 de enero del año 2000, conforme al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile y sus normas complementarias.

Los impuestos diferidos que se encontraban devengados pero no reconocidos contablemente al 31 de diciembre de 1999, son controlados en cuentas complementarias. El reverso de estas cuentas complementarias se efectúa utilizando plazos estimados y a medida que los impuestos se realizan. En el caso de cuentas complementarias asociadas a pérdidas tributarias, los resultados son afectados en el ejercicio en que las pérdidas son aplicadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que estarán vigentes en los años en que se estima que estos sean realizados o liquidados.

r) Indemnizaciones por años de servicio - Se registra según el método del valor actual del costo devengado del beneficio, aplicando una tasa de descuento de 6% anual.

s) Ingresos de la explotación - Los ingresos provenientes de las ventas propias del giro de la Sociedad son registrados en base devengada y

presentados netos de provisiones para eventuales incobrabilidades y de intereses no devengados.

Los métodos utilizados en la determinación del valor de los servicios prestados, para efectos de su facturación o provisión a cada cierre contable, son los siguientes:

La medición y valorización de los servicios prestados, se realiza a través de sistemas y procedimientos computacionales que permiten cuadrar, validar y tarificar el tráfico cursado, a partir de los registros de sus diferentes centrales de conmutación. Estos sistemas aseguran una adecuada razonabilidad de las facturaciones y provisiones contables, tanto en cuanto a volumen, como a valorización.

En lo que se refiere a corresponsales extranjeros, los valores registrados corresponden exclusivamente a tráfico efectivamente cursado, el que se encuentra valorizado según las tarifas de compartición convenidas. Su presentación y clasificación en los estados financieros esta condicionada al carácter del saldo, el que puede ser deudor o acreedor, según sean mayores las participaciones a favor o en contra, respectivamente.

Los ingresos generados por la venta de tarjetas de prepago, se reconocen en el mes en que el tráfico es utilizado o en el que la tarjeta expire, el que ocurra primero.

t) Contratos de derivados - La Sociedad mantiene contratos de cobertura para riesgos por fluctuación de tasa de cambio y de tasa de interés.

Respecto de los contratos de cambio a futuro, se registra en activo o pasivo, según corresponda, solo la diferencia neta entre los derechos y las obligaciones que emanan de cada contrato, ambos previamente valorizados según lo convenido. Los reajustes que corresponde aplicar a cada cierre, son imputados a los resultados del período.

Adicionalmente, se obtiene el valor de mercado del instrumento de protección y de la partida protegida. Las diferencias netas entre los valores de libro y de mercado son imputadas a resultados en el caso de representar pérdidas y al pasivo por utilidades no devengadas en caso de representar utilidades.

Estos contratos han sido designados como de cobertura de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense.

En los casos en que se contemplan primas o descuentos al inicio de cada transacción, su importe es diferido y su traspaso a resultados se efectúa linealmente en el período de vigencia del contrato.

Los contratos de protección de tasa de interés, corresponden a contratos de cobertura para créditos con tasa flotante. Al cierre de cada período se compara la tasa de mercado con los límites establecidos en los contratos, registrando en resultados los efectos por pagar o recibir según sea el caso de acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N°57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Además, se obtiene el valor de mercado del instrumento de protección, a objeto de registrarlo como un activo o un pasivo según si la cotización determina que a la Sociedad correspondería cobrar o pagar, en el supuesto de finiquitar el contrato a la fecha de cierre. Estos activos o pasivos son creados con cargo o abono a resultados no realizados que se difieren hasta la fecha de materialización efectiva, conforme a las diferencias que a las fechas futuras de pago se puedan producir entre las tasas de mercado y las que se apliquen conforme a los contratos.

Los gastos por primas iniciales en la suscripción de los contratos son diferidos y amortizados linealmente en el período de vigencia de estos.

Los excesos transitorios de cobertura originados en el servicio normal o extraordinario de los pasivos cubiertos, son tratados contablemente como contratos de inversión.

u) Software computacional - Los costos por adquisición de paquetes computacionales (software), son activados y se deprecian en un período de 4 años.

v) Depósitos a plazo - Los depósitos a plazo se registran a su valor de costo corregido, incluyendo los intereses devengados al cierre del período.

w) Estado de flujo de efectivo - En la formulación de este estado se consideran como efectivo, los saldos disponibles en caja, bancos y los depósitos de corto

plazo en el sistema financiero y los fondos mutuos de renta fija con un máximo de 90 días, no existiendo otras partidas a las cuales corresponda asignar el carácter de efectivo equivalente.

Los flujos originados en actividades de la operación, incluyen sólo ingresos y desembolsos derivados de las operaciones corrientes de la Sociedad.

x) Costos de emisión de acciones - Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no registra activos diferidos por costos de emisión de acciones.

La última emisión de acciones se efectuó en el ejercicio 1999 y los costos asociados fueron llevados en su totalidad a los gastos del período.

y) Vacaciones del personal - El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el período en que este derecho se devenga, independientemente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

z) Gastos de financiamiento a largo plazo - Los gastos iniciales por comisiones, asesorías e impuestos asociados a la contratación de créditos a largo plazo, son diferidos y amortizados en el plazo fijado para el servicio del crédito contratado.

### **03. Cambios Contables**

Durante el año 2004, la participación en la utilidad de la filial ENTEL Telefonía Personal S.A., se vio afectada por un cambio en el tratamiento de las comisiones pagadas por captaciones de clientes.

Hasta el 31 de diciembre del año 2003, la filial difería las comisiones pagadas por la captación de clientes de postpago. A contar del año 2004, cambió dicho criterio, llevando a gastos directamente el monto cancelado por dicho concepto al momento de la suscripción de un nuevo contrato. El efecto de este cambio, implicó un mayor gasto en el presente ejercicio por concepto de comisiones de M\$2.751.132.

Salvo por lo indicado en el párrafo anterior, los principios de contabilidad y criterios contables descritos en nota 2, fueron aplicados uniformemente durante ambos ejercicios.

#### 04. Valores Negociables

Los valores negociables al 31 de diciembre de 2004 corresponden a colocaciones en Fondos Mutuos y a acciones de compañías eléctricas que se transan en Bolsa, según se detalla en anexo.

##### COMPOSICIÓN DE SALDO

Instrumentos	Valor Contable	
	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Acciones	43.042	39.890
Bonos	0	0
Cuotas de fondos mutuos	870.325	958.465
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>913.367</b>	<b>998.355</b>

La provisión por estimación de deudas incobrables al 31 de diciembre de 2004, se descompone en M\$18.740.040.- para servicios facturados y M\$121.600.- para servicios prestados y pendientes de facturación.(M\$20.198.933.- y M\$160.687.- en 2003, respectivamente).

En el rubro Documentos por Cobrar se presentan los documentos suscritos por clientes (pagarés, letras de cambio y otros efectos), en relación con renegociaciones de deuda y con ventas directas al público de equipos terminales de telecomunicaciones.

#### ACCIONES

RUT	Nombre Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Valor Bursátil Unitario	Valor Bursátil Inversión	Costo Corregido
96524320-8	CHILECTRA	19.289	0,0051	2.200	42.435	41.806
96557330-5	RIO MAIPO	5.458	0,0015	250	1.365	1.236
<b>Valor Cartera de Inversiones</b>					<b>43.800</b>	<b>43.042</b>
<b>Provisión Ajuste</b>						<b>0</b>
<b>Valor Contable Cartera de Inversiones</b>						<b>43.042</b>

#### 05. Deudores de Corto y Largo Plazo

Los deudores a corto y largo plazo se componen de los rubros Deudores por Ventas, Documentos por cobrar, Deudores Varios y Deudores a Largo Plazo.

Se acompañan a la presente nota, los siguientes cuadros de detalle para cada uno de los rubros:

Desglose por vencimiento y provisión de incobrabilidad asociada.

Desglose por concepto de la deuda.

Formando parte del rubro Deudores por Ventas, se incluyen servicios prestados y aún no facturados, por M\$8.165.410.- al 31 de diciembre de 2004 (\$10.093.185.- en 2003).

En el rubro Deudores a largo plazo, bajo el concepto de Deudores por Leasing se reflejan saldos relacionados con un contrato vigente con Chilesat S.A. y corresponde al valor de las cuotas de capital por cobrar a más de un año por el arrendamiento de infraestructura de telecomunicaciones a largo plazo.

El contrato contempla 19 cuotas anuales iguales de UF 40.262,12 cada una, venciendo la última el 10 de enero de 2017 y una cuota final, representativa de la opción de compra, de UF 30.196,59 con vencimiento al 10 de enero de 2018.

Este valor se presenta neto de intereses no devengados, los que fueron determinados en base a la tasa de interés implícita en el contrato, equivalente a un 8.7% anual.



**DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO**

RUBRO	CIRCULANTES								
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		Largo Plazo	
	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Deudores por Ventas	68.229.151	77.758.276	1.525	-	68.230.676	49.369.036	57.398.656	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	18.861.640	-	-	-	-
Documentos por cobrar	2.423.929	2.662.106	128.101	875.577	2.552.030	953.649	2.376.532	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	1.598.381	-	-	-	-
Deudores Varios	5.024.400	6.707.378	559.168	671.713	5.583.568	5.519.073	7.353.671	6.150.109	6.372.328
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	64.495	-	-	-	-
						Total deudores largo plazo		6.150.109	6.372.328

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
<b>DEUDORES POR VENTAS</b>		
Clientes	50.124.609	56.598.916
Corresponsales en el exterior	12.870.127	15.722.184
Otros operadores de telecomunicaciones	5.235.940	5.437.176
Sub total deudores por ventas	68.230.676	77.758.276
Estimación deudores incobrables (menos)	(18.861.640)	(20.359.620)
<b>TOTAL DEUDORES POR VENTAS (Neto)</b>	<b>49.369.036</b>	<b>57.398.656</b>
<b>DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO</b>		
Intereses Diferidos Seguro de Cambio	401.219	791.382
Anticipo a Proveedores	1.647.617	3.791.061
Prestaciones económicas al personal	749.264	671.713
Convenio Cías. de telecomunicaciones	148.450	139.784
Deudores por contrato de leasing	597.293	109.004
Otros deudores	2.039.725	1.876.147
Sub total deudores varios corto plazo	5.583.568	7.379.091
Estimación deudores incobrables (menos)	(64.495)	(25.420)
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO (Neto)</b>	<b>5.519.073</b>	<b>7.353.671</b>
<b>DEUDORES A LARGO PLAZO</b>		
Deudores por leasing	5.896.509	5.838.332
Prestaciones al personal	125.660	371.809
Garantías y otros	127.940	162.187
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS LARGO PLAZO</b>	<b>6.150.109</b>	<b>6.372.328</b>

**06. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

Los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2004 y 2003 con entidades relacionadas, se detallan en los cuadros que se presentan más adelante.

La totalidad de los valores pendientes de recepción o pago tienen su origen en operaciones del giro de la Sociedad, ya sea por negocios de tráfico o interconexión, por transferencias de infraestructura o financiamiento.

Los valores más relevantes por transacciones intercompañías corresponden a saldos adeudados por ENTEL Telefonía Personal S.A. y sus filiales ENTEL Móvil S.A. y ENTEL PCS S.A. Estos valores tienen su origen en el financiamiento otorgado tanto para desarrollo de red como para la adquisición de terminales móviles para los clientes. Los saldos adeudados se encuentran afectos a tasa de interés de mercado.

Le siguen en importancia los financiamientos a la filial Americatel USA para el financiamiento de operaciones y a la filial ENTEL Telefonía Local S.A. para el financiamiento de redes y terminales de banda ancha.

En el caso de las filiales controladas en un 100%, los flujos de cobranza y pago están determinados por criterios de optimización de uso del capital de trabajo.

Por otra parte, la Sociedad mantiene los siguientes contratos con empresas relacionadas al Grupo Telecom Italia S.p.A., grupo al cual pertenece el accionista controlador, Telecom Italia International N.V.:

Convenios de corresponsalía para servicios de telecomunicaciones recíprocos con Telecom Sparkle

S.p.A.. Estos servicios son controlados en cuenta corriente, conforme a las prácticas habituales de la industria.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 esta cuenta corriente presenta un saldo por cobrar a Telecom Sparkle S.p.A. de M\$2.074.615.- (M\$144.241.- a favor de Telecom Sparkle S.p.A. en 2003), resultante de la compensación de saldos a favor y en contra por operaciones y tráfico de llamadas.

Con fecha 15.07.2003 se celebró un contrato con Latin América Nautilus Ltd. (Dublin, Irlanda), por el

arrendamiento a 15 años de capacidades en cables submarinos. El monto de este contrato asciende a US\$3.700.000.

Con fecha 1 de octubre de 2003, se celebró un acuerdo con Olivetti de Chile S.A., empresa relacionada con el Grupo Telecom S.p.A., controlador de la Sociedad, mediante el cual aquella podrá traspasar a esta sus operaciones y cartera de clientes en Chile.

Los contratos traspasados se relacionan con servicios de tecnología de la información, orientados a mesa de ayuda y continuidad operacional.

#### DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
79826760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	10.771.765	25.483.742	74.702.811	70.511.244
96679680-4	ENTEL MOVIL S.A.	21.715.929	31.233.223	0	0
96806980-2	ENTEL PCS S.A.	7.001.230	24.155.806	5.050	5.176
96697410-9	ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.	2.807.513	2.489.178	26.435.724	32.463.225
96554040-7	ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.	1.444.014	1.893.264	2.039.914	2.576.576
96672640-7	TRANSAXION S.A.	3.857	1.076	518.157	406.096
96563570-K	ENTEL CALL CENTER S.A.	1.188.475	0	13.964.839	13.264.361
96561790-6	ENTEL INVERSIONES S.A.	0	0	687.536	2.073.471
96553830-5	SATEL S.A.	754.170	331.614	0	397.344
96548490-6	MICARRIER S.A.	254.816	0	0	0
O-E	AMERICATEL USA	10.846.359	17.960.352	0	0
O-E	AMERCATEL GUATEMALA	17.671	121.343	0	0
O-E	AMERICATEL EL SALVADOR	132.925	299.785	0	0
O-E	AMERICATEL CENTROAMERICA	24.485	5.562	0	0
O-E	AMERICATEL HONDURAS	47.411	35.704	0	0
O-E	ENTEL INTERNACIONAL BVI CORP.	1.327.206	866.462	0	0
O-E	TELECOM ITALIA S.P.A.	2.074.615	0	0	0
O-E	AMERICATEL PERU S.A.	5.071.557	5.007.897	7.078	0
O-E	ENTEL VENEZUELA C.A.	3.095.007	9.781.436	6.521.909	0
<b>Totales</b>		<b>68.579.005</b>	<b>119.666.444</b>	<b>124.883.018</b>	<b>121.697.493</b>

#### DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
96679680-4	ENTEL MOVIL S.A.	619.917	0	0	0
96806980-2	ENTEL PCS S.A.	950.664	0	0	0
96697410-9	ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.	872.356	0	0	0
96554040-7	ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.	303.874	0	0	0
96563570-K	ENTEL CALL CENTER S.A.	1.385.345	1.132.470	16.667	0
96548490-6	MICARRIER S.A.	686.209	759.616	1.426.610	1.420.791
96867730-6	CHILE WIRELESS	25.686	137.110	0	0
O-E	AMERCATEL GUATEMALA	6.028	0	0	0
O-E	AMERICATEL EL SALVADOR	459.366	0	0	0
O-E	AMERICATEL HONDURAS	33.686	0	0	0
O-E	TELECOM ITALIA S.P.A.	0	144.241	0	0
O-E	AMERICATEL PERU S.A.	715.683	0	0	0
O-E	L.A. NAUTILUS S.A.	1.135.738	1.118.736	0	0
<b>Totales</b>		<b>7.194.592</b>	<b>3.292.173</b>	<b>1.443.277</b>	<b>1.420.791</b>

TRANSACCIONES

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Descripción de la transacción	31-12-2004		31-12-2003	
				Monto	Efectos en Resultados (Cargo/Abono)	Monto	Efectos en Resultados (Cargo/Abono)
				M\$	M\$	M\$	M\$
ENTEL INVERSIONES S.A.	96561790-6	FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	1.341.952	0	2.843.425	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	0	0	3.776	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	102.611	102.611	53.900	53.900
ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.	96554040-7	FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	8.924.867	8.924.867	11.195.967	11.195.967
		FILIAL	VENTA DE EQUIPOS	6.078	6.078	10.285	10.285
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	869.252	-869.252	744.345	-744.345
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	0	0	25.641	-25.641
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	4.098	4.098	39.347	39.347
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	44.509	0	32.918	0
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	442.848	0	763.846	0
		FILIAL	SERVIVIOS PRESTADOS	404.129	404.129	707.649	707.649
ENTEL CALL CENTER S.A.	96563570-K	FILIAL	SEVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	3.414.631	-3.414.631	4.709.405	-4.709.405
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	131.235	131.235	10.823	10.823
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	988.538	0	2.547.231	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	917	-917	685	-685
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	13.690	0	58.636	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	626.540	626.540	985.274	985.274
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS	879.196	-879.196	1.145.796	-1.145.796
		FILIAL	TRASPASOS DE ACTIVOS	839.693	0	0	0
MICARRIER S.A.	96548490-6	FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	39.535	-39.535	61.462	-61.462
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	43.424	0	0	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS RECIBIDOS	1.295.504	0	230.209	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	11.269.481	11.269.481	13.711.703	13.711.703
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	2.585.106	-2.585.106	3.454.337	-3.454.337
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	11.557	-11.557	22.987	-22.987
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	2.201.655	2.201.655	1.629.502	1.629.502
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	13.675.813	0	29.030.573	0
ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.	96697410-9	FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	22.923.616	0	0	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	14.321.853	14.321.853	13.192.810	13.192.810
		FILIAL	SERVICIOS ACTIVADOS POR EPH	1.377.926	1.377.926	2.737.407	2.737.407
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS	3.611.367	-3.611.367	3.023.219	-3.023.219
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	320.625	320.625	30.531	30.531
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	479.182	0	791.203	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	0	0	5.900.428	0
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	5.688.549	0	0	0
SATEL TELECOMUNICACIONES S.A.	96553830-5	FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	1.333.446	1.333.446	3.845.745	3.845.745
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS	286.390	-286.390	535.225	-535.225
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	0	0	12.414	-12.414
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	31	0	174	0
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS RECIBIDOS	0	0	3.768.853	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	59.504	59.504	991	991
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	34.606	0	0	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	5.270.205	5.270.205	8.948.404	8.948.404
ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	79826760-4	FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	32.796.481	0	42.096.314	0
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	43.616.274	0	137.129.484	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	16.097.875	16.097.875	17.670.493	17.670.493
ENTEL PCS S.A.	96806980-2	FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	16.097.875	16.097.875	17.670.493	17.670.493
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS ACTIVADOS	91.735	91.735	0	0
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS	3.715.093	-3.715.093	5.114.013	-5.114.013
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS ACTIVADOS	2.089	0	0	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	659.320	659.320	975.712	975.712
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	16.673	-16.673	30.538	-30.538
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	105.338	0	264.886	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	21.066.438	0	20.931.471	0
TRANSAXION S.A.	96672640-7	FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	39.437.064	0	0	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	10.694	10.694	10.392	10.392
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	29.829	29.829	21.732	21.732
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	120.915	0	140.796	0
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	0	0	331	0

## TRANSACCIONES (CONTINUACION)

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Descripción de la transacción	31-12-2004	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2003
				Monto	Efectos en Resultados (Cargo/Abono) M\$	Monto	Efectos en Resultados (Cargo/Abono) M\$
				M\$	M\$	M\$	M\$
AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.	O-E	FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	648.914	648.914	1.666.371	1.666.371
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	1.064.982	-1.064.982	875.511	-875.511
		FILIAL	REEMBOLSO GASTOS	25.496	0	59.973	0
AMERICATEL USA S.A.	O-E	FILIAL	TRASPASOS DE ACTIVOS	0	0	367.365	0
		FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	3.084.409	3.084.409	3.013.649	3.013.649
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	219.551	-219.551	835.628	-835.628
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	113.453	0	4.412	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	4.365.123	0	10.103.507	0
		FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	597.567	597.567	352.276	352.276
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	10.311.900	0	4.759.849	0
ENTEL INTERNACIONAL BVI CORP.	O-E	FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	481.876	0	8.836	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	1.156.326	0	0	0
AMERICATEL PERU S.A.	O-E	FILIAL	SERVICIOS PRESTADOS	1.646.053	1.646.053	2.279.998	2.279.998
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS	2.095.710	-2.095.710	2.143.103	-2.143.103
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	334.440	0	5.015.235	0
		FILIAL	ABONO PRÉSTAMOS OTORGADOS	0	0	5.836.890	0
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	75.376	0	187.966	0
ENTEL VENEZUELA S.A.	O-E	FILIAL	SERVICIOS PRESTADO	1.014.663	1.014.663	827.885	827.885
		FILIAL	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	375.425	-375.425	69.941	-69.941
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	0	0	1.048.597	0
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	85.675	0	375.961	0
		FILIAL	PRÉSTAMOS OTORGADOS	52.836	0	1.042.700	0
CHILE WIRELESS	96867730-6	COLIGADA	INTERESES SOBRE DEUDA POR PAGA	2.130	-2.130	3.476	-3.476
		COLIGADA	REEMBOLSO DE GASTOS	0	0	901	0
GRUPO LATIN AMERICA NAUTILUS S.A.	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	17.558	17.558	30.148	30.148
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	103.781	103.781	0	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	1.511.391	-1.511.391	2.683.825	-2.683.825
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	CPA. PATICIPACION CABLES SUBMA	0	0	2.861.506	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	ABONO PRESTAMOS OTORGADOS	696.107	0	0	0
TELECOM ITALIA S.P.A.	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	2.912.097	2.912.097	6.183.783	6.183.783
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	1.150.803	-1.150.803	2.384.714	-2.384.714
TELECOM ITALIA NORTEAMERICA	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	161.499	161.499	0	0
ETECSA	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	1.168.747	1.168.747	185.660	185.660
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	1.096.166	-1.096.166	5.827.444	-5.827.444
TELECOM ARGENTINA GROUP	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	2.970.547	2.970.547	2.136.230	2.136.230
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	2.445.754	-2.445.754	1.829.798	-1.829.798
ENTEL BOLIVIA	O-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	304.738	304.738	673.765	673.765
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	306.499	-306.499	587.842	-587.842

## 07. Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

El impuesto a la renta provisionado por los resultados de los años 2004 y 2003, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) efectuados durante el período y por remanente del año anterior.

