

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00

Razón Social

EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.

1.01.04.00

RUT Sociedad

92580000 - 7

1.00.01.10

Fecha de inicio

día mes año

1 1 2003

1.00.01.20

Fecha de cierre

día mes año

30 9 2003

1.00.01.30

Tipo de Moneda

Pesos

1.00.01.40

Tipo de Estados Financieros

Consolidado

ACTIVOS

2.00 ESTADOS FINANCIEROS

2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30 Tipo de Moneda

Pesos

 1.00.01.40 Tipo de Balance

Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

ACTIVOS	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.		
		al	al	al
		30	09	2003
		30	09	2002
		ACTUAL		ANTERIOR
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		365.725.904		365.684.746
5.11.10.10 Disponible		12.834.671		15.979.121
5.11.10.20 Depósitos a plazo	37	33.936.660		227
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	742.763		239.283
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	185.944.167		200.347.588
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	9.755.589		8.884.692
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	6.866.653		16.813.193
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	33.557		16.096.932
5.11.10.80 Existencias (neto)	7	9.389.033		13.978.720
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	8	11.783.848		11.203.232
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado	39	13.221.581		11.802.233
5.11.20.20 Impuestos diferidos	8	14.340.661		13.132.289
5.11.20.30 Otros activos circulantes	9	66.876.721		57.207.236
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	784.863.743		823.827.283
5.12.10.00 Terrenos		7.659.791		7.525.262
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		201.708.486		197.463.937
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		1.157.482.857		1.087.490.241
5.12.40.00 Otros activos fijos		189.803.685		197.531.904
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0		0
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(771.791.076)		(666.184.061)
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		103.813.989		124.331.360
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	12	1		280.740
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades	13	10.997.550		12.767.396
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	14	54.411.062		58.914.443
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0		0
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	5	9.210.809		26.168.940
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	0		47.194
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo		0		0
5.13.10.70 Intangibles	15	16.244.795		15.440.959
5.13.10.80 Amortización (menos)	15	(2.807.131)		(1.618.989)
5.13.10.90 Otros		15.756.903		12.330.677
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0		0
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		1.254.403.636		1.313.843.389

PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

PASIVOS	NÚMERO NOTA	al			al		
		día	mes	año	día	mes	año
		30	09	2003	30	09	2002
		ACTUAL			ANTERIOR		
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		186.692.672			167.653.058		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	17	6.635.825			1.483		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	17	1.766.111			11.168.484		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		0			0		
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	19	7.631.637			7.440.748		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	41	36.109.406			2.517.747		
5.21.10.60 Dividendos por pagar		83.520			47.875		
5.21.10.70 Cuentas por pagar	40	100.368.664			124.270.501		
5.21.10.80 Documentos por pagar		0			515		
5.21.10.90 Acreedores varios	38	18.835.370			4.082.403		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	2.260.283			0		
5.21.20.20 Provisiones	20	6.170.487			5.318.462		
5.21.20.30 Retenciones		3.748.286			5.354.096		
5.21.20.40 Impuesto a la renta		0			0		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		2.899.477			7.450.744		
5.21.20.60 Impuestos diferidos		0			0		
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		183.606			0		
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		485.429.843			598.285.460		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	15	224.729.800			284.741.145		
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	19	152.077.334			155.696.148		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo	41	85.184.017			145.104.992		
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo	38	1.528.734			0		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo		0			0		
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	20	5.656.915			5.789.234		
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	8	10.941.701			6.953.941		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		5.311.342			0		
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	23	7.022.614			7.578.095		
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO		575.258.507			540.326.776		
5.24.10.00 Capital pagado		408.096.296			407.700.087		
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		4.897.156			5.300.101		
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias		0			0		
5.24.40.00 Otras reservas		(98.350)			11.675.860		
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)		162.363.405			115.650.728		
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos		0			0		
5.24.52.00 Utilidades acumuladas		117.952.923			95.710.933		
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0			0		
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		44.410.482			22.992.796		
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		0			0		
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo		0			(3.053.001)		
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		1.254.403.636			1.313.843.389		

ESTADO DE RESULTADOS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	hasta	año	desde	hasta	año
		01	30	2003	01	30	2002
		01	09	2003	01	09	2002
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION				79.801.522			68.580.870
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION				246.055.122			248.797.065
5.31.11.11 Ingresos de explotación				563.710.995			595.244.608
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)				(317.655.873)			(346.447.543)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)				(166.253.600)			(180.216.195)
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION				(28.644.499)			(40.227.338)
5.31.12.10 Ingresos financieros				1.913.343			2.280.597
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas				0			0
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	25			1.473.671			1.188.065
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)				(193.839)			(1.592.670)
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	14			(2.945.320)			(2.723.165)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)				(20.033.146)			(22.897.274)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	25			(7.798.524)			(15.165.528)
5.31.12.80 Corrección monetaria	26			(7.726.685)			(6.406.922)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	27			6.666.001			5.089.559
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMES EXTRAORDINARIOS				51.157.023			28.353.532
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	8			(6.434.544)			(4.400.599)
5.31.30.00 ITEMES EXTRAORDINARIOS				0			0
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO				44.722.479			23.952.933
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO	23			(311.997)			(960.137)
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA				44.410.482			22.992.796
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones				0			0
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO				44.410.482			22.992.796

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30	Tipo de Moneda	Pesos
1.00.01.40	Tipo de Balance	Consolidado
5.03.01.00	Método del estado de flujo de efectivo	D

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

	día	mes	año		día	mes	año
desde	01	01	2003	desde	01	01	2002
hasta	30	09	2003	hasta	30	09	2002

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		161.575.208	137.072.275
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		611.144.511	658.716.375
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		1.509.787	1.831.066
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos		149	1.148
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		1.052.909	2.425.064
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(384.500.010)	(466.523.256)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(18.277.741)	(19.602.519)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(2.353.941)	(3.134.791)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(2.634.636)	(10.521.086)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(44.365.820)	(26.119.726)
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(48.105.084)	48.542.077
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos		1.715.301	9.339.338
5.41.12.15 Obligaciones con el público			99.432.883
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		3.672.521	25.696.231
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		(11.988.160)	(9.351.232)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(31.152.452)	(16.262.124)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		(3.511.964)	(3.672.689)
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)		0	0
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		0	(1.863.588)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(6.840.330)	(54.776.742)
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(94.076.007)	(187.864.192)
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		62.004	616.659
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		762.062.033	1.218.164.848
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas			
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión			592.247
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(73.326.379)	(140.912.252)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)			
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)			
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		(782.075.681)	(1.262.774.585)
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)			
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)			(2.003.514)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(797.984)	(1.547.595)
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		19.394.117	(2.249.840)
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		833.943	14.697
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		20.228.060	(2.235.143)
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		27.243.271	18.416.190
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		47.471.331	16.181.047

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO

CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	hasta		desde	hasta	
		día	mes	año	día	mes	año
		01	01	2003	01	01	2002
		30	09	2003	30	09	2002
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio				44.410.482			22.992.796
5.50.20.00 Resultado en venta de activos				(17.820)			(169.478)
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos				(17.820)			(169.478)
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							
5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo				158.674.835			133.722.179
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio				89.457.859			89.758.560
5.50.30.10 Amortización de intangibles				1.064.817			848.018
5.50.30.15 Castigos y provisiones				19.363.404			20.220.627
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)							
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas				193.839			1.592.670
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones				2.945.320			2.723.165
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)							
5.50.30.40 Corrección monetaria neta				7.541.412			6.406.922
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta				(6.480.728)			(5.089.559)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)				(43.613.416)			(3.208.231)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo				88.202.328			20.470.007
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones				(103.582.449)			(124.890.754)
5.50.40.10 Deudores por ventas				14.827.705			(52.304.067)
5.50.40.20 Existencias				508.723			(7.888.371)
5.50.40.30 Otros activos				(118.918.877)			(64.698.316)
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)				61.778.163			104.457.395
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación				50.339.980			115.756.996
5.50.50.20 Intereses por pagar				2.809.529			4.765.272
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)				(3.934.433)			(2.416.728)
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación				17.651.964			(8.090.536)
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)				(5.088.877)			(5.557.609)
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario				311.997			960.137
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN				161.575.208			137.072.275

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 30 de septiembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados consolidados y de flujo de efectivo consolidados por los períodos de nueve meses 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 han sido actualizados extracontablemente aplicando un reajuste del 2,9%, correspondiente a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores a septiembre de 2003.

d) Bases de consolidación - Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la Sociedad Matriz como los de sus filiales. Por otra parte, la participación 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 30 de septiembre de 2003 y 2002 se presentan en el cuadro adjunto a la presente nota. La filial "Entel Venezuela C.A.", ha sido consolidada a contar del año 2003 ya que anteriormente se encontraba en período de desarrollo.

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 30 de septiembre de 2003.

Los saldos iniciales han sido reajustados en un 1,2% en el 2003 y en un 1,3% en el 2002, 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 30 de septiembre de 2003 y 2002 se utilizaron las siguientes equivalencias:

		2003	2002
		\$	\$
Dólar Estadounidense	US\$	660,97	748,73
Derecho especial de giro	DEG	945,05	990,34
Unidad de Fomento	UF	16.946,03	16.455,03

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.

02. Criterios Contables Aplicados

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 cargados 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 comodato, los que son depreciados linealmente de acuerdo a la vida útil de los equipos.

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 - Las inversiones en empresas que no han sido consolidadas, se presentan de acuerdo a la participación que sobre su patrimonio posee el Grupo (valor patrimonial proporcional - VPP), incluyendo los resultados que en ellas se han devengado.

Respecto de la participación en Buenaventura S.A., se encuentra provisionada en su totalidad, por tratarse de una empresa que cesó en su actividad principal, debido a que licencias que explotaba fueron enajenadas.

Las inversiones permanentes en empresas en el exterior se presentan conforme al valor patrimonial proporcional, convertido a pesos chilenos según las tasas de cierre de la moneda en que se encuentran controladas.

Aquellas inversiones radicadas en países económicamente estables son controladas en la moneda del respectivo país, en tanto que las restantes son controladas en dólares estadounidense.

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.

02. Criterios Contables Aplicados

o) 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 cargan a gasto. Conforme a la evaluación periódica del horizonte de negocios de las respectivas empresas con un máximo de 20 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 esta 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.

Los impuestos diferidos que se encontraban devengados pero no reconocidos contablemente al 31 de diciembre de 1999, son controlados en cuentas complementarias, con efecto neutro en los estados financieros. El reverso de estas cuentas complementarias se efectúa utilizando plazos estimados de reverso y a medida que los impuestos se hacen exigibles; en el caso de cuentas complementarias asociadas a pérdidas tributarias, su 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, el que ocurra

02. Criterios Contables Aplicados

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.

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 30 de septiembre de 2003 y 2002, 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.

02. Criterios Contables Aplicados

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 y las comisiones de venta asociadas. Estos se difieren en el período de doce meses. Si el cliente es desconectado antes de los doce meses, el saldo no amortizado es castigado completamente. El saldo por amortizar, se presenta dentro del activo circulante en el rubro Otros activos circulantes.

ab) Gastos en período de desarrollo - Los gastos en que se incurre durante el período de desarrollo de una nueva filial, son acumulados en la cuenta patrimonial Déficit acumulado período de desarrollo. El saldo de esta cuenta es absorbido anualmente en el momento de la distribución de las utilidades.

02. Criterios Contables Aplicados
Sociedades Incluidas en la Consolidación

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		30/09/2003			30/09/2002
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	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	0,0001	99,9901	99,9901
96553830-5	SATEL TELECOMUNICACIONES S.A.	99,9000	0,0010	99,9010	99,9010
96672640-7	RED DE TRANSACCIONES ELECTRONICAS S.A	93,7600	0,0000	93,7600	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 HOLDINGS INC.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	ENTEL INVESTMENTS INC.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	ENTEL VENEZUELA C.A.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	AMERICATEL CENTROAMERICA S.A. (PANAMA)	78,6600	0,0000	78,6600	78,6600
0-E	AMERICATEL PERU S.A.	45,6900	54,3046	99,9946	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

03. Cambios Contables

Los principios de contabilidad y criterios contables descritos en nota 2, fueron aplicados uniformemente durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002.

