Almendral

ALMENDRAL S.A. Y FILIALES
INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 31 de Marzo de 2009, 31 de Diciembre de 2008 y 01 de Enero de 2008

ACTIVOS	Notas	31-Mar-09	31-Dic-08	01-Ene-08
		M$	M$	M$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	51.762.552	44.897.035	62.406.989
Activos financieros a valor razanable con cambios en resultados	5	17.908.183	36.085.643	14.176
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	204.026.088	240.969.063	198.330.801
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	577.672	602.228	469.094
Inventarios	8	31.438.785	38.337.709	22.158.231
Activos de Cobertura		0	0	49.200
Pagos anticipados	9	14.667.775	12.294.612	7.904.909
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	14	14.113.377	14.544.427	11.431.024
Otros Activos		906.061	1.084.925	2.293.961
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**335.400.493**	**388.815.642**	**305.058.385**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros	5	1.680.783	9.903.775	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	7.370.868	8.221.646	7.872.158
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	490.092	501.615	458.827
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	10	698.888	690.181	1.891.904
Activos Intangibles, Neto	11	304.415.542	305.159.493	295.463.694
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	12	900.539.090	900.135.072	839.835.110
Propiedades de Inversión	13	4.611.459	4.619.909	4.773.525
Activos por Impuestos Diferidos	14	37.827.547	32.563.363	26.497.987
Pagos Anticipados		3.433.505	3.308.911	2.633.620
Otros Activos		1.647.631	924.127	979.966
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**1.262.715.405**	**1.266.028.092**	**1.180.406.791**
TOTAL ACTIVOS		**1.598.115.898**	**1.654.843.734**	**1.485.465.176**

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 31 de Marzo de 2009, 31 de Diciembre de 2008 y 01 de Enero de 2008

PASIVOS	Notas	31-Mar-09	31-Dic-08	01-Ene-08
		M$	M$	M$
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos que devengan intereses	16	5.563.666	5.739.373	2.081.148
Otros Pasivos financieros	17	7.424.395	3.414.556	9.049.688
Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar	18	182.989.186	253.151.798	186.364.180
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	1.208.566
Provisiones	19	470.306	657.193	664.211
Cuentas por pagar por impuestos	14	5.770.081	3.192.485	1.537.923
Otros Pasivos	20	20.596.465	19.992.953	25.996.820
Ingresos diferidos	21	22.163.784	22.346.300	18.012.099
Pasivos de cobertura	23	99.172	64.504	
Pasivos Acumulados (o Devengados), Total	22	8.521.763	11.237.344	9.319.465
TOTAL PASIVOS CORRIENTES EN OPERACIÓN		**253.598.818**	**319.796.506**	**254.234.100**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos que devengan intereses	16	452.325.253	486.789.172	409.221.804
Otros pasivos financieros	17	6.521.746	1.020.297	5.045.440
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
Provisiones	19	10.925.705	10.726.721	6.522.104
Pasivos por Impuestos diferidos	14	57.875.384	59.575.304	69.277.423
Otros Pasivos	20	483.597	520.749	786.201
Ingresos diferidos	21	3.003.244	3.295.231	1.624.440
Pasivos de cobertura	23	34.826.676	19.940.009	34.844.249
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**565.961.605**	**581.867.483**	**527.321.661**
PATRIMONIO NETO	24			
Capital emitido		386.996.395	386.996.395	356.199.375
Otras Reservas		-54.630.559	-50.950.979	-20.694.906
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)		152.894.900	134.922.346	99.158.851
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora		**485.260.736**	**470.967.762**	**434.663.320**
Participaciones minoritarias		293.294.739	282.211.983	**269.246.095**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**778.555.475**	**753.179.745**	**703.909.415**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**1.598.115.898**	**1.654.843.734**	**1.485.465.176**

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS CONSOLIDADO

		Desde:	01-Ene-09	01-Ene-08
		Hasta:	31-Mar-09	31-Mar-08
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	**Notas**			
			M$	**M$**
Ingresos Ordinarios, Total			251.265.340	234.203.405
Otros Ingresos de Operación			1.026.093	624.886
Gastos en Personal	27		-24.425.913	-20.595.761
Depreciación y Amortización			-56.283.558	-47.504.986
Pérdidas por Deterioro (Reversiones), Total, Neto			-8.291.189	-8.056.176
Otros Gastos varios de Operación	26		-121.291.884	-115.162.490
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total			-4.610	7.809
Costos Financieros	26		-4.005.390	-4.905.519
Ingreso (Pérdida) Procedente de Inversiones	26		774.455	1.093.097
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación			8.707	-4.890
Diferencia de Cambio			-6.766.798	-968.055
Resultado por Unidades de Reajuste			6.107.845	-2.753.292
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto			**38.113.098**	**35.978.028**
Gasto por Impuesto a las Ganancias			-6.023.272	-4.958.962
Ganancia (Pérdida)			**32.089.826**	**31.019.066**
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y participación Minoritaria				
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Perticipación en el Patrimonio Neto de la Controladora			17.972.554	16.082.699
Ganancia (Pérdida) Atribuible a la Participación Minoritaria			14.117.272	14.936.367
Ganancia (Pérdida)			**32.089.826**	**31.019.066**
Ganancias por Acción				
Acciones Comunes				
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción			**1,33**	**1,19**
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuadas			0	0
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas	25		1,33	1,19

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Desde:	01-Ene-09	01-Ene-08
	Hasta:	31-Mar-09	31-Mar-08
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Continuación)	**Notas**		
		M$	**M$**
Estado de Otros Resultados Integrales			
Ganancia (Pérdida)		**32.089.826**	**31.019.066**
Otros Ingresos y Gastos Con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto			
Cobertura de Flujos de Caja		-8.028.913	-5.954.479
Ajustes por Conversión		-426.299	-634.952
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-5.880	0
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Abono o Cargo en el Patrimonio Neto		1.746.996	1.012.261
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total		**-6.714.096**	**-5.577.170**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total		**25.375.730**	**25.441.896**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a:			
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a los Accionistas Mayoritarios		14.292.974	13.028.409
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a Participaciones Minoritarias		11.082.756	12.413.487
Resultado de Ingreso y Gastos Integrales, Total		**25.375.730**	**25.441.896**

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre 2008

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Presentación)

	Cambios en Capital Emitido (Presentación)									
	Acciones Ordinarias		Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas de Conversión	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en Acciones	Prima de Emisión								
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	376.830.953	10.165.442		2.377.371	-1.230.844	-52.097.506	134.922.346	470.967.762	282.211.983	753.179.745
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales				-233.459	-3.440.241	-5.880	17.972.554	14.292.974	11.082.756	25.375.730
Cambios en Patrimonio	0	0	0	-233.459	-3.440.241	-5.880	17.972.554	14.292.974	11.082.756	25.375.730
Saldo Final Periodo Actual 31/03/2009	**376.830.953**	**10.165.442**	**0**	**2.143.912**	**-4.671.085**	**-52.103.386**	**152.894.900**	**485.260.736**	**293.294.739**	**778.555.475**
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008	346.033.933	10.165.442		1.547.072	-921.763	-21.320.215	99.158.851	434.663.320	269.246.095	703.909.415
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales				-347.726	-2.706.565		16.082.700	13.028.409	12.413.487	25.441.896
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Ne	2.768.272					-2.768.272		0		0
Cambios en Patrimonio	2.768.272	0	0	-347.726	-2.706.565	-2.768.272	16.082.700	13.028.409	12.413.487	25.441.896
Saldo Final Periodo Anterior 31/03/2008	**348.802.205**	**10.165.442**	**0**	**1.199.346**	**-3.628.328**	**-24.088.487**	**115.241.551**	**447.691.729**	**281.659.582**	**729.351.311**