Esta compensación arrojó saldos a favor de la Sociedad por M\$3.414.322.- a diciembre de 2004 y de M\$2.707.818.- a diciembre de 2003, los que se encuentran formando parte del rubro impuestos por recuperar.

Al 31 de diciembre de cada año, la Sociedad presenta una renta líquida imponible por M\$1.034.426.- para el año 2004 y una renta líquida negativa de M\$15.333.421.-, para el año 2003.- La provisión por impuesto a la renta fue de M\$175.852.- a diciembre de 2004 y para el año 2003, no se constituyó provisión por impuesto a la renta.

Por su parte, los saldos de utilidades tributarias al 31 de diciembre de 2004 se distribuyen en M\$1.034.426.- con crédito del 17%, 32.472.388.- con crédito del 16%, M\$95.318.218.- con crédito del 15% y de M\$2.548.437.- sin crédito. (M\$272.090.- con crédito del 16%, M\$109.496.557.- con crédito del 15% y M\$6.494.870.- sin crédito en el 2003).

**IMPUESTOS DIFERIDOS**

CONCEPTOS	31-12-2004				31-12-2003			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>								
Provisión cuentas incobrables	3.482.420	0	0	0	3.555.124	0	0	0
Ingresos Anticipados	157.949	0	0	0	54.157	0	0	0
Provisión de vacaciones	264.063	0	0	0	238.996	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	3.023.154	0	0	0	3.177.506
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	13.080.513	0	0	0	13.502.431
Indemnización años de servicio	68.466	353.838	0	0	91.592	561.943	0	0
Otros eventos	0	0	0	80.552	0	0	0	0
Cuotas por pagar leasing	319.173	2.405.085	0	0	192.599	2.547.045	0	0
Bienes vendidos en leasing	0	800.989	0	0	0	690.138	0	0
Cuotas por cobrar leasing	0	0	117.867	1.002.406	0	0	108	933.157
Gastos de financiamiento activados	0	0	295.482	1.048.832	0	0	400.099	1.470.261
Pérdidas tributarias	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas diferidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión obsolescencia A. Fijo	0	749.146	0	0	0	0	0	0
Provisión obsolescencia Existencias	72.474	18.131	0	0	0	0	0	0
Provisión obsolescencia Otros Activos	0	120.818	0	0	0	0	0	0
Gastos de comercialización	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto Seguro de cambio	57.473	0	0	0	0	229.689	147.344	0
Otras provisiones	0	-	0	0	0	0	0	0
Provisión ajuste valor de mercado	0	0	0	0	391	0	0	0
<b>OTROS</b>								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	2.478.924	0	11.806.936	0	2.892.767	0	12.308.505
Provisión de valuación	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totales</b>	<b>4.422.018</b>	<b>1.969.083</b>	<b>413.349</b>	<b>6.428.521</b>	<b>4.132.859</b>	<b>1.136.048</b>	<b>547.551</b>	<b>6.774.850</b>

Se acompañan cuadros con la siguiente información:

Saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos.  
Detalle del impuesto a la renta del ejercicio.

Los impuestos diferidos detallados en el cuadro anexo, son presentados en el balance compensando activos y pasivos de corto y de largo plazo, respectivamente.

**IMPUESTOS A LA RENTA**

ITEM	31-12-2004	31-12-2003
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-228.480	0
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-35.225	-140.739
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	1.410.712	792.507
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	2.228.866
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-87.726	-87.726
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	23.030	0
<b>TOTALES</b>	<b>1.082.311</b>	<b>2.792.908</b>

**08. Otros Activos Circulantes**

Corresponde a colocaciones financieras efectuadas al 31 de diciembre de cada año, bajo la modalidad de derechos a cobrar por compromisos de ventas de instrumentos financieros en cartera.

Al 31 de diciembre de 2003, se incluye además, un anticipo al banco representante de los tenedores de bonos, destinado al pago de la serie "D" efectuada al 02 de enero de 2004

**OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

	Diciembre 2004 M\$	Diciembre 2003 M\$
Total Colocaciones	1.393.611	41.803.761
Anticipo para Servicios deudas Bonos		20.761.096
<b>Total</b>	<b>1.393.611</b>	<b>62.564.857</b>

## 09. Información sobre Operaciones de Compromiso de Compra, Compromisos de Venta, Venta con Compromiso de Recompra y Compra con Compromiso de Retroventa de Títulos o Valores Mobiliarios

### Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CRV)

COD.	FECHAS INICIO	TERMINO	CONTRAPARTE	MONEDA ORIGEN	VALOR SUSCRIPC.	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
CRV	-	-	BANCO ESTADO	DOLARES	1.399.575	2,87%	1.399.610	PRC	1.393.611

## 10. Activos Fijos

La composición del activo fijo y su depreciación se presenta en informe adjunto a esta nota.

Dentro de las construcciones y obras de infraestructura con que cuenta la Sociedad, la más importante esta representada por el Centro Nacional de Telecomunicaciones ubicado en Santiago, cuyo valor bruto al 31 de diciembre de 2004 asciende a M\$20.015.487.-

Los bienes raíces en leasing están representados por contratos de leasing inmobiliario referidos a los inmuebles que albergan las oficinas generales de la Sociedad.

Los términos de contratos de Activos en Leasing corresponden a :

	Fecha de Inicio	Fecha de Término
Edificio Morandé	Octubre de 1996	Octubre de 2016
Edificio Pacífico (Pisos 9-10-12-13-14)	Mayo de 1995	Abril de 2015
Edificio Costanera (Piso 15)	Septiembre de 1998	Agosto de 2018
Edificio Costanera (Pisos 12-13-14)	Diciembre de 1998	Noviembre de 2018
Locales Comerciales	Febrero de 1998	Febrero de 2018

Las depreciaciones correspondientes a los años 2004 y 2003, totalizaron M\$55.495.171.- y M\$56.704.617.-, respectivamente, cuya distribución entre Costos de la explotación y Gastos de administración y ventas, se presenta en anexo que se acompaña.

### ACTIVO FIJO

	DICIEMBRE 2004 M \$	DICIEMBRE 2003 M \$
<b>TERRENOS</b>		
Terrenos	2.717.972	2.707.193
<b>CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	156.378.355	154.602.067
Depreciación del ejercicio	(4.981.456)	(5.150.492)
Depreciación de ejercicios anteriores	(57.931.427)	(52.475.606)
<b>Total neto construcciones y obras de infraestructura</b>	<b>93.465.472</b>	<b>96.975.969</b>
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>		
Equipos de telecomunicaciones	583.810.646	569.304.498
Equipos electromecánicos	36.943.753	34.287.094
Sistemas de comunicaciones por satélite y otros	71.158.956	71.051.679
Instrumentos y herramientas	13.722.522	13.252.435
Equipos de transporte	637.002	709.756
Sub total	706.272.879	688.605.462
Depreciación del ejercicio	(38.199.665)	(39.928.852)
Depreciación de ejercicios anteriores	(467.813.959)	(427.525.519)
<b>Total neto maquinarias y equipos</b>	<b>200.259.255</b>	<b>221.151.091</b>
<b>OTROS ACTIVOS FIJOS</b>		
Mobiliario y equipos de oficina	50.270.139	45.406.026
Sistemas computacionales	35.995.977	36.112.225
Bienes en Leasing		
Bienes raíces	18.390.980	18.415.783
Otros	3.077.388	3.076.641
Sub total	107.734.484	103.010.675
Obras en construcción	20.310.488	20.440.588
Equipos, materiales y repuestos :		
en bodega	9.504.371	10.680.808
en tránsito	218.285	36.228
Sub total	137.767.628	134.168.299
Depreciación del ejercicio	(12.314.050)	(11.625.273)
Depreciación de ejercicios anteriores	(53.571.019)	(42.227.299)
<b>Total neto otros activos fijos</b>	<b>71.882.559</b>	<b>80.315.727</b>
<b>Total valor bruto</b>	<b>1.003.136.834</b>	<b>980.083.021</b>
<b>Total depreciación ejercicio</b>	<b>(55.495.171)</b>	<b>(56.704.617)</b>
Con cargo a costos de explotación	(39.079.980)	(40.845.707)
Con cargo a gastos adm. y vtas.	(16.415.191)	(15.858.910)
<b>Total depreciación de ejercicios anteriores</b>	<b>(579.316.405)</b>	<b>(522.228.424)</b>
<b>Total valor neto</b>	<b>368.325.258</b>	<b>401.149.980</b>

## 11. Inversiones en Empresas Relacionadas

En el anexo adjunto a la presente nota se encuentra detalle de las participaciones en empresas relacionadas y el comportamiento de sus resultados.

Dentro de los resultados no realizados, el valor más significativo se registra en la filial ENTEL Inversiones S.A. Este valor corresponde a utilidades que se generaron en dicha filial, producto de la no concurrencia a aumentos de capital en ENTEL Telefonía Personal S.A. en los años 1997 y 1998. Los aumentos fueron suscritos y pagados por la matriz del Grupo, la que a su vez registró un activo por "Menor valor inversión", correspondiente al menor aumento de sus derechos en relación con el valor pagado.

Otro resultado no realizado corresponde a utilidades en la transferencia de activos fijos a la filial ENTEL PCS S.A., estos ascienden a M\$1.544.376.-, al 31 de diciembre de 2004, fueron ajustadas contra las inversiones en ENTEL PCS S.A. y su controladora ENTEL Telefonía Personal S.A.

La realización de estas utilidades es reconocida en la medida en que la matriz amortiza sus saldos por "Menor valor inversión", conforme a la política descrita en nota 2.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existen pasivos contraídos por la Sociedad que hayan sido designados y

contabilizados como instrumento de cobertura de inversiones en el exterior.

Las filiales ENTEL Venezuela S.A., ENTEL BVI y Transaxion, presentan patrimonios negativos, respecto de los cuales se han creado las respectivas provisiones por responsabilidad adicional. Estas provisiones alcanzan al 31 de diciembre de 2004 a M\$8.440.589, según detalle en nota 37.

La Sociedad estima que las inversiones y cuentas por cobrar en su filial en Venezuela no debieran verse afectados por la situación política, social y económica por la que atraviesa dicho país.

Con fecha 27 de abril de 2004, la Sociedad dió a conocer en forma pública que contrató la asesoría del banco de inversiones Internacional Credit Suisse First Boston Bank para evaluar la conveniencia de la venta de la participación de la empresa en las sociedades filiales extranjeras Americatel USA y Americatel Centroamérica.

Posteriormente, el 28 de julio de 2004, se informó publicamente que se puso término al proceso de la evaluación de la venta de estas participaciones, por no haber sido satisfactorias las diversas ofertas recibidas.

### DETALLE DE LAS INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

RUT	Sociedades	País de Origen	Moneda de Control de la Inversión	Número de Acciones	Porcentaje de Participación %	Patrimonio Sociedades M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Patrimonio Sociedades a Valor Justo M\$	Resultado del Ejercicio a Valor Justo M\$	Resultado Devengado M\$	VP/VPP M\$	Resultados no Realizados M\$	Valor Contable de la Inversión M\$
79826760-4	Entel Telefonía Personal S.A.	Chile	Pesos	80.701	94,00000	254.177.734	68.362.273	0	0	64.698.055	240.553.807	1.522.805	239.031.002
96697410-9	Entel Telefonía Local S.A.	Chile	Pesos	17.192.628	99,00000	13.640.193	-3.432.080	0	0	-3.774.327	13.503.791	664.096	12.839.695
0-E	Entel BVI Corp.	Islas Vírgenes Británicas	Pesos	60.525.555	100,00000	-1.042.910	-13.528.942	0	0	-13.528.942	1	0	1
0-E	Americatel Centroamérica	Panamá	Dólar USA	1.499	78,00000	13.466.368	1.297.254	0	0	1.020.420	10.592.645	0	10.592.645
96553830-5	Satel Telecomunicaciones S.A.	Chile	Pesos	999	99,00000	1.084.713	-705.485	0	0	-704.779	1.083.628	0	1.083.628
0-E	Americatel Perú	Perú	Dólar USA	60.190.669	46,00000	8.926.313	1.147.590	0	0	859.420	4.156.984	0	4.156.984
96548490-6	Micarrier S.A.	Chile	Pesos	9.999	99,00000	2.507.112	-393.281	0	0	-393.242	2.506.862	7.381	2.499.481
96561790-6	Entel Inversiones S.A.	Chile	Pesos	11.089	99,00000	17.767.864	4.694.443	0	0	4.693.973	17.766.087	4.343.914	13.422.173
0-E	L.A. Nautilus S.A.	Luxemburgo	Dólar USA	3.000.000	0,00000	0	0	0	0	0	0	0	0
96563570-k	Entel	Chile	Pesos	4.500.900	90,00000	1.881.348	-608.671	0	0	-547.804	1.693.213	0	1.693.213
96554040-7	Call Center S.A.	Chile	Pesos	2.962	91,00000	1.158.457	369.590	0	0	337.879	1.059.061	0	1.059.061
0-E	Entel Servicios Telefónicos S.A.	Chile	Pesos	2.962	91,00000	1.158.457	369.590	0	0	337.879	1.059.061	0	1.059.061
0-E	Americatel El Salvador	El Salvador	Dólar USA	15.078	15,00000	6.644.186	656.326	0	0	98.449	996.722	0	996.722
96679680-4	Entel Móvil S.A.	Chile	Pesos	949	0,00000	7.675.678	7.231.385	0	0	5.785	6.141	0	6.141
96672640-7	Transaxion S.A.	Chile	Pesos	2.060	98,00000	-508.704	-126.055	0	0	-124.542	1	0	1
96806980-2	Entel PCS S.A.	Chile	Pesos	78.580	0,00000	219.339.502	60.545.878	0	0	60.547	219.340	0	219.340
0-E	Entel Venezuela C.A	Venezuela	Dólar USA	709.500	100,00000	-6.796.474	-811.602	0	0	-811.602	1	0	1
<b>Total</b>											<b>294.138.284</b>	<b>6.538.196</b>	<b>287.600.088</b>



## DETALLE DE LAS INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

RUT	Sociedades	País de Origen	Moneda de Control de la Inversión	Número de Acciones	Porcentaje de Participación %	Patrimonio Sociedades M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Patrimonio Sociedades a Valor Justo M\$	Resultado del Ejercicio a Valor Justo M\$	Resultado Devengado M\$	VP/VPP M\$	Resultados no Realizados M\$	Valor Contable de la Inversión M\$
79826760-4	Entel Telefonía Personal S.A.	Chile	Pesos	80.701	94,00000	214.401.008	72.408.796	0	0	68.527.683	202.909.111	1.645.464	201.263.647
96697410-9	Entel Telefonía Local S.A.	Chile	Pesos	17.192.628	99,00000	17.452.644	-3.432.080	0	0	-3.397.759	17.278.118	754.902	16.523.216
O-E	Entel BVI Corp.	Islas Vírgenes Británicas	Pesos	60.525.555	100,00000	13.819.854	-1.818.799	0	0	-1.818.799	13.819.854	105.648	13.714.206
O-E	Americatel Centroamérica	Panamá	Dólar USA	1.499	78,00000	13.980.175	2.143.957	0	0	1.686.437	10.996.806	0	10.996.806
96553830-5	Satel Telecomunicaciones S.A.	Chile	Pesos	999	99,00000	1.790.197	-2.467.194	0	0	-2.464.727	1.788.407	0	1.788.407
O-E	Americatel Perú	Perú	Dólar USA	60.190.669	45,00000	6.159.403	1.483.745	0	0	677.923	2.814.232	0	2.814.232
96548490-6	Micarrier S.A.	Chile	Pesos	9.999	99,00000	2.900.392	69.744	0	0	69.737	2.900.102	9.225	2.890.877
96561790-6	Entel Inversiones S.A.	Chile	Pesos	11.089	99,00000	13.261.730	4.411.871	0	0	4.411.430	13.260.403	4.676.129	8.584.274
O-E	L.A. Nautilus S.A.	Luxemburgo	Dólar USA	3.000.000	10,00000	0	-1.986.850	0	0	-198.685	0	0	0
96563570-k	Entel Call Center S.A.	Chile	Pesos	4.500.900	90,00000	2.490.019	-1.830.596	0	0	-1.647.536	2.241.017	0	2.241.017
96554040-7	Entel Servicios Telefónicos S.A.	Chile	Pesos	2.962	91,00000	788.867	-21.180	0	0	-19.362	721.182	0	721.182
O-E	Americatel El Salvador	El Salvador	Dólar USA	15.078	15,00000	7.163.965	1.537.806	0	0	230.671	1.074.595	0	1.074.595
96679680-4	Entel Móvil S.A.	Chile	Pesos	949	0,00000	9.742.642	11.398.514	0	0	9.118	7.794	0	7.794
96672640-7	Transaxion S.A.	Chile	Pesos	2.060	93,00000	-382.649	-108.537	0	0	-101.764	1	0	1
96806980-2	Entel PCS S.A.	Chile	Pesos	78.580	0,00000	176.074.625	59.485.953	0	0	59.486	176.075	0	176.075
O-E	Entel Venezuela C.A.	Venezuela	Dólar USA	709.500	100,00000	-6.535.097	-1.756.148	0	0	-1.756.148	1	0	1
<b>Total</b>											<b>269.987.698</b>	<b>7.191.368</b>	<b>262.796.330</b>

## 12. Inversiones en Otras Sociedades

Corresponde a participaciones minoritarias en las sociedades que se incluyen en el cuadro que acompaña a la presente nota.

Estas participaciones están registradas a costo corregido.

La participación en las utilidades de estas empresas es registrada sólo al momento de su distribución. Durante

los años 2004 y 2003 no se han registrado valores por este concepto.

Durante el año 2004, se procedió a la enajenación de las participaciones de ENTEL en las sociedades Inmarsat y New Skies Satellites.

Ambas ventas generaron una utilidad de M\$460.688 y M\$487.225 respectivamente, las cuales forman parte del rubro "Otros ingresos fuera de la Explotación". (Nota 22).

## INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

RUT	Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Valor Contable	
				31-12-2003	31-12-2004
O-E	INTELSAT	1.075.104	0,6451	7.904.310	6.783.759
O-E	INMARSAT	0	0,0000	0	323.537
O-E	NEW SKIES SATELLITES	0	0,6467	0	2.805.186
O-E	TELESPAZIO BRASIL S.A.	48.000	1,3900	121.064	120.808
84474500-1	SOC.COOP.ELECTRICA LIMARI LTDA.	1	0,0001	22.093	22.094
82396700-4	SOC.COOP.ELECTRICA PARRAL LTDA.	1	0,0001	8.982	8.982
70287900-0	COOP.ELECTRICA CURICO LTDA.	1	0,0001	5.654	5.654
80237700-2	COOP.CONS.ELECTRICA CHILLAN LTDA.	1	0,0001	9.400	9.400
81629800-8	COOP.ELECTRICA PAILLACO LTDA.	1	0,0001	12.560	12.560
70018260-6	COOP.ABAST.ELECTRICA TEMUCO LTDA.	1	0,0001	5.150	5.150
81750300-4	COOP.ELECTRICA OSORNO LTDA.	1	0,0000	34.098	34.099
81106900-0	COOP.ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.	1	0,0001	1.387	1.387
92067000-8	S.A. INMOBILIARIA SPORT FRANCAIS	8	0,0015	3.981	3.981
90115000-1	GRANADILLA COUNTRY CLUB S.A.	38	0,0006	364	364
78013930-7	PESQUERA BAHIA S.A.	1.862	0,0005	1.865	0

Se acompaña cuadro con la composición del saldo por menor valor inversión, con detalle de las empresas en

ejercicio.

**MENOR VALOR**

RUT	Sociedad	31-12-2004		31-12-2003	
		Monto Amortizado en el período M\$	Saldo Menor Valor M\$	Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Menor Valor M\$
79826760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	3.056.904	50.390.511	3.056.904	53.795.226
0-E	AMERICATEL CENTROAMERICA	60.343	619.940	65.891	742.827
96553830-5	SATEL S.A.	0	0	257.042	0
0-E	AMERICATEL EL SALVADOR	9.540	126.411	10.417	148.450
96672640-7	TRANSAXION S.A.	33.223	0	172.576	0
TOTAL		3.160.010	51.136.862	3.562.830	54.686.503

## 14. Otros (Activos)

Bajo este rubro se clasifica la porción de largo plazo de gastos anticipados; incluyendo para el período informado la diferencia por la valorización de mercado de los contratos de derivados de tasas de interés, señalados en la nota 27.

El detalle de estos conceptos se presenta en cuadro adjunto.

## OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Descuento en colocación de Bonos	3.190.009	4.089.540
Comisiones y Gastos en la Obtención de Préstamos	1.207.147	2.007.313
Impuesto de Timbre Diferidos	184.347	309.834
Gastos en la colocación de Bonos Diferidos	1.229.067	1.745.889
Comisiones en la emisión de Bonos Diferidas	359.030	493.206
Arriendos, Tráfico Dedicado	1.040.385	1.346.097
Intereses Diferidos Seguro de Cambio	-	3.994
Diferencia Valorización Contratos Forward (MTM)	318.242	3.309.696
<b>Total Otros Activos Largo Plazo</b>	<b>7.528.227</b>	<b>13.305.569</b>

## 15. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

Las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras a corto plazo, se presentan en el cuadro que

se acompaña a la presente nota, distribuidas por tipo de moneda y plazo.

#### OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

RUT	Banco o Institución Financiera	Tipos de Moneda e Índice de Reajuste										UF		\$ No Reajustables		Totales	
		Dólares		Euros		Yenes		Otras Monedas Extranjeras									
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$				
Corto Plazo (código 5.21.10.10)																	
Largo Plazo - Corto Plazo (código 5.21.10.20)																	
0-E	DRESNER BANK	33.990.298	383.776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.990.298	383.776		
97041000-7	BANCO BOSTON	11.209.007	12.267.877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.209.007	12.267.877		
94220000-5	CITIGROUP G.M.	58.350	250.847	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.350	250.847		
0-E	WACHOVIA BANK N.A.	14.492	77.095	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.492	77.095		
0-E	JPMORGAN	8.118	56.200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.118	56.200		
	Otros	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0		
TOTALES		45.280.265	13.035.795											45.280.265	13.035.795		
	Monto capital adeudado	44.592.000	12.172.900											44.592.000	12.172.900		
	Tasa int prom anual	2.91%	2.58%														
Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)		100,0000															
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)																	

## 16. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras Largo Plazo

Las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras a largo plazo, se presentan en el cuadro que

se acompaña a la presente nota, distribuidas por tipo de moneda y plazo.

Año de Vencimiento									Fecha Cierre Período Actual	Fecha Cierre Período Anterior	
RUT	Banco o Institución Financiera	Moneda Índice de Reajuste	Más de 1 Hasta 2	Más de 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 5	Más de 5 Hasta 10	Más de 10 Años Plazo	Total Largo Plazo al Cierre de los Estados Financieros M\$	Tasa de Interés Anual Promedio	Total largo Plazo al Cierre de los Estados Financieros M\$	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
0-E	JP MORGAN	Dólares	66.888.000	66.888.000	0	0	0	0	133.776.000	Libor USD 90+ 0,875%	182.593.500
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras Monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97041000-7	BANCO BOSTON	Dólares	0	-	-	-	-	-	0	Libor USD 90+ 0,875%	12.172.900
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras Monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales			66.888.000	66.888.000	0	0	0	133.776.000		194.766.400	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%) 100,0000

Porcentaje obligaciones moneda nacional (%) 0,0000

## 17. Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (pagarés y bonos)

La Sociedad mantiene en circulación, al 31 de diciembre de 2004, cinco series de bonos, cuyos saldos, tasa de interés y términos de pago se incluyen en cuadro adjunto a la presente nota.

Las características de cada una de estas series son las siguientes:

### Bonos serie "E"

Corresponde a 2.000 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital contempla 38 cuotas semestrales sucesivas entre el 10 de julio de 2002 y el 10 de enero de 2021. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de enero y el 1º de julio de cada año. Al 31 de diciembre 2004, resta por amortizar 33 cuotas.

### Bonos serie "F1"

Corresponde a 150 bonos al portador de UF 1.000 cada uno.

La amortización del capital vence en una sola cuota el 1º de abril de 2007. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "F2"

Corresponde a 410 bonos al portador de UF 10.000 cada uno. La amortización del capital vence en una sola cuota el 1º de abril de 2007. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "G1"

Corresponde a 200 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital contempla 36 cuotas semestrales sucesivas entre 1º de octubre de 2005, y el 1º de abril de 2023. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

### Bonos serie "G2"

Corresponde a 155 bonos al portador de UF 10.000 cada uno. La amortización del capital contempla 36 cuotas

## BONOS

Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie	Monto Nominal Colocado Vigente	Unidad de Reajuste del Bono	Tasa de Interés	Plazo Final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o en el Extranjero
						Pago de Intereses	Pago de Amortización	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
223	D	0	UF	7%	01-01-2010	SEMESTRAL	SEMESTRAL	0	22.907.315	NACIONAL
223	E	1.859.131	UF	7%	01-01-2021	SEMESTRAL	SEMESTRAL	2.205.082	2.171.832	NACIONAL
288	F-1	150.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	37.019	37.074	NACIONAL
288	F-2	4.100.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	1.011.859	1.013.375	NACIONAL
288	G-1	200.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	107.476	53.667	NACIONAL
288	G-2	1.550.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	835.221	418.206	NACIONAL
Total Porción Corto Plazo								4.196.657	26.601.469	
Bonos largo plazo										
223	D	0	UF	7%	01-01-2010	SEMESTRAL	SEMESTRAL	0	0	NACIONAL
223	E	1.859.131	UF	7%	01-01-2021	SEMESTRAL	SEMESTRAL	31.097.333	32.242.909	NACIONAL
288	F-1	150.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	2.597.558	2.601.450	NACIONAL
288	F-2	4.100.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRAL	1 CUOTA	70.999.905	71.106.300	NACIONAL
288	G-1	200.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	3.409.521	3.468.599	NACIONAL
288	G-2	1.550.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRAL	SEMESTRAL	26.423.791	26.881.651	NACIONAL
Total largo plazo								134.528.108	136.300.909	

semestrales sucesivas entre el 1º de octubre de 2005 y el 1º de abril de 2023. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de octubre y el 1º de abril de cada año.

Estas emisiones fueron colocadas por el total autorizado. Se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo los números 223 del 15 de marzo de 2000 para la serie "E" y 288 del 8 de marzo de 2002 para las series "F" y "G".

Las restricciones de carácter financiero más relevantes que los contratos de emisión imponen a la Sociedad, se incluyen en la nota 28.

Al 31 de diciembre de 2003, se encontraba en circulación la serie "D", cuyos vencimientos se producían entre el 10 de julio de 2002 y 10 de enero de 2010. Esta serie fue rescatada anticipadamente y en su totalidad el 2 de enero del 2004 haciendo uso de la opción de prepago contemplada en el contrato.

### 18. Provisiones y Castigos

El detalle de las provisiones de corto y largo plazo se incluye en cuadro anexo a esta nota.

Durante los años 2004 y 2003, se efectuaron castigos de clientes por M\$10.155.198.- y M\$12.631.108.-, respectivamente.

## PROVISIONES

	Diciembre 2004 M \$		Diciembre 2003 M \$	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Costo feriado legal del personal	1.553.312		1.448.465	
Indemnización por años de servicio	402.739	4.838.965	555.104	6.363.180
<b>Total Provisiones</b>	<b>1.956.051</b>	<b>4.838.965</b>	<b>2.003.569</b>	<b>6.363.180</b>

### 19. Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio

Existen convenios por indemnizaciones por años de servicio con los segmentos de trabajadores y ejecutivos.

El derecho a acceder al beneficio así como la determinación de su monto, están regulados por los respectivos convenios, siendo relevantes los factores de antigüedad, permanencia y remuneración.

El beneficio a favor de los trabajadores se otorga a través de la "Corporación Mutual ENTEL-Chile", la cual es financiada en forma compartida. Por una parte, los trabajadores aportan mensualmente un 2,66% de sus sueldos base y, por la otra, la Sociedad deberá hacerlo por los fondos complementarios que año a año pudieran llegar a faltar por satisfacer el pago de un número de indemnizaciones de hasta un 3% de la planta.

Los pasivos registrados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 totalizan M\$5.241.704.- y M\$6.918.284.- respectivamente,

representando el valor actual de las indemnizaciones devengadas a esas fechas, deducidos los valores de que dispone la Mutual. Estos montos se incluyen en el rubro Provisiones en el balance, tanto a corto como largo plazo.

## 20. Otros Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2004 Y 2003, se presenta el valor de mercado de los contratos de derivados de tasa de interés suscritos por la Sociedad.

Como se menciona en nota 27, este pasivo ha sido registrado con cargo a un activo por pérdidas no realizadas, cuyo monto se presenta en el rubro otros de otros activos.

## 21. Cambios en el Patrimonio

En el siguiente cuadro se incluyen las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los años 2004 y 2003.

Las Juntas Ordinarias de accionistas celebradas el 27 de abril de 2004 y el 29 de abril de 2003, aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2001, respectivamente. Por dichos actos, el capital pagado se modificó de pleno derecho a esas fechas, quedando fijado en M\$412.177.259.- y 408.096.296.-, respectivamente.

En el rubro "Otras reservas" se incluye lo siguiente:

	31.12.04 M\$	31.12.03 M\$
Ajuste acumulado por diferencia de cambio	1.703.002	3.612.961
Beneficio de compensación para ejecutivos	(5.657.049)	(6.173.889)
<b>Total</b>	<b>(3.954.047)</b>	<b>(2.560.928)</b>

"Ajuste acumulado por diferencia de cambio". Este saldo refleja los resultados acumulados a contar de 1996, por fluctuaciones de cambio por inversiones permanentes en el exterior, conforme a la aplicación del criterio contable expresado en la nota 2m.

Beneficios de compensación para Ejecutivos. Este valor representa el saldo de un préstamo otorgado en el año 2000, a un conjunto de 88 ejecutivos, con el único objeto de que éstos adquirieran acciones de la Sociedad. El préstamo tiene como objetivo incentivar la permanencia

de los ejecutivos en la compañía y a obtener un beneficio en función de la fluctuación del precio de las acciones. Conforme al contrato original y sus sucesivas modificaciones, el valor adeudado tiene como única fecha de vencimiento el mes de julio de 2007, sin perjuicio de una opción de pago anticipado de una porción equivalente al 25% anual, si ciertas condiciones mínimas en el precio de mercado de las acciones se cumplen. Esta opción está tanto a disposición del ejecutivo como de la Sociedad y consiste en la venta de las acciones en el mercado para destinar los fondos, primeramente, al pago del saldo adeudado del mutuo.

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo insoluto del préstamo se encuentra garantizado por 1.193.204 acciones en prenda en favor de la sociedad.

El valor a recaudar por el préstamo se encuentra sujeto al valor de la acción en el mercado a la fecha del pago, ya que si ésta resultare inferior al 90% del valor reajustado entregado en mutuo, la sociedad deberá otorgar un subsidio por la diferencia.

La Sociedad no se encuentra afecta a restricciones para el pago de dividendos, salvo las que se pudieran derivar de un eventual incumplimiento de los índices financieros establecidos en los contratos de crédito y que se exponen en Nota 28.

Por acuerdo la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2003, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$50,00 por acción equivalente a M\$11.826.185.- el cual se comenzó a pagar el 28 de mayo de 2003.

Por acuerdo del Directorio, en sesión celebrada el 25 de noviembre de 2003, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$15,00 por acción equivalente a M\$3.547.855.-, el cual se comenzó a pagar el 22 de diciembre de 2003.

Por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2004, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$75,00 por acción, equivalente a M\$17.739.277, el cual se comenzó a pagar el 28 de mayo de 2004.

Por acuerdo del Directorio, en sesión celebrada el 26 de octubre de 2004, se procedió a la distribución de un dividendo provisorio de \$15 por acción, equivalente a M\$3.547.855. El pago de este dividendo se inició el 7 de diciembre del 2004.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Rubros	31-12-2004								
	Capital Pagado	Reserva Revaloriz. Capital	Sobreprecio en Venta de Acciones	Otras Reservas	Reservas Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	412.177.259	0	0	-2.498.466	0	117.732.015	-3.537.212	0	59.977.203
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	56.439.991	3.537.212	-	-59.977.203
Dividendo Definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-17.739.277	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste inversiones en el exterior	0	0	0	-1.909.959	0	0	0	0	0
Plan incentivo ejecutivos	0	0	0	516.840	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	10.304.431	0	0	-62.462	0	3.893.079	-10.643	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	47.364.347
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-3.547.856	0	0
Saldo Final	422.481.690	0	0	-3.954.047	0	160.325.808	-3.558.499	0	47.364.347
Saldos Actualizados	-	-	--	-	-	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Rubros	31-12-2003								
	Capital Pagado	Reserva Revaloriz. capital	Sobreprecio en venta de Acciones	Otras Reservas	Reservas Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	408.096.296	0	0	8.607.083	-	94.582.241	-2.365.237	-5.119.400	41.095.877
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	33.611.240	2.365.237	5.119.400	-41.095.877
Dividendo Definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-11.826.185	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste inversiones en el exterior	0	0	0	-5.168.314	0	0	0	0	0
Plan incentivo ejecutivos	0	0	0	-6.023.306	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	4.080.963	0	0	86.071	0	1.329.240	10.643	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	59.977.203
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-3.547.855	0	0
Saldo Final	412.177.259	0	0	-2.498.466	0	117.696.536	-3.537.212	0	59.977.203
Saldos Actualizados	422.481.690	0	0	-2.560.928	0	120.638.949	-3.625.642	0	61.476.633

NÚMERO DE ACCIONES

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	236.523.695	236.523.695	236.523.695

CAPITAL (monto - M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Única	422.481.690	422.481.690

## 22. Otros Ingresos y Egresos fuera de la Explotación

Bajo este rubro se incluyen los gastos e ingresos originados en transacciones no relacionadas con el giro principal de la Sociedad, cuyo detalle se presenta en el cuadro adjunto.

Durante el año 2004, la sociedad finalizó un análisis destinado a evaluar la razonabilidad de los valores en que se encuentra registrado su activo fijo.

Como resultado del análisis, se estableció que algunos de sus bienes acumulaban deterioros en sus valores, producto de cambios tecnológicos, regulatorios y de mercado en su oferta de servicios.

Producto de lo anterior, se aplicaron rebajas a bienes del activo fijo por M\$6.222.152.- con cargo a los resultados del ejercicio.

Estas rebajas afectaron principalmente a las inversiones en cables internacionales de fibra óptica y materiales en bodega que presentaban bajos índices de rotación y consumo.

### OTROS INGRESOS/EGRESOS FUERA DE EXPLOTACIÓN

	Diciembre 2004 M\$	Diciembre 2003 M\$
<b>Otros Ingresos Fuera de Explotación</b>		
Utilidad en venta de activo fijo	116.300	78.801
Ingresos Seguro de Cambio	373.030	226.279
Ajuste a Fair Market Value (Seguros de cambio)	350.358	-
Utilidad venta inversión INMARSAT	460.688	-
Utilidad venta inversión NEW SKIES SATELLITES	487.225	-
Indemnizaciones recibidas	903.837	-
Otros Ingresos	167.205	584.869
<b>Total Otros Ingresos Fuera de Explotación</b>	<b>2.858.643</b>	<b>889.949</b>
<b>Otros Egresos Fuera de Explotación</b>		
Indemnización al Personal y Otros	1.126.428	4.988.472
Remuneraciones Directorio	241.814	263.821
Donaciones	147.018	184.893
Gastos Seguro de Cambio	1.812.575	2.659.154
Perdida de venta de Activo Fijo	783.788	38.839
Comisión y gastos en colocación de bonos	707.946	407.370
Comisión y Gastos Diferidos asociados a prepago de bonos	599.940	-
Gastos Asociados a Financiamiento Bancario	1.599.040	1.872.383
Impuesto de Timbres	506.761	995.211
Deterioro valor activos fijos	6.222.152	-
Ajuste a Fair Market Value (Seguros de cambio)	-	347.186
Otros Egresos	187.274	828.345
<b>Total Otros Egresos Fuera de Explotación</b>	<b>13.934.736</b>	<b>12.585.674</b>

## 23. Corrección Monetaria

Por aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en Nota 2d, los saldos sujetos a reajustes han producido los efectos en los resultados que se detallan en cuadro anexo.

## CORRECCIÓN MONETARIA

Activos (Cargos) / Abonos	Índice de Reajustabilidad	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Existencias	IPC	-31.998	-182.123
Activo Fijo	IPC	10.330.197	4.276.687
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	5.946.853	2.668.637
Disponible	IPC	30.128	360.011
Disponible	UF	1.035.681	321
Deudores por ventas	IPC	1.948	0
Deudores varios	UF	0	523.712
Deudores varios	IPC	0	2.523
Deudores varios	COT. BURSATIL	-	-
Doctos. por cobrar EE.RR	UF	3.762.922	2.172.154
Doctos. por cobrar EE.RR	IPC	2.731.002	-228.341
Seguro de cambio	IPC	2.737.648	-4.205.397
Otros activos	IPC	194.490	272.939
Otros activos	UF	111.847	0
Menor valor inversiones	IPC	1.333.816	583.669
Otros activos no monetarios	IPC	179.944	122.186
Cuenta de gastos y costos	IPC	3.142.667	93.547
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>31.507.145</b>	<b>6.460.525</b>
<b>Pasivos (Cargos) / Abonos</b>			
Patrimonio	IPC	-14.124.405	-5.644.590
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	IPC	-6.445.295	-2.647.555
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	UF	-172.707	0
Obligaciones con el público	UF	-3.272.248	-1.694.630
Documentos por pagar	IPC	-	-2.034.976
Documentos por pagar	UF	-214.347	0
Proveedores extranjeros	IPC	0	623.727
Seguro de cambio	UF	-257.539	-2.921.280
Seguro de cambio	IPC	-116.608	0
Otros	UF	-303.368	-83.817
Pasivos no monetarios	IPC	421.372	0
Cuentas de Ingresos	IPC	-4.173.788	-191.577
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>-28.658.933</b>	<b>-14.594.698</b>

<b>(Pérdida) Utilidad por corrección monetaria</b>	<b>2.848.212</b>	<b>-8.134.173</b>
--	------------------	-------------------

## 24. Diferencias de Cambio

Por aplicación de las normas de diferencias de cambio durante los años 2004 y 2003, se han producido los siguientes efectos en resultados, que se detallan en anexo.