Durante el tercer trimestre del año 2003, se reclasificó desde Deudores Varios a Patrimonio, el saldo de un préstamo otorgado al personal ejecutivo del Grupo para la compra de acciones de la sociedad Matriz, según se detalla en nota 5.

Para efectos de una mejor representación contable, a través de esta reclasificación la operación ha sido asimilada a un rescate de acciones en circulación, destinada a otorgar opciones de compra en favor de los ejecutivos.

04. Valores Negociables

Los valores negociables al 30 de septiembre de 2003 y 2002 corresponden a acciones que se transan en la bolsa y a colocaciones en fondos mutuos

Rut : 92580000 - 7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 25-10-2003

04. Valores Negociables Composición del Saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	30/09/2003	30/09/2002
Acciones	42.763	37.581
Bonos	0	0
Cuotas de fondos mutuos	700.000	201.702
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
Total Valores Negociables	742.763	239.283

Rut : 92580000 - 7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
FECHA
IMPRESIÓN: 25-10-2003

04. Valores Negociables Acciones

RUT	NOMBRE SOC	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	VALOR BURSÁTIL UNITARIO	VALOR BURSÁTIL INVERSIÓN	COSTO CORREGIDO
96524320-8	CHILECTRA	19.507	0,0051	2.200	42.915	41.555
96557330-5	RIO MAIPO	5.458	0,0015	250	1.365	1.208
Valor Cartera de Inversiones					44.280	42.763
Provisión Ajuste						0
Valor Contable Cartera de Inversiones						42.763

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\$ 43.329.306.- al 30 de septiembre 2003 y M\$43.071.629.- al 30 de septiembre de 2002.

La provisión por estimación de deudas incobrables al 30 de septiembre de 2003, se descompone en M\$66.178.916.- para servicios facturados y M\$157.434.- para servicios prestados y pendientes de facturación. (M\$42.653.708.- y M\$417.921.- en 2002, 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.

Al 30 de septiembre de 2003, se incluye en los rubros Deudores varios y Deudores a Largo Plazo, el saldo de un préstamo otorgado a un conjunto de 82 ejecutivos de las empresas del Grupo, a objeto de que estos adquirieran en el mercado acciones en circulación de la sociedad matriz. Este préstamo, es reajutable conforme a la variación de la Unidad de Fomento, en la medida que esta no supere la fluctuación del precio de la acción en el mercado.

El saldo adeudado al 30 de septiembre del 2003, ascendía a M\$6.269.442. Su vencimiento, de acuerdo a las modificaciones efectuadas al contrato durante el 2003 es al 30 de julio de 2007. Sin perjuicio de lo anterior, el vencimiento podrá ser adelantado a voluntad del deudor en un 25% anual para cada uno de los periodos de 12 meses que finalizan el 30 de julio de los años 2004 al 2007, en el caso que dentro de esos periodos la acción alcance una cotización igual o superior a UF0,2916 (\$4.945). También se adelantara el vencimiento a voluntad del acreedor en las mismas proporciones y plazos, en caso que las acciones en prenda se coticen y sean vendidas en un valor igual o superior a UF0,324 (\$5.495)

Este préstamo es reajutable conforme a la variación de la Unidad de Fomento, en la medida que esta no supere la fluctuación del precio de la acción en el mercado.

Sujeto a la ocurrencia de determinados eventos dentro del plazo del contrato, se contemplan descuentos de hasta un 10%, para el servicio de la deuda.

05. Deudores de Corto y Largo Plazo
 Deudores corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO			
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		30/09/2003	30/09/2002	
	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002		30/09/2003	30/09/2002			
Deudores por Ventas	252.280.517	252.009.650	-	0	252.280.517	185.944.167	200.347.588	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	66.336.350	-	-	-	-	
Documentos por cobrar	11.478.613	11.093.215	966.642	1.305.119	12.445.255	9.755.589	8.884.692	-	-	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	2.689.666	-	-	-	-	
Deudores Varios	6.182.930	14.650.931	735.677	2.215.723	6.918.607	6.866.653	16.813.193	9.210.809	26.168.940	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	51.954	-	-	-	-	
Total deudores largo plazo							9.210.809	26.168.940		

ENTEL S.A.

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Consolidado

DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

Anexo Nota 05

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
DEUDORES POR VENTAS		
Clientes	182.717.958	183.540.214
Corresponsales en el exterior	17.976.872	11.391.502
Otros operadores de telecomunicaciones	51.585.687	57.077.933
Sub total deudores por ventas	252.280.517	252.009.649
Estimación deudores incobrables (menos)	(66.336.350)	(51.662.061)
TOTAL DEUDORES POR VENTAS (Neto)	185.944.167	200.347.588
DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO		
Derechos devengados por seguro de cambio	0	7.189.612
Interes diferidos por seguro de cambio	804.641	1.635.272
Prestaciones económicas al personal	808.281	2.273.583
Convenio Cías. de telecomunicaciones	508.353	675.253
Deudores por contrato de leasing	562.597	629.721
Anticipo a Proveedores	3.484.725	3.564.130
Otros deudores	750.010	899.083
Sub total deudores varios corto plazo	6.918.607	16.866.654
Estimación deudores incobrables (menos)	(51.954)	(53.461)
TOTAL DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO (Neto)	6.866.653	16.813.193
DEUDORES A LARGO PLAZO		
Deudores por leasing	5.350.172	5.597.864
Prestaciones al personal	387.890	5.266.382
Seguro de cambio L/P	0	12.793.557
Arriendos Anticipados	1.684.087	1.794.391
Garantías y otros	1.788.660	716.746
TOTAL DEUDORES VARIOS LARGO PLAZO	9.210.809	26.168.940

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar al 30 de septiembre de 2003 y 2002 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.

Para la generalidad de los casos, cuando los valores pendientes de pago exceden los plazos usuales de liquidación en la industria, se aplican intereses según tasas de mercado.

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 Entel Telefonía Local S.A. para el financiamiento de redes y terminales para el servicio WLL (Wireless Local Loop), y a Americatel USA para el financiamiento de operaciones.

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 30 de septiembre de 2003 esta cuenta corriente presenta un saldo a favor de Telecom Sparkle S.p.A. de M\$1.217.915.- (en favor de la sociedad por M\$8.878.795.- en 2002), 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, Irland), por el arrendamiento a 15 años de capacidades en cables submarinos. El monto de este contrato asciende a US\$3.700.000.

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002
0-E	AMERICATEL COLOMBIA	33.557	34.530	0	0
0-E	TRACTORES INDUSTRIALES S.A.	0	465	0	0
0-E	TELECOM ITALIA S.P.A.	0	7.880.690	0	0
0-E	L.A. NAUTILUS S.A.	0	958.857	0	0
0-E	ENTEL VENEZUELA C.A.	0	7.222.390	0	47.194
TOTALES		33.557	16.096.932	0	47.194

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002
0-E	TELECOM ITALIA S.P.A.	1.374.899	0	0	0
0-E	L.A. NAUTILUS S.A.	755.113	0	0	0
0-E	TIM PERU S.A.C.	130.271	0	0	0
TOTALES		2.260.283	0	0	0

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas Transacciones
--

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	30/09/2003		30/09/2002	
				MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
LATIN AMERICA NAUTILUS S.A.	0-E	FILIAL	INTERESES SOBRE DEUDA POR COBR	22.891	22.891	22.475	22.475
		FILIAL	CPA. PATICIPACION CABLES SUBMA	2.800.113	0	2.010.837	0
		FILIAL	REEMBOLSO DE GASTOS	0	0	202	0
TELECOM ITALIA S.P.A.	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	6.032.959	6.032.959	1.615.393	1.615.393
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS (COSTO VEN	2.326.550	-2.326.550	3.608.293	-3.608.293
ETECSA	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	181.132	181.132	0	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	5.685.311	-5.685.311	0	0
TELECOM ARGENTINA GROUP	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	2.084.127	2.084.127	0	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	1.785.169	-1.785.169	0	0
ENTEL BOLIVIA	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS PRESTADOS	657.332	657.332	0	0
		MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	573.504	-573.504	0	0
LATIN AMERICAN NAUTILUS USA INC	0-E	MATRIZ COM. ACC. MAYORIT	SERVICIOS RECIBIDOS	2.769.710	0	0	0

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.

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2002 al 30-06-2002
Tipo Moneda : Miles de Pesos
Tipo Balance : Consolidado

EXISTENCIAS
Anexo Nota 7

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
Teléfonos digitales	6.748.953	11.763.920
Accesorios	2.110.342	2.696.744
Otros Teléfonos	334.227	345.883
Facsimiles	48.437	118.679
Otros	1.681.217	1.691.044
Prov. Mermas y deterioros	(1.534.143)	(2.637.550)
Total Existencias	9.389.033	13.978.720

08. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

El impuesto a la renta provisionado por los resultados de los primeros nueve meses de 2003 y 2002, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios efectuados (PPM).

Esta compensación arrojó saldos a favor del Grupo de M\$11.783.848.- para el 2003 y de M\$11.203.232.- para 2002, los que forman parte del rubro Impuestos por recuperar.

Al 30 de septiembre de 2003 la renta líquida imponible de la matriz alcanzó la suma de M\$2.431.949.- y de M\$4.254.196.- a la misma fecha de 2002. La provisión por impuesto a la renta fue de M\$266.958.- y M\$ 487.561 .- respectivamente.

Por su parte, los saldos de utilidades tributarias al 30 de septiembre de 2003 se distribuyen en M\$264.658.- con crédito del 16%, M\$110.664.863.- con crédito del 15% y de M\$6.317.449.- sin crédito.(M\$119.781.357.- con crédito del 15% y M\$5.190.025.- sin crédito en el 2002).

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.

08. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	30/09/2003				30/09/2002			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	13.533.910	0	0	0	13.234.442	0	0	0
Ingresos Anticipados	5.866	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	466.171	0	0	0	489.021	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	3.254.641	0	0	0	2.989.144
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	21.967.212	0	0	0	18.429.602
Indemnización años de servicio	93.682	406.094	0	0	128.398	498.198	0	0
Otros eventos	1.991.304	0	0	0	1.587.689	0	0	0
Cuotas por pagar leasing	188.427	2.600.264	0	0	96.869	2.493.272	0	0
Bienes vendidos en leasing	0	686.045	0	0	0	731.685	0	0
Cuotas por cobrar leasing	0	0	92.828	910.397	0	0	95.926	951.633
Gastos de financiamiento activados	0	0	394.816	1.535.130	0	0	420.399	1.945.932
Pérdidas tributarias	0	2.029.282	0	0	6.441.677	5.929.407	0	0
Ventas diferidas	4.162.057	0	0	0	160.391	0	0	0
Provisión obsolescencia A.fijo	78.028	0	0	0	551.393	0	0	0
Gastos de comercialización	0	0	1.485.312	0	0	0	1.849.099	0
Efecto Seguro de cambio	3.033.746	1.155.169	3.265.820	816.931	0	0	0	0
Provisión ajuste valor de mercado	30	0	0	0	859	0	0	0
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	3.973.752	3.362.389	0	14.105.208	7.192.913	7.034.002	0	14.876.191
Provisión de valuación	32	77.063			113	132.381		
Totales	19.579.437	3.437.402	5.238.776	14.379.103	15.497.713	2.486.179	2.365.424	9.440.120

08. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos a la renta

ITEM	30/09/2003	30/09/2002
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-4.665.541	-3.881.201
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-123.572	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-3.626.452	-4.181.679
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	693.819	-175.706
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	1.299.610	4.317.721
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-12.408	-26.616
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	-453.118
TOTALES	-6.434.544	-4.400.599

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.

Rut : 92580000-7
Período : 01-09-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Otros Activos Circulantes
Anexo Nota 9

	Septiembre 2003	Septiembre 2002
	M\$	M\$
Total Colocaciones	56.794.949	44.695.713
Gastos de Comercialización Diferidos	6.740.432	9.435.813
Comisión Ventas Diferidas	3.066.290	2.762.961
Derechos sobre guias telefonicas	16.942	246.971
Otros	258.108	65.778
Total	66.876.721	57.207.236

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 mobiliarios

Corresponde a colocaciones financieras bajo la modalidad de derechos a cobrar por compromisos de ventas de instrumentos financieros en cartera. Al 30 de septiembre de 2003 y 2002, estos derechos obedecían a cláusulas de retroventa, incluidas en los convenios de adquisición de títulos detallados en el siguiente cuadro.