ALMENDRAL S. A. Y FILIALES
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 0180
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO

	Desde:	**01-Ene-09**	**01-Ene-08**
	Hasta:	**31-Mar-09**	**31-Mar-08**
	Notas		
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		**M$**	**M$**
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones			
Importes Cobrados de Clientes		325.274.163	277.956.429
Pagos a Proveedores		-189.840.339	-146.889.837
Remuneraciones Pagadas		-28.078.563	-20.961.889
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto sobre el Valor Añadido		-16.309.849	-17.474.925
Otros Cobros (Pagos)		-3.530.861	708.307
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		**87.514.551**	**93.338.085**
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Importes Recibidos por Intereses Clasificados como de Operación		582.874	375.829
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos		88.291	0
Pagos por Impuestos a las Ganancias		-7.653.415	-9.630.561
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		**-6.982.250**	**-9.254.732**
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación, Total		**80.532.301**	**84.083.353**
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo		8.120	16.069
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Inversión		3.882.402	-10.781.609
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Inversión		774.455	1.093.161
Incorporación de Propiedad, Palnta y Equipo		-70.472.781	-56.839.564
Pagos para adquirir Activos Intangibles		-2.227.340	-1.960.003
Otros Desembolsos de Inversión		-111.731	-18.376
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión, Total		**-68.146.875**	**-68.490.322**
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Pagos de préstamos		-189.460	-159.758
Reembolso de Pasivos por Arrendamientos Financieros		-1.262.641	-204.373
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	-33.529
Pagos por Intereses Clasificados como Financieros		-3.181.241	-3.906.712
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa		-5.136	-12.911
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-88.335	-935.330
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		**-4.726.813**	**-5.252.613**
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**7.658.613**	**10.340.418**
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-793.096	-113.206
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		44.897.035	62.406.989
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final		**51.762.552**	**72.634.201**

1. INFORMACION CORPORATIVA*:*

a) Conformación del Grupo Almendral.

Almendral S.A., representa la matriz del Grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados. Es una Sociedad Anónima Abierta, constituida y domiciliada en la República de Chile, cuyas acciones se transan en el mercado nacional. Se encuentra 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 0180.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Isidora Goyenechea N° 3642, Piso 4, Las Condes, Santiago, Chile.

Las filiales cuyos estados financieros se incluyen en la consolidación, corresponden a empresas domiciliadas tanto en Chile como en el extranjero, cuyo detalle es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		31-03-2009			31-12-2008
		Directo	Indirecto	Total	Total
92.580.000-7	EMP. NAC. DE TELECOMUNICACIONES S. A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
99.586.130-5	ALMENDRAL TELECOMUNICACIONES S. A.	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.242.520-3	INVERSIONES ALTEL LTDA.	0,0100	99,9900	100,0000	100,0000
96.607.360-8	INMOBILIARIA EL ALMENDRAL S. A.	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
79.826.760-4	ENTEL TELEFONIA PERSONAL S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.806.980-2	ENTEL PCS TELECOMUNICACIONES S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.679.680-4	ENTEL TELEFONIA MOVIL S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
76.479.460-5	ENTEL COMERCIAL S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.561.790-6	ENTEL INVERSIONES S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.554.040-7	ENTEL SERVICIOS TELEFONICOS S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.563.570-K	ENTEL CALL CENTER S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.697.410-9	ENTEL TELEFONIA LOCAL S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.548.490-6	MICARRIER TELECOMUNICACIONES S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.553.830-5	SATEL TELECOMUNICACIONES S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
96.672.640-7	RED DE TRANSACCIONES ELECTRONICAS S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
79.637.040-8	SOC. DE TELECOMUNICACIONES INSTABEEP LTDA.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7095
96.682.830-7	CIENTEC COMPUTACIÓN S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	0,0000
0-E	ENTEL INTERNATIONAL B.V.I. CORP.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
0-E	ENTEL USA HOLDING INC.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
0-E	AMERICATEL PERU S. A.	0,0000	54,7642	54,7642	54,7642
0-E	SERVICIOS DE CALL CENTER DEL PERU S.A.	0,0000	54,7642	54,7642	0,0000

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

Las sociedades anónimas abiertas o inscritas en el registro de valores incluidas en los presentes estados financieros son las siguientes:

Almendral S. A., Inscripción Registro de Valores número 0180, Almendral Telecomunicaciones S. A. Inscripción Registro de Valores número 0909 y Empresa Nacional de Telecomunicaciones S. A. Inscripción Registro de Valores número 0162.

No obstante lo anterior, las filiales del Grupo Telecomunicaciones 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.

b) Actividades

Las actividades desarrolladas por las empresas del Grupo comprenden servicios de telecomunicaciones móviles, incluyendo voz, valor agregado, datos e Internet móvil, así como servicios de red fija, tales como servicios de redes de datos, telefonía local, acceso a Internet, telefonía pública de larga distancia, integración de servicios de tecnologías de la información (data center, BPO y continuidad operacional), arriendo de redes y negocios de tráfico mayorista. También provee de servicios de call center para el mercado corporativo y para las empresas del Grupo.

Las actividades antes descritas se desarrollan principalmente en Chile. Las actividades en el exterior son desarrolladas por dos sociedades operativas en Perú, orientadas a servicios de red fija y call center.

Además posee activos menores en las áreas Inmobiliaria y de Servicios Sanitarios.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS:

a) Período contable - Los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de marzo de 2009 se presentan comparados con los correspondientes al 1° de enero y 31 de diciembre del 2008.

Los Estados de Resultados Integrales y Estado de Flujos, reflejan los movimientos entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2009 y el 1° de Enero y el 31 de marzo de 2008.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 1° de enero 2008 y 31 de marzo 2009.

b) Bases de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB). Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional del Grupo.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

		31.03.09	31.12.08	01.01.08
		$	$	$
Dólar Estadounidense	US$	583,26	636,45	496,89
Euro	€	775,41	898,81	730,94
Unidad de Fomento	UF	20.959,77	21.452,57	19.622,66

c) Perímetro de consolidación - Los presentes estados financieros consolidados incluyen íntegramente los activos, pasivos, flujo de efectivo y resultados de la Sociedad Matriz y los de cada una de las sus filiales detalladas en la nota anterior.
Para efectos de consolidación, se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las compañías consolidadas, así como los saldos que entre ellas se adeudan.

En diciembre 2008 se tomó control de una nueva filial (Cientec Computación S.A.); en el proceso de consolidación se consideraron sus resultados y flujos sólo a contar de dicha fecha.

d) Existencias - Los bienes destinados a ser comercializados son valorizados al menor valor, entre su costo promedio ponderado y su valor neto de realización.
En esta clasificación se incluyen las existencias de equipos terminales de telefonía móvil, destinados a clientes bajo la modalidad de prepago. En este caso, los eventuales subsidios al transferir el equipo al cliente, son cargados en ese momento a resultados, como costos de comercialización.

e) 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.

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

f) Propiedad, planta y equipo - Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los saldos a la fecha de transición a NIIF (01.01.2008) corresponden al monto valorizado según los principios contables aplicados con anterioridad, los que fueron atribuidos conforme a la opción que para estos efectos contempla la NIIF 1.

Los intereses por los créditos directamente asociados al financiamiento de obras, devengados durante el período de desarrollo y hasta la fecha en que estas quedan disponibles para su uso, son capitalizados.

g) Depreciación propiedades, planta y equipo - Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes, de conformidad con estudios técnicos. Estos estudios consideran la verificación anual de eventos tecnológicos y/o comerciales que hagan recomendable su modificación, así como su eventual valor residual a la fecha de retiro de la explotación.