Rubro	Moneda	31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
<b>Activos (cargos)/Abonos</b>			
Disponible	USD	1.170.316	-10.796.225
Deudores por ventas	USD	-1.065.629	-1.185.461
Deudores por venta	DEG	-619.752	-1.969.876
Seguro de cambio	USD	-12.021.530	-38.888.808
Seguro de cambio	DEG	-195.138	0
Deudores varios	RBR	-	0
Deudores varios	USD	0	69.410
Documentos por cobrar EE.RR	USD	-4.214.600	-6.815.016
Inversiones en Emp. Relacionadas	USD	0	0
Inversiones en otras sociedades	USD	1.120.404	-2.274.005
Inversiones en otras sociedades	RBR	133.159	6.788
Inversiones en EE.RR	USD	-	0
Otros	USD	284.292	-350.153
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>-15.408.478</b>	<b>-62.203.346</b>
<b>Pasivos (Cargos) / Abonos</b>			
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras	USD	15.103.848	67.515.079
Seguro de cambio	DEG	-11.961	1.090.477
Cuentas y documentos por pagar	USD	-	-5.986
Proveedores extranjeros	USD	445.416	422.388
Otros	USD	-133.737	50.062
<b>Total (Cargos) / Abonos</b>		<b>15.403.566</b>	<b>69.072.020</b>
<b>(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio</b>		<b>-4.912</b>	<b>6.868.674</b>



**25. Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda**

Al 31 de diciembre de 2004, se encontraban diferidos gastos por un total de M\$1.936.617.-, correspondientes a gastos por emisión de Bonos (M\$2.623.796.- en el 2003). El desglose de estos gastos se encuentra en planilla adjunta.

Estos valores se encuentran clasificados en el balance en los rubros Gastos Pagados por Anticipado del Activo Circulante y Otros Activos de Largo Plazo, conforme a su plazo de amortización.

La política de amortización de estos valores se encuentra descrita en nota 2z.

**26. Estado de Flujo de Efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, en los siguientes rubros, se incluyen las operaciones que se indican:

- En flujos de financiamiento, bajo el rubro "Otras fuentes de financiamiento", se incluye el uso de las líneas de crédito bancario de corto plazo por M\$160.048.-(M\$1.596.754.- en el 2003).
- Bajo el rubro "Otros desembolsos por financiamiento" se incluyen los pagos de las líneas de crédito bancario

de corto plazo por M\$160.048.- (M\$1.595.934, en el 2003) los pagos de seguros de cambio por M\$21.187.512 (M\$17.703.299 en el 2003) y el pago de línea de crédito de proveedores extranjeros por M\$61.979.809.

- En flujos de inversión, bajo los rubros "Inversión en instrumentos financieros" y "Ventas de otras inversiones" se incluye la rotación por ventas y compras, respectivamente, de instrumentos financieros amparados por pactos de colocaciones financieras.
- En el rubro "Otros ingresos de inversión", se incluye el monto rescatado de la inversiones realizadas para el pago de los intereses de los bonos, y para el rescate total del saldo de capital del bono serie "D", valores que, en su conjunto, ascienden a M\$32.283.283.

Del mismo modo, en el rubro "Otros desembolsos de inversión", se incluyen las inversiones realizadas este año y que se destinan al pago de interes de los bonos en circulación cuyo monto asciende a M\$9.329.700.-

Al 31 de diciembre de 2004 quedaron pendientes de pago créditos por adquisiciones de activos fijos por M\$8.784.915, que afectarán los flujos de los próximos doce meses.

	Diciembre 2004 M \$		Diciembre 2004 M \$	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Comisiones Diferidas Bonos	23.828	359.030	45.438	493.206
Impuestos de Timbres Diferidos Emisión de Bonos	279.925	1.019.905	312.364	1.464.532
Honorarios Diferidos Emisión de Bonos	43.099	197.591	47.535	263.280
Otros Gastos Diferidos Emisión de Bonos	1.648	11.571	2.608	18.074
<b>Total Gastos Emisión de Bonos</b>	<b>348.500</b>	<b>1.588.097</b>	<b>407.945</b>	<b>2.239.092</b>

**27. Contratos de Derivados**

La Sociedad mantiene vigentes contratos de derivados para cobertura de riesgos por fluctuaciones de tasa de cambio y de tasa de interés, cuyo detalle se presenta en cuadro anexo.

Conforme a estos contratos, al 31 de diciembre 2004 las sociedades se encontraban obligadas a la compra de US\$10.000.000 en UF 412.149, de US\$6.062.200 en DEG 4.000.000 y de US\$250.000.000 en M\$154.941.550.-

Por su parte, los contratos de protección de tasas de interés, para dar cobertura a su deuda con tasa flotante (Nota 14 y 37), son los siguientes y con las modalidades que se indican:

Zero Cost Collar  
JP Morgan-Chase. Contrato por US\$25.000.000, para cubrir variaciones de la tasa US\$-Libor-BBA más allá del rango 4.0% - 7.1%, con vencimiento el 15 de junio del 2005.

## SWAP

Wachovia Bank. Contrato por US\$ 25.000.000, en el que se sustituye la tasa existente de los préstamos por una de 5.03%, con vencimiento el 15 de junio del 2005.

Citigroup G.M. Contrato por US\$20.000.000, en el que se sustituye la tasa del pasivo por una de 4.965%, con vencimiento el 26 de abril del 2005.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se registran obligaciones por haber sido sobrepasados los límites establecidos, según el siguiente detalle:

Banco	Fecha		Fecha	
	31.12.04 M\$	Vencimiento	31.12.03 M\$	Vencimiento
Citigroup G.M.	58.350	26.01.05	250.847	26.01.04
Wachovia	14.492	15.06.05	77.095	15.06.04
JP Morgan Chase	8.116	15.06.05	56.202	15.06.04

Estas obligaciones se presentan clasificadas bajo el rubro Obligaciones con Bancos e Instituciones

Financieras a Corto Plazo (nota 15), en el pasivo circulante. Los valores devengados al 31 de diciembre de 2004, se presentan formando parte del rubro Gastos Financieros.

De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2t, al 31 de diciembre de 2004 se estimó la valorización de los contratos de derivados a valor de mercado, (fair market value), dando lugar a los siguientes efectos:

Contratos de tasa de cambio : M\$203.020.- Pérdida, con cargo a resultados del ejercicio.

Contratos de tasa de cambio : M\$230.244.- Utilidad, con abono a pasivo diferido.

Contratos de tasa de interés: Durante el año 2004 las pérdidas por valoración disminuyeron de M\$3.570.453 a M\$318.242, es decir en M\$3.252.211. Esta disminución fue abonada al activo diferido por M\$2.910.731 y el resto a resultados.

## CONTRATOS DE DERIVADOS

Tipo de Derivado	Tipo de Contrato	Valor de Contrato	Plazo de Vencimiento	Item Específico	Posición Compraventa	Partida o	Monto M\$	Valor de	Cuentas Contables que afecta			
						Transacción Protegida		La Partida	Activo/ Pasivo		Efecto En Resultado	
						Nombre		Protegida	Nombre	Monto	Realizado	No Realizado
FR	CCPE	2.990.000	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: Bank Boston	2.936.500	2.787.000	Acreeedores Varios C.P.	-202.488	-1.516	
FR	CCPE	6.675.849	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	6.613.800	8.953.070	Acreeedores Varios C.P.	-1.552.694		6.584
FR	CCPE	3.572.160	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	V	Ptmo en USD: Dresdner Bank	3.547.952		Acreeedores Varios C.P.	-71.278	-17.723	242
FR	CCPE	60.259.750	2005: Trim. I	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	60.035.630	136.563.000	Acreeedores Varios C.P.	-6.706.014	-32.136	36.323
FR	CCPE	70.025.060	2005: Trim. II	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	69.838.820		Acreeedores Varios C.P.	-6.884.054	-119.206	137.615
FR	CCPE	21.666.740	2005: Trim. III	Tasa de Cambio	C	Ptmo en USD: JP Morgan	21.432.200		Acreeedores Varios C.P.	-1.537.427	-153.669	15.077
S	CCTE	14.294.400	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Bank Boston	14.294.400	11.148.000	Otros Activos	86.882		
									Otros Pasivos	-86.882		-86.882
S	CCTE	16.736.250	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank (Forfaiting)	16.736.250	13.935.000	Otros Activos	148.300		
									Otros Pasivos	-148.300		-148.300
COLLARS	CCTE	16.736.250	2005: Trim. II	Tasa de Interés	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank (Forfaiting)	16.736.250	13.935.000	OTros Activos	83.060		
									Otros Pasivos	-83.060		-83.060
Totales M\$		212.956.459					212.171.802	187.321.070		(16.953.955)	(324.250)	(122.401)

## 28. Contingencias y Restricciones

Las contingencias por compromisos directos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, dicen relación con:

a. Contingencias por compromisos directos referidos a órdenes de compra colocadas en el exterior, las que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a M\$92.390 y M\$94.700, respectivamente.

Estas órdenes de compra en su totalidad se encuentran expresadas en moneda extranjera y han sido convertidas a las paridades vigentes a cada cierre.

b. Contingencia por boletas de garantía bancarias entregadas para garantizar el fiel cumplimiento de contrato y la reposición de bienes de uso público en relación con la construcción y mantención de redes. Las boletas vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendían a M\$4.672.487 y M\$2.433.880, respectivamente.

c. La Sociedad ha asumido la responsabilidad por boletas de garantías bancarias en favor de ENTEL Venezuela por 1.764,4 millones de bolívares, equivalentes a M\$511.676.- y otra en favor de Americatel Perú por U\$1.000.000.- equivalente a M\$557.400.-

Aparte de esta garantía, la Sociedad no se encuentra sujeta a otras contingencias por obligaciones indirectas, otorgamiento de garantías y/o avales a empresas relacionadas.

d. Al 31 de diciembre de 2004, existen los siguientes juicios y acciones legales de carácter relevante que pueden representar una contingencia de pérdida para la Sociedad:

- Demanda ante el Décimo Séptimo Juzgado de Letras de Santiago, Rol N° 1977/00, interpuesta por Telefonía Global Ltda. para que se declare incumplimiento de contrato por parte de la Sociedad, por una supuesta reticencia de otorgarle cartera de clientes por su mala situación económica. La demandante pide una indemnización de perjuicios por M\$314.000, más M\$90.000 por cada mes que tarde el juicio. A la fecha se acogió abandono de procedimiento, el que se encuentra apelado ante la Corte de Apelaciones de

Santiago. La Sociedad estima que dada la falta de fundamento la demanda deberá ser totalmente rechazada.

- Demanda interpuesta ante el Tercer Juzgado de Letras de Concepción, Rol N° 4275/00, por doña Paulina Fuentes A. y otros, demandando indemnización de perjuicios por M\$600.000 por concepto de daño moral, a causa de un supuesto acto de negligencia de la Sociedad en eliminar mensaje grosero de un tercero enviado a un portal de Internet. Sentencia de primera instancia rechazó la demanda en todas sus partes. Se encuentra apelada ante la Corte de Concepción. La Sociedad estima que dada su falta de fundamento en contra de ENTEL S.A. deberá ser totalmente rechazada.
- Demanda interpuesta en Sexto Juzgado de Letras de Santiago por "Telefonía Global c/ ENTEL ", Rol N°2425/00, notificada el 19 /12/2000.  
Posición litigante de ENTEL: demandada.  
Cosa pedida: cobro de suma supuestamente adeudada de \$55.576.580.-Etapa procesal actual: por notificarse citación a conciliación.  
Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada.
- Demanda interpuesta por Humberto Puschel Ulloa ante el Primer Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 5507, notificada el 08/03/2001.  
Materia: Resolución de contrato e Indemnización de perjuicios contractuales.  
Cosa pedida: Resolución de contrato de servidumbres y declaración de Indemnización para discutir en juicio sumario posterior monto de perjuicios.  
Causa de pedir: Incumplimientos de ENTEL de servidumbres convenidas con actor según contrato de Agosto de 1997 (sitio de la red PCS).  
Etapa procesal actual: Se dictó sentencia rechazando la demanda en todas sus partes con cartas. Se notificó el 13 de octubre pasado. Apelada.  
Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda en contra de ENTEL, esta debería ser totalmente rechazada.
- Demanda interpuesta por "Industria Rial" ante el Segundo Juzgado Civil de Santiago. Rol N° 4486/00, notificada el 18.06.2001.  
Posición litigante de ENTEL: demandada.

Cosa pedida: Perjuicios extracontractuales por \$600.000.000.- por daños ocasionados en empresa industrial por descarga eléctrica inducida a causa de trabajos de contratista de ENTEL.

Etapas procesales actuales: se formularon excepciones dilatorias. Se solicitó abandono de procedimiento. Se apeló resolución que decretó el abandono.

Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada. Esta contingencia está denunciada al Seguro de Responsabilidad Civil.

- Demanda interpuesta en 16° Juzgado Civil de Santiago, Caratulado "Promotora de Servicios Externos Promout Limitada con ENTEL y otra", Rol N°5976-2003, notificada el 07/11/2003.

Posición litigante de ENTEL: demandada.

Se indemnice a la actora por la suma de 45.163 UF a título de daño emergente y moral.

Causa de pedir: Perjuicios causados por incumplimiento de contrato de telemarketing.

Etapas procesales actuales: Se dedujeron excepciones dilatorias de incompetencia. Se rechazaron las excepciones. Se contestó la demanda. Nulidad procesal deducida.

La contraria debe constituir en forma el poder.

- Demanda interpuesta por SMB Factoring S.A., cesionario de facturas en contra de ENTEL, Rol N° 8886-2004, ante el 1° Juzgado Civil de Santiago. Juicio ordinario de mayor cuantía 1a. Notificación: 11 noviembre de 2004

Posición litigante de ENTEL: demandada

Se paguen al factoring demandante 18 facturas por la suma de \$27.859.360.- Causa de pedir: negativa de ENTEL a proceder al pago de facturas que habrían sido cedidas ilegalmente al factoring.

Etapas procesales actuales: se acogieron excepciones dilatorias. Falta tener por rectificada la demanda. Se pidió acumulación a la causa rol N°89866-2004 del mismo tribunal.

Estimación contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda esta debería ser totalmente rechazada.

e. Existen restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros, impuestas por los diversos contratos de endeudamiento. Entre estas las más relevantes se refieren a: No constituir prendas, hipotecas o cualquier gravamen sobre bienes y

derechos, presentes o futuros, salvo las que se constituyen por el sólo ministerio de la ley.

No fusionarse o consolidar con otra empresa, excepto si:

La otra empresa es de la misma o similar línea de negocios.

La empresa sobreviviente, (sea o no el deudor) asuma por escrito el cumplimiento puntual de las obligaciones del deudor.

No vender, entregar en leasing o disponer de cualquier otra forma de cualquier activo fijo, excepto:

Que ya no sea útil o necesario para el negocio de telecomunicaciones, sólo si es reemplazado por propiedad útil para el negocio dentro de 180 días de su venta.

Ventas de propiedades que en el año no excedan el 10% de los activos consolidados sólo si esa propiedad es reemplazada por activos similares dentro de 180 días de su venta.

No realizar operaciones de leasing con pacto de retrocompra (leaseback), excepto que sea para financiar la adquisición de activos que en su conjunto no superan el 5% del total de activos consolidados en el año fiscal.

No realizar transacciones con empresas relacionadas en condiciones menos favorables que las que pudieran obtener con empresas no relacionadas.

Sólo puede emprender otras líneas de negocios, si los activos destinados a esas actividades no superen el 5% de los activos consolidados.

El patrimonio a cada cierre trimestral, no debe ser inferior a ninguno de los siguientes valores:

a) A la suma de UF 18.779.076 más el 30% de las utilidades a contar del 01.01.2001, más el 50% de los aumentos del capital posteriores al 14.12.2000 y menos el activo intangible.

b) A la suma de UF 21.279.076, más el 30% de las utilidades a contar del 31 de diciembre de 1999, más el 50% de los aumentos de capital posteriores al 31 de diciembre de 1999 y menos el activo intangible.

El índice de liquidez sobre los balances consolidados trimestrales, debe reflejar un activo circulante igual o superior al 80% del pasivo circulante.

El índice de endeudamiento consolidado no puede superar la relación 4,0:1. Para estos efectos se considera sólo el endeudamiento financiero (Excluye deudas por bienes y servicios del giro actual), con relación a la suma del resultado operacional de los 12 meses anteriores a cada cierre, más depreciaciones y otros gastos que no representan flujos de efectivos (EBITDA).

El índice de cobertura de intereses consolidado debe presentar una relación no inferior a 4,0:1. Para estos efectos se considerará la relación entre el EBITDA y los intereses pagados, ambos calculados para los 12 últimos meses previos a cada cierre trimestral.

El pasivo exigible consolidado no debe superar el 60% del valor que resulte de sumar el patrimonio consolidado más el pasivo exigible consolidado.

**Activos**

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
Activos Circulantes			
Disponible	\$ No reajutable	1.950.120	2.689.440
Disponible	USD	881.879	3.976.067
Disponible	Otras monedas	-	-
Depósitos a plazo	USD	31.861.227	26.959.414
Depósitos a plazo	UF	38.190.481	0
Valores negociables	\$ Reajutable	43.042	39.890
Valores negociables	UF	870.324	958.465
Deudores por venta	\$ No reajutable	36.498.908	41.676.473
Deudores por venta	DEG	12.870.127	8.571.761
Deudores por venta	USD	-	6.994.906
Deudores por venta	Otras monedas	0	155.516
Documentos por cobrar	\$ No reajutable	953.649	2.376.532
Deudores varios	\$ No reajutable	878.802	6.454.906
Deudores varios	\$ Reajutable	-	-
Deudores varios	UF	4.239.052	758.981
Deudores varios	USD	401.219	139.784
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	\$ No reajutable	12.711.701	-
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	UF	21.711.475	85.587.904
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	USD	32.096.479	34.078.540
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	DEG	2.059.350	-
Existencias	\$ No reajutable	578.886	851.848
Existencias	USD	44.236	-
Existencias	\$ Reajutable	0	1.483.600
Impuestos por recuperar	\$ Reajutable	4.688.543	5.042.570
Gtos. Pagados por anticipado	\$ No reajutable	586.150	1.423.584
Gtos. Pagados por anticipado	UF	2.539.975	1.001.406
Gtos. Pagados por anticipado	USD	36.791	2.381.244
Impuestos diferidos	\$ No reajutable	4.008.669	3.585.308
Otros activos circulantes	UF	1.393.613	62.564.857

El pasivo exigible consolidado antes de provisiones de largo plazo, no podrá superar 1.7 veces el patrimonio consolidado más el interés minoritario.

En caso de incumplimiento de alguno de estos requisitos el acreedor podrá exigir el pago de todos los montos adeudados, sin posibilidad de reclamo, demanda o protesta por parte del deudor. La Sociedad ha cumplido con todos los requerimientos antes mencionados.

**29. Caucciones Obtenidas de Terceros**

Las sociedad no ha recibido de terceros cauciones de ninguna especie para la compra de activos, operaciones de crédito o para garantizar cualquier otro tipo de obligaciones.

**30. Moneda Nacional y Extranjera**

Se acompañan anexos con la información de activo y pasivo, según la moneda en que se encuentran expresadas.