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 30 de septiembre de 2003 asciende a M\$19.562.244.

Durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002, 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 Morande	Otubre de 1996	Octubre de 2016
Edificio Pacifico (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 primeros nueve meses de 2003 y 2002, totalizaron M\$89.457.859.- y M\$89.758.560.-, respectivamente, cuya distribución entre costos de explotación y gastos de administración y ventas, se presentan en anexo que se acompaña.

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Consolidado

11. ACTIVO FIJO
 Anexo Nota 11

	SETIEMBRE 2003 M \$	SETIEMBRE 2002 M \$
TERRENOS		
Terrenos	7.659.791	7.525.262
CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA		
Construcciones y obras de infraestructura	201.708.486	197.463.937
Depreciación del ejercicio	(4.506.212)	(4.682.786)
Depreciación de ejercicios anteriores	(53.873.886)	(47.670.375)
Total neto construcciones y obras de infraestructura	143.328.388	145.110.776
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		
Equipos de telecomunicaciones	1.043.513.524	979.611.021
Equipos electromecánicos	33.260.962	31.904.278
Sistemas de comunicaciones por satélite y otros	66.858.278	63.091.926
Instrumentos y herramientas	12.757.455	11.870.188
Equipos de transporte	1.092.638	1.012.828
Sub total	1.157.482.857	1.087.490.241
Depreciación del ejercicio	(69.577.299)	(72.701.970)
Depreciación de ejercicios anteriores	(564.990.964)	(481.817.613)
Total neto maquinarias y equipos	522.914.594	532.970.658
OTROS ACTIVOS FIJOS		
Mobiliario y equipos de oficina	64.051.389	48.651.463
Sistemas computacionales	48.153.715	38.243.992
Bienes en Leasing		
- Bienes raíces	18.768.990	18.769.296
- Otros	4.803.376	1.027.801
Sub total	135.777.470	106.692.552
Obras en construcción	35.155.385	68.596.064
Equipos, materiales y repuestos :		
- en bodega	18.716.967	21.944.512
- en tránsito	153.863	298.776
Sub total	189.803.685	197.531.904
Depreciación del ejercicio	(15.374.348)	(12.373.804)
Depreciación de ejercicios anteriores	(63.468.367)	(46.937.513)
Total neto otros activos fijos	110.960.970	138.220.587
Total valor bruto	1.556.654.819	1.490.011.344
Total depreciación del ejercicio	(89.457.859)	(89.758.560)
- Con cargo a Costos de explotación	(71.621.319)	(74.222.709)
- Con cargo a Gastos adm.y vtas	(17.836.540)	(15.535.851)
Total depreciación de ejercicios anteriores	(682.333.217)	(576.425.501)
Total valor neto	784.863.743	823.827.283

12. Inversiones en empresas relacionadas

La Sociedad matriz mantiene una participación del 10% en L.A. Nautilus (Luxemburgo). Esta participada presenta patrimonio negativo al 30 de septiembre de 2003, por lo que se encuentra provisionada nominalmente a \$1.

En el cuadro anexo se presenta el detalle de estas participaciones al 30 de septiembre de 2003 y 2002.

Rut : 92580000 - 7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 25-10-2003

12. Inversiones en empresas relacionadas
Detalle de las inversiones

RUT	SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		PATRIMONIO SOCIEDADES		RESULTADO DEL EJERCICIO		RESULTADO DEL DEVENGADO		VPP		RESULTADO S NO REALIZADOS		VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN	
					30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002
0-E	L.A. NAUTILUS S.A.	LUXEMBURGO	DOLAR USA	3.000.000	10,0000000000	10,0000000000	-3.498.561	2.807.399	-1.938.385	-15.926.697	-193.839	-1.592.670	1	280.740	0	0	1	280.740
	TOTAL												1	280.740	0	0	1	280.740

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 monetariamente.

La participación en las utilidades de estas empresas es registrada sólo al momento de su distribución. Durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002, no se han registrado valores por este concepto.

13. Inversiones en otras sociedades
Inversiones en otras sociedades

RUT	SOCIEDAD	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	VALOR CONTABLE	
				30/09/2003	30/09/2002
0-E	INTELSAT	1.075.104	0,6451	7.366.956	8.587.109
0-E	INMARSAT	89.550	0,8955	351.351	409.543
0-E	NEW SKIES SATELLITIES	58.203	0,6467	3.046.347	3.550.898
0-E	TELESPAZIO BRASIL S.A.	48.000	4,0000	131.553	118.500
84474500-1	SOC.COOP.ELECTRICA LIMARI LTDA.	1	0,0001	21.597	21.598
82396700-4	SOC.COOP.ELECTRICA PARRAL LTDA.	1	0,0001	8.780	8.781
70287900-0	COOP.ELECTRICA CURICO LTDA.	1	0,0001	5.527	5.528
80237700-2	COOP.CONS.ELECTRICA CHILLAN LTDA.	1	0,0001	9.189	9.189
81629800-8	COOP.ELECTRICA PAILLACO LTDA.	1	0,0001	12.278	12.278
70018260-6	COOP.ABAST.ELECTRICA TEMUCO LTDA.	1	0,0001	5.035	5.035
81750300-4	COOP.ELECTRICA OSORNO LTDA.	1	0,0001	33.333	33.333
81106900-0	COOP.ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.	1	0,0001	1.356	1.356
92067000-8	S.A. INMOBILIARIA SPORT FRANCAIS	8	0,0015	3.892	3.892
90115000-1	GRANADILLA COUNTRY CLUB S.A.	38	0,0006	356	356

14. Menor y Mayor valor de inversiones

Se acompaña cuadro con la composición del saldo por menor valor inversión, con detalle de las empresas en que se originó y los montos amortizados en cada ejercicio.

Durante el 2003 se efectuaron amortizaciones extraordinarias por la filial Transaxion S.A. correspondiente al 100% del saldo, equivalente a M\$168.367.- y por la filial Satel por M\$97.000.-, por el 50% del saldo.

Adicionalmente para esta última filial se redefinieron los plazos de amortización a partir de julio 2003, en virtud de las expectativas futuras y la baja probabilidad de nuevos negocios que contribuyan a justificar plazos de amortización mayores. Esto significó un mayor gastos por amortización de M\$118.126.- durante los nueve primeros meses del año 2003.

14. Menor y Mayor valor de inversiones
Menor Valor

RUT	SOCIEDAD	30/09/2003		30/09/2002	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR
79826760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	2.241.189	48.766.841	2.241.225	51.771.185
0-E	AMERICATEL CORP.	153.484	2.582.059	178.905	3.248.245
96679680-4	ENTEL MOVIL S.A.	110.677	1.885.591	110.679	2.017.946
0-E	AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.	53.667	824.575	62.555	1.044.553
96553830-5	SATEL S.A.	201.619	48.957	83.577	278.589
96672640-7	TRANSAXION S.A.	168.367	0	27.286	176.968
0-E	AMERICATEL EL SALVADOR	8.485	164.041	9.890	204.396
0-E	AMERICASKY	7.348	129.808	8.564	162.726
96806980-2	ENTEL PCS S.A.	484	9.190	484	9.835
	TOTAL	2.945.320	54.411.062	2.723.165	58.914.443

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

Rut 92580000-7
Período 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moned: Miles de Pesos
Tipo de Balanc Consolidado

INTANGIBLES

Anexo Nota 15

	SETIEMBRE 2003 M \$	SETIEMBRE 2002 M \$
Licencias	10.787.275	10.874.873
Servidumbres	1.438.671	1.719.213
Marcas	3.726.143	2.749.280
Otros	292.706	97.593
Total Bruto	16.244.795	15.440.959
Amortización del Ejercicio	(1.064.817)	(848.018)
Amortizacion Ejercicio Anteriores	(1.742.314)	(770.971)
Total Amortizacion Acumulada	(2.807.131)	(1.618.989)
Total Neto Intangibles	13.437.664	13.821.970

16. Otros (Activos)

Bajo este rubro se clasifican la porción de largo plazo de gastos anticipados, incluyendo para el presente período informado la diferencia por la valorización de mercado de los contratos de derivados de tasas de interés señalados en nota 30.

17. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto 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.

Rut : 92580000 - 7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 25-10-2003

17. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS E ÍNDICE DE REAJUSTE										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES			
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		UF							
		30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002	30/09/2003	30/09/2002		
Corto Plazo (código 5.21.10.10)																	
97036000-K	BANCO SANTANDERSANTIAGO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.162	0	1.162	0
97006000-6	BANCO CREDITO (BCI)	6.613.067	1.483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.613.067	1.483
97018000-1	SCOTIA BANK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21.596	0	21.596	0
	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALES	6.613.067	1.483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22.758	0	6.635.825	1.483
	Monto capital adeudado	6.609.700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.609.700	0
	Tasa int prom anual	2.61%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo Plazo - Corto Plazo (código 5.21.10.20)																	
0-E	JPMORGAN	386.530	412.188	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	386.530	412.188
97041000-7	BANCO BOSTON	99.175	238.991	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99.175	238.991
94220000-5	SALOMON	271.791	266.535	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	271.791	266.535
0-E	WACHOVIA BANK N.A.	579.478	505.603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	579.478	505.603
0-E	JPMORGAN	429.137	332.013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	429.137	332.013
97030000-7	ESTADO-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56.971	0	0	0	56.971
97030000-7	ESTADO-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.356.183	0	0	0	9.356.183
	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALES	1.766.111	1.755.330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.413.154	0	0	1.766.111	11.168.484
	Monto capital adeudado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.312.725	0	0	0	9.312.725
	Tasa int prom anual	2.61%	2.90%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.90%	0	0	0	0

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	99,7291
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	0,2709

18. Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo

Las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras de largo plazo se presentan en el siguiente cuadro, separadas por su exigibilidad como por el tipo de moneda en el que se pactaron.

18. Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	AÑOS DE VENCIMIENTO					FECHA CIERRE PERÍODO ACTUAL		FECHA CIERRE PERÍODO ANTERIOR		
			MÁS DE 1 HASTA 2	MÁS DE 2 HASTA 3	MÁS DE 3 HASTA 5	MÁS DE 5 HASTA 10	MÁS DE 10 AÑOS		TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	TASA DE INTERÉS ANUAL PROMEDIO	TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
							MONTO	PLAZO				
0-E	JP MORGAN	Dólares	39.658.200	79.316.400	79.316.400	0	0	0	198.291.000	LIBOR USD 90 + 0,875%	231.132.951	
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
97041000-7	BANCO BOSTON	Dólares	26.438.800	0	0	0	0	0	26.438.800	LIBOR USD 90 + 1,0%	46.226.590	
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
97030000-7	BANCO ESTADO DE CHLE	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	7.381.604	
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		TOTALES			66.097.000	79.316.400	79.316.400	0	0	224.729.800		284.741.145

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 30 de septiembre de 2003, seis 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 "D"

Corresponde a 1.500 bonos al portador de UF 1.000 cada uno. La amortización del capital contempla 16 cuotas semestrales sucesivas entre el 10 de julio de 2002 y el 10 de enero de 2010. Los intereses se pagan semestralmente, el 1º de enero y el 1º de julio de cada año. Al 30 de septiembre 2003, resta por amortizar 13 cuotas.

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 30 de septiembre de 2003, resta por amortizar 35 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 las series "D" y "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.

19. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

Bonos

N° 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	30/09/2003	30/09/2002	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
223	D	1.353.798	UF	0,07	-	SEMESTRA	SEMESTRA	3.114.448	2.976.717	CHILE
223	E	1.946.494	UF	0,07	-	SEMESTRA	SEMESTRA	1.562.843	1.512.092	CHILE
288	F-1	150.000	UF	0,0575	-	SEMESTRA	SEMESTRA	72.058	72.000	CHILE
288	F-2	4.100.000	UF	0,0575	-	SEMESTRA	SEMESTRA	1.969.596	1.967.992	CHILE
288	G-1	200.000	UF	0,0625	-	SEMESTRA	SEMESTRA	104.308	104.222	CHILE
288	G-2	1.550.000	UF	0,0625	-	SEMESTRA	SEMESTRA	808.384	807.725	CHILE
Total porción corto plazo								7.631.637	7.440.748	
Bonos largo plazo										
223	D	1.353.798	UF	7%	01-01-2010	SEMESTRA	SEMESTRA	18.896.263	21.620.816	CHILE
223	E	1.946.494	UF	7%	01-01-2021	SEMESTRA	SEMESTRA	31.504.890	32.481.976	CHILE
288	F-1	150.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRA	SEMESTRA	2.541.905	2.539.834	CHILE
288	F-2	4.100.000	UF	5,75%	01-04-2007	SEMESTRA	SEMESTRA	69.478.723	69.422.126	CHILE
288	G-1	200.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRA	SEMESTRA	3.389.206	3.386.445	CHILE
288	G-2	1.550.000	UF	6,25%	01-04-2023	SEMESTRA	SEMESTRA	26.266.347	26.244.951	CHILE
Total largo plazo								152.077.334	155.696.148	

20. Provisiones y Castigos

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

Durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002, se han efectuado castigos de clientes por M\$2.718.135 y M\$6.500.888.- respectivamente.

Rut : 92.580.000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Provisiones y Castigos
 Anexo Nota 20

	Septiembre 2003 M \$		Septiembre 2002 M \$	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Costo feriado legal del personal	3.065.067		3.146.051	
Indemnización por años de servicios	799.810	5.380.115	802.483	5.789.234
Obligaciones contractuales con el personal	441.839		697.898	
Otras Provisiones	1.863.771		672.030	
Total Provisiones y Castigos	6.170.487	5.380.115	5.318.462	5.789.234

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 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 30 de septiembre de 2003 y 2002, que totalizan M\$5.947.881.- y M\$6.298.579.- 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, realizan una provisión para cubrir el pago de indemnizaciones por años de servicio en caso de despido del trabajador. El monto provisionado al 30 de septiembre de 2003 asciende a M\$447.247.- y M\$293.138.- respectivamente, (M\$61.597.- y M\$ 0.- a septiembre del año 2002).

22. Otros pasivos a largo plazo

Al 30 de septiembre de 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 de los primeros nueve meses de 2003 y 2002, se describen en el cuadro adjunto.

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Miles de pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

23. INTERES MINORITARIO

SOCIEDAD	SEPTIEMBRE 2003					SEPTIEMBRE 2002				
	PATRIMONIO FILIAL M\$	RESULTADO FILIAL M\$	PARTICIPACION MINORITARIA			PATRIMONIO FILIAL M\$	RESULTADO FILIAL M\$	PARTICIPACION MINORITARIA		
			%	PASIVO	RESULTADO			%	PASIVO	RESULTADO
ENTEL INVERSIONES S.A.	11.980.561	3.446.123	0,01%	1.198	345	7.054.532	36.146	0,01%	705	4
TRANSAXION S.A.	(337.727)	(69.771)	6,24%	(21.074)	(4.354)	(249.306)	(141.887)	6,24%	(15.557)	(8.854)
AMERICATEL CORP.	20.001.909	2.807	20,00%	4.000.382	561	22.971.852	3.022.541	20,00%	4.594.371	604.510
AMERICATEL CENTROAMERICA S.A.	14.255.428	1.478.186	21,34%	3.042.108	315.445	14.051.435	1.707.951	21,34%	2.998.576	364.477
TOTAL				7.022.614	311.997				7.578.095	960.137

24. Cambios en el patrimonio

En el siguiente cuadro se incluyen las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002.

Las Juntas Ordinarias de accionistas celebradas el 29 de abril de 2003 y el 30 de abril de 2002, aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. Por dichos actos, el capital pagado se modificó de pleno derecho a esas fechas, quedando fijado en M\$408.096.296.- y M\$407.700.087.-, respectivamente.

En el rubro "Otras reservas" se incluye el saldo de la cuenta "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.

También el rubro "Otras Reservas" se encuentra afectado por la disminución patrimonial representada por el préstamo otorgado a los ejecutivos para la compra de acciones de la Sociedad, según se comenta en nota 5.

El rubro "Déficit acumulado período de desarrollo filiales", representa la participación en los resultados de la Sociedad en la filial Entel Venezuela C.A. por el año 2002, cuya pérdida fue de MUS\$ 7.033, equivalente a M\$5.144.997.-

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 de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2002, se procedió a distribuir un dividendo definitivo de \$33,38 por acción, equivalente a M\$7.895.952 que se comenzó a cancelar el 27 de mayo de 2002.

Por acuerdo del Directorio, en sesión celebrada el 27 de noviembre de 2002, se procedió a la distribución de un dividendo provisorio de \$10,00 por acción, equivalente a M\$2.365.237. Este se comenzó a pagar el 20 de diciembre de 2002.

Por acuerdo del Directorio 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 18 de mayo de 2003.

24. Cambios en el patrimonio

Cambios en el patrimonio

RUBROS	30/09/2003									30/09/2002								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPREGIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPREGIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	408.096.296	0	0	8.607.083	0	94.582.241	-2.365.237	-5.119.400	41.095.877	396.209.997	0	0	5.963.108	0	69.007.338	-2.365.237	-1.138.025	34.203.963
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	0	2.365.237	5.119.400	-41.095.877	0	0	0	0	0	0	2.365.237	1.138.025	-34.203.963
Dividendo definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-11.826.185	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.895.952	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	33.611.240	0	0	0	0	0	0	0	0	30.700.701	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.966.959	0
Ajuste inversiones en el exterior	0	0	0	-2.539.276	0	0	0	0	0	0	0	0	5.306.175	0	0	0	0	0
Plan incentivo ejecutivos	0	0	0	-6.269.442	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	0	4.897.156	0	103.285	0	1.585.627	0	0	0	0	5.150.730	0	77.520	0	1.201.453	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	44.410.482	0	0	0	0	0	0	0	0	22.344.797
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	408.096.296	4.897.156	0	-98.350	0	117.952.923	0	0	44.410.482	396.209.997	5.150.730	0	11.346.803	0	93.013.540	0	-2.966.959	22.344.797
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	407.700.087	5.300.101	0	11.675.860	0	95.710.933	0	-3.053.001	22.992.796

24. Cambios en el patrimonio
Número de Acciones

SERIE	NRO.ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
UNICA	236.523.695	236.523.695	236.523.695

24. Cambios en el patrimonio
Capital (monto - M\$)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	412.993.452	412.993.452

25. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

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

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Consolidado

OTROS INGRESOS/EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

Anexo Nota 25

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
OTROS INGRESOS FUERA DE EXPLOTACION		
Utilidad en venta de activo fijo	13.388	178.601
Ingresos Seguro de Cambio	206.758	216.254
Otros Ingresos	1.253.525	793.210
Total Otros Ingresos Fuera de Explotación	1.473.671	1.188.065
OTROS EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION		
Indemnizaciones al Personal y Otros	733.316	7.379.741
Remuneración Directorio	177.701	173.194
Perdida en venta de activo fijo	36.605	38.499
Gastos Seguro de Cambio	2.014.909	2.387.585
Comisión y gastos en colocación de Bonos	298.873	446.670
Gastos Asociados a Financiamiento Bancario	2.279.869	3.718.519
Ajuste Seguro Cambio Fair Market Value	504.025	0
Otros Egresos	1.753.226	1.021.320
Total Otros Egresos Fuera de Explotación	7.798.524	15.165.528

26. Corrección Monetaria

Por aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en Nota 2e y por concepto de reajustes materializados al 30 de septiembre de cada año, se han producido los siguientes efectos en los resultados

26. Corrección Monetaria

Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	30/09/2003	30/09/2002
EXISTENCIAS	IPC	-26.405	522.174
ACTIVO FIJO	IPC	9.880.276	10.819.031
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	210.249	223.655
DISPONIBLE.	IPC	496.872	638.324
DISPONIBLE.	UF	40.417	0
DEUDORES POR VENTAS.	IPC	297.855	0
DEUDORES VARIOS.	UF	414.870	2.190
DEUDORES VARIOS.	COT.BURSATIL	238.320	-425.582
SEGUROS DE CAMBIO.	IPC	-4.104.851	-1.566.835
MENOR VALOR INVERSIONES.	IPC	719.799	782.587
INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES.	IPC	143.047	146.133
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS.	IPC	111.406	382.738
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	UF	-6.817	193.756
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	2.550.828	4.345.606
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	10.965.866	16.063.777
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-6.586.082	-6.616.164
OBLIGACIONES CON BCOS.E INST.FINANCIERAS.	IPC	-3.332.868	-3.194.704
OBLIGACIONES CON BCOS.E INST.FINANCIERAS.	UF	15.712	-137.531
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO.	UF	-1.898.938	-2.032.205
PROVEEDORES EXTRANJEROS.	IPC	-1.203.307	-2.101.598
SEGURO DE CAMBIO.	UF	-2.812.080	-3.667.876
OTROS.	IPC	89.499	118.394
OTROS.	UF	-357.737	704.471
INTERES MINORITARIO	IPC	189	94
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	-46.845	-101.817
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-2.560.090	-5.441.763
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-18.692.547	-22.470.699
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-7.726.685	-6.406.922

27. Diferencias de Cambio

Por aplicación de las normas de diferencias de cambio mencionadas en la nota 2e, durante los primeros nueve meses de 2003 y 2002, se han producido los siguientes efectos en resultados.

27. Diferencias de Cambio

Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30/09/2003	30/09/2002
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DISPONIBLE	USD	-4.082.089	3.917.963
DEUDORES POR VENTAS	USD	-97.863	-562.958
DEUDORES POR VENTAS	DEG	-1.315.394	4.047.236
SEGURO DE CAMBIO	USD	-17.033.261	46.256.799
DEUDORES VARIOS	USD	-467.829	21.976
DOCUMENTOS POR COBRAR EERR	USD	0	2.871.413
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	USD	-1.148.007	451.874
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	RBR	20.080	-51.399
OTROS	USD	-112.869	633.271
Total (Cargos) Abonos		-24.237.232	57.586.175
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
OBLIGACIONES CON BCOS.E INST.FINANCIERAS	USD	29.898.484	-43.998.471
SEGURO DE CAMBIO	DEG	410.445	-4.323.687
PROVEEDORES EXTRANJEROS	USD	524.457	-3.976.847
OTROS	USD	69.847	-197.611
Total (Cargos) Abonos		30.903.233	-52.496.616
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		6.666.001	5.089.559

28. Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

Al 30 de septiembre de 2003, se encontraban diferidos gastos incurridos en la emisión de bonos por M\$2.693.036.- (M\$3.076.083.- a septiembre 2002), el desglose de estos gastos se detalla 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 la nota 2z.

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Consolidado

Gastos Emision de Bonos

Anexo nota 28

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
Comisiones Diferidas Bonos	544.529	581.340
Impuesto de Timbres Diferidos Emision de Bonos	1.812.527	2.116.015
Honorarios Diferidos Emision de Bonos	315.315	361.468
Otros Gastos Diferidos Emisión de Bonos	20.665	17.260
Total Gastos Emision de Bonos	2.693.036	3.076.083

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\$1.235.222 y recaudación por mandatos de compañías de carrier por M\$2.437.299

Bajo el rubro "Otros desembolsos por financiamiento" se incluyen los pagos de las líneas de crédito bancario de corto plazo por M\$1.234.422, de valores recaudados por compañías de carrier por M\$2.378.400 y el pago de valores por seguros de cambio, ascendentes a M\$3.227.508.-

. 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.

Al 30 de septiembre de 2003, quedaron pendientes de pago créditos por adquisiciones de activos fijos por M\$9.520.821, 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 30 de septiembre 2003 las sociedades se encontraban obligadas a la compra de US\$264.000.000 en UF 11.256.826, de US\$ 16.881.500 en DEG 10.0000.000 y de US\$60.817.180 en M\$ 43.513.535.-

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

Zero Cost Collar

- JP Morgan-Chase. Contrato por US\$75.000.000, 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\$ 75.000.000, en el que se sustituye la tasa existente de los préstamos por una de 5.03%, con vencimiento el 15 de junio del 2005.