Los equipos telefónicos que, sin traslación de dominio, son facilitados a clientes con contratos de servicios móviles bajo la modalidad de de post pago, son depreciados en el plazo medio estimado de la relación con los clientes.

h) 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 depreciación de estos activos se efectúa 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 basándose en el "valor presente" de las cuotas por cobrar, en relación con el valor de adquisición o construcción de los activos vendidos.

i) Intangibles - Se registran bajo este rubro los costos de adjudicación de licencias, concesiones de operación y las servidumbres y derechos de usos constituidos a favor de las empresas del Grupo.

Las licencias y concesiones son amortizadas, según los plazos estimados de operación o período de adjudicación, el que sea menor, que van de 4 a 10 años; y las servidumbres en el período de vigencia del contrato, con un máximo de 20 años.

Además se registra en este rubro, concesiones y marcas, determinados según estudio realizado por consultores externos para establecer el valor justo de los activos adquiridos por la filial Inversiones Altel Ltda. al comprar el 54,7642% de las acciones de ENTEL.

Estos intangibles por tener vidas útiles indefinidas no se amortizan, debiendo eso si, comprobarse si han experimentado una pérdida por deterioro del valor, comparando su valor recuperable con su valor libros.

j) Inversiones en empresas subsidiarias (filiales) - Las inversiones en empresas subsidiarias, son registradas al costo de adquisición o aporte. En el caso de adquisiciones totales o parciales de derechos sobres sociedades, se aplica el método de la adquisición, estableciendo el valor razonable de los activos y pasivos de la sociedad adquirida y la plusvalía mercantil (menor valor inversión), en los casos que corresponda.
Las inversiones en sociedades en el exterior, son controladas en la moneda funcional de la respectiva sociedad, la que usualmente corresponde a la de su país de residencia.

k) Fondo de Comercio (Goodwill) – La diferencia entre los valores de libros y los valores pagados por participaciones adquiridas y que no ha sido asignado a diferencias por valores razonables o a activos por identificar, es registrada como activo por Fondo de Comercio, el que es sometido a pruebas de deterioro de valor al cierre de cada ejercicio, para el registro de eventuales pérdidas por este concepto.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos – El gasto por impuesto a la renta se determina sobre la base de los resultados financieros.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (NIIF), son registrados como activos o pasivos no corrientes, según corresponda. Estos valores, no son descontados a valor actual, independientemente de los periodos estimados de recuperación.

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

m) Indemnizaciones por años de servicio – Estas obligaciones se encuentran valorizadas a su valor presente, descontado a tasas de interés de largo plazo y utilizando supuestos actuariales sobre rotaciones de personal, esperanza de vida y proyecciones de renta de los potenciales beneficiarios.

Para determinar el importe neto a reconocer, se deduce el valor razonable de los Fondos creados para estos efectos, en los cuales aportan los trabajadores.

Las variaciones de la obligación por devengos asociados a aumentos en el número de periodos imputables o altas y bajas de personal, son imputadas a gastos por remuneraciones, en tanto que las referidas al devengo de intereses implícitos o a pérdidas o ganancias por efectos actuariales, son imputadas a resultados financieros.

n) Ingresos de la explotación- Los ingresos y costos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución. Para estos efectos, se considera el momento de la entrega o recepción de los bienes o de la provisión de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo efectivo del valor a percibir o pagar (anticipado, simultáneo o a plazo).

Respecto de los ingresos, se observan las siguientes políticas específicas para los casos que se indican:

- Ofertas agregadas - Se identifican los componentes de las ofertas en paquetes comerciales, determinando las características de cada uno de ellos.

Basándose en lo anterior, se distribuyen los ingresos del paquete a cada uno de sus componentes, aplicando las normas individuales de reconocimiento de ingreso que correspondan.

Las ventas empaquetadas que no son susceptibles de desagregar son tratadas como una transacción única.

En el evento que sólo a alguno o algunos de los elementos se le pueda asignar confiablemente un valor, a los restantes se atribuye el valor residual.

El valor asignado a un determinado componente, tendrá como limite el precio de transacción en su venta no sujeta a la entrega de otras partidas.

- Venta de Equipos - Conforme a la norma general, los ingresos son reconocidos en el momento de la entrega del equipo al cliente.

En el evento que la venta incluya alguna actividad complementaria (instalación, configuración, puesta en marcha, etc.), la venta es reconocida una vez que se cuenta con la recepción conforme por parte del cliente.

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

Los equipos entregados sin transferencia de dominio (comodato, préstamo, arrendamiento, etc.), no dan lugar al registro de ingresos por venta. Los equipos bajo esta condición, permanecen en el inventario de bienes en explotación, sujetos a las depreciaciones que correspondan.

- Ingresos por cargos de conexión - Los ingresos por cargos de conexión son diferidos y reconocidos como ingreso durante el plazo de vigencia del contrato o periodo esperado de retención del cliente, según cuál sea el menor.

El periodo de retención del cliente es estimado basándose en la experiencia histórica, las tasas de abandono (“churn”) o el conocimiento de comportamiento en el mercado.

Se exceptúan del procedimiento anterior, aquellas conexiones cuyo costo directo de ejecución es igual o superior al cargo que se hace al cliente. En este caso, los ingresos por cargos de conexión son reconocidos como ingreso al momento de conectar al cliente, a objeto de guardar simetría entre ingresos y gastos.

Entre los costos de conexión se consideran los siguientes: trabajos de instalación y administración de órdenes a terceros, comisiones de distribuidores y costo de tarjetas SIM.

También se exceptúan del procedimiento general, las conexiones que representan una transacción independiente, no rescindible, ni sujeta a la provisión obligatoria de otros bienes o servicios.

- Programas fidelización de Clientes - Otorgamiento de beneficios futuros, en función de niveles de uso de servicio o compras actuales o pasadas. Los ingresos recibidos son distribuidos basándose en sus valores razonables entre los servicios ya prestados y los por prestar a futuro; los ingresos asignados a estos últimos, son tratados como ingresos anticipados por futuras ventas. Paralelamente, se provisionan los costos marginales asociados a los servicios o bienes por entregar total o parcialmente liberados.
Se exceptúan del procedimiento anterior las campañas puntuales destinadas a la introducción de nuevos productos o al relanzamiento de alguno, en la medida que tengan duraciones inferiores a tres meses y no representen más del 1% de las ventas de los últimos 12 meses.

Entre estos programas se encuentran los créditos por llamadas, descuentos en productos, beneficios por cumplimiento de metas y la acumulación de puntos canjeables.

En los casos en que se ejercen cláusulas de prescripción o resolutorias de los beneficios, los respectivos saldos no utilizados son traspasados a ingresos.

Los procedimientos anteriores sólo son aplicados si es posible realizar estimaciones confiables de los beneficios que serán impetrados por los clientes.

- Descuentos por ventas - Los ingresos se presentan netos de descuentos otorgados a los clientes.

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

Para establecer la condición de mandatario, se tiene en consideración si el producto es explícitamente vendido a nombre del proveedor, si se asumen o no los riesgos del producto y la responsabilidad sobre este y fijación de precios de venta.

- Tarjetas de Prepago - Los ingresos por ventas de tarjetas de prepago, se reconocen en resultados en el mes en que los usuarios la utilizan para hacer uso de los servicios a los que están destinadas o en aquel en que la tarjeta expira, según que ocurra primero.

- Prestaciones en curso al cierre contable - Las prestaciones de servicio cuyo desarrollo abarca más de un periodo contable, son reconocidas como ingreso bajo el método del porcentaje de terminación a cada cierre. Este porcentaje es determinado en función de la proporción de insumos aplicados respecto del presupuesto.