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2004 M\$	31-12-2003 M\$
<b>Activos Fijos</b>			
Activo fijo	\$ Reajutable	368.163.139	401.107.724
Activo fijo	USD	94.115.	10.952
Activo fijo	\$ No reajutable	68.004	31.304
<b>Otros Activos</b>			
Inversiones en EERR	\$ Reajutable	276.106.427	262.796.330
Inversines en EERR	USD	11.493.661	-
Inversiones en otras sociedades	\$ Reajutable	8.205.374	103.671
Inversiones en otras sociedades	USD	105.534	9.912.482
Inversiones en otras sociedades	Otras monedas	0	120.808
Menor valor de inversión	\$ reajutable	50.390.511	53.419.138
Menor valor de inversión	USD	746.352	1.267.365
Deudores a largo plazo	\$ No reajutable	120.435	7.769
Deudores a largo plazo	\$ Reajutable	6.028.292	6.364.559
Deudores a largo plazo	USD	1.383	-
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	\$No reajutable	14.488.045	-
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	UF	103.185.527	119.624.022
Doc. y Ctas. por cobrar EE.RR	USD	7.209.442	2.073.471
Intangibles	\$ Reajutable	1.432.821	1.850.843
Otros	\$ No reajutable	3.220.561	3.309.696
Otros	UF	3.989.425	4.089.540
Otros	USD	318.242	5.906.333
<b>Total activos</b>			
	\$ No reajutable	76.063.930	62.406.860
	USD	85.290.560	93.700.558
	Otras monedas	0	276.324
	UF	176.119.872	274.585.175
	\$ Reajutable	714.878.149	732.208.325
	DEG	14.929.477	8.571.761

## Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				90 días a un año			
		31-12-2004	31-12-2003		31-12-2004	31-12-2003			
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras	USD	45.257.655	3,07%	729.600	2,66%	22.610	1,97%	12.306.195	3,09%
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	UF	0	0	0	0,60%	0	0	0	0,00%
Obligaciones con el público P/C	UF	4.196.657	6,52%	25.079.147	7,00%	0	5,90%	1.522.322	5,90%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	USD	719.384	1,86%	136.531	2,42%	29.005.402	3,80%	62.039.277	2,59%
Obligaciones L/P Venc. 1 año	UF	620.940	9,84%	547.740	10,41%	737.919	7,19%	510.975	7,89%
Dividendos por pagar	USD	89.370	0	0	0,00%	0	0	0	0
Dividendos por pagar	\$ Reajutable	0	-	75.766	-	0	0	0	0
Cuentas por pagar	\$ No reajutable	17.688.568	0	18.674.359	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	\$ Reajutable	1.520.739	0	0	0,00%	0	0	0	0
Cuentas por pagar	USD	8.633.762	-	2.452.054	-	0	0	0	0
Cuentas por pagar	DEG	0	0	5.564.263	0,00%	0	0	0	0
Acreedores varios	\$ No reajutable	17.396.876	0	197.642	0,00%	0	0	0	0
Acreedores varios	USD	8.475.743	0	32.790.638	0,00%	0	0	0	0
Acreedores varios	UF	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores varios	DEG	0	0	0	0	0	0	0	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	\$ No reajutable	1.840.939	0	0	0	0	0	0	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	\$ Reajutable	370.753	0	0	0	0	0	0	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	UF	3.000.114	0	2.029.197	0	0	0	0	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	USD	1.982.746	0	1.262.976	0	0	0	0	0
Provisiones	\$ No reajutable	1.956.051	0	1.448.465	0	0	0	0	0
Provisiones	\$ Reajutable	0	0	555.104	0	0	0	0	0
Retenciones	\$ No reajutable	3.315.182	0	5.146.287	0	0	0	0	0
Ingresos percibidos por adelantado	UF	956.578	0	-	0	0	0	0	0
Ingresos percibidos por adelantado	\$ No reajutable	0	0	1.863.427	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	\$ No reajutable	230.244	0	417.805	0	0	0	0	0
Total pasivos circulantes	-	-	0	-	0	0	0	0	0
<b>Total pasivos circulantes</b>									
-	USD	65.158.660	-	37.371.799	-	29.028.012	-	74.345.472	-
-	UF	8.774.289	-	27.656.084	-	737.919	-	2.033.297	-
-	\$ Reajutable	1.891.492	-	630.870	-	0	-	0	-
-	\$ No reajutable	42.427.860	-	27.747.985	-	0	-	0	-
-	DEG	0	-	5.564.263	-	0	-	0	-

## Pasivos largo plazo período actual 31-12-2004

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	133.776.000	3,10%	0	2,03%	0	-	0	-
Obligaciones con el público	UF	78.063.709	5,80%	5.080.844	6,66%	15.977.191	6,67%	35.406.364	6,61%
Documentos por pagar L/P	USD	1.162.474	5,59%	73.781	6,00%	0	-	0	-
Documentos por pagar L/P	UF	2.021.642	7,94%	2.137.015	8,31%	7.144.165	8,37%	4.701.350	9,29%
Acreedores Varios	UF	0	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	\$ No reajutable	16.667	0	-	0	-	0	-	0
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	USD	1.426.610	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones a largo plazo	\$ Reajutable	4.838.965	0	-	0	-	0	-	0
Impuestos diferidos L/P	\$ No reajutable	4.459.438	0	-	0	-	0	-	0
Otros pasivos a largo plazo	\$ No reajutable	0	0	-	0	-	0	-	0
Otros pasivos a largo plazo	UF	318.242	0	-	0	-	0	-	0
<b>Total pasivos a largo plazo</b>									
-	USD	136.365.084	-	73.781	-	0	-	0	-
-	UF	80.403.593	-	7.217.859	-	23.121.356	-	40.107.714	-
-	\$ No reajutable	4.476.105	-	0	-	0	-	0	-
-	\$ Reajutable	4.838.965	-	0	-	0	-	0	-

## Pasivos largo plazo período anterior 31-12-2003

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual	Monto M\$	Tasa Interés Promedio Anual
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras C/P	USD	121.729.000	2,06%	73.037.400	2,05%	-	0	-	-
Obligaciones con el público	UF	3.735.629	6,71%	78.478.502	5,81%	15.001.416	6,66%	39.085.363	6,62%
Documentos por pagar L/P	USD	31.605.501	2,67%	547.860	6,00%	-	0	-	0
Documentos por pagar L/P	UF	1.681.278	8,27%	1.976.265	8,30%	6.603.515	8,36%	6.392.887	9,06%
Acreedores varios	UF	1.031.429	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Dctos. y Ctas. por pagar EE.RR	UF	1.420.791	0	-	0	-	0	-	0
Provisiones a largo plazo	\$ Reajutable	6.363.180	0	-	0	-	0	-	0
Impuestos diferidos L/P	\$ No reajutable	5.638.802	0	-	0	-	0	-	0
Otros pasivos a largo plazo	\$ No reajutable	3.659.713	0	-	0	-	0	-	0
Otros pasivos a largo plazo	USD	-	0	-	0	-	0	-	0
Total pasivos a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos a largo plazo</b>									
-	USD	153.334.501	-	7.585.260	-	0	-	0	-
-	UF	7.869.127	-	80.454.767	-	21.604.931	-	45.478.252	-
-	\$ Reajutable	6.363.180	-	0	-	0	-	0	-
-	\$ No reajutable	9.298.515	-	0	-	0	-	0	-

## 31. Sanciones

La sociedad no ha sido afectada por sanciones de ninguna naturaleza por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

## 32. Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2005 y la fecha de emisión de los

estados financieros, no existen hechos que puedan afectar significativamente su presentación.

## 33. Medio Ambiente

La Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la normativa medio ambiental.



### 34 - Gastos Pagados por Anticipado

Bajo el rubro de gastos anticipados, se incorporan conceptos de origen financiero y generales, que se detallan en cuadro anexo.

#### GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Derechos sobre Contratos de Publicidad	381.051	1.299.838
Porción por Amortizar a Corto Plazo por:		
- Descuentos en Colocaciones de Bonos	464.001	638.899
- Comisiones Diferidas Bonos	23.828	45.438
- Gastos por financiamiento	925.653	1.376.684
Cargos diferidos Colocaciones Bonos	324.672	362.507
Arrendos, Seguros anticipados	543.194	643.699
Otros	500.517	439.169
<b>Total Gastos Pagados por Anticipado</b>	<b>3.162.916</b>	<b>4.806.234</b>

### 36 - Depósitos a Plazo

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detalla en cuadro adjunto.

#### DEPÓSITOS A PLAZO

Institución	F. Colocación	F. Término	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
BCO. CRED. E INV.	20-Dic-04	19-Ene-05	8.808.067	
BCO. CRED. E INV.	21-Dic-04	24-Ene-05	5.180.058	
BANCO SANTANDER	22-Dic-04	31-Ene-05	6.957.451	
BANCO DE CHILE	23-Dic-04	07-Feb-05	10.257.927	
BANCO DE CHILE	27-Dic-04	14-Feb-05	4.580.170	
BCO. CRED. E INV.	24-Nov-04	03-Ene-05	2.406.808	
BANCO SANTANDER	01-Dic-04	05-Ene-05	7.020.876	
CORPBANCA	09-Dic-04	12-Ene-05	4.201.193	
CORPBANCA	15-Dic-04	19-ene-05	3.348.473	
CORPBANCA	16-Dic-04	09-Feb-05	4.185.255	
DEUTSCHE BANK	21-Dic-04	26-Ene-05	2.789.090	
BANCO SANTANDER	22-Dic-04	02-feb-05	5.020.237	
CORPBANCA	29-Dic-04	16-Feb-05	5.296.103	
BCO. CRED. E INV.	12-Nov-03	25-Feb-04		4.883.077
BCO. BICE	17-Dic-03	25-Feb-04		6.092.059
BCO. DEUTSCHE BANK	29-Dic-03	10-Mar-04		3.667.670
BANCO. CRED. E INV.	30-Dic-03	18-Feb-04		3.165.193
SCOTIABANK	26-Nov-03	04-Feb-04		7.013.766
SCOTIABANK	29-Oct-03	06-Ene-04		2.137.649
<b>Total</b>			<b>70.051.708</b>	<b>26.959.414</b>

### 35 - Cuentas por Pagar

Bajo este rubro se clasifican las cuentas acreedoras de origen operacional de la Sociedad, las que se detallan en el siguiente cuadro anexo.

#### CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Corresponsales en el exterior	5.235.873	5.564.263
Prov. de servicios de telecomunicaciones	4.209.046	4.549.126
Proveedores Extranjeros	3.033.542	2.077.468
INTELSAT	345.618	374.587
Proveedores de Bienes y Servicios	15.018.990	14.125.232
<b>Total Cuentas Por Pagar</b>	<b>27.843.069</b>	<b>26.690.676</b>

### 37 - Acreedores Varios Corto y Largo Plazo

El rubro acreedores varios se detalla en cuadro adjunto.

#### ACREEDORES VARIOS

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$	Diciembre 2004 M \$	Diciembre 2003 M \$
Acreedores				
Seguro de Cambio	17.334.598	25.862.288	0	1.031.429
Responsabilidad Adicional (patrimonio negativo filiales)				
ENTEL Venezuela C.A.	6.796.474	6.535.097	0	0
Transaxion	502.600	358.772	0	0
BVI	1.141.515	0	0	0
Otros	97.432	232.123	0	0
<b>Total Acreedores Varios</b>	<b>25.872.619</b>	<b>32.988.280</b>	<b>0</b>	<b>1.031.429</b>

38 - Obligaciones por Pagar Corto y Largo Plazo

Otras obligaciones de carácter financiero se detallan en el anexo siguiente, incluyendo su porción de corto plazo.

OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Saldos al 31 de diciembre de 2004											Saldos al 31.12.03			
Rubro	Moneda	Porción Corto Plazo	Años al vencimiento						Sub-Total Largo Plazo	Total al 31.12.04	Tasa de Interés Anual Promedio	Monto Capital Acumulado al 31.12.04	Porción Corto Plazo	Porción Largo Plazo
			1 a 2	2 a 3	3 a 4	4 a 5	5 a 6	Más de 6						
Documentos por pagar														
Chilesat	UF	358.826	86.617	96.786	108.149	120.846	135.033	1.838.715	2.386.147	2.744.973	11,74%	2.463.664	359.142	2.467.354
Consortorio Nacional	UF	378.890	393.773	423.449	455.365	489.690	526.608	2.776.779	5.065.664	5.444.454	7,22%	5.437.179	353.760	5.439.981
Allianz Bice	UF	32.057	34.468	37.060	39.847	42.843	46.065	346.745	547.028	579.085	7,52%	579.085	29.859	579.954
Chilena Cons. Seg. Vida	UF	58.244	63.156	68.481	74.255	80.516	87.305	965.664	1.339.377	1.397.621	8,43%	1.397.621	53.795	1.399.718
Consortio Nacional	UF	238.718	246.411	267.825	291.099	316.394	343.890	4.022.117	5.487.736	5.726.454	8,69%	5.718.134	220.923	5.723.008
Bice Leasing	UF	43.775	47.661	51.891	56.498	61.513	66.973	689.617	974.153	1.017.928	8,88%	1.017.928	41.235	1.043.930
Unisys	US\$	418.036	403.728	427.952	73.781	-	-	-	905.461	1.323.497	6,00%	1.317.086	432.927	1.404.597
Banco Chile (Leasing)	US\$	76.976	46.542	-	-	-	-	-	46.542	123.518	4,54%	123.518	-	-
BankBoston (Leasing)	US\$	250.435	162.505	-	-	-	-	-	162.505	412.940	4,55%	412.940	-	-
BankBoston (Leasing)	UF	106.379	89.136	28.143	-	-	-	-	117.279	223.658	4,08%	223.658	-	-
BCI (Leasing)	UF	141.970	86.784	-	-	-	-	-	86.784	228.754	5,92%	228.754	-	-
BCI (Leasing)	US\$	201.171	121.751	-	-	-	-	-	121.751	322.922	4,67%	322.922	-	-
Ericsson	US\$	18.565.112	-	-	-	-	-	-	-	18.565.112	3,82%	18.533.685	40.545.478	20.237.594
Itochu	US\$	9.352.043	-	-	-	-	-	-	-	9.352.043	3,82%	9.336.215	20.424.502	10.194.545
Impto. Timbre Por Pagar	US\$	861.013	-	-	-	-	-	-	-	861.013	-	-	772.902	316.626
TOTALES		31.083.645	1.782.532	1.401.587	1.098.994	1.111.802	1.205.874	10.639.637	17.240.427	48.324.072		47.112.389	63.234.523	48.807.307

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS  
REFERIDO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**ERNST & YOUNG LIMITADA**

**RUT 77.802.430-6**

Señores Accionistas y Directores de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. al 31 de diciembre de 2004 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 26 de enero de 2004. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A., a base de los criterios descritos en Nota N02 b), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota N011. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

5. Como se explica en Nota N03 a los estados financieros, en el ejercicio 2004 la Sociedad filial ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A. cambió el método de registro de las comisiones de ventas.

Santiago, 25 de Enero de 2005



Miguel Ángel Salinas B.  
RUT 8.867.410-3

**ERNST & YOUNG LTDA.**

## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2004

### A) ESTRUCTURA FINANCIERA, EVOLUCIÓN DE INGRESOS, COSTOS Y RENTABILIDAD.

#### Índices Financieros.

A continuación se presenta la evolución que han presentado los indicadores financieros más relevantes durante los doce últimos meses:

	31.12.04	31.12.03
<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>		
Liquidez corriente (Activo circulante / Pasivo circulante)	1,43	1,71
Razón ácida (Fondos disponibles / Pasivo circulante)	0,49	0,19
<b>ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO</b>		
Razón de endeudamiento (%) (Pasivo exigible / Patrimonio)	71,41	95,81
Proporción deuda a corto plazo (%) (Deuda corto plazo / Deuda total)	33,29	30,58
Proporción deuda a largo plazo (%) (Deuda largo plazo / Deuda total)	66,71	69,42
Cobertura gastos financieros (Resultado antes de impuestos e intereses/ gastos financieros)	3,22	3,27
<b>ÍNDICES DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD</b>		
Margen operacional (%) (Resultado operacional sobre Ingresos de explotación)	6,30	8,32
Rentabilidad del Patrimonio (%) (Utilidad del ejercicio sobre Patrimonio promedio)	7,76	10,58
Rentabilidad del activo (%) (Utilidad neta del período sobre Activo promedio)	4,23	5,11
<b>RENTABILIDAD Y VALOR POR ACCIÓN</b>		
Utilidad por acción (en pesos del 31.12.2004) (anualizado )	200,25	259,92
Retorno dividendos ( % ) ( Dividendos últimos doce meses / cotización acción al cierre )	2,15	1,82
Valor libros (en pesos del 31.12.2004) (Patrimonio/número de acciones)	2.632,55	2.530,02
Valor bursátil (según cotización)	4.270,00	3.650,00

#### Resultados antes de impuestos, intereses, depreciaciones, amortizaciones e ítemes extraordinarios (RAIIDAIE ó EBITDA)

Este nivel de resultados, alcanzó para los años 2004 y 2003 a M\$115.712.656 y M\$ 132.063.450, respectivamente.

#### Rendimiento de activos operacionales

El resultado operacional sobre los activos operacionales representó un 2,53% y un 3,60% para los años 2004 y 2003, respectivamente.

Para determinar el activo operacional, se descontó del activo total las inversiones y otros activos por financiamiento empresas relacionadas, los saldos por menor valor inversión, los gastos diferidos asociados al financiamiento de largo plazo, impuestos diferidos y otros activos menores no relacionados con el resultado operacional.

#### Evolución de índices financieros

Durante los ejercicios que se comentan, los indicadores de la Sociedad se han mantenido dentro de los límites muy holgados.

La favorable evolución de la razón de endeudamiento y el alto nivel de liquidez mantienen a la Sociedad dentro de márgenes que aseguran una sana evolución de los negocios.

La disminución que se observa en los márgenes de rentabilidad, tiene su origen principalmente en el fuerte ambiente competitivo en que actualmente se desenvuelve la industria de las telecomunicaciones, tanto en el país como en el exterior.

Adicionalmente, los cambios regulatorios puestos en vigencia durante el ejercicio en curso, ha generado efectos adversos en los negocios de telefonía de larga distancia nacional e internacional.

También influyeron en la disminución de los márgenes y tasas de rentabilidad del último año, importantes castigos de carácter extraordinario los que se comentan más adelante.

Por medio de esta tecnología se han ampliado significativamente las opciones para participar básicamente en el mercado de los servicios de banda ancha de Internet, en particular en los segmentos residenciales y de pequeña y mediana empresa. Los servicios de banda ancha vía ADSL, son prestados a través de la red de telefonía local, tanto de la filial Entelphone S.A., como de otros operadores.

### **Análisis de riesgo de mercado**

Los riesgos sobre los precios de los servicios prestados o recibidos, son los usuales para la industria, particularmente el tecnológico, sin que se visualicen variaciones inminentes en el corto plazo.

En el plano regulatorio para las operaciones dentro del país, finalizaron los procesos de la fijación de tarifas de interconexión para los servicios móviles y fijos.

Para los servicios móviles, las tarifas de acceso para el período 2004 al 2008 se verán reducidas en un 26.5% como promedio. Por su parte, para los servicios fijos se observó un aumento medio del orden del 44% en favor del operador dominante en telefonía básica, las cuales aún no se han hecho efectivas debido a impugnaciones al decreto respectivo por parte de diversos operadores.

En cuanto a otros riesgos, las principales exposiciones corresponden a las variaciones en la tasa de cambio y la tasa de interés.

Referente al riesgo de tasa de cambio, la política es mantener cubierta la posición cambiaria neta de balance en un 100%. Usualmente los pasivos en moneda extranjera son superiores a los activos y se utiliza como instrumento de cobertura fundamentalmente la compra de dólares a futuro (Forwards).

En Nota N°30 a los estados financieros se presenta el detalle de activos y pasivos en moneda extranjera. Por su parte, los contratos de cobertura vigentes al cierre de cada ejercicio se presentan en Nota 27.

En relación con los descalces entre ingresos y gastos operacionales en moneda extranjera, no se efectúan coberturas por exposición de riesgo cambiario.

Hay que tener presente que la Sociedad no enfrenta grandes barreras de salida para sus operaciones de

ingresos y gastos, lo cual le permite reaccionar de manera oportuna frente a fluctuaciones significativas en la cotización de la moneda extranjera.

Para cubrir los riesgos por fluctuaciones en las tasas de interés sobre los pasivos a tasas flotantes, existían al cierre a septiembre 2004 contratos de cobertura bajo distintas modalidades. El detalle de estos contratos, se presenta en Nota N°27 a los estados financieros.

### **Evolución de los ingresos por ventas**

Los ingresos de explotación entre los ejercicios 2003 y 2004, disminuyeron de 271.827 a 236.909, es decir en 34.918 millones de pesos, equivalentes a un 12,8%.