- Citibank. Contrato por US\$60.000.000, en el que se sustituye la tasa del pasivo por una de 4.965%, con vencimiento el 26 de abril del 2005.

Al 30 de septiembre del 2003 y 2002, se registran obligaciones por haber sido sobrepasados los límites establecidos, según el siguiente detalle.

Banco	30.09.03	Fecha	30.09.02	Fecha
	M\$	Vencimiento	M\$	Vencimiento
Citibank	271.791	27.10.03	266.535	28.10.02
Wachovia	579.478	15.12.03	505.603	16.12.02
JP Morgan	429.138	15.12.03	332.013	16.12.02

Estas obligaciones se presentan clasificadas bajo el rubro Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo (nota 13), en el pasivo circulante. Los valores devengados al 30 de septiembre de 2003, se presentan formando parte del rubro Gastos Financieros.

De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2u, al 30 de septiembre de 2003 se estimó los efectos por valorización de los contratos de derivados a valor de mercado, dando lugar a lo siguiente:

- Contratos de tasa de cambio : M\$ 122.241.- Pérdida
- Contratos de tasa de cambio : M\$ 183.606.- Utilidad
- Contratos de tasa de interés : M\$ 5.311.342.- Pérdida

Estos resultados fueron registrados como sigue:

- Pérdida en contratos de tasa de cambio: Cargo a resultados del ejercicio
- Utilidad en contratos de tasa de cambio: Pasivo diferido
- Pérdida en contratos de tasa de interés: Activo diferido por M\$4.805.478 y cargo a resultados del ejercicio por M\$505.864.

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

CONTRATOS DE DERIVADOS
 Anexo Nota N° 30

TIPO DE DERIVADO	TIPO DE CONTRATO	VALOR DEL CONTRATO	PLAZO DE VENCIMIENTO	ITEM ESPECIFICO	POSICION COMPRA/VENTA	PARTIDA O TRANSACCION PROTEGIDA NOMBRE	MONTO M\$	VALOR DE LA PARTIDA PROTEGIDA	CUENTAS CONTABLES QUE AFECTA				
									ACTIVO / PASIVO		EFECTO EN RESULTADO		
									NOMBRE	MONTO	REALIZADO	NO REALIZADO	
FR	CCPE	7.918.691	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Bank Boston	7.711.160	19.829.100	Acreeedores Varios C.P.	-810.638	-508	10.119	
FR	CCPE	2.140.500	2004: Trim. I	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Bank Boston	2.108.160		Acreeedores Varios C.P.	-138.967			4.646
FR	CCPE	11.328.553	2004: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Bank Boston	11.060.160		Acreeedores Varios C.P.	-1.250.211	-21.791		
FR	CCPE	707.850	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	705.640	73.289.345	Acreeedores Varios C.P.	-46.041	-5		
FR	CCPE	9.763.470	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	V	Ptmo en USD: Dresdner Bank	9.722.182		Acreeedores Varios C.P.	-265.342	-3.611		
FR	CCPE	709.600	2004: Trim. II	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	704.250		Acreeedores Varios C.P.	-41.067	-3.087		
FR	CCPE	50.883.782	2004: Trim. I	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.409.190		Acreeedores Varios C.P.	-3.240.847	-31.683	12.978	
FR	CCPE	7.382.795	2004: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	7.123.500		Acreeedores Largo Plazo	-1.079.508			58.627
FR	CCPE	6.675.849	2005: Trim. I	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	6.613.800		Acreeedores Largo Plazo	-321.919	-21.538		
FR	CCPE	84.341.540	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: JP Morgan	82.541.170	122.940.420	Acreeedores Varios C.P.	-7.826.066	-33.268	8.717	
FR	CCPE	20.276.900	2004: Trim. II	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: JP Morgan	19.874.200		Acreeedores Varios C.P.	-1.536.816	-26.513	25.116	
FR	CCPE	25.773.633	2004: Trim. I	TASA DE CAMBIO	C	Ptmo en USD: JP Morgan	25.291.640		Acreeedores Varios C.P.	-2.078.244	-33.017		
FR	CCPE	4.716.462	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Pasivos Balance	4.593.400	4.626.790	Acreeedores Varios C.P.	-278.425			2.039
FR	CCPE	3.244.035	2003: Trim. IV	TASA DE CAMBIO	C	Pasivos Balance	3.254.188	3.184.011	Acreeedores Varios C.P.	-57.924	-8.586		
S	CCTE	28.588.800	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Bank Boston	28.588.800	26.438.800	Otros Activos	1.011.727			
S	CCTE	50.208.750	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.208.750	49.572.750	Otros Pasivos L.P.	-1.011.727			-1.011.727
S	CCTE	50.208.750	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.208.750	49.572.750	Otros Activos	2.207.513			
S	CCTE	50.208.750	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.208.750	49.572.750	Otros Pasivos L.P.	-2.207.513			-2.207.513
S	CCTE	50.208.750	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.208.750	49.572.750	Otros Activos	1.586.238			
S	CCTE	50.208.750	2005: Trim. II	TASA DE INTERES	C	Ptmo en USD: Dresdner Bank	50.208.750	49.572.750	Otros Pasivos L.P.	-1.586.238			-1.586.238
Totales M\$		364.869.960					360.718.940	349.453.966		-18.972.015	-183.607		-4.683.236

31. Contingencias y Restricciones

Las contingencias por compromisos directos de las Sociedades del Grupo al 30 de septiembre de 2003 y 2002, dicen relación con:

a. Contingencias por compromisos directos referidos a órdenes de compra colocadas en el exterior, las que al 30 de septiembre de 2003 y 2002 ascienden a M\$17.613 y M\$2.431.221, 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 30 de septiembre de 2003 y 2002 ascendían a M\$1.992.233 y M\$2.470.760, 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\$776.330.- y otra en favor de Americatel Perú por U\$1.000.000.- equivalente a M\$699.120.-

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 30 de septiembre de 2003, 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. Se notificó el 13 de octubre pasado.
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

31. Contingencias y Restricciones

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 el Primer Juzgado Civil de Concepción, Rol N°4732/01, notificada el 03/12/2001

Materia: Indemnización de perjuicios;

Posición litigante de ENTEL: demandada.

Cosa pedida: Se indemnice a la actora por \$570.000.000.- a título de daños materiales y morales.

Causa de pedir: presuntos daños causados al actor por protesto injustificado de pagaré y envío de antecedentes a Boletín comercial y DICOM.

Etapas procesales actuales: Corte de Apelaciones de Concepción confirmó acogimiento de excepción dilatoria. Se espera plazo para ejecutoriedad de la sentencia.

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

La filial Americatel (USA) mantenía un contrato con OAN Services, Inc., mediante el cual esta última recaudaba los servicios telefónicos de larga distancia prestados a los clientes a través de las Compañías de Teléfonos Locales de cada estado.

Con fecha 25 de mayo del 2001, OAN se acogió a la protección del Capítulo 11 de Quiebras de los Estados Unidos, el que se encuentra bajo el número SV 01-15177 RR / SV 01-15178 RR / SV 01-15182 RR y radicado en el Tribunal de Quiebras de Estados Unidos, Distrito Central de California, División del Valle de San Fernando. El Panel de Apelación de Quiebras ("BAP") y las Cortes de Apelación y Suprema del Estado de California.

Americatel está llevando a cabo acciones para establecer que ciertas cuentas por cobrar y los fondos provenientes de la cobranza de los mismos no deben ser considerados parte de la quiebra y que le pertenecen exclusivamente a ella.

En Agosto de 2002, la Corte de Apelaciones, falló en favor de Americatel revocando el fallo de la Corte de Quiebras, ordenando que el proceso para probar la propiedad de los fondos de la quiebra se reactivara y procedieran con la etapa de pruebas. Actualmente, Americatel se encuentra en una posición más favorable para demostrar la propiedad de ésta sobre los fondos de la Quiebra.

Los valores de propiedad de Americatel que han quedado en discusión en el marco de este juicio, ascienden aproximadamente a US\$ 30.000.000, neto de los cargos de OAN y las reservas por concepto de cuentas Incobrables.

Al 30 de septiembre de 2003, el proceso sigue su curso, y se encuentran provisionados US\$14.000.000.- para cubrir eventuales irrecuperabilidades. La compañía estima que este valor cubre el más probable de los escenarios y que espera recuperar gran parte de los valores objeto del juicio.

. Fisco c/Entel PCS

Rol N° 1253-99

Posición litigante de Entel PCS: Demandada

Procedimiento: Sumario especial (Ley N° 19.300)

Materia: Indemnización por daño ambiental

Cosa pedida: Indemnización de perjuicios por \$300.000.000.- y retiro de antena de Parque Nacional Fray Jorge

Causa de pedir: Supuesta responsabilidad de Entel PCS en daños a elementos ambientales de Parque Nacional Fray Jorge.

Demandante: Consejo de Defensa del Estado (CDE).

Tribunal: 2° Juzgado de Letras de La Serena

Etapas procesales actuales: Interpuestos recursos de casación en el fondo y forma ante la Corte Suprema. Se encuentra suspendida en la Corte Suprema a la espera de cerrar un avenimiento con el consejo de Defensa del Estado.

Contingencia: Se celebrará un avenimiento con CDE y CONAF. Se consulta un convenio con pagos anuales, el primero de UF 700, y los sucesivos de 300 UF durante 30 años.

. Fisco con Entel PCS

Rol N° 1990-99

Posición litigante de Entel PCS: Demandada

Procedimiento: Sumario especial (Ley N°19.300)

Materia: Reparación ambiental

Cosa pedida: Medida de reparación consistente en el retiro de la antena del sector involucrado.

Causa de pedir: Supuesto daño ambiental a los elementos históricos y típicos de

31. Contingencias y Restricciones

la zona en que está la antena al no contar con autorización previa de Consejo de Monumentos.

Demandante: Consejo de Defensa del Estado (CDE).

Tribunal: 2° Juzgado de Letras de La Serena

Etapa procesal actual: Con fecha 10.04.02 se acogió la demanda y se ordenó el retiro de la instalación y la confección de un informe post-daño; no hay condena en dinero. Fallo confirmado en segunda instancia el 21.01.03. Se interpusieron Recursos de Casación ante la Corte Suprema. En relación desde el 15.09.03.

Contingencia: No se estima contingencia indemnizatoria dada la pretensión deducida por el Fisco.

. 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.

. BBL Telecomunicaciones Ltda. c/Entel PCS

Rol N° 348-2002

Primera notificación: 26.04.01

Posición litigante de Entel PCS: Demandada

Procedimiento: Ordinario

Materia: Indemnización de perjuicios

Cosa pedida: Indemnización de perjuicios por \$374.409.500.-Causa

de pedir: Daños por término de contrato que se le produjo al actor.

Demandante: BBL Telecomunicaciones Ltda.

Tribunal: 12° Juzgado Civil de Santiago

Etapa procesal actual: Se promovió abandono del procedimiento. Para resolver el abandono.

Estimación Contingencia: Se estima que dada la falta de fundamento de la demanda está deberá 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.

31. Contingencias y Restricciones

· 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 30 de septiembre de 2003, 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.

33. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30/09/2003	30/09/2002
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	PESOS	4.692.393	2.196.217
DISPONIBLE	DOLAR	8.142.107	13.782.724
DISPONIBLE	EURO	170	178
DEPOSITOS A PLAZO	DOLAR	28.426.577	227
DEPOSITOS A PLAZO	UF	5.510.083	-
VALORES NEGOCIABLES	IPC	42.763	37.122
VALORES NEGOCIABLES	UF	700.000	202.160
DEUDORES POR VENTA	PESOS	113.283.146	122.166.067
DEUDORES POR VENTA	DEG	17.371.333	14.722.428
DEUDORES POR VENTA	DOLAR	55.289.688	63.459.094
DOCUEMNTOS POR COBRAR	PESOS	5.636.111	8.749.718
DOCUEMNTOS POR COBRAR	DOLAR	4.119.478	134.974
DEUDORES VARIOS	PESOS	5.893.381	5.664.502
DEUDORES VARIOS	UF	690.424	2.048.370
DEUDORES VARIOS	DOLAR	282.848	9.100.322
DOCUMENTOS Y CTAS. POR COBRAR EERR	PESOS	33.557	1.285.286
DOCUMENTOS Y CTAS. POR COBRAR EERR	UF	0	0
DOCUEMNTOS Y CTAS. POR COBRAR EERR	DOLAR	0	6.293.760
DOCUMENTOS Y CTAS. POR COBRAR EERR	DEG	0	8.517.886
DOCUMENTOS Y CTAS. POR CORAR EERR	OTRAS MONEDAS	0	0
EXISTENCIAS	PESOS	1.002.250	13.814.676
EXISTENCIAS	IPC	8.081.175	0
EXISTENCIAS	DOLAR	305.608	164.044
IMPUESTOS POR RECUPERAR	IPC	8.899.610	1.470.136
IMPUESTOS POR RECUPERAR	PESOS	0	3.933.274
IMPUESTOS POR RECUPERAR	DOLAR	2.884.238	4.085.143
IMPUESTOS POR RECUPERAR	OTRAS MONEDAS	0	1.714.678
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO	PESOS	8.641.865	5.637.157
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO	UF	1.189.193	1.364.583
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO	DOLAR	2.112.764	3.445.079
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO	IPC	1.277.760	1.355.414
IMPUESTOS DIFERIDOS	PESOS	4.897.865	6.474.119
IMPUESTOS DIFERIDOS	IPC	3.072.047	0
IMPUESTOS DIFERIDOS	DOLAR	6.370.749	6.658.170
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	UF	56.794.949	42.845.571
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	PESOS	10.078.694	12.315.030
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	IPC	0	1.889.734
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	DOLAR	3.078	156.902
Activos Fijos			
MAQUINARIA Y EQUIPOS	IPC	767.310.660	798.641.666
MAQUINARIA Y EQUIPOS	DOLAR	17.553.083	25.185.617
MAQUINARIA Y EQUIPOS	PESOS	-	0
Otros Activos			
INVERSIONES EN EMRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	DOLAR	0	280.740
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	PESOS	1	0
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	IPC	101.343	101.345
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	DOLAR	10.764.654	12.547.551
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	OTRAS MONEDAS	131.553	118.500
MENOR VALOR INVERSIONES	IPC	53.422.446	57.665.494
MENOR VALOR INVERSIONES	DOLAR	988.616	1.248.950
DEUDORES A LARGO PLAZO	PESOS	206.722	790.559
DEUDORES A LARGO PLAZO	IPC	2.050.666	5.896.839
DEUDORES A LARGO PLAZO	UF	5.521.919	6.368.707
DEUDORES A LARGO PLAZO	DOLAR	1.431.502	13.112.835
DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR EERR	DOLAR	0	47.194
INTANGIBLES	IPC	2.291.235	3.317.934
INTANGIBLES	PESOS	0	12.616
INTANGIBLES	DOLAR	11.146.429	10.491.420
OTROS	UF	4.173.617	6.982.889
OTROS	PESOS	4.805.647	5.347.788
OTROS	IPC	0	0
OTROS	DOLAR	6.777.639	0
Total Activos			
-	PESOS	159.171.632	188.387.009
-	DOLAR	156.599.058	170.194.746
-	EURO	170	178
-	UF	74.580.185	59.812.280

33. Moneda Nacional y Extranjera
Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30/09/2003	30/09/2002
-	IPC	846.549.705	870.375.684
-	DEG	17.371.333	23.240.314
-	OTRAS MONEDAS	131.553	1.833.178

33. Moneda Nacional y Extranjera Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30/09/2003		30/09/2002		30/09/2003		30/09/2002	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIG.CON BANCOS E INST.FINAN. P/C	DOLAR	6.635.825	-	1.483	2,85%	0	3,53%	0	2,59%
PORCION CIRCULANTE DE OBLIGACIONCON BANCOS E INST. FINANCIER	DOLAR	1.766.111	3,17%	1.755.330	2,72%	0	0	0	2,40%
PORCION CIRCULANTE DE OBLIGACIONCON BANCOS E INST. FINANCIER	UF	0	0,00%	100.429	2,92	0	7,00%	9.312.725	2,40%
PORCION CIRCULANTE OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	3.885.890	6,17%	3.942.903	6,33%	3.745.747	7,00%	3.497.846	7,00%
OBLIG. L.P. CON VCTO. DENTRO DE UN AÑO	DOLAR	34.270.696	2,42%	1.147.716	3,41%	317.222	6,00%	398.096	3,59%
OBLIG. L.P. CON VCTO. DENTRO DE UN AÑO	UF	172.776	7,88%	187.376	5,82%	799.916	9,23%	784.559	6,56%
OBLIG. L.P. CON VCTO. DENTRO DE UN AÑO	UF	11.219	8,90%	0	0,00%	150.881	8,09%	0	0,00%
OBLIG. L.P. CON VCTO. DENTRO DE UN AÑO	UF	8.379	8,39%	0	0,00%	26.177	8,39%	0	0,00%
OBLIG. L.P. CON VCTO. DENTRO DE UN AÑO	DOLAR	352.141	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DIVIDENDOS POR PAGAR	PESOS	83.520	-	47.875	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	PESOS	49.338.895	0	54.325.571	0	0	0	9.144.121	0
CUENTAS POR PAGAR	DOLAR	50.191.616	0	51.442.541	0	0	0	142.660	0
CUENTAS POR PAGAR	DEG	0	0	9.215.609	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	EUROS	838.153	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES VARIOS	PESOS	219.992	0	338.382	0	0	0	0	0
ACREEDORES VARIOS	IPC	0	0	3.385.251	0	0	0	0	0
ACREEDORES VARIOS	DOLAR	412.627	0	358.771	0	0	0	0	0
ACREEDORES VARIOS	UF	18.202.751	0	0	0	0	0	0	0
DCTOS. Y CTAS POR PAGAR	PESOS	0	0	513	0	0	0	0	0
DCTOS. Y CTAS. POR PAGAR EERR	UF	1.964.388	0	0	0	0	0	0	0
DCTOS. Y CTAS. POR PAGAR EERR	DOLAR	295.894	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES	PESOS	1.574.917	0	3.972.702	0	0	0	0	0
PROVISIONES	IPC	567.767	0	802.483	0	0	0	0	0
PROVISIONES	DOLAR	4.027.803	0	543.276	0	0	0	0	0
RETENCIONES	PESOS	3.748.286	0	5.063.626	0	0	0	0	0
RETENCIONES	DOLAR	0	0	290.470	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	PESOS	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	DOLAR	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	PESOS	1.612.936	0	5.462.827	0	0	0	0	0
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	DOLAR	1.286.541	0	1.987.917	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	UF	183.606	-	0	0	0	0	0	0
Total Pasivos Circulantes	DOLAR	99.239.254	-	57.527.504	-	317.222	-	540.756	-

Rut : 92580000 - 7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 2 de 2
 FECHA
 IMPRESIÓN: 25-10-2003

33. Moneda Nacional y Extranjera Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30/09/2003		30/09/2002		30/09/2003		30/09/2002	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
-	UF	24.429.009	-	4.230.708	-	4.722.721	-	13.595.130	-
-	PESOS	56.578.546	-	69.211.496	-	0	-	9.144.121	-
-	DEG	0	-	9.215.609	-	0	-	0	-
-	EUROS	838.153	-	0	-	0	-	0	-
-	IPC	567.767	-	4.187.734	-	0	-	0	-

33. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período actual 30/09/2003

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BCOS. E INS. FINANCIERAS	USD	145.413.400	2,02%	79.316.400	2,01%	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	UF	9.233.510	6,92	83.572.709	5,90%	20.330.953	6,77	38.940.162	6,61%
DCTOS, POR PAGAR L/P	USD	67.680.553	2,46%	717.274	6,00%	0	0	0	0
DCTOS, POR PAGAR L/P	UF	1.614.389	8,27%	1.897.832	8,30%	6.342.777	8,36%	6.587.401	9,00%
DCTOS, POR PAGAR L/P	USD	343.791	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
ACREEDORES VARIOS	UF	1.528.734	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DCTOS. Y CTAS. POR PAGAR EERR	UF	-	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES A LARGO PLAZO	PESOS	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES A LARGO PLAZO	IPC	5.211.905	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES A LARGO PLAZO	USD	445.010	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS DIFERIDSO L/P	PESOS	6.075.081	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS DIFERIDSO L/P	IPC	4.866.620	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	USD	5.311.342	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	USD	219.194.096	-	80.033.674	-	0	-	0	-
-	UF	12.376.633	-	85.470.541	-	26.673.730	-	45.527.563	-
-	PESOS	6.075.081	-	0	-	0	-	0	-
-	IPC	10.078.525	-	0	-	0	-	0	-

Rut : 92580000 - 7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 25-10-2003

33. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos largo plazo período anterior 30/09/2002

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BCOS. E INS. FINANCIERAS	DÓLAR	92.453.180	2,75%	184.906.361	2,68%	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON BCOS. E INS. FINANCIERAS	UF	7.381.604	3,43%	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS)	UF	7.747.379	7,00%	88.725.935	6,33%	20.314.391	6,63%	38.908.444	6,50%
DOC. POR PAGAR L/P	DÓLAR	127.201.157	4,49%	554.719	0,00%	0	0	0	0
DOC. POR PAGAR L/P	UF	1.694.099	8,71%	2.735.368	8,75%	6.337.608	8,75%	6.582.040	8,75%
ACREEDORES VARIOS	UF	0	0	0	0	0	0	0	0
DCTOS. Y CTAS. POR PAGAR EERR	UF	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES A LARGO PLAZO	IPC	5.789.234	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	IPC	6.953.941	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	DÓLAR	219.654.337	-	185.461.080	-	0	-	0	-
-	UF	16.823.082	-	91.461.303	-	26.651.999	-	45.490.484	-
-	IPC	12.743.175	-	0	-	0	-	0	-

34. Sanciones

Ninguna de las empresas del Grupo, y 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

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 susceptibles de ser traspasados se relacionan con servicios de tecnología de la información, orientados a mesa de ayuda y continuidad operacional.

La materialización de estos traspasos incluye la transferencia de alrededor de 250 personas, entre profesionales y estructura operativa.

Los ingresos estimados de los contratos susceptibles de ser traspasados se estiman en alrededor de 17 millones de dólares para los próximos 5 años.

36. Medio Ambiente

La Sociedades del Grupo no han efectuado desembolsos relacionados con la normativa medio ambiental.

37 - DEPOSITOS A PLAZO

Al 30 de septiembre de 2003 y 2002 el rubro estaba compuesto según el detalle adjunto

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

Depósitos a Plazo

Anexo Nota 37

Institución	País	Septiembre	Septiembre
		2003	2002
		M\$	M\$
SCOTIABANK	Chile	6.618.077	
DEUTSCHE BANK	Chile	3.583.489	
BANCO BICE	Chile	3.311.249	
SCOTIABANK	Chile	3.309.697	
BCO.CRÉD.E INV.	Chile	5.954.844	
BCO.BICE	Chile	5.635.670	
BANCO SECURITY	Chile	5.510.083	
BANCO FICHOSA	Honduras	13.550	227
Total		33.936.660	227

38 - ACREEDORES VARIOS CORTO Y LARGO PLAZO

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

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Consolidado

Acreedores Varios

Anexo Nota 38

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2003	2002	2003	2002
	M \$	M \$	M \$	M \$
Retenciones en garantía	91.240	93.886	-	-
Acreedores Seguro de Cambio	18.202.751	-	1.528.734	-
Responsabilidad Adicional (patrimonio negativo filiales)				
Entel Venezuela C.A	-	3.613.689	-	-
Otros	541.379	374.828	-	-
Total Acreedores Varios	18.835.370	4.082.403	1.528.734	0

39 - GASTOS ANTICIPADOS

Los gastos anticipados al 30 de septiembre de 2003 y 2002 , comprende los conceptos que se detallan en cuadro adjunto.