- Ingresos por arriendo de terrenos - Estos ingresos, los cuales son marginales respecto a los ingresos del área telecomunicaciones, son reconocidos en la fecha de facturación del respectivo arriendo, lo cual ocurre dentro de los primeros 5 días hábiles del mes.

ñ) Activos y pasivos financieros.

- Efectivo y efectivo equivalente – Se consideran en este rubro los saldos disponibles en caja, bancos, depósitos de corto plazo en el sistema financiero, colocaciones en cuotas de fondos mutuos de renta fija y operaciones con pacto de retrocompra y retroventa con vencimientos original de tres meses o menos.

Estos activos son registrados conforme a su naturaleza, a su valor nominal o valor razonable. Corresponden a disponibilidades o inversiones de muy corto plazo y de alta liquidez, cuyos riesgos de cambio de valor son insignificantes. Además de los saldos en caja y en cuentas corrientes bancarias, se incluyen depósitos a plazo en el sistema financiero. Esto depósitos se presentan a su valor razonable, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

- Inversiones financieras – Los activos financieros negociables, es decir, las inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones en los precios, se clasifican dentro de la categoría de "a valor razonable con cambios en resultado" y se presentan como activos corrientes. Este es el caso para los depósitos a plazo y colocaciones en modalidad de retroventa a más de 90 días y fondos mutuos de renta variable. En esta categoría también se presentan los instrumentos derivados que han sido designados a valor razonable con cambio en resultados o que no califican de eficientes.

- Instrumentos financieros derivados - Las sociedades del Grupo mantienen contratos de cobertura para riesgos por fluctuación de tasa de cambio y de tasa de interés.

Los instrumentos derivados corresponden a contratos de compraventa diferida de moneda extranjera (Forward) y contratos de protección simultánea de tasas de interés y de cambio (Cross Currency Swap).

Los criterios aplicados en el reconocimiento contable de estos contratos, son los siguientes:

El registro inicial se efectúa a su valor de costo o sin valor, según el instrumento de que se trate; a cada cierre contable el registro inicial es ajustado a valor de mercado.

Los activos o pasivos producto de la valorización de los derechos u obligaciones que derivan de estos contratos, según las compensaciones sean a favor o en contra, son clasificados como corrientes o no corrientes, conforme tengan plazos de vencimiento dentro o más allá de los doce meses, respectivamente.

La imputación contable de las pérdidas y ganancias derivadas de variaciones en su valor de mercado, está sujeta a si los instrumentos se clasifican de inversión o de alguna naturaleza de cobertura (de cambio de valor o de flujos de efectivo).

En los casos de coberturas de cambios de valor, las variaciones del instrumento son imputadas a resultados, paralelamente a la imputación del cambio de valor de la partida cubierta.

Las variaciones de valor de los derivados que califican y han sido designados de cobertura de flujos de efectivo, son registradas en patrimonio, en la medida en que soportan pruebas de eficacia; en caso contrario son imputadas directamente a resultados.

Los valores de mercado son determinados sobre la base de estimaciones sobre información de mercado observable, utilizando modelos de valorización reconocidos y de aceptación generalizada.

Al inicio de una relación de cobertura, esta es documentada, estableciendo: relación entre el derivado y la partida cubierta, objetivos de gestión de riego a que responde, procedimientos de evaluación prospectiva y retroactiva de eficacia.

En aquellos casos en que las coberturas si bien obedecen a estrategias de gestión de riesgo, pero no necesariamente satisfacen los requisitos y pruebas de efectividad requeridas por las normas contables para la aplicación de contabilidad de cobertura, las variaciones de valor de los instrumentos son imputadas a resultados.

- Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultados. Se presentan a su valor razonable, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. En el caso de los contratos de derivados que califican de inversión, ellos se encuentran ajustados a su valor razonable, conforme a su cotización en mercados observables o la aplicación de modelos de valorización de aceptación en los medios financieros.

- Cuentas por cobrar y préstamos – Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo se presentan a su valor corriente, sin aplicar procedimientos de descuento a valor presente. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

- Préstamos que devengan intereses – los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

- Obligaciones con el Público - Las obligaciones por emisión de bonos, se valorizan a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones con el público se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

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

p) 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.

q) Gastos de financiamiento a largo plazo - Los gastos iníciales por comisiones, asesorías e impuestos asociados a la contratación de créditos a largo plazo, son tratados por el método del costo amortizado. Bajo este método, los citados gastos pasan a formar parte de la tasa de interés efectiva y, en consecuencia, su amortización se produce en función de los intereses contractuales del crédito.

r) Operaciones con pacto de retrocompra y retroventa - los contratos por colocaciones financieras bajo la modalidad de retroventa de instrumentos financieros, son registrados a su valor razonable con cambios en resultados.

s) Propiedades de Inversión – los activos registrados como propiedades de inversión se registran utilizando el modelo del costo señalado en la NIC 40, lo anterior según la facultad señalada en la NIC 1,18a.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL AFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo se compone como sigue:

Concepto	31-03-09 M$	31.12.08 M$
Efectivo en Caja	539.850	960.732
Saldos en Bancos	3.688.780	7.003.575
Depósitos a Corto Plazo	45.671.938	36.364.473
Colocaciones Banco Central	1.386.271	0
Otros Efectivos y Equivalente al Efectivo	475.713	568.255
Total	**51.762.552**	**44.897.035**

Los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses, se encuentran registrados a valor razonable y el detalle al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Institución	Moneda	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Días	Monto M$	Días devengados	Interes devengado	Total 31-03-2009
Banco Santander	CLP	29-01-2009	02-04-2009	63	3.877.070	61	44.708	3.921.778
Banco Santander	CLP	10-02-2009	14-04-2009	63	1.210.000	49	10.672	1.220.672
Banco de Crédito Inversiones	CLP	20-02-2009	02-04-2009	41	2.650.000	39	12.747	2.662.747
Banco Santander	CLP	20-02-2009	21-04-2009	60	1.112.400	39	5.495	1.117.895
Banco BBVA	CLP	26-02-2009	26-05-2009	89	5.376.774	33	19.518	5.396.292
Banco Santander	CLP	03-03-2009	07-04-2009	35	1.800.000	28	6.216	1.806.216
Banco de Chile	CLP	03-03-2009	14-04-2009	42	3.200.060	28	10.752	3.210.812
Banco de Chile	CLP	10-03-2009	20-04-2009	41	2.112.250	21	4.436	2.116.686
Banco de Chile	CLP	10-03-2009	23-04-2009	44	3.178.403	21	6.675	3.185.078
Banco Santander	CLP	12-03-2009	23-04-2009	42	2.080.210	19	3.162	2.083.372
Banco de Chile	CLP	16-03-2009	25-05-2009	70	2.901.000	15	2.756	2.903.756
Banco de Crédito Inversiones	CLP	20-03-2009	25-05-2009	66	3.234.303	11	2.846	3.237.149
Banco de Crédito Inversiones	CLP	26-03-2009	25-05-2009	60	3.428.500	5	1.371	3.429.871
Banco de Crédito Inversiones	CLP	30-03-2009	25-05-2009	56	2.600.000	1	208	2.600.208
Banco Santander	CLP	31-03-2009	25-05-2009	55	3.744.147	-	-	3.744.147
Banco de Chile	CLP	31-03-2009	25-05-2009	55	2.000.000	-	-	2.000.000
Banco de Crédito Inversiones	USD	06-03-2009	07-04-2009	32	8.719	24	538	9.257
Banco de Crédito Inversiones	CLP	19-03-2009	20-04-2009	32	21.896	11	12	21.908
Banco de Chile	CLP	04-03-2009	08-04-2009	35	400.000	27	1.369	401.369
Banco de Crédito Inversiones	CLP	04-03-2009	08-04-2009	35	350.000	27	1.165	351.165
Banco Scotiabank	Soles	30-03-2009	01-04-2009	2	121.135	1	54.587	175.722
Bancon de Credito del Perú	Soles	30-03-2009	01-04-2009	2	13.866	1	6.481	20.347
Banco Interbank	Soles	31-03-2009	03-04-2009	3	28.758	-	26.733	55.491
Totales					**45.449.491**		**222.447**	**45.671.938**