Los servicios de larga distancia nacional e internacional se han visto afectados principalmente por la sustitución por servicios de telefonía móvil y una caída de tarifas por menores costos, respectivamente. Es así, como los servicios nacionales presentan disminuciones de tráficos, parcialmente compensadas por aumentos en las tarifas medias; en los servicios internacionales, la situación fue inversa registrándose un leve aumento en los tráficos cuyo efecto fue superado por la caída de las tarifas medias.

Con respecto a los negocios de tráfico (servicios de correspondencia internacional, compraventa y audiotexto) se observó una disminución en los ingresos producto de importantes operaciones Spot realizadas durante el año anterior. De igual forma influyeron caídas observadas en las tarifas.

Los servicios de Internet presentaron un dinamismo y creciente penetración durante los últimos doce meses en las banda ancha (WLL y ADSL). Sin embargo, este aumento no logró compensar las bajas en los tráficos y tarifas que continúa presentando la modalidad de acceso conmutado, debido a la migración de clientes a servicios de banda ancha.

Por su parte, los servicios privados presentan una disminución de 5.8% entre un año y otro. Esta disminución se originó en menores ingresos en ciertos servicios internacionales privados tradicionales, cuyos precios han tendido a la baja, siguiendo la tendencia observada por los costos, como resultado de los cambios tecnológicos. Esta situación está siendo progresivamente compensada por el creciente

Mientras no se produzcan los equilibrios en el mercado y no entren en plena explotación las nuevas líneas de productos y formas de comercialización en desarrollo, la sociedad ha venido tomando medidas tendientes a focalizarse a aquellos productos de mejor comportamiento, atenuar la caída en aquellos que vienen presentando bajas en su demanda y, principalmente, optimizar sus costos y gastos.

En lo que se refiera al nivel de activos, estos no experimentaron variaciones significativas en el último año. La disminución de 105 mil millones que se observa a nivel de activos totales, equivalente a un 9,0%, se atribuye básicamente a una disminución de los activos circulantes del orden de los 88 mil millones, derivada de un menor financiamiento a empresas relacionadas y de la aplicación de recursos para la reducción del endeudamiento.

Igualmente, se aprecia una disminución en los activos fijos, cuyo valor neto disminuye en 33 mil millones. Esta disminución tiene su origen en una inversión neta negativa. En efecto, la inversión del último año alcanzó a los 52 mil millones, la que fue superada por las depreciaciones y castigos del período.

La estructura de financiamiento presenta una disminución de la deuda con terceros del orden de los 129 mil millones de pesos, equivalentes a un 22,5%. El menor endeudamiento ha sido compensado básicamente por el aumento que ha experimentado el patrimonio (24 mil millones) y por la disminución experimentada por el activo comentada precedentemente (105 mil millones).

En lo que respecta a la cobertura de gastos financieros, el índice se ha mantenido estable y en un muy buen nivel, superior a 3 veces.

La holgura de este índice es más significativa, si se considera el costo financiero neto, es decir, compensando ingresos y gastos financieros. En efecto, medido en esta forma su nivel es superior a 7 veces.

Asimismo, si el cálculo se practica sobre flujos efectivos, considerando resultados antes de depreciaciones, sus valores suben de 10,88 a 12,14 veces entre un ejercicio y otro.

## **Análisis de mercado**

Como se comentó anteriormente, el Grupo ENTEL se desempeña en un mercado altamente competitivo en cada una de las líneas de servicios que ofrece.

En el último año no se han observado mayores variaciones en cuanto al gran número de competidores que participan en el mercado de las telecomunicaciones.

No obstante lo anterior, pudieran producirse efectos importantes en el mercado de la telefonía móvil, producto de la reciente toma de control de las operaciones de Bellsouth en Sudamérica por parte de Telefónica de España. Esta última, actualmente controla las operaciones de Telefónica Móvil en Chile, con lo cual aumentaría significativamente su participación de mercado, en el caso que finalmente la autoridad reguladora acepte el control común sobre estas dos operadoras.

Durante el 2004, se mantuvo la tendencia de cambio en la estructura de demanda. Por una parte, ha continuado la declinación en el tráfico de minutos de larga distancia nacional prestados por la sociedad matriz, frente a un aumento de los tráficos en los servicios de telefonía móvil prestados a través de filiales. Por su parte, los tráficos por servicios públicos internacionales crecieron levemente durante el 2004 (0,8%), registrándose paralelamente una caída en las tarifas, debido principalmente a menores costos que fueron traspasados al cliente final.

Conforme a los estudios y análisis que lleva la Sociedad, su participación de mercado en los servicios tradicionales de larga distancia nacional e internacional no ha presentado variaciones significativas, manteniéndose entre los líderes en la prestación de estos servicios.

Los servicios de datos e Internet han mantenido una progresiva expansión de su base de clientes de Banda Ancha, particularmente en las modalidades ADSL y WLL.

Los servicios bajo la tecnología de redes WLL (Wireless Local Loop), son prestados a través de la filial ENTEL Telefonía Local S.A.

posicionamiento de ENTEL como integrador de servicios y como proveedor líder en el segmento corporativo de datos.

#### COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD

Los siguientes estados de resultados extractados corresponden a los años 2004 y 2003:

COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD :  
(En millones de pesos al 31.12.2004)

	2004 MM\$	2003 MM\$
Costos de explotación y gastos de administración y ventas	(221.989)	(249.211)
Resultado operacional	14.920	22.616
Resultado no operacional	31.362	36.067
Gastos financieros	(20.823)	(25.831)
Utilidad neta	47.364	61.477

#### Costos de Explotación y Gastos de Administración y Ventas

Los niveles de costos y gastos entre los años 2004 y el 2003 presentan una disminución del 10,9%, equivalentes a 27.222 millones de pesos.

En esta disminución influyó tanto la reducción de los costos directos asociado a la disminución de las ventas, como una disminución en los costos indirectos y los gastos de administración y ventas.

A la disminución en los costos directos se suma una importante reducción en los restantes costos y gastos. Estas reducciones son producto del fuerte y estricto control ejercido sobre ellos, particularmente en publicidad y arriendos de medios de transporte de señales.

#### Resultado Operacional

La variación del resultado operacional es producto de los efectos comentados precedentemente sobre el comportamiento de ingresos y costos.

La disminución observada por los ingresos (34.918 millones), fue compensada sólo en parte por las restricciones aplicadas a los gastos (27.222 millones), generándose así una disminución del resultado

operacional de 7.696 millones entre los años en comparación.

#### Resultado No Operacional

La disminución que presentan las utilidades no operacionales se atribuyen fundamentalmente al comportamiento de los resultados en empresas relacionadas, en los cuales el resultado combinado entre utilidades y pérdidas presenta una disminución de 12.377 millones de pesos. Más adelante se presenta el comportamiento de las filiales a cargo de los negocios más significativos.

Los restantes resultados operacionales presentan variaciones positivas y negativas, las que tendieron a compensarse entre sí.

En primer término, se observan efectos de carácter extraordinario y no recurrente. Entre estos, se observan cargos por deterioros sobre los valores de algunos activos fijos y por pérdidas por liquidación de bienes en desuso por 7.006 millones; este valor fue parcialmente compensado por menores indemnizaciones al personal por 3.862 millones.

Otras variaciones relevantes corresponde a los efectos positivos en las variaciones por gasto financiero neto (2.542 millones) y en el comportamiento de la corrección monetaria y diferencias de cambio ( 4.118 millones).

#### Comportamiento Filiales:

A continuación se incluye un extracto de los estados de resultados e indicadores de comportamiento del grupo a cargo del desarrollo de la telefonía móvil (PCS), de telefonía básica y de las filiales internacionales.

ENTEL TELEFONIA PERSONAL Y FILIALES (ENTEL PCS Y ENTEL MOVIL )

( En millones de pesos actualizados al 31.12.2004 )

	2004 MM\$	2003 MM\$	Variación %
Ingresos de explotación	363.453	354.874	2,4%
Resultado operacional	93.024	96.408	-3,5%
Resultado neto	68.362	72.406	-5,6%

En el Grupo de empresas de telefonía móvil ha continuado incrementando su masa de suscriptores, manteniendo su participación y liderazgo en el mercado nacional. El número de suscriptores al 31 de diciembre



de 2004 alcanza a 3.264.731, superior en un 21,6% a igual fecha del año anterior.

El grupo de empresas de telefonía móvil presenta un sostenido crecimiento, producto del progresivo incremento de su base de clientes y volumen de negocios. También ha logrado reducir sus costos de adquisición de clientes, debido fundamentalmente a un menor subsidio por terminales, así como una baja tasa de abandono por parte de los usuarios.

No obstante lo anterior, sus resultados han disminuido con respecto al año anterior, debido al impacto inicial de la reducción de sus ingresos por la rebaja en las tarifas de los cargos de acceso, a que dio lugar el proceso regulatorio a contar de inicios del 2004.

#### **AMERICATEL ( USA )**

( En millones de pesos actualizados al 31.12.2004 )

	<b>2004 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos de explotación	77.362	119.215	-35,1%
Resultado operacional	(17.478)	(1.256)	1291,6%
Resultado neto	(16.123)	(1.817)	787,3%

La principal actividad de la filial en Estados Unidos es ofrecer servicios de larga distancia nacional e internacional a clientes latinos a nivel nacional en dicho país. Su campaña de penetración de mercado ha sido exitosa y ha alcanzado un nivel de madurez. No obstante lo anterior, en el curso del ejercicio 2004 se agudizaron las dificultades por la que atraviesa el mercado de larga distancia en los Estados Unidos, debido a cambios regulatorios y de ambiente competitivo, afectando el desarrollo del negocio.

Para efectos de mitigar en parte la baja de sus ingresos, esta filial ha aplicado políticas que le han permitido reducir fuertemente sus gastos y costos.

Durante 2004, sus resultados se vieron adicionalmente afectados por provisiones extraordinarias para deudas incobrables por 13.200 millones de pesos.

Paralelamente, la empresa se está adecuando al actual escenario competitivo vigente en el mercado.

#### **ENTEL TELEFONÍA LOCAL y FILIAL ( CHILE WIRELESS ) ( En millones de pesos actualizados al 31.12.2004 )**

	<b>2004 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos de explotación	38.558	37.684	2,3%
Resultado operacional	(2.710)	(4.305)	-37,0%
Resultado neto	(3.812)	(3.432)	11,1%

La actividad de ENTEL Telefonía Local es proveer servicios de telefonía local, orientada a los segmentos de alta densidad de tráfico, y servicios de banda ancha a través de la tecnología WLL.

Esta filial mantiene su campaña para incrementar su base de clientes para la explotación de las licencias obtenidas para la prestación del nuevo servicio de banda ancha, WLL. Esta campaña le significa importantes gastos de instalación y promoción, lo que ha afectado sus resultados operacionales.

Haciendo abstracción de la línea de negocios WLL, esta filial presenta utilidades, las que alcanzaron a 2.655 y 2.612 millones de pesos, para los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

Hay que considerar además, que parte de los castigos extraordinarios por deterioro de valor de activos fijos efectuados por el Grupo, afectaron a esta filial. Los castigos soportados por este concepto, llegaron a 1.407 millones.

#### **B) DIFERENCIAS ENTRE VALORES DE LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.**

No existen diferencias que merezcan ser destacadas, salvo las que pudieran presentarse en el activo fijo. En este caso, dada las particulares características de la Sociedad, resulta muy difícil cuantificar cualquier eventual diferencia.

#### **C) COMENTARIOS SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

Los flujos operacionales presentan una disminución de 27.994 millones de pesos, equivalentes a un 23.4% entre los años 2004 y 2003.

El efecto compensado entre la baja en los ingresos por ventas y la disminución de los costos asociados, representó en un menor flujo neto de 22 millones.

Otro efecto importante, está representado por la disminución de los dividendos distribuidos por las filiales, los que cayeron en 23 millones.

En el total de flujos por actividades de financiamiento, en ambos años se observan egresos financieros netos; en el 2004 por 138 mil millones y en el 2003 por 68 mil millones.

El comportamiento anterior en gran medida se relaciona con la disminución del endeudamiento, ya que los servicios de deuda superaron la contratación de nuevos créditos en ambos períodos.

En materia de inversión, durante los años que se comparan, la principal actividad se relaciona con la

rotación de colocaciones financieras, con flujos positivos y negativos que tienden a compensarse entre los 370.000 y 900.000 millones en 2004 y 2003, respectivamente. Estos flujos se originan en la administración de los excedentes transitorios de caja.

Adicionalmente, a principios del 2004 se liquidaron anticipos de corto plazo otorgados para el prepago de obligaciones con el público por 27 mil millones.

Los flujos efectivos por incorporación de activos fijos alcanzaron en 2004 a 29.599 millones de pesos, correspondientes a adquisición de equipos de telecomunicaciones y desarrollos de red, principalmente de telefonía móvil, Internet y otros negocios de datos.

#### **D) CUMPLIMIENTO DE COMPROMISOS.**

Las Sociedad se encuentra al día en el cumplimiento de todas sus obligaciones con terceros.

## RESUMEN DE HECHOS RELEVANTES INDIVIDUALES 2004

De conformidad a las normas legales y reglamentarias vigentes, la Sociedad durante el año 2004 informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, en calidad de hecho esencial o información relevante, lo siguiente:

I. Aprobación Memoria 2003 por el Directorio. Proposición distribución de dividendos y designación Directorio y Comité de Directores.

Por carta N°15 de fecha 30 de marzo de 2004, informó que en sesión de Directorio de esa misma fecha se acordó lo siguiente:

a.- Aprobar el Balance, Memoria y estado de resultados del ejercicio del año 2004 que deberá someterse a la aprobación de la Junta Ordinaria de accionistas a celebrarse el martes 27 de abril, y cuya citación y demás antecedentes se le remitirán oportunamente a los accionistas y demás organismos conforme a la normativa legal; y

b.- Proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir de las utilidades del ejercicio dividendo definitivo la suma de \$90 por acción, a la cual se debe descontar la suma de \$15 por acción correspondiente al dividendo provisorio que se repartiera en diciembre de 2003, restando por repartir un dividendo de \$75 dentro del mes de mayo y en la fecha a determinar por la Junta Ordinaria de Accionistas.

c.- Se aceptó la renuncia presentada por el director titular don Oscar Cristianci y su respectivo director suplente don Raffaello Savarese, con lo cual de conformidad a lo prescrito en la ley deberá renovarse la totalidad del directorio en la próxima junta a celebrarse por la sociedad;

d.- Se designó como Director a don Paolo Dal Pino, en reemplazo de los Directores renunciados antes mencionados, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

II. Evaluación Venta participaciones en filiales en el exterior.

Por carta N° 023 de 27 de abril de 2004 se informo que en sesión de Directorio de 27 de abril de 2004 se acordó:

Dar a conocer en forma pública que la Empresa Nacional de Telecomunicaciones contrató la asesoría del banco de inversiones internacional Credit Suisse First Boston Bank para evaluar la conveniencia de la venta de la participación de la empresa en las sociedades filiales extranjeras Americatel USA y Americatel Centroamérica.

En dicho proceso se han recibido a través del Banco Credit Suisse First Boston Bank ofertas de compra de diversas empresas extranjeras, las que tienen un carácter de no vinculantes aún para la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.

La empresa se encuentra evaluando y negociando con sus oferentes las condiciones de las ofertas formuladas, para poder determinar el precio, demás condiciones y resolver de acuerdo con ello la conveniencia o no de continuar con el proceso que debe llevarse a cabo para dicha venta.

A la fecha no se ha suscrito por la empresa ningún contrato de opción, promesa o de venta respecto de la participación en dichas filiales, lo que se dará a conocer al mercado cuando ello ocurra y en la medida que no entorpezca con ello la celebración del respectivo contrato, todo ello de conformidad con las normas que rigen sobre la materia.

Se divulga esta información que se había mantenido como reservada de acuerdo a la legislación vigente, por haber ésta trascendido a la opinión pública.

Finalmente, se hace presente que la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. no se encuentra evaluando la venta de ninguna otra de las inversiones que posee en otras sociedades filiales en el extranjero (Perú y Venezuela), y que el Directorio de la empresa no ha adoptado ningún acuerdo o encomendado que se realice ningún estudio en el sentido de focalizar en Chile las operaciones de la empresa.

III. Aprobación Memoria 2003 por la Junta Ordinaria de Accionistas, distribución dividendo y elección Directorio. Por carta N24 de fecha 28 de abril de 2004, se comunicó lo siguiente:

1º.- Con fecha 27 de Abril de 2004, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. en la cual se aprobó:

a.- La Memoria, Balance y Estado de Resultados del ejercicio del 2003.

b.- Distribuir como dividendo definitivo la suma de \$ 90 por acción, equivalentes a un 35,49 % de la utilidad del ejercicio. Respecto de este reparto, al descontar el dividendo provisorio de \$ 15 pagado en diciembre de 2.003, deja un saldo por pagar como dividendo definitivo de \$ 75 por acción, el que se efectuará a contar del 28 de Mayo de 2004.

c.- Se aprobó la política de inversión y financiamiento, y se informó la política de dividendos.

d.- Se aprobó la elección del Directorio de la Empresa, siendo elegidas las siguientes personas:

#### **DIRECTORES TITULARES**

- 1.- Carlos Hurtado Ruiz
- 2.- Giorgio Della Seta
- 3.- Paolo Dal Pino
- 4.- Franco Bertone
- 5.- Juan José Mac- Auliffe Granello
- 6.- Kathleen Barclay
- 7.- Francisco Pérez Mackenna
- 8.- René Cortázar Sanz
- 9.- Jorge Marshall Rivera

#### **DIRECTORES SUPLENTE**

- Tagle Ludgero Pattaro
- Lorenzo Canu
- Marco Patuano
- Marco Girardi
- Mauro di Mauro
- Raffaello Savarese
- Felipe Joannon Vergara
- Eugenio Valck Varas
- Jorge Mardones Acevedo

Se deja expresa constancia que el grupo controlador Telecom International Netherlands N.V. procedió a elegir a los Directores que se mencionan en los números 1 a 6 precedentes.

e.- Se fijó la remuneración de los directores titulares y suplentes, la remuneración y presupuesto del Comité de directores, se aprobó la designación de auditores

externos, inspectores de cuentas, designación de clasificadores de riesgos, la designación del diario para la publicación de avisos y la operaciones relacionadas.

2º.- Con fecha 27 de abril de 2003, se celebró la sesión de directorio en la cual se acordó:

a.- Constituir la mesa del directorio, designándose como Presidente a don Carlos Hurtado Ruiz Tagle y como Vicepresidente a don Paolo Dal Pino.

b.- Designar a los miembros del Comité de Directores, integrándose por el director designado por el controlador don Carlos Hurtado Ruiz Tagle y como Directores designados por los accionistas minoritarios, a don Francisco Pérez Mackenna y don Jorge Marshall Rivera

IV. Provisiones extraordinarias. Por carta N° 50 de fecha 27 de octubre de 2004 se comunicó que en sesión de Directorio de 26 de Octubre de 2004, determinaron las provisiones extraordinarias que deberán incluirse en la Fecu correspondiente al tercer trimestre de este año.

En dichos estados financieros se incluye una provisión con cargo a resultados por la suma de \$10.382 millones, derivados de ajustes extraordinarios de resultados de Americatel USA por arrastre de cuentas por cobrar correspondiente a periodos anteriores; y de \$7.064 millones correspondientes a obsolescencia tecnológica de activos fijos y equipamiento de ENTEL y ENTEL Telefonía Local de acuerdo a las normas contables vigentes.

Estas provisiones son de carácter no recurrente y su monto se determinó conforme a las circunstancias y su análisis que se concluyó dentro del tercer trimestre del presente año.

V. Distribución Dividendo. Por carta N° 51 de fecha 27 de octubre se comunicó que en sesión de Directorio de 26 de Octubre de 2004, acordó pagar un dividendo provisorio de \$15 (Quince pesos) por acción, a contar del 7 de Diciembre de 2004, con cargo a las utilidades al tercer trimestre de este año.

## **CERTIFICADO DE LOS INSPECTORES DE CUENTAS**

Señores Accionistas  
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.

Hemos revisado los Estados Financieros Individuales y Consolidados de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A., correspondientes al ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2004, examen que ha resultado sin observaciones. Nuestro examen y revisión como Inspectores de Cuentas abarcó la comprobación de saldos de cuentas del Libro Mayor y hoja resumen de consolidación en el caso de los Estados Financieros Consolidados, con las respectivas cuentas del Balance General y de los Estados de Resultados a dicha fecha.