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Consolidado

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Anexo nota 39

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
Derechos sobre Contratos de Publicidad	5.238.273	4.318.565
Porción por Amortizar a Corto Plazo por:		
- Descuentos en Colocación de Bonos	631.519	659.003
- Gastos por financiamiento	1.366.593	1.626.186
Cargos diferidos colocacion bonos	405.725	352.876
Arriendos, Seguros anticipados	3.165.450	1.888.779
Otros	2.414.021	2.956.824
Total Gastos Pagados por Anticipado	13.221.581	11.802.233

0

0

40 - CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan en cuadro adjunto

Rut : 92.580.000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Consolidada

Cuentas Por Pagar

Anexo Nota 40

	Septiembre 2003 M \$	Septiembre 2002 M \$
Corresponsales en el exterior	6.551.091	9.215.609
Prov. de servicios de telecomunicaciones	35.120.117	43.940.105
Proveedores Extranjeros	7.710.787	13.095.984
INTELSAT	601.452	2.311.255
Proveedores de bienes y servicios	50.385.217	55.707.548
Total Cuentas Por Pagar	100.368.664	124.270.501

41 - OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Otras obligaciones de caracter financiero se detallan en el anexo siguiente, incluyendo su porción de corto plazo.

Rut :92580000-7
 Período :01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Anexo nota 41

R u b r o	Moneda	Porción Corto Plazo	Saldos al 30 de Septiembre del 2003						Sub-Total Largo Plazo	Total al 30.09.03	Tasa de Interés Anual Promedio	Monto Capital Adeudado al 30.09. 03	Saldos al 30.09.02	
			A ñ o s a l v e n c i m i e n t o										Porción Corto Plazo	Porción Largo Plazo
			1 a 2	2 a 3	3 a 4	4 a 5	5 a 6	MAS DE 6						
Documentos por Pagar														
Chilesat	UF	277.571	75.856	84.762	94.713	105.832	118.257	1.931.461	2.410.880	2.688.451	11,74 %	2.478.766	275.353	2.476.747
Consortio Nacional	UF	352.106	351.885	378.400	406.917	437.586	470.570	3.355.694	5.401.052	5.753.158	7,22 %	5.737.594	316.483	5.723.616
Allianz Bice	UF	28.652	30.807	33.123	35.614	38.292	41.172	395.164	574.172	602.824	7,52 %	602.824	26.626	602.333
Chilena Cons. Seg. Vida	UF	51.511	55.855	60.564	65.671	71.208	77.213	1.050.711	1.381.222	1.432.733	8,43 %	1.432.733	47.467	1.431.565
Consortio Nacional	UF	223.410	217.279	236.161	256.683	278.988	303.233	4.352.302	5.644.646	5.868.056	8,69 %	5.850.990	195.516	5.839.791
Bice Leasing	UF	39.441	42.942	46.755	50.905	55.423	60.343	774.059	1.030.427	1.069.868	8,88 %	1.069.868	36.196	1.068.999
Unisys	USD	419.919	445.114	471.821	500.131	217.143	0	0	1.634.209	2.054.128	6,00 %	2.054.128	0	0
Ericsson	USD	22.450.128	43.954.824	0	0	0	0	0	43.954.824	66.404.952	2,44 %	65.932.236	763.239	76.852.261
Itochu	USD	11.309.094	22.141.941	0	0	0	0	0	22.141.941	33.451.035	2,44 %	33.212.910	384.477	38.713.796
Acreeedores por Import.	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00 %	0	91.549	11.380.779
Imppto, Timbre Por Pagar	USD	408.777	666.853	0	0	0	0	0	666.853	1.075.630	0,00 %	1.075.630	0	554.719
Euroamérica Leasing	UF	162.102	0	0	0	0	0	0	0	162.102	8,09 %	162.102	42.441	161.970
Security Leasing	UF	34.554	9.083	0	0	0	0	0	9.083	43.637	9,14 %	43.637	31.853	43.602
Deutsche Fin.Ser.	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00 %	0	306.547	0
Cisco Capital	USD	352.141	334.217	0	0	0	0	0	334.217	686.358	8,75 %	686.358	0	254.320
IBM Leasing	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00 %	0	0	0
Acreeedores Varios	UF	0	491	0	0	0	0	0	491	491	0,00 %	491	0	0
Acreeedores Varios	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00 %	0	0	494
TOTALES		36.109.406	68.327.147	1.311.586	1.410.634	1.204.472	1.070.788	11.859.391	85.184.017	121.293.423		120.340.267	2.517.747	145.104.992

ANÁLISIS RAZONADO

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:

INDICES (Anexo)

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

Este nivel de resultados, alcanzó los primeros nueve meses de los años 2003 y 2002 a M\$162.744.822. y M\$ 142.299.952, respectivamente.

Para efectos del cálculo, no se agregó a los resultados las amortizaciones de las pérdidas diferidas por venta de equipos móviles, a que se hace referencia en la Nota 2 aa) a los estados financieros. Estas amortizaciones alcanzaron a M\$ 10.924.046.- en 2003 y a M\$22.119.016 en el 2002.

Rendimiento de activos operacionales

El resultado operacional sobre los activos operacionales representó un 6,13% y un 5,20% para los primeros nueve meses de 2003 y 2002, 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 períodos que se comentan, los índices financieros del Grupo de empresas Entel han presentado un sostenido mejoramiento y se han mantenido dentro de los límites planificados.

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.

Los activos del Grupo no han experimentado variaciones significativas durante los últimos doce meses. En efecto, se observa una disminución cercana al 4,5%, la que se origina básicamente en un menor nivel de activos fijos, debido a que las depreciaciones han superado levemente a las nuevas inversiones.

La estructura de financiamiento tampoco ha presentado variaciones significativas. Se observa una disminución del endeudamiento del orden de los 93 mil millones de pesos, equivalentes a un 12,2%. El menor endeudamiento ha sido sustituido básicamente por el aumento que ha experimentado el patrimonio por 35 mil millones.

En lo que respecta a la cobertura de gastos financieros, se observa un mejoramiento, al subir su índice de 2,24 a 3,55 veces en los últimos doce meses.

La mejoría y 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 de 2,49 a 3,93 veces, entre un cierre y otro.

Asimismo, si el cálculo se practica sobre flujos efectivos, considerando resultados antes de depreciaciones, sus valores son de 6,73 a 8,76 veces a cada período.

En cuanto a rentabilidad, no obstante el escenario económico débil que afecta a los mercados y, paralelamente, la prolongación de los esfuerzos para el posicionamiento de nuevas líneas de negocios, el Grupo ha logrado significativos aumentos en sus tasas de rendimiento.

Como se observa, el margen operacional subió de un 11,52% a un 14,16% y la rentabilidad patrimonial de un 5,79% a un 10,94%.

Sin embargo, para efectos de análisis es necesario tener presente que cada uno de los ejercicios en comparación se ha visto afectado por situaciones particulares. El ejercicio 2002 se vio afectado por los costos de indemnizaciones por desvinculación de personal de la Sociedad Matriz, efectuada en agosto de dicho año, cuyo monto alcanzó al orden de los 7.400 millones. A su vez, los menores costos periódicos de la desvinculación vinieron a favorecer los resultados del año

ANÁLISIS RAZONADO

2003. El año en curso también se encuentra afectado por castigos extraordinarios relacionados con negocios de tráficos, que dieron lugar a cargos a resultados por 2.000 millones de pesos

Durante los doce últimos meses, cabe destacar el positivo efecto del continuo crecimiento del negocio de telefonía móvil, así como los ajustes organizacionales llevados a cabo en el segundo semestre del 2002, orientados a ajustar las operaciones a la evolución de la industria. Los ajustes practicados se orientaron a asegurar una rentabilidad adecuada en el tiempo en aquellas áreas más maduras de negocio de telecomunicaciones. En los desarrollos de nuevos negocios como WILL, ADSL y Perú, se observa un importante crecimiento en sus niveles de actividad.

Los cambios en la estructura de los activos entre un cierre y otro, como se comentó anteriormente, afectaron básicamente al activo fijo, el que presenta una leve disminución, producto de una inversión real negativa.

Las inversiones brutas en activos fijos alcanzaron a los 67 mil millones, las cuales estuvieron orientadas principalmente a aquellos servicios de mayor crecimiento, tales como los servicios móviles, y negocios de datos, tales como Internet, Banda Ancha y redes privadas para empresas.

También se observa una disminución de 17 mil millones en los deudores a largo plazo, la que principalmente se refiere a valores por cobrar por seguros de cambio y, por lo tanto, se compensa con una variación de la deuda en moneda extranjera.

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

El Grupo Entel se desempeña en un mercado altamente competitivo en cada una de las líneas de servicios que ofrece.

En los doce últimos meses no se han observado mayores variaciones en cuanto al gran número de competidores que participan en el mercado de las telecomunicaciones.

Durante el último año, se ha mantenido 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 y un estancamiento en internacional, y por otra, compensando lo anterior, un sostenido crecimiento de los servicios de telefonía móvil prestados a través de filiales.

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.

En Telefonía Móvil, al cierre a junio del 2003 la base de clientes era de 2.456.383, siendo los líderes de la industria.

Los servicios de datos e Internet han mantenido una progresiva expansión habiéndose prácticamente duplicado la 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.

En el plano internacional se mantiene la atención sobre los procesos de desregulación de las telecomunicaciones en distintos países, particularmente en Latinoamérica, a objeto de analizar y participar en las oportunidades de negocios que puedan ir surgiendo .

Es así como a través de la filial en Perú, se ampliaron los servicios de larga distancia, llegando a obtener en pocos meses una participación de mercado relevante en la industria peruana, lo que ha permitido iniciar la generación de utilidades durante los primeros nueve meses del 2003.

ANÁLISIS RAZONADO

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, durante los meses en curso se han llevado a cabo las primeras etapas del proceso de fijación de las tarifas de interconexión para los servicios móviles y fijos. Si bien los procesos de fijación tarifaria se encuentran en etapa de desarrollo, existe la convicción que imperarán criterios de equidad y con los resguardos que aseguren un desarrollo del ambiente competitivo y el crecimiento de la industria.

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 descaldes 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 junio 2003 contratos de cobertura bajo distintas modalidades por US\$210.000.000. El detalle de estos contratos, se presenta en Nota N°30 a los estados financieros.

EVOLUCION DE LOS INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos de explotación durante los primeros nueve meses de 2003 disminuyeron con respecto a los de igual período del año anterior en 31.534 millones de pesos, equivalentes a un 5.3%.

La disminución observada tiene su origen básicamente en el comportamiento de los ingresos de las filiales internacionales, los que se han visto afectadas por la situación económica adversa que atraviesa la población latina residente en Estados Unidos y por cambios regulatorios en la industria de larga distancia en dicho país.

Al aislar el efecto anterior, que representó una disminución de los ingresos cercano a los 44 mil millones de pesos, se aprecia que las restantes líneas de negocio presentan un aumento del 2,9%.

Los ingresos provenientes de filiales internacionales también se vieron afectados por la fuerte revaluación del peso Chileno en los doce últimos meses, la que alcanzó al 11.7%.

Este aumento es reflejo del exitoso resultado de la política seguida para las operaciones nacionales en los últimos años, orientada a la transformación desde un proveedor de servicios de larga distancia a un proveedor integral y diversificado de servicios de telecomunicaciones.

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

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS (Anexo)

En lo que se refiere a operaciones dentro del país, los ingresos de telefonía móvil fueron los que presentaron uno de los mayores crecimientos al comparar los primeros nueve meses de los años 2003 y 2002, reflejando la fuerte preferencia de los usuarios, frente al gran impulso comercial desarrollado en los últimos años. El número de usuarios al 30 de septiembre del 2003 alcanzó a 2.531.770, superior en un

ANÁLISIS RAZONADO

17,1% al de igual fecha del año anterior, lo que representa una reafirmación del liderazgo en participación de mercado en telefonía móvil.

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 de correo electrónico. En estos servicios se ha observado caídas tanto en los tráficos como en las tarifas.

Con respecto a los negocios de tráfico (servicios de corresponsalía internacional, compraventa y audiotexto) se observó un aumento en los ingresos del 11.5%, influido por importantes incrementos en servicios de entrada internacional.

Los servicios de Internet presentaron un gran dinamismo y creciente penetración durante el año, con un aumento en los ingresos del 10.6%, originados fundamentalmente en los servicios de banda ancha.