Institución	Moneda	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Días	Monto M$	Días devengados	Interes devengado	Total 31-12-2008
Banco de Crédito Inversiones	CLP	04-12-2008	06-01-2009	33	1.481.700	27	9.735	1.491.435
Banco Santander	CLP	15-12-2008	29-01-2009	45	4.038.300	16	15.722	4.054.022
Banco de Chile	CLP	16-12-2008	13-03-2009	87	2.233.525	15	7.929	2.241.454
Banco BBVA	CLP	17-12-2008	06-01-2009	20	1.715.600	14	5.204	1.720.804
Banco BBVA	CLP	17-12-2008	08-01-2009	22	2.147.641	14	6.160	2.153.801
Banco de Chile	CLP	17-12-2008	20-01-2009	34	2.500.000	14	8.400	2.508.400
Banco de Chile	CLP	17-12-2008	22-01-2009	36	2.500.000	14	8.400	2.508.400
Banco de Crédito Inversiones	CLP	22-12-2008	27-01-2009	36	2.435.000	9	5.260	2.440.260
Banco Scotiabank	CLP	23-12-2008	13-01-2009	21	3.532.000	8	7.158	3.539.158
Banco Santander	CLP	29-12-2008	29-01-2009	31	1.286.200	2	626	1.286.826
Banco BBVA	CLP	29-12-2008	03-02-2009	36	4.020.820	2	2.064	4.022.884
Banco BBVA	CLP	30-12-2008	10-02-2009	42	2.281.773	1	540	2.282.313
Banco Santander	CLP	30-12-2008	17-02-2009	49	4.000.000	1	987	4.000.987
Banco de Chile	CLP	17-12-2008	29-01-2009	43	480.000	14	1.590	481.590
Banco de Crédito Inversiones	CLP	17-12-2008	29-01-2009	43	480.000	14	1.613	481.613
Banco de Chile	USD	29-12-2008	10-02-2009	43	690.723	2	9440	700.163
Banco de Chile	USD	31-12-2008	02-01-2009	2	450.363	1	-	450.363
Totales					**36.273.645**		**90.828**	**36.364.473**

Las colocaciones financieras en instrumentos del Banco Central, corresponden a colocaciones financieras bajo la modalidad de derechos a cobrar por compromisos de ventas de instrumentos financieros en cartera y se encuentran registrados a su valor razonable.

A 31 de marzo 2009, están representadas por:

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda Origen	Valor de Suscripción M$	Tasa Periodo	Valor Final M$	Identificacion de Instrumento	Valor Contable
CRV	31-03-2009	01-04-2009	Banco BBVA	CLP	1.386.271	1,16%	1.386.345	PACTO	1.386.271
Totales					**1.386.271**		**1.386.345**		**1.386.271**

Conforme a las políticas de administración de capital de trabajo, la totalidad de los depósitos en el mercado financiero tiene vencimientos que no superan los 90 días y han sido contratados en Bancos e Instituciones Financieras ampliamente reconocidas y con alto rating, fundamentalmente en Chile.

5. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE, CON CAMBIO EN RESULTADOS

Este saldo corresponde al valor de mercado de un conjunto de contratos de compra de moneda extranjera a futuro (Forwards) ,los cuales se comentan en nota 28.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El desglose de estos saldos es el siguiente:

Concepto	31.03.09 M$	31.12.08 M$
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		
Deudores Comerciales, Neto, Corriente	199.945.297	237.375.481
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Neto, Corriente	494.501	878.043
Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	3.586.290	2.715.539
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Neto, No Corriente	4.615.045	5.140.091
Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente	2.755.823	3.081.555
Total	**211.396.956**	**249.190.709**
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto		
Deudores Comerciales, Bruto, Corriente	260.603.474	291.318.893
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Bruto, Corriente	858.201	878.043
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto, Corriente	3.681.416	2.810.818
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero, Bruto, No Corriente	6.540.107	7.557.602
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto, No Corriente	2.755.823	3.081.555
Total	**274.439.021**	**305.646.911**

Estos saldos incluyen valores con vencimiento a más de un año plazo (no corrientes) que a nivel neto corresponden a M$7.370.868 y M$8.221.646 a cada cierre.

Bajo el concepto de cuentas por cobrar por arrendamiento financiero se reflejan saldos relacionados con un contrato vigente con Telmex 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.

El desglose de la proporción vencida no deteriorada incluida dentro de estas cifras y a la cual no se han aplicado provisiones por deterioro, es la siguiente:

Cuentas Comerciales Vencidas y no Pagadas No Deterioradas	31.03.09 M$	31.12.08 M$
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	33.146.575	44.905.309
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	5.166.228	4.639.949
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	2.669.850	2.992.442
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	1.521.416	1.572.753
Total	**42.504.069**	**54.110.453**

. Movimiento de la provisión de incobrable.

Provisión de Incobrable	31.03.09	31.12.08
	M$	M$
Saldo Inicial	53.943.412	40.876.410
Aumento	7.078.465	26.514.170
(-) Bajas-Aplicaciones	-	(13.447.168)
Total	**61.021.877**	**53.943.412**

Formando parte del rubro deudores comerciales, se incluye el valor de los servicios prestados y no facturados, por M$68.075.858.- al 31 de marzo de 2009 y M$70.579.302.- al 31 de diciembre de 2008.

La provisión por estimación de deudas incobrables al 31 de marzo de 2009, se descompone en M$60.814.682.- para servicios facturados y M$207.195.- para servicios prestados y pendientes de facturación. (M$53.747.689.- y M$195.723.- a diciembre de 2008, respectivamente).

7. CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Control de la Sociedad

Con fecha 24 de enero de 2005, el Directorio de Almendral S. A. tomó conocimiento de la obtención del control de la Sociedad por determinados accionistas, a cuyo efecto convinieron en un pacto de actuación conjunta respecto de la Sociedad, en virtud del cual obtuvieron dicho control y pasaron a conformar el controlador de Almendral S. A. y a ser cada uno de los accionistas, miembros del controlador.
Para los efectos del pacto de actuación conjunta, los accionistas que son parte del mismo se integraron en los siguientes grupos:

RUT	ACCIONISTA	(%)
96.969.110-8	Forestal Cañada S.A.	4,15%
96.895.660-4	Inversiones El Rauli S.A.	5,20%
96.878.530-3	Inversiones Nilo S.A. (*)	6,84%
96.656.410-5	Bice Vida Compañía de Seguros	1,58%
96.645.000-6	Inmobiliaria Ñagué S.A.	2,64%
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	2,08%
81.358.600-2	Cominco S.A.	1,14%
81.280.300-K	Viecal S.A.	0,49%
79.770.820-9	Forestal y Pesquera Copahue S.A.	3,35%
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	0,58%
77.320.330-K	Inversiones Coillanca Limitada	0,37%
96.791.310-3	Inmobiliaria Teatinos S. A.	1,18%
96.800.810-2	Inmobiliaria Canigue S. A.	1,58%
96.878.540-0	Inversiones Orinoco S. A.	0,79%
4.333.299-6	Patricia Matte Larrain	0,04%
4.436.502-2	Eliodoro Matte Larraín (*)	0,03%
6.598.728-7	Bernardo Matte Larraín (*)	0,03%
	Matte (17)	**32,07%**
77.677.870-2	Inversiones Los Andes Dos Limitada	2,31%
77.302.620-3	Inversiones Teval S.A.	9,53%
	Fernández (2)	**11,84%**
96.950.580-0	Inversiones Huildad S.A.	10,64%
	Hurtado (1)	**10,64%**
99.012.000-5	Cía. De Seguros de Vida Consorcio	3,00%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A. (*)	6,61%
	Consorcio (2)	**9,60%**
96.927.570-8	Los Peumos S.A.	1,96%
79.937.930-9	Inmobiliaria Santoña Ltda	0,76%
85.127.400-6	Inmobiliaria Escorial Ltda.	2,57%
79.942.850-4	Inversiones El Manzano Ltda.	0,59%
79.933.390-2	Andacollo de Inversiones Ltda.	0,45%
96.928.240-2	Santo Domingo de Inversiones S. A.	0,11%
79.937.090-8	Andromeda Inversiones Ltda.	0,73%
78.136.230-1	Santa Rosario de Inversiones Ltda.	0,44%
77.740.800-3	Inversiones La Estancia Ltda.	0,23%
77.174.230-0	Inversiones Los Ciervos Ltda.	0,04%
4.431.346-4	Valdes Covarrubias Maria Teresa	0,02%
96.962.800-7	Inmobiliaria Estoril II S.A.	0,001%
79.934.710-5	Comercial Marchigue S.A. (*)	0,29%
96.932.040-1	Los Boldos	0,02%
14.456.060-9	Vicente Izquierdo Toboada	0,0002%
	Izquierdo (15)	**8,21%**
96.949,800-6	Green S.A.	2,74%
96.949.780-8	Las Bardenas Chile S.A.	2,74%
	Gianoli (2)	**5,48%**
	Mayoritarios (39)	**77,85%**
	Minoritarios (2.028)	**22,15%**
	Total (2.067)	**100,00%**

(*) Con acciones en Custodia en Corredores

No incluye acciones catalogadas como inversión financiera

b) Saldos y Transacciones

Los saldos y servicios prestados en el curso de los años 2009 y 2008 a empresas relacionadas, se detallan en cuadro adjunto, así como las remuneraciones percibidas por el personal clave de la alta dirección del Grupo.

b.1) Cuentas por cobrar:

RUT	SOCIEDAD	CORRIENTE M$	
		31-03-2009	31-12-2008
78549280-3	Envases Roble Alto S.A.	5.194	5.848
79943600-0	Propa S.A.	2.321	3.989
84552500-5	Portuaria CMPC A..	4.882	5.597
86359300-K	Sociedad Recuperadora de Papel S.A.	15.513	12.942
88566900-K	Empresa Distribuidora de Papeles y Cartones S.A.	13.913	13.679
89201400-0	Envases Impresos S.A.	9.658	9.503
91440000-7	Forestal Mininco S.A.	87.964	97.127
93658000-9	Chilena de Moldeados S.A.	762	672
95304000-K	CMPC Maderas S.A.	107.398	141.372
96500110-7	Forestal y Agrícola Monte Aguila S.A.	1.236	1.236
96529310-8	CMPC Tissue S.A.	67.211	74.151
96532330-9	CMPC Celulosa S.A.	66.079	101.638
96656410-5	BICE Vida Compañía de Seguros S.A.	10.016	21.855
96757710-3	CMPC Productos de Papel S.A.	95	367
96768750-2	Serevicios Compartidos CMPC S.A.	98.651	46.878
96853150-6	Papeles Cordillera S.A.	11.759	10.859
97080000-K	Banco BICE	27.948	22.619
96731890-6	Cartulinas CMPC S.A.	21.905	3.960
91656000-1	Industrias Forestales S.A.	21.284	24.053
99506350-6	Inmobiliaria Tierra del Sol II S. A.	3.883	3.883
	Total	**577.672**	**602.228**

RUT	SOCIEDAD	NO CORRIENTE M$	
		31-03-2009	31-12-2008
99.012.000-5	Cia de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros SA	490.092	501.615
	Total	**490.092**	**501.615**

b.2) Transacciones:

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2009		31-12-2008	
				Monto	Efecto en resultado (Cargo/Abono)	Monto	Efecto en resultado (Cargo/Abono)
BANCO BICE	97080000-K	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	25.864	25.864	182.272	182.272
		DIRECTOR COMUN	SERVICIOS RECIBIDOS	-	-	85.614	(85.614)
CHILENA DE MOLDEADOS S.A. CHIMOLSA	93658000-9	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	3.410	3.410	13.260	13.260
CMPC CELULOSA S.A.	96532330-9	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	108.476	108.476	277.876	277.876
CMPC MADERAS S.A.	95304000-K	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	68.719	68.719	328.912	328.912
CMPC TISSUE S.A.	96529310-8	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	47.178	47.178	341.190	341.190
EDIPAC S.A.	88566900-K	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	7.622	7.622	33.808	33.808
ENVASES IMPRESOS S.A.	89201400-0	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	13.440	13.440	50.067	50.067
ENVASES ROBLE ALTO S.A.	78549280-3	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	12.283	12.283	50.683	50.683
FORESTAL MININCO S.A.	91440000-7	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	59.659	59.659	271.923	271.923
PAPELES CORDILLERA S.A.	96853150-6	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	15.821	15.821	68.449	68.449
PORTUARIA CMPC S.A.	84552500-5	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	12.333	12.333	49.601	49.601
PROPA S.A.	79943600-0	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	5.292	5.292	16.609	16.609
SERVICIOS COMPARTIDOS CMPC S.A.	96768750-2	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	135.583	135.583	521.369	521.369
SOREPA S.A.	86359300-K	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	21.675	21.675	68.899	68.899
BICE VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS	96656410-5	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	16.958	16.958	106.314	106.314
CMPC PAPELES S.A.	79818600-0	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	-	-	4.053	4.053
CMPC PRODUCTOS DE PAPEL S.A.	96757710-3	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	267	267	54.477	54.477
INDUSTRIAS FORESTALES S.A.	91656000-1	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	20.145	20.145	70.898	70.898
CARTULINAS CMPC S.A.	96731890-6	DIRECTOR COMUN	SERVICIOS PRESTADOS	26.680	26.680	107.108	107.108
INMOBILIARIA TIERRA DEL SOL II S. A.	99506350-6	COLIGADA	PAGO DISMINUCION CAPITAL	1.171.420	-	-	-

Los saldos por cobrar No Corrientes a Cia. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., para los años 2009 y 2008, corresponden a valores traspasados por la filial Inmobiliaria El Almendral S.A., originados por venta de terrenos en que ambas compañías tienen propiedad compartida en Curauma, V Región, con el objeto que Inmobiliaria El Almendral S.A. remita a ésta y viceversa, dinero y valores según lo dispuesto en el Artículo No.602 del Código de Comercio. Las operaciones concernientes a esta cuenta corriente mercantil son reajustadas por la variación de la Unidad de Fomento y no generan intereses.

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave del Grupo:

La sociedad matriz es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, cuyas remuneraciones durante los primeros trimestres de 2009 y 2008, ascendieron a M$ 23.724 y M$20.766, respectivamente.

Las remuneraciones al personal clave durante los primeros trimestres de 2009 y 2008, ascendieron a M$ 2.001.657 y M$ 784.091, respectivamente, cifras que consideran tanto al personal clave de la matriz como de sus filiales.

El número de ejecutivos considerados es de 34 personas. En el año 2008, no se incluyen remuneraciones por bonos anuales, los que para ese año fueron liquidados con posterioridad al 31 de marzo.

8. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a teléfonos móviles y sus accesorios. Su valorización se efectúa conforme a los criterios contables indicados en Nota 2d; el detalle se presenta en el cuadro anexo.