MANUEL ONETO FAURE  
Inspector de Cuentas

GERMAN MERINO DORGAMBIDE  
Inspector de Cuentas

Santiago, Enero 28 de 2005.









# **SOCIEDADES FILIALES**

**Estados Financieros Resumidos  
de Empresas Filiales**

**Antecedentes de las Empresas  
Filiales**

**ENTEL TELEFONÍA PERSONAL S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
(En miles de pesos)

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2004 M \$</b>	<b>2003 M \$</b>
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>93.023.974</b>	<b>96.407.999</b>
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION	177.707.041	174.478.652
5.31.11.11 Ingresos de explotación	363.452.727	354.874.416
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)	-185.745.686	-180.395.764
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)	-84.683.067	-78.070.653
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>	<b>-8.829.533</b>	<b>-12.001.531</b>
5.31.12.10 Ingresos financieros	374.100	574.100
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas		
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	166.848	95.935
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)		
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	-151.620	-151.620
5.31.12.60 Gastos financieros (menos)	-8.427.119	-11.741.579
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	-288.246	-398.482
5.31.12.80 Corrección monetaria	-904.312	-627.233
5.31.12.90 Diferencias de cambio	400.816	247.348
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	84.194.441	84.406.468
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	-15.765.836	-11.931.415
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	68.428.605	72.475.053
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO	-66.332	-68.605
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>	<b>68.362.273</b>	<b>72.406.448</b>
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones		
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>68.362.273</b>	<b>72.406.448</b>

## ENTEL TELEFONÍA PERSONAL S.A. Y FILIALES

### BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

ACTIVOS		2004 M \$	2003 M \$
<b>5.11.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>108.058</b>	<b>103.350.660</b>
5.11.10.10	Disponible	926.286	1.181.295
5.11.10.20	Depósitos a plazo		
5.11.10.30	Valores negociables (neto)		
5.11.10.40	Deudores por venta (neto)	67.035.422	69.974.143
5.11.10.50	Documentos por cobrar (neto)	1.562.035	1.560.858
5.11.10.60	Deudores varios (neto)	575.933	466.345
5.11.10.70	Documentos y cuentas por cobrar empresas	7.042.218	5.819.099
5.11.10.80	Existencias (neto)	12.269.926	8.437.409
5.11.10.90	Impuestos por recuperar	1.296.299	246.656
5.11.20.10	Gastos pagados por anticipado	2.804.782	3.873.283
5.11.20.20	Impuestos diferidos	1.602.139	2.465.231
5.11.20.30	Otros activos circulantes	12.943.357	9.326.341
5.11.20.40	Contratos de leasing (neto)		
5.11.20.50	Activos para leasing (neto)		
<b>5.12.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>336.229.937</b>	<b>317.113.302</b>
5.12.10.00	Terrenos	2.401.397	2.367.602
5.12.20.00	Construcción y obras de infraestructura	24.621.951	21.593.133
5.12.30.00	Maquinarias y equipos	497.323.330	438.101.667
5.12.40.00	Otros activos fijos	37.663.985	33.064.646
5.12.50.00	Mayor valor por rentas, téc. del activo fijo		
5.12.60.00	Depreciación (menos)	-225.780.726	-178.013.746
<b>5.13.00.00</b>	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>5.022.283</b>	<b>5.030.316</b>
5.13.10.10	Inversiones en empresas relacionadas		
5.13.10.20	Inversiones en otras sociedades		
5.13.10.30	Menor valor de inversiones	1.971.062	2.122.681
5.13.10.40	Mayor valor de inversiones (menos)		
5.13.10.50	Deudores a largo plazo		
5.13.10.60	Documentos y cuentas por cobrar empresas		
5.13.10.65	Impuestos diferidos a largo plazo		
5.13.10.70	Intangibles	978.780	1.066.505
5.13.10.80	Amortización (menos)		
5.13.10.90	Otros	2.072.441	11.841.160
5.13.20.10	Contratos de leasing largo plazo (neto)		
<b>5.10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>449.310.617</b>	<b>425.494.278</b>

# **ENTEL TELEFONÍA PERSONAL S.A. Y FILIALES** **BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003** (En miles de pesos)

<b>PASIVOS</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>107.851.986</b>	<b>132.151.599</b>
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		40.424
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento dentro de un año		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		
5.21.10.40 Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año		
5.21.10.60 Dividendos por pagar		
5.21.10.70 Cuentas por pagar	58.119.675	41.452.878
5.21.10.80 Documentos por pagar	111.480	190.499
5.21.10.90 Acreedores varios		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	38.167.511	82.108.472
5.21.20.20 Provisiones	1.972.613	2.255.514
5.21.20.30 Retenciones	3.080.931	2.863.323
5.21.20.40 Impuesto a la renta	4.491.888	1.934.157
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado	1.623.824	1.134.656
5.21.20.60 Impuestos diferidos		
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes	284.064	171.676
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>87.055.417</b>	<b>78.757.804</b>
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		
5.22.20.00 Obligaciones con el público (bonos)		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo	502	503
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	75.112.500	70.516.420
5.22.60.00 Provisiones largo plazo		
5.22.70.00 Impuestos diferidos a largo plazo	11.942.415	8.240.881
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		
<b>5.23.00.00 INTERES MINORITARIO</b>	<b>225.480</b>	<b>183.869</b>
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>254.177.734</b>	<b>214.401.006</b>
5.24.10.00 Capital pagado	131.742.704	131.742.704
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	1.145.487	1.145.487
5.24.40.00 Otras reservas		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	121.289.543	81.512.815
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos		
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	62.957.270	44.873.742
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	68.362.273	72.406.448
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)	-10.030.000	-35.767.375
5.24.56.00 Déficit acumulado período de desarrollo		
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>	<b>449.310.617</b>	<b>425.494.278</b>

## BALANCES GENERALES RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

	ENTEL Telefonía Personal S.A. y Filiales		ENTEL Telefonía Local S.A. y Filial		ENTEL Servicios Telefónicos S.A.		Satel Telecomunicaciones S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>ACTIVOS</b>								
Circulante	110.258.768	103.350.660	14.350.408	18.520.074	11.132.171	10.530.621	2.073.535	2.635.772
Fijo	336.229.937	317.113.302	32.019.705	39.803.789	11.552	11.871	265.312	385.808
Otros	5.022.283	5.030.317	501.032	731.010	49.948	85.691	0	0
<b>Total Activos</b>	<b>451.510.988</b>	<b>425.494.279</b>	<b>46.871.145</b>	<b>59.054.873</b>	<b>11.193.671</b>	<b>10.628.183</b>	<b>2.338.847</b>	<b>3.021.580</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
Circulante	110.052.357	132.151.598	6.591.126	8.997.315	7.998.925	7.262.739	573.306	834.037
Largo Plazo	87.055.417	78.757.804	26.638.491	32.603.587	2.036.289	2.576.577	680.829	397.344
Interés Minoritario	225.480	183.871	1.335	1.327	0	0	0	0
Capital y Reservas	132.888.191	132.888.190	23.928.757	23.928.757	1.142.378	1.142.378	2.877.673	2.877.674
Resultados Acumulados	62.957.270	44.873.743	-6.476.113	-3.044.033	-353.511	-332.331	-1.087.476	1.379.719
Resultado del Ejercicio	68.362.273	72.406.448	-3.812.451	-3.432.080	369.590	-21.180	-705.485	-2.467.194
Dividendos Provisorios	-10.030.000	-35.767.375	0	0	0	0	0	0
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>451.510.988</b>	<b>425.494.279</b>	<b>46.871.145</b>	<b>59.054.873</b>	<b>11.193.671</b>	<b>10.628.183</b>	<b>2.338.847</b>	<b>3.021.580</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS DE FILIALES

(Por los años finalizados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en miles de pesos)

Ingresos de explotación	363.452.727	354.874.416	38.557.936	37.684.053	73.024.732	65.408.896	1.010.459	1.958.947
Costos de explotación	-185.745.685	-180.395.764	-30.384.525	-29.666.424	-67.977.938	-60.684.350	-1.351.282	-3.883.375
Margen de explotación	177.707.042	174.478.652	8.173.411	8.017.629	5.046.794	4.724.546	-340.823	-1.924.428
Gastos de administración y ventas	-84.683.067	-78.070.653	-10.883.194	-12.323.007	-4.377.442	-4.555.341	-199.156	-597.548
<b>Resultado operacional</b>	<b>93.023.975</b>	<b>96.407.999</b>	<b>-2.709.783</b>	<b>-4.305.378</b>	<b>669.352</b>	<b>169.205</b>	<b>-539.979</b>	<b>-2.521.976</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>								
Más: Ingresos fuera de explotación	540.948	670.035	208.766	466.627	11.499	34.557	182	19.630
Menos: Gastos fuera de explotación	-8.866.986	-12.291.680	-1.818.851	-281.389	-114.276	-261.086	-126.224	-3.793
Más (menos) Corrección Monetaria	-503.496	-379.886	66.257	102.487	-98.690	35.180	-53.403	-297.810
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-8.829.534</b>	<b>-12.001.531</b>	<b>-1.543.828</b>	<b>287.725</b>	<b>-201.467</b>	<b>-191.349</b>	<b>-179.445</b>	<b>-281.973</b>
Resultado antes de impuesto e interés minoritario	84.194.441	84.406.468	-4.253.611	-4.017.653	467.885	-22.144	-719.424	-2.803.949
Impuesto a la renta	-15.765.836	-11.931.415	441.167	585.588	-98.295	964	13.939	336.755
Interés minoritario	-66.332	-68.605	-7	-15	0	0	0	0
Amortización Menor/ mayor valor de inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>68.362.273</b>	<b>72.406.448</b>	<b>-3.812.451</b>	<b>-3.432.080</b>	<b>369.590</b>	<b>-21.180</b>	<b>-705.485</b>	<b>-2.467.194</b>

# ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

	ENTEL Telefonía Personal S.A. y Filiales		ENTEL Telefonía Local S.A. y Filial		ENTEL Servicios Telefónicos S.A.		Satel Telecomunicaciones S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Flujos netos originados por actividades de la operación	114.526.255	187.715.715	7.707.285	1.840.481	984.953	935.969	36.848	(3.957.149)
Flujos netos originados por actividades de financiamiento	(65.833.129)	(148.107.181)	(5.473.107)	6.027.076	-	(135.518)	-	3.943.022
Flujos netos originados por actividades de inversión	(48.933.149)	(39.698.848)	(2.065.984)	(7.638.994)	(442.950)	(778.837)	(34.606)	0
<b>Total flujos netos totales</b>	<b>(240.023)</b>	<b>(90.314)</b>	<b>168.194</b>	<b>228.563</b>	<b>542.003</b>	<b>21.614</b>	<b>2.242</b>	<b>(14.127)</b>
<b>Efectos de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(14.986)</b>	<b>(347)</b>	<b>(5.777)</b>	<b>(2.139)</b>	<b>(16.864)</b>	<b>(21.763)</b>	<b>(136)</b>	<b>(327)</b>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(255.009)</b>	<b>(90.661)</b>	<b>162.417</b>	<b>226.424</b>	<b>525.139</b>	<b>(149)</b>	<b>2.106</b>	<b>(14.454)</b>
Saldos iniciales de efectivo y efectivo equivalente	1.181.295	1.271.956	377.105	150.681	1.112.742	1.112.891	37	14.491
Saldos finales de efectivo y efectivo equivalente	926.286	1.181.295	539.522	377.105	1.637.881	1.112.742	2.143	37
<b>Conciliaciones entre los Flujos Netos Originados por Actividades de la Operación y los Resultados del Ejercicio Resumidos de Filiales</b>								
<b>Conciliaciones</b>								
<b>Utilidades (pérdidas) del Ejercicio</b>	<b>68.362.273</b>	<b>72.406.448</b>	<b>(3.812.451)</b>	<b>(3.432.080)</b>	<b>369.590</b>	<b>(21.180)</b>	<b>(705.485)</b>	<b>(2.467.194)</b>
<b>(Utilidades) pérdidas en venta de Activos</b>	<b>(21.881)</b>	<b>(140)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cargos (abonos) a resultados que no presentan flujo efectivo	78.128.798	79.033.067	13.312.267	12.115.386	195.388	3.611	245.836	826.844
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo	(193.929.795)	(138.615.407)	1.637.398	(2.687.651)	393.658	(1.449.443)	(155.661)	1.210.385
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	161.920.528	174.823.142	(3.429.936)	(4.155.190)	26.317	2.402.981	652.158	(3.527.184)
Utilidades (pérdidas) del interés minoritario	66.332	68.605	7	16	-	-	-	-
<b>Flujos netos originados por actividades de la operación</b>	<b>114.526.255</b>	<b>187.715.715</b>	<b>7.707.285</b>	<b>1.840.481</b>	<b>984.953</b>	<b>935.969</b>	<b>36.848</b>	<b>(3.957.149)</b>

## BALANCES GENERALES RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

	Micarrier Telecomunicaciones S.A.		Red de Transacciones Electrónicas S.A.		ENTEL Inversiones S.A. y Filial		ENTEL Call Center S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>ACTIVOS</b>								
Circulante	1.744.914	1.857.425	14.459	19.571	6.893.711	6.538.965	4.503.417	3.533.180
Fijo	888.093	113.173	4.651	9.157	3.075.213	2.894.252	11.052.843	12.418.320
Otros	1.428.040	1.425.659	169	173	20.325.114	17.650.495	1.325.395	1.364.965
<b>Total Activos</b>	<b>4.061.047</b>	<b>3.396.257</b>	<b>19.279</b>	<b>28.901</b>	<b>30.294.038</b>	<b>27.083.712</b>	<b>16.881.655</b>	<b>17.316.465</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
Circulante	1.553.935	495.864	9.827	411.548	7.681.653	8.934.279	1.052.134	1.562.085
Largo Plazo	0	0	518.156	0	687.536	2.073.471	13.948.172	13.264.361
Interés Minoritario	0	0	0	0	4.156.984	2.814.232	0	0
Capital y Reservas	3.347.715	3.347.715	807.284	870.155	3.392.955	3.581.263	11.181.018	11.180.936
Resultados Acumulados	-447.322	-517.066	-1.189.933	-1.144.265	9.680.467	5.268.596	-8.690.998	-6.860.321
Resultado del Ejercicio	-393.281	69.744	-126.055	-108.537	4.694.443	4.411.871	-608.671	-1.830.596
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>4.061.047</b>	<b>3.396.257</b>	<b>19.279</b>	<b>28.901</b>	<b>30.294.038</b>	<b>27.083.712</b>	<b>16.881.655</b>	<b>17.316.465</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS DE FILIALES

(Por los años finalizados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en miles de pesos)

Ingresos de Explotación	4.422.851	3.520.601	8.245	30.061	19.531.342	20.071.130	12.296.002	11.966.039
Costos de explotación	-4.527.327	-3.558.045	-53.719	-93.038	-10.853.060	-9.769.946	-7.559.992	-7.872.316
Margen de explotación	-104.476	-37.444	-45.474	-62.977	8.678.282	10.301.184	4.736.010	4.093.723
Gastos de administración y ventas	-800.480	-677.839	-51.843	-44.817	-7.344.110	-8.397.326	-5.108.129	-6.064.550
<b>Resultado operacional</b>	<b>-904.956</b>	<b>-715.283</b>	<b>-97.317</b>	<b>-107.794</b>	<b>1.334.172</b>	<b>1.903.858</b>	<b>-372.119</b>	<b>-1.970.827</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>								
Más: Ingresos fuera de explotación	39.795	62.784	515	14.459	3.834.844	3.907.993	893	1.569
Menos: Gastos fuera de explotación	-310	-9.825	-29.836	-21.940	-518.510	-405.759	-259.744	-267.351
Más (menos) Corrección Monetaria	374.768	780.519	-995	6.738	203.959	6.210	-151.547	40.269
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>414.253</b>	<b>833.478</b>	<b>-30.316</b>	<b>-743</b>	<b>3.520.293</b>	<b>3.508.444</b>	<b>-410.398</b>	<b>-225.513</b>
Resultado antes de impuesto e interés minoritario	-490.703	118.195	-127.633	-108.537	4.854.465	5.412.302	-782.517	-2.196.340
Impuesto a la renta	97.422	-48.451	1.578	0	490.845	-358.988	173.846	365.744
Interés minoritario	0	0	0	0	-859.419	-677.923	0	0
Amortización Menor/ mayor valor de inversiones	0	0	0	0	208.552	36.480	0	0
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>-393.281</b>	<b>69.744</b>	<b>-126.055</b>	<b>-108.537</b>	<b>4.694.443</b>	<b>4.411.871</b>	<b>-608.671</b>	<b>-1.830.596</b>



# ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

Telecomunicaciones S.A.	Micarrier Telecomunicaciones S.A.		Red de Transacciones Electrónicas S.A.		ENTEL Inversiones S.A. y Filial		ENTEL Call Center S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Flujos netos originados por actividades de la operación	2.160.032	(234.944)	(120.949)	(145.065)	2.423.264	2.880.131	(769.944)	(1.665.468)
Flujos netos originados por actividades de financiamiento	0	232.374	120.915	141.323	(1.676.392)	(3.575.335)	988.537	2.547.231
Flujos netos originados por actividades de inversión	(2.155.921)	-		-	(911.349)	(919.663)	(229.653)	(1.000.148)
<b>Total flujos netos totales</b>	<b>4.111</b>	<b>(2.570)</b>	<b>(34)</b>	<b>(3.742)</b>	<b>(164.477)</b>	<b>(1.614.867)</b>	<b>(11.060)</b>	<b>(118.385)</b>
<b>Efectos de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(497)</b>	<b>(11)</b>	<b>(17)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106.233)</b>	<b>(571.859)</b>	<b>(2.627)</b>	<b>1.111</b>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>3.614</b>	<b>(2.581)</b>	<b>(51)</b>	<b>(3.857)</b>	<b>(270.710)</b>	<b>(2.186.726)</b>	<b>(13.687)</b>	<b>(117.274)</b>
Saldos iniciales de efectivo y efectivo equivalente	484	3.065	51	3.908	1.262.709	3.449.435	21.779	139.053
Saldos finales de efectivo	4.098	484	0	51	991.999	1.262.709	8.092	21.779
<b>Conciliaciones entre los Flujos Netos Originados por Actividades de la Operación y los Resultados del Ejercicio Resumidos de Filiales</b>								
<b>Conciliaciones</b>								
<b>Utilidades (pérdidas) del Ejercicio</b>	<b>(393.281)</b>	<b>69.744</b>	<b>(126.055)</b>	<b>(108.537)</b>	<b>4.694.443</b>	<b>4.411.871</b>	<b>(608.671)</b>	<b>(1.830.595)</b>
(Utilidades) pérdidas en venta de Activos	-	-		-	-	7.304	-	-
Cargos (abonos) a resultados que no presentan flujo efectivo	(15.288)	(362.512)	13.769	20.250	(2.808.723)	(2.258.183)	1.680.939	1.442.591
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo	23.792	(1.145.431)	53	(804)	(1.808.825)	1.384.721	(416.046)	(1.379.317)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	2.544.809	1.203.255	(8.716)	(55.974)	1.486.950	(1.343.505)	(1.426.166)	101.853
Utilidades (pérdidas) del interés minoritario		-			859.419	677.923	-	-
<b>Flujos netos originados por actividades de la operación</b>	<b>2.160.032</b>	<b>(234.944)</b>	<b>(120.949)</b>	<b>(145.065)</b>	<b>2.423.264</b>	<b>2.880.131</b>	<b>(769.944)</b>	<b>(1.665.468)</b>