La base de clientes en banda ancha (WLL y ADSL) creció durante el año 2003 en un 111.7%, al comparar el número de clientes al 30 de septiembre de cada año en comparación.

Los servicios de telefonía local se concentran en clientes corporativos y de empresas con alto nivel de tráfico. El incremento que presentan los ingresos entre un año y otro, refleja la estrategia de la empresa, focalizada a complementar la oferta de servicios al segmento empresarial.

En los ingresos provenientes de las filiales internacionales, se observa una disminución entre un año y otro, no obstante el sostenido crecimiento en la penetración de los servicios de larga distancia en el segmento hispano dentro de Estados Unidos y en ciertos países centroamericanos y Perú. Como se comentó anteriormente estos servicios se han visto afectados por una baja en los Estados Unidos, la que fue en parte compensada por el crecimiento en los países centroamericanos y la exitosa penetración en el mercado de larga distancia en Perú.

COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD

Los siguientes estados de resultados extractados corresponden a los primeros nueve meses de los años 2003 y 2002:

COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD (Anexo)

Costos de Explotación y Gastos de Administración y Ventas

Los niveles de costos y gastos entre los primeros nueve meses del 2003 y el 2002 presentan una disminución del 8,1%, equivalentes a 42.754 millones de pesos.

Si se aísla el efecto que sobre el ejercicio 2003 produjo el castigo extraordinario de cuentas por cobrar a corresponsales, que como se comentó anteriormente alcanzó a los 2.000 millones de pesos, la disminución en costos y gastos es del 8,5%.

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 en los costos directos fue en gran medida neutralizada por mayores cargos de acceso en favor de otros operadores de telecomunicaciones, los que subieron en cerca de 18 mil millones con respecto al año anterior (25%).

Por su parte, en los restantes costos y gastos se ha ejercido un fuerte y estricto control, observándose importantes disminuciones, particularmente por la adecuación de la planta de personal y la contratación de servicios a terceros.

Resultado Operacional

La variación del resultado operacional es producto de los efectos comentados precedentemente sobre el comportamiento de ingresos y costos.

La disminución lograda en los costos y gastos (42.754 millones), superó la caída experimentada por los ingresos (31.534 millones), generándose así un aumento del resultado operacional de 11.220 millones entre los períodos en comparación,

ANÁLISIS RAZONADO

equivalentes a un 16,4%.

Este crecimiento en los resultados operacionales es producto de la maduración alcanzada por las filiales, particularmente las de telefonía móvil (ETP), el incremento de la utilidad de la filial Americatel Perú, así como el fuerte control de costos y gastos en los negocios del Grupo

Resultado no Operacional

Las pérdidas no operacionales presentan una disminución de 11.583 millones de pesos, al bajar de M\$ 40.227 a M\$ 28.644 millones, entre los períodos en comparación, producto de variaciones tanto positivas como negativas en los distintos rubros que las componen.

La variación más significativa se relaciona con los gastos extraordinarios por 6.665 millones soportados por el ejercicio 2002, relativos a la proporción no provisionada de las indemnizaciones por desvinculación de personal en la Sociedad Matriz.

Otro efecto importante correspondió al comportamiento positivo en los gastos financieros netos, los que se redujeron en 2.496 millones, debido a la reducción de la deuda financiera promedio.

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) (Anexo)

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 30 de septiembre de 2003 alcanza a 2.531.770, superior en un 17,1% a igual fecha del año anterior.

La política seguida se ve reflejada en los ingresos, los que registran un incremento del 6,5 % en relación con el año anterior. A nivel de resultado operacional, se observa un sostenido crecimiento producto del significativo crecimiento de su base de clientes y volumen de negocios alcanzados. También han contribuido los menores costos de adquisición de clientes, debido a un menor subsidio por terminales y a la menor tasa marginal de crecimiento de la base de clientes, así como una baja tasa de abandono por parte de los usuarios. Sus utilidades netas aumentaron de 32.778 a 50.212 millones de pesos, al comparar los nueve primeros meses de los años 2003 y 2002.

AMERICATEL (USA) (Anexo)

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 presente ejercicio se han agudizado las dificultades por la que atraviesa el mercado de larga distancia en los Estados Unidos, debido a cambios regulatorios, afectando el desarrollo del negocio.

Los minutos de telefonía cursados a través del código 1010123 en sus modalidades de discado y presuscrito disminuyeron con respecto a los primeros nueve meses del año anterior en un 18,8%, afectando tanto los servicios nacionales como internacionales. Similar situación se ha observado en los servicios prestados a través de tarjetas de prepago, modalidad de comercialización que se ha visto afectada además por la situación competitiva del sector y las políticas orientadas a concentrarse en las rutas más rentables.

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.

ENTEL TELEFONIA LOCAL y FILIAL (CHILE WIRELESS) (Anexo)

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.

ANÁLISIS RAZONADO

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.

Los resultados de esta compañía, para los nueve primeros meses del 2003 reflejan un importante crecimiento en las ventas y los costos asociados a los servicios WLL, como también mayores gastos financieros del período.

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 un incremento de 24.503 millones de pesos, equivalentes a un 17,9% entre los primeros nueve meses del 2002 y 2003.

Este aumento tiene su origen básicamente en la disminución de los pagos a proveedores y personal, producto de las adecuaciones de la estructura de la sociedad Matriz y de la menor actividad en las líneas de servicio de menores márgenes.

El efecto anterior fue parcialmente compensado por una disminución en las recaudaciones por ventas, originadas principalmente por las operaciones en el exterior.

Los flujos por actividades de financiamiento, que en los primeros nueve meses del 2002 presentaron ingresos netos positivos por 49 mil millones; en igual período del año actual presentan una situación inversa, representada por un egreso financiero neto por 48 mil millones.

El comportamiento anterior en gran medida se relaciona con la disminución del endeudamiento; mientras en los primeros nueve meses del 2002 se observaron flujos positivos por endeudamiento neto por 88 mil millones de pesos, en igual período del año actual la situación fue inversa, ya que los servicios de deuda superaron la contratación de nuevos créditos en el orden de los 33 mil millones.

En materia de inversión, durante los períodos 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 780.000 y 1.200.000 millones en 2003 y 2002, respectivamente. Estos flujos se originan en la administración de los excedentes transitorios de caja.

Los flujos efectivos por incorporación de activos fijos alcanzaron a septiembre del 2003 a 73.326 millones de pesos, correspondientes a adquisición de equipos de telecomunicaciones y desarrollos de red principalmente de telefonía móvil, Internet y Banda Ancha (WLL).

D) CUMPLIMIENTO DE COMPROMISOS.

Las sociedades del Grupo se encuentran al día en el cumplimiento de todas sus obligaciones con terceros.

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

	<u>30.09.03</u>	<u>31.12.02</u>	<u>30.09.02</u>
INDICES DE LIQUIDEZ			
Liquidez corriente (Activo circulante / Pasivo circulante)	1,96	2,10	2,18
Razón ácida (Fondos disponibles / Pasivo circulante)	0,25	0,14	0,10
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento (%) (Pasivo exigible / Patrimonio)	116,84	135,47	141,75
Proporción deuda a corto plazo (%) (Deuda corto plazo / Deuda total)	27,78	23,11	21,89
Proporción deuda a largo plazo (%) (Deuda largo plazo / Deuda total)	72,22	76,89	78,11
Cobertura gastos financieros (Resultado antes de impuestos e intereses/ gastos financieros)	3,55	2,59	2,24
INDICES DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD			
Margen operacional (%) (Resultado operacional sobre Ingresos de explotación)	14,16	12,12	11,52
Rentabilidad del Patrimonio (%) (Utilidad del ejercicio sobre Patrimonio promedio)	10,61	7,74	5,79
Rentabilidad del activo (%) (Utilidad neta del período sobre Activo promedio)	4,61	3,26	2,36
RENTABILIDAD Y VALOR POR ACCION			
Utilidad por acción (en pesos del 30.06.2003) (anualizado)	250,35	175,66	129,62
Retorno dividendos (%) (Dividendos últimos doce meses / cotización acción al cierre)	1,54	1,44	1,57
Valor libros (en pesos del 30.06.2003) (Patrimonio/número de acciones)	2.432,14	2.331,42	2.284,45
Valor bursátil (según cotización)	3.890,00	3.150,00	2.800,00

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda : Millones de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS :

(En millones de pesos al 30.09.2003)

	30.09.03	30.09.02	Variación
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>%</u>
Telefonía Móvil	252.483	236.820	6,6
Servicios públicos de larga distancia (incluye negocios de tráfico)	96.192	99.899	-3,7
Internet	24.000	21.695	10,6
Servicios privados y otros	43.786	46.194	-5,2
Telefonía local	20.509	19.970	2,7
Filiales internacionales	126.741	170.667	-25,7
Total	<u>563.711</u>	<u>595.245</u>	<u>-5,3</u>

Rut : 92580000-7
Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
Tipo de Moneda : Millones de Pesos
Tipo de Balance : Consolidado

COSTOS, GASTOS Y RENTABILIDAD :

(En millones de pesos al 30.09.2003)

	30.09.03	30.09.02
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Costos de explotación y gastos de administración y ventas		
Resultado operacional	79.801	68.581
Resultado no operacional	-28.644	-40.227
Gastos financieros	-20.033	-22.897
Utilidad neta	44.410	22.993

Rut : 92580000-7
 Período : 01-01-2003 al 30-09-2003
 Tipo de Moneda : Millones de Pesos
 Tipo de Balance : Consolidado

Comportamiento Filiales

ENTEL TELEFONIA PERSONAL Y FILIALES (ENTEL PCS Y ENTEL MOVIL)

(En millones de pesos actualizados al 30.09.2003)

	30.09.03	30.09.02	Variación
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>%</u>
- Ingresos de explotación	256.463	240.883	6,5
- Resultado operacional	66.378	48.073	38,1
- Resultado neto	50.212	32.778	53,2

AMERICATEL (USA)

(En millones de pesos actualizados al 30.09.2003)

	30.09.03	30.09.02	Variación
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>%</u>
- Ingresos de explotación	101.763	156.379	-34,9
- Resultado operacional	1.269	4.698	-73,0
- Resultado neto	3	3.022	-99,9

ENTEL TELEFONIA LOCAL y FILIAL (CHILE WIRELESS)

(En millones de pesos actualizados al 30.09.2003)

	30.09.03	30.09.02	Variación
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>%</u>
- Ingresos de explotación	27.415	24.326	12,7
- Resultado operacional	(3.352)	(1.295)	158,8
- Resultado neto	(3.719)	(1.759)	111,4

HECHOS RELEVANTES

No hay.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

1.01.05.00 Razón Social

**EMPRESA NACIONAL DE
TELECOMUNICACIONES S.A.**

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe **Trimestral**, referido al **30 de September de 2003**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU). X
Notas Explicativas a los estados financieros. X
Análisis Razonado X
Resumen de Hechos Relevantes del período. X
Medio Magnético, debidamente identificado. X

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
CARLOS HURTADO RUIZ TAGLE	PRESIDENTE	2300859-9	
KATHLEEN BARCLAY	DIRECTOR	10596634-2	
RENE CORTAZAR SANZ	DIRECTOR	5894548-K	
FRANCISCO PEREZ MACKENNA	DIRECTOR	6525286-4	
ENRIQUE SEGUEL MOREL	DIRECTOR	3116588-1	
RAFFAELLO SAVARESE	DIRECTOR	0-E	
MARCO GIRARDI	DIRECTOR	0-E	
LORENZO CANU	DIRECTOR	0-E	

Fecha: 25 de October de 2003

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

1.01.04.00 R.U.T.

92580000 - 7

1.01.05.00 Razón Social

EMPRESA NACIONAL DE
TELECOMUNICACIONES S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe **Trimestral**, referido al **30 de September de 2003**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU). X
Notas Explicativas a los estados financieros. X
Análisis Razonado X
Resumen de Hechos Relevantes del período. X
Medio Magnético, debidamente identificado. X

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
JUAN JOSE MAC-AULIFFE GRANELLO	DIRECTOR	5543624-K	
RICHARD BUCHI BUC	GERENTE GENERAL	6149585-1	

Fecha: 25 de October de 2003