Clases de Inventarios	31.03.2009	31.12.2008
Mercaderías	950.026	2.805.346
Trabajo en Curso	135.388	165.236
Otros Inventarios	30.353.371	35.367.127
Total	**31.438.785**	**38.337.709**

9. PAGOS ANTICIPADOS

Se incluyen anticipos por publicidad, arriendo de capacidades de transmisión, seguros y otros.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Las sociedades contabilizadas por el Método de la Participación al 31 de Marzo de 2009 y 31 de Diciembre de 2008, se presenta en los cuadros siguientes:

Movimientos de las inversiones:

Año 2008

Con fecha 20 de Agosto de 2008 se redujo a escritura pública el acta de la Junta Extraordinaria de Accionista de la sociedad Inmobiliaria Tierra del Sol II, en la cual los accionistas acordaron disminuir su capital en M$ 2. 342.614.

Año 2009

No se produjeron movimientos en las inversiones.

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda	Porcentaje de Participación	Saldos al 31-Dic-2008	Desinversiones	Participación en Ganancia (Pérdida	Deterioro de Valor	Saldo al 31-Marzo-2009
96.720.930-9	Compañía Hispano Americana de Servicios S. A.	Chile	Peso	50%	371.327		12.082		383.409
99.506.350-6	Inmobiliaria Tierra del Sol II S. A.	Chile	Peso	50%	367.530		-3.000		364.530
96.912.540-4	Constructora Terrasol S. A.	Chile	Peso	50%	1		-375	-48.677	-49.051
	Totales				738.858		8.707	-48.677	698.888

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda	Porcentaje de Participación	Saldos al 31-Dic-2007	Desinversiones	Participación en Ganancia (Pérdida	Deterioro de Valor	Saldo al 31-Dic-2008
96.720.930-9	Compañía Hispano Americana de Servicios S. A.	Chile	Peso	50%	414.115		-42.788		371.327
99.506.350-6	Inmobiliaria Tierra del Sol II S. A.	Chile	Peso	50%	1.527.115	-1.171.307	11.722		367.530
96.912.540-4	Constructora Terrasol S. A.	Chile	Peso	50%	1		651	-49.328	-48.676
	Totales				1.941.231	-1.171.307	-30.415	-49.328	690.181

Los Activos y Pasivos de las asociadas se presentan en el cuadro adjunto:

Al 31 de Marzo de 2009	Compañía Hispano Americana de Sertvicios S. A.	Inmobiliaria Tierra del Sol II S.A.	Constructora Terrasol S. A.
Activo Corriente	168.456	548.074.450	5.656.166
Activo No Corriente	605.670	306.136.439	13.686.758
Total Activos	**774.126**	**854.210.889**	**19.342.924**
Pasivo Corriente	7.307	8.637.866	120.229.989
Pasivo No Corriente	0	108.499.733	0
Total Pasivos	**7.307**	**117.137.599**	**120.229.989**

11. INTANGIBLES

Bajo este rubro se clasifican los activos representados por Fondo de Comercio (Goodwill), licencias, servidumbres y otros que se detallan en los siguientes cuadros:

Clases para Activos Intangibles	31.03.2009 M$	31.12.2008 M$
Total Activos Intangibles, Neto	**304.415.542**	**305.159.493**
Plusvalía Comprada, Neto	98.797.716	97.949.554
Activos Intangibles Identificables, Neto	205.617.826	207.209.939
Total Activos Intangibles, Bruto	**358.681.627**	**360.014.675**
Plusvalía comprada, Bruto	145.701.716	144.853.554
Activos Intangibles Identificables, Bruto	**212.979.911**	**215.161.121**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	205.348.584	206.836.877
Programas Informáticos, Bruto	16.222	-
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	7.615.105	8.324.244
Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles	**(54.266.085)**	**(54.855.182)**
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada	(46.904.000)	(46.904.000)
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles Identificables	**(7.362.085)**	**(7.951.182)**
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	(5.507.503)	(6.037.088)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	(1.799.434)	(1.843.699)
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Otros Activos Intangibles Identificables	(55.148)	(70.395)

Los movimientos de los Activos Intangibles Identificables para el primer trimestre 2009 y para el año 2008 son los siguientes:

Movimientos al 31-03-2009	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	Plusvalia Comprada	Activos Intangibles Neto
Saldo Inicial	199.472.824	7.737.115	97.949.554	305.159.493
Adiciones	5.034	25.464	-	30.498
Amortización	(38.370)	(2.932.920)	-	(2.971.290)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	1.348.679	-	1.348.679
Otros incrementos	-	-	848.163	848.163
Saldo Final	**199.439.488**	**6.178.338**	**98.797.717**	**304.415.543**

Movimientos al 31-12-2008	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	Plusvalia Comprada	Activos Intangibles Neto
Saldo Inicial	199.600.553	5.866.016	88.648.864	294.115.433
Adiciones	88.758	-	10.224.558	10.313.316
Amortización	(216.487)	(583.660)	-	(800.147)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	2.454.759	-	2.454.759
Otras disminuciones	-	-	(923.868)	(923.868)
Saldo Final	**199.472.824**	**7.737.115**	**97.949.554**	**305.159.493**

Los activos intangibles son amortizados conforme a los siguientes plazos:

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (Años)
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	4	20
Programas Informáticos	4	4
Otros Activos Intangibles Identificables	10	10

Los intangibles correspondientes a concesiones y marcas determinados según estudio de consultore Externos para establecer el valor justo de los activos adquiridos por la filial Inversiones Altel Ltda. al comprar el 54,7642% de las acciones de ENTEL, se consideran de vida útil indefinida y por lo tanto, no se amortizan. (Ver Nota 2i).

12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición a las fechas que se indican de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31.03.2009 M$	31.12.2008 M$
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	**900.539.090**	**900.135.072**
Construcción en Curso, Neto	98.639.838	95.041.555
Terrenos, Neto	8.347.124	8.372.182
Edificios, Neto	109.791.079	111.402.824
Planta y Equipo, Neto	646.096.848	644.783.862
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	16.207.525	16.871.407
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	12.740.880	14.226.286
Vehículos de Motor, Neto	247.791	280.785
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	4.184.666	3.985.268
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	4.283.339	5.170.903
Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	**2.450.195.564**	**2.402.949.134**
Construcción en Curso, Bruto	98.639.838	95.041.555
Terrenos, Bruto	8.347.124	8.372.182
Edificios, Bruto	209.559.882	210.009.034
Planta y Equipo, Bruto	1.902.231.106	1.861.389.531
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	73.998.830	72.287.939
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	129.448.246	129.018.329
Vehículos de Motor, Bruto	1.142.252	1.162.139
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	11.238.079	10.614.509
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	15.590.207	15.053.916
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo	**(1.549.656.474)**	**(1.502.814.062)**
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(99.768.803)	(98.606.210)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(1.256.134.258)	(1.216.605.669)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(57.791.305)	(55.416.532)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(116.707.366)	(114.792.043)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(894.461)	(881.354)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Mejoras de los Bienes Arrendados	(7.053.413)	(6.629.241)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(11.306.868)	(9.883.013)

Los movimientos para el período 2009 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes

		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial		95.041.555	8.372.182	111.402.824	644.783.862	16.871.407	14.226.286	280.785	3.985.268	5.170.903	900.135.072
Cambios	**Adiciones**	25.008.142		162	41.611.541	1.320.208	266.191		103.936	362.250	68.672.430
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios				23.868						23.868
	Desapropiaciones				(1.566.429)						(1.566.429)
	Gasto por Depreciación			(2.121.793)	(46.447.879)	(2.182.668)	(1.775.153)	(20.758)	(424.171)	(331.396)	(53.303.818)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados				(787.583)						(787.583)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera			142	9.357	341	970	28		204	11.042
	Otros Incrementos (Decrementos)	(21.409.859)	(25.058)	509.744	8.470.111	198.237	22.586	(12.264)	519.633	(918.622)	(12.645.492)
	Cambios, Total	3.598.283	(25.058)	(1.611.745)	1.312.986	(663.882)	(1.485.406)	(32.994)	199.398	(887.564)	404.018
Saldo Final		98.639.838	8.347.124	109.791.079	646.096.848	16.207.525	12.740.880	247.791	4.184.666	4.283.339	900.539.090