## BALANCES GENERALES RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

	ENTEL Internacional BVI Corp. y filiales		Americatel Centroamérica S.A. y Filiales		ENTEL Venezuela S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>ACTIVOS</b>						
Circulante	19.864.653	53.576.975	10.389.577	17.961.366	3.555.347	2.790.403
Fijo	7.577.358	11.192.115	4.602.637	5.165.914	721.669	1.056.917
Otros	12.362.940	5.055.563	7.663.106	113.041	1.142.811	1.278.051
<b>Total Activos</b>	<b>39.804.951</b>	<b>69.824.653</b>	<b>22.655.320</b>	<b>23.240.321</b>	<b>5.419.827</b>	<b>5.125.371</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
Circulante	40.944.304	52.433.747	8.129.839	7.915.268	1.163.003	1.943.252
Largo Plazo	87.940	251.270	62.392	270.284	11.053.297	9.717.216
Interés Minoritario	-184.383	3.319.782	996.722	1.074.595	0	0
Capital y Reservas	32.698.358	34.537.489	6.758.282	7.310.130	562.974	614.731
Resultados Acumulados	-20.212.326	-18.898.836	5.410.831	4.526.087	-6.547.846	-5.393.680
Resultado del ejercicio	-13.528.942	-1.818.799	1.297.254	2.143.957	-811.601	-1.756.148
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>39.804.951</b>	<b>69.824.653</b>	<b>22.655.320</b>	<b>23.240.321</b>	<b>5.419.827</b>	<b>5.125.371</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS DE FILIALES

(Por los años finalizados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en miles de pesos)

Ingresos de Explotación	77.556.189	119.426.692	28.540.508	36.299.033	5.645.127	3.814.483
Costos de explotación	-54.202.022	-81.260.312	-23.838.215	-29.123.992	-4.504.848	-3.178.034
Margen de explotación	23.354.167	38.166.380	4.702.293	7.175.041	1.140.279	636.449
Gastos de administración y ventas	-41.519.060	-40.023.361	-3.004.003	-3.994.705	-1.815.928	-2.398.278
<b>Resultado operacional</b>	<b>-18.164.893</b>	<b>-1.856.981</b>	<b>1.698.290</b>	<b>3.180.336</b>	<b>-675.649</b>	<b>-1.761.829</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>						
Mas: Ingresos fuera de explotación	205.666	270.565	282.603	168.943	9.977	33.470
Menos: Gastos fuera de explotación	-979.722	-1.870.940	-210.549	-124.033	-63.027	-45.596
mas (menos) Correccion Monetaria	238.303	437.763	0	0	-78.087	20.726
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-535.753</b>	<b>-1.162.612</b>	<b>72.054</b>	<b>44.910</b>	<b>-131.137</b>	<b>8.600</b>
Resultado antes de impuesto e interés minoritario	-18.700.646	-3.019.593	1.770.344	3.225.246	-806.786	-1.753.229
Impuesto a la renta	1.947.048	837.399	-374.641	-850.618	-4.815	-2.919
Interés minoritario	3.224.656	363.395	-98.449	-230.671	0	0
Amortización Menor/ mayor valor de inversiones	0	0	0	0	0	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>-13.528.942</b>	<b>-1.818.799</b>	<b>1.297.254</b>	<b>2.143.957</b>	<b>-811.601</b>	<b>-1.756.148</b>

# ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDOS DE FILIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En miles de pesos)

	ENTEL Internacional BVI Corp. y Filiales		Americatel Centroamérica S.A. y Filiales		ENTEL Venezuela S.A.	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Flujos netos originados por actividades de la operación	7.055.926	(733.405)	2.862.905	112.877	189.973	(726.050)
Flujos netos originados por actividades de financiamiento	(6.469.620)	6.865.271	(1.114.800)	(912.968)	38.546	(390.527)
Flujos netos originados por actividades de inversión	(567.227)	(5.098.170)	(980.934)	(1.014.771)	(71.312)	(390.527)
<b>Total flujos netos totales</b>	<b>19.079</b>	<b>1.033.696</b>	<b>767.170</b>	<b>(1.814.862)</b>	<b>157.207</b>	<b>(1.507.104)</b>
Efectos de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(24.834)	(347.355)	-	-		0
<b>Variación neta del efectivo y el efectivo equivalente</b>	<b>(5.755)</b>	<b>686.341</b>	<b>767.170</b>	<b>(1.814.862)</b>	<b>157.207</b>	<b>(1.507.104)</b>
Saldos iniciales de efectivo y efectivo equivalente	2.596.309	1.909.968	1.291.619	3.225.226	456.826	1.696.289
Saldos finales de efectivo y efectivo equivalente	2.590.554	2.596.309	2.058.789	1.410.364	614.033	189.185
Conciliaciones entre los Flujos Netos Originados por Actividades de la Operación y los Resultados del Ejercicio Resumidos de Filiales						
<b>Conciliaciones</b>						
<b>Utilidades (pérdidas) del Ejercicio</b>	<b>(13.528.942)</b>	<b>(1.818.799)</b>	<b>1.257.396</b>	<b>2.400.009</b>	<b>s/informac</b>	<b>s/informac</b>
(Utilidades) pérdidas en venta de Activos	-	-	-	-	0	0
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	15.938.592	11.000.897	1.365.235	1.741.506	0	0
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo	5.696.832	(6.570.587)	(636.899)	(3.312.579)	0	0
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	(1.050.556)	(3.344.916)	877.173	(716.059)	0	0
Utilidades (pérdidas) del interés minoritario		-	-	-	0	0
<b>Flujos netos originados por actividades de la operación</b>	<b>7.055.926</b>	<b>(733.405)</b>	<b>2.862.905</b>	<b>112.877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## EMPRESAS FILIALES

### ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.

#### o ENTELPHONE S.A.

Su objetivo es satisfacer las necesidades de comunicación telefónica, multimedia y de infraestructura de usuarios de alto consumo; comercialización y representación de equipos, y cualquier negocio relacionado con las telecomunicaciones.

Entelphone se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 29 de abril de 1994, conforme a las leyes de la República de Chile.

Con fecha 20 de diciembre de 1994, mediante el decreto Supremo N° 450, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones otorgó concesión de Servicio Público Telefónico a la Sociedad, con el objeto de que instale, opere y explote un sistema telefónico local.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 23.928.757

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	99%
ENTEL INVERSIONES S.A.	1%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Paolo Baldoni Cargo en la Matriz	Director Gerente General Adjunto
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración
Sr. David Lavanchy O. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Tecnología de la Información

Su Gerente General es el Sr. Ricardo Cruzat O.

### ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.

#### o ENTELFONICA S.A.

Su objetivo es la prestación de servicios de telecomunicaciones; comercialización, distribución y representación de equipos; y cualquier negocio relacionado con las telecomunicaciones.

Entelfónica se constituyó originalmente como sociedad anónima cerrada, mediante escritura pública de fecha 13 de marzo de 1989, conforme a las leyes de la República de Chile, con la razón social Global Telecomunicaciones S.A.. Con fecha 24 de junio de 1993, se acordó modificar sus estatutos sociales estableciendo el actual nombre y naturaleza jurídica de la sociedad.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 1.142.378

La participación accionaria esta constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	91,42%
ENTEL INVERSIONES S.A.	8,58%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Carlos Herrera C. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente Departamento Filiales
Sr. Waldo Sarmiento S. Cargo en la Matriz	Director Gerente Departamento Administración de Personal y Servicios
Sr. Eduardo Regonesi M. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Ventas Santiago

Su Gerente General es el Sr. Robert Barr H.

**MICARRIER TELECOMUNICACIONES S.A.**  
**o MICARRIER S.A.**

Su objetivo es instalar, operar, explotar y prestar servicios de telecomunicaciones públicos y privados, en el país y en el extranjero, directamente o por intermedio de otras personas.

Micarrier se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 30 de diciembre de 1988, conforme a las leyes de la República de Chile. Hasta el 26 de marzo de 1996 su razón social era Entel Servicios de Datos S.A., fecha en que se acordó modificar sus estatutos sociales, estableciendo el actual nombre de la sociedad.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 3.347.715

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A	99,99%
ENTEL INVERSIONES S.A.	0,01%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Antonio Büchi B, Cargo en la Matriz	Director Gerente de Planificación y Nuevos Negocios Corp.

Su Gerente General es el Sr. Eduardo Regonesi M.

**ENTEL PCS TELECOMUNICACIONES S.A.**

La sociedad tiene por objeto el estudio, construcción y explotación de un sistema para prestar toda clase de servicios de telecomunicaciones móviles; compra, venta, importación, distribución de equipos de comunicación móviles y, en general, cualquier otra actividad relacionada con telecomunicaciones móviles.

ENTEL PCS Telecomunicaciones se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 3 de Octubre de 1996, conforme a las leyes de la República de Chile.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 101.836.530

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A	99,9%
ENTEL CHILE S.A.	0,1%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Paolo Dal Pino	Director
Sr. Franco Bertone	Director
Sr. Marco Patuano	Director
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración

Su Gerente General es el Sr. Guglielmo Noya.

## AMERICATEL CORPORATION

Su objetivo es la prestación de servicios de telecomunicaciones de larga distancia, entre los Estados Unidos y el resto del mundo, y de servicios privados de voz y datos, enfocados preferentemente al mercado latinoamericano.

Entre los servicios de telecomunicaciones ofrecidos en la actualidad se cuentan: telefonía pública de larga distancia a través de su código 101023 y tarjetas de prepago, internet, y servicios privados IBS y VSAT.

Americatel se constituyó como corporación por escritura pública con fecha 29 de abril de 1992 en el estado de Delaware, Estados Unidos de América.

Su capital suscrito y pagado es de US\$ 62.372.553

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL INTERNACIONAL B.V.I. CORP.	80,00%
SEAQUINS INVESTMENTS S.A.	8,89%
GADOL INC.	2,00%
BRUNDIDGE INVESTMENTS LTD.	9,11%

Sus directores son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración.
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Franco Bertone	Director
Sr. Marco Patuano	Director
Sr. René Kreutzberger B.	Director

Su Gerente General es el Sr. Alfredo Parot D.

## ENTEL TELEFONIA MOVIL S.A. O ENTEL MOVIL S.A.

Su objetivo es la instalación, operación, explotación y comercialización de toda clase de servicios de telecomunicaciones personales móviles, incluyendo la comercialización, distribución y representación de equipos necesarios para la prestación de dichos servicios.

ENTEL Móvil se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 20 de julio de 1993, conforme a las leyes de la República de Chile.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 1.950.380

La participación accionaria esta constituida de la siguiente manera:

ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	99,92%
ENTEL CHILE S.A.	0,08%

Sus directores titulares actuales son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Paolo Dal Pino	Director
Sr. Franco Bertone	Director
Sr. Marco Patuano	Director
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración

Su Gerente General es el Sr. Guglielmo Noya.

**SATEL TELECOMUNICACIONES S.A o SATEL S.A.**

Su objetivo es prestar servicios empresariales de telefonía y transmisión de datos, en el ámbito nacional e internacional, de alta o baja velocidad, utilizando tecnología satelital.

Satel se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 13 de marzo de 1989, conforme a las leyes de la República de Chile.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 2.877.673

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	99,9%
ENTEL INVERSIONES S.A.	0,1%

Sus directores titulares son las siguientes personas:

Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Osvaldo Silva M. Cargo en la Matriz	Director Gerente Departamento Productos

Su Gerente General es el Sr. Carlos Herrera C.

**ENTEL INVERSIONES S.A.**

Su objetivo es realizar inversiones que estratégicamente se consideren convenientes para los objetivos corporativos, estén o no relacionadas con el negocio de las telecomunicaciones.

ENTEL Inversiones se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 8 de agosto de 1989, conforme a las leyes de la República de Chile.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 3.337.022

La participación accionaria de ENTEL Chile S.A., directa e indirecta, es de 99,99%.

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Antonio Büchi B. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Planificación y Nuevos Negocios Corp.

Su Gerente General es el Sr. Felipe Ureta P.

**AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.**

Americatel posee operación en tres países de Centroamérica: Guatemala, Honduras y El Salvador. Está enfocada a desarrollar los negocios de telecomunicaciones, específicamente servicios privados (IBS y redes locales) y servicios de telefonía pública de larga distancia. Desde 1998, su filial en El Salvador participa activamente en el mercado de larga distancia internacional, y a contar del año 2000 lo hace su filial en Guatemala.

Se constituyó como sociedad anónima conforme a las leyes de la República de Panamá el 14 de mayo de 1992 con el nombre Zetacom de Centroamérica S.A.. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 15 de enero de 1999 cambio su denominación por Americatel Centroamérica S.A..

ENTEL S.A. participa en esta sociedad desde Noviembre de 1994.

Su capital suscrito y pagado es de US\$ 2.649.608

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	78,65%
ZETA COMMUNICATIONS S.A.	21,35%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional
Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Alfred Svenson	Director

Su Gerente General es el Sr. Alvaro García L.

**ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.**

Su objetivo es proporcionar servicios de radiotelefonía celular, la distribución y representación de equipos y cualquier otro negocio relacionado con las telecomunicaciones.

ENTEL Telefonía Personal se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 16 de agosto de 1988, conforme a las leyes de la República de Chile.

Su capital suscrito y pagado es de MS\$ 131.742.704

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	94,64%
ENTEL INVERSIONES S.A.	5,36%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente General
Sr. Paolo Dal Pino	Director
Sr. Franco Bertone	Director
Sr. Marco Patuano	Director
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración

Su Gerente General es el Sr. Guglielmo Noya.



**ENTEL CALL CENTER S.A.**

Su objeto es desarrollar, instalar, operar y explotar diversas plataformas de medios de telecomunicaciones, propios o de terceros, en el país o en el extranjero, y en general, desarrollar cualquiera actividad o prestación de servicios por medio de equipos o instalaciones de telecomunicaciones atendidos por operadoras o de funcionamiento automático.

ENTEL Call Center (ex - Entel Internacional S.A.) se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 1989, conforme a las leyes de la República de Chile. Su objetivo inicial era la prestación de asesorías para el desarrollo de proyectos de telecomunicaciones e informática. Posteriormente, el 29 de marzo de 2000, se modificó el objeto social por el actual.

Su capital suscrito y pagado M\$ 11.209.089

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	90%
ENTEL INVERSIONES S.A.	10%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Antonio Büchi B. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Planificación y Nuevos Negocios Corp.
Sr. Richard Büchi B. Cargo en la Matriz	Director Gerente General
Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Mercado Corporaciones

Su Gerente General es el Sr. Mario Núñez P.

**ENTEL INTERNATIONAL B.V.I. CORP.**

Su objetivo es realizar inversiones en el extranjero, que sean consideradas estratégicas por ENTEL.

Se constituyó como corporación el 12 de febrero de 1993, en Tórtola, Islas Vírgenes Británicas.

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 33.085.765

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	100%
------------------	------

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial

Su Gerente General es el Sr. Felipe Ureta P.

## RED DE TRANSACCIONES ELECTRONICAS S.A. o TRANSAXION S.A.

Su objetivo es proporcionar el servicio de transferencia electrónica de información con valor agregado, por medio del intercambio electrónico de datos (EDI), necesario para la realización de transacciones comerciales y contables a través de medios electrónicos de comunicación, correo electrónico y servicio de información compartida (bases de datos); la producción, importación, exportación y distribución de software y otros servicios afines, incluyendo asistencia técnica y la representación de proveedores nacionales y extranjeros.

Transaxion se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 9 de junio de 1993 conforme a las leyes de la República de Chile.

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A	98,8%
OTROS	1,2%

Su capital suscrito y pagado es de M\$ 1.687.205

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Roberto Barroso W. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Productos & Marketing

Su Gerente General es el Sr. Carlos Herrera C.

## AMERICATEL EL SALVADOR S.A. DE C.V.

Su objetivo es la prestación de servicios de telecomunicación de larga distancia y de servicios privados de voz y datos en El Salvador.

Se constituyó como sociedad anónima de capital variable conforme a las leyes de la República de El Salvador el 11 de enero de 1990 bajo el nombre de Industrias Telepuerto Salvadoreño S.A. de C.V.. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 28 de agosto de 1998 cambio su denominación por Americatel El Salvador S.A. de C.V..

ENTEL S.A. participa en esta sociedad desde Noviembre de 1994.

Su capital suscrito y pagado es de US\$ 1.143.572

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	15 %
AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.	85 %

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional
Sr. Alfred Svenson	Director

Su Gerente General es el Sr. Alvaro García L.

**AMERICATEL GUATEMALA S.A.**

Su objetivo es la prestación de servicios de telecomunicación en forma oral, escrita o por imágenes en Guatemala.

Se constituyó como sociedad anónima conforme a las leyes de la República de Guatemala el 4 de mayo de 1989 bajo el nombre de Industrias Telepuerto Guatemala 90 S.A., e hizo inicio de sus operaciones en diciembre de 1990. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 18 de mayo de 1998 cambio su denominación por Americatel Guatemala S.A..

ENTEL S.A. participa en esta sociedad desde Noviembre de 1994.

Su capital suscrito y pagado es de 450.000 quetzales.

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.      100 %

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional
Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Alfred Svenson	Director

Su Gerente General es el Sr. Baldir Garrido B.

**AMERICATEL HONDURAS S.A.**

Su objetivo es la prestación de servicios de telecomunicación en forma oral, escrita o por imágenes, y procesamiento electrónico de datos, noticias, documentales, programas y servicios centralizados de comunicación para empresas en Honduras.

Se constituyó como sociedad anónima conforme a las leyes de la República de Honduras el 9 de marzo de 1990 bajo el nombre de Industrias Telepuerto Hondureño S.A.. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 15 de enero de 1999 cambio su denominación por Americatel Honduras S.A..

ENTEL S.A. participa en esta sociedad desde Noviembre de 1994.

Su capital suscrito y pagado es de 500.000 lempiras.

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.      100 %

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional
Sr. Ricardo Cruzat O. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Mercado Corporaciones
Sr. Alfred Svenson	Director

Su Gerente General es el Sr. Luis Vásquez

## EMPRESAS COLIGADAS

### AMERICATEL PERU S.A.

Su objetivo es el estudio, desarrollo, ejecución y operación de servicios de telecomunicación en Perú.

Se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 8 de marzo de 1995 conforme a las leyes de la República del Perú.

Comenzó su operación comercial en diciembre de 2000 a través del servicio de terminación de tráfico internacional y, en abril de 2002 incorporó su servicio de carrier de larga distancia nacional e internacional, a través de su código 1977.

Su capital suscrito y pagado es de US\$ 36.478.436

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	45,69%
ENTEL INVERSIONES S.A.	54,31%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Antonio Büchi B. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Planificación y Nuevos Negocios Corp.
Sr. Robert Barr H. Cargo en la Matriz	Director Gerente Depto. Operación Comercial y Entelfónica
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional

Su Gerente General es el Sr. Pablo Pfingsthorn O. (I)

### ENTEL VENEZUELA C.A.

Su objetivo es el estudio, desarrollo, ejecución y explotación de todo tipo de servicios de telecomunicaciones en Venezuela.

Se constituyó como compañía anónima por escritura pública el 6 de febrero de 2001 conforme a las leyes de la República de Venezuela.

Inició su operación comercial en junio del 2002, a través de la prestación de servicios de terminación de tráfico internacional y, en septiembre de 2002, como carrier de larga distancia nacional e internacional, a través de su código 123.

Su capital suscrito y pagado es de US\$ 1.010.000

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL CHILE S.A.	100%
------------------	------

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Felipe Ureta P. Cargo en la Matriz	Presidente del Directorio Gerente de Finanzas y Administración
Sr. Konrad Burchardt D. Cargo en la Matriz	Director Vicepresidente Comercial
Sr. Antonio Büchi B. Cargo en la Matriz	Director Gerente de Planificación y Nuevos Negocios Corp.
Sr. Alejandro Vargas V. Cargo en la Matriz	Director Asesor Legal Internacional

Su Gerente General es el Sr. Justo Valladares W.

**BUENAVENTURA S.A**

La sociedad tiene por objeto adquirir y/o arrendar los equipos, servicios, bienes muebles o inmuebles necesarios para proveer infraestructura a terceros, de modo que éstos instalen, operen, exploten y usen el equipamiento necesario para proveer servicios de telecomunicaciones móviles, en cualquiera de los estándares, normas técnicas y aplicaciones que hoy existan, o existiesen en el futuro, en la industria de las telecomunicaciones móviles, sin limitación de naturaleza alguna.

Se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 1º de octubre de 1990, conforme a las leyes de la República de Chile..

La participación accionaria está constituida de la siguiente manera:

ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	50%
CTC-VTR COMUNICACIONES S.A.	50%

Sus directores actuales son las siguientes personas:

Sr. Marco De Lissicich D.	Presidente del Directorio
Sr. Hernán Marío L.	Director
Sr. José Moles V.	Director
Sr. José Baranda L.	Director

Su Gerente General es el Sr. Mario Weiffenbach O.