Los movimientos para el año 2008 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes

		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial		51.032.865	8.305.335	99.701.535	631.482.320	12.355.150	21.178.505	352.451	3.171.540	6.902.191	834.481.892
Cambios	Adiciones	73.376.824	66.847	298.101	260.481.373	6.633.289	2.113.263	61.855	701.874	427.104	344.160.530
	Desapropiaciones				(4.397.917)					(3.312)	(4.401.229)
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios			(11.579)							(11.579)
	Retiros				(77.553)	(3.322)	(25.951)	(34.431)			(141.257)
	Gasto por Depreciación			(4.755.881)	(161.146.754)	(4.936.939)	(11.677.145)	(99.471)	(1.370.338)	(1.165.474)	(185.152.002)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados				(8.704.000)						(8.704.000)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera										0
	Otros Incrementos (Decrementos)	(29.368.134)		16.170.648	(72.853.607)	2.823.229	2.637.614	381	1.482.192	(989.606)	(80.097.283)
	Cambios, Total	44.008.690	66.847	11.701.289	13.301.542	4.516.257	(6.952.219)	(71.666)	813.728	(1.731.288)	65.653.180
Saldo Final		95.041.555	8.372.182	111.402.824	644.783.862	16.871.407	14.226.286	280.785	3.985.268	5.170.903	900.135.072

Durante los años 2009 y 2008, no se han generado intereses reales que corresponda cargar a obras en ejecución y materiales asociados, de acuerdo con la política descrita en Nota 2f.

A continuación se revelan los saldos netos de propiedad, planta y equipo que han sido adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero.

Clase de Activos	31.03.2009 M$	31.12.2008 M$
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	16.179.495	16.914.742
Equipamiento de Tecnologías de la Información Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	3.796.779	4.532.575
Total Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto	**19.976.274**	**21.447.317**

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 Pacifico (Pisos 9-10-12-13-14)	Mayo de 1995	Abril de 2015
Locales Comerciales	Febrero de 1998	Febrero de 2018
Edificio Costanera (Piso 15)	Septiembre de 1998	Agosto de 2018
Edificio Costanera (Pisos 12-13-14)	Diciembre de 1998	Noviembre de 2018

Las depreciaciones promedio aplicadas, son las siguientes:

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (Años)
Edificios	20	50
Planta y Equipo		
Planta Externa	10	20
Equipos Suscriptores	3	7
Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	4
Instalaciones Fijas y Accesorios	3	10
Vehículos de Motor	3	7
Mejoras de Bienes Arrendados	5	5
Otras Propiedades, Planta y Equipo	5	10

Las políticas de determinación de deterioro de valor de las Propiedades, planta y equipos, se basan en el análisis permanente de indicios de deterioro; en el evento de resultados positivos, se estiman los valores de recuperación de los activos afectados.
Para estos efectos, se dispone de sistemas de control de activos con variados grados de detalle de componentes y asociación a plataformas tecnológicas de servicio.

13. PROPIEDADES DE INVERSION

Las Propiedades de Inversión corresponden a terrenos ubicados en las localidades de Curauma y Paso Hondo de la Quinta Región y respecto de los cuales no existe un uso futuro determinado en el corto plazo.

Estas propiedades han sido valorizadas por el modelo del costo, de acuerdo a lo señalado en Nota 2s).

Ingresos y Gastos de Propiedades de Inversión

Ingresos	31-Mar-09	31-Mar-08
Ingresos por Arriendo de Propiedades de Inversión	6.209	10.988
Gastos Directos	**31-Mar-09**	**31-Mar-08**
Gastos Directos de Propiedades de Inversión que generaron Ingresos	0	0
Gastos Directos de Propiedades de Inversión que no generaron Ingresos	-37.949	-7.300

Propiedades de Inversión	M$
Saldo al Inicio 01 Enero 2008	4.773.525
Desapropiaciones	-151.793
Depreciación	-1.823
Saldo al Cierre 31 Diciembre 2008	**4.619.909**

Propiedades de Inversión	M$
Saldo al Inicio 01 Enero 2009	4.619.909
Desapropiaciones	
Depreciación	-8.450
Saldo al Cierre 31 Marzo 2009	**4.611.459**

Las Depreciaciones para las propiedades de Inversión son calculadas por el método directo, considerando la vidas útiles de los bienes.

14. IMPUESTO A LAS UTILIDADES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por cada empresa del Grupo, por sus resultados de los primeros trimestres de 2009 y 2008, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios por ellas efectuados (PPM).

Las compensaciones acumuladas de aquellas empresas que arrojaron saldos a favor, sumaron en conjunto M$ 6.632.674.- a marzo 2008 y M$8.058.272.- a diciembre del año 2008. Estos valores se presentan en el activo corriente, formando parte del rubro cuentas por cobrar por impuesto.

Por su parte, la suma de aquellas que presentaron saldos en contra ascendieron a M$5.770.081.- y M$3.192.485.-, a cada uno de los cierres contables y se presentan en el pasivo corriente, en el rubro impuesto a la renta.

A continuación se presentan las empresas del Grupo que registran saldos positivos en su Fondo de Utilidades Tributables y sus créditos asociados:

Filiales	Utilidades C/Crédito	Utilidades S/Crédito	Monto del Crédito
Almendral S. A.	4.602.807	155.945	834.020
Almendral Telecomunicaciones S. A.	224.749.490	9.971.645	45.239.978
Inversiones Altel Ltda	2.590.484	19.053	530.580
Empresa Nacional de Telecomuncaciones S.A.	128.586.403	5.202.863	26.337.134
Entel Inversiones S.A.	18.020.554	-	4.101.099
Entel Servicios Telefónicos S.A.	2.465.184	116.874	411.743
Cientec Computación S.A.	3.059.276	151.683	543.990
Entel Telefonía Personal S.A.	3.347.567	1.761.806	685.646
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	150.790.460	30.465.327	30.884.750
Entel Telefonía Movil S.A.	18.354.343	3.168.309	3.759.316
Entel Comercial S.A.	1.622.753	142.178	332.371
Totales	**558.189.321**	**51.155.683**	**113.660.627**

b) Impuestos diferidos:
Los impuestos diferidos establecidos conforme a la política descrita en la nota 2j, se detallan en cuadro anexo:

	31-03-2009		31-12-2008	
Conceptos	Activo M$	Pasivo M$	Activo M$	Pasivo M$
Relativos a Depreciaciones	160.028	18.466.752	183.678	19.200.193
Relativos a Propiedades de Inversión	148.654		147.266	
Relativos a Amortizaciones	-	36.514	-	42.136
Relativos a Acumulaciones (o devengos)	872.410	-	1.180.573	-
Relativos a Provisiones	27.501.505	-	26.688.332	-
Relativos a Contratos de Moneda Extranjera	-	4.385	-	4.038
Relativos a Activos Intangibles	-	33.873.562		33.873.562
Relativos a Plusvalia comprada	-	624.187		624.187
Revaluaciones de Activos Intangibles	13.079	-	13.468	-
Revaluaciones de Instrumentos Financieros	732.041	-	11.320	1.294.383
Revaluaciones de Obligaciones con el público	-	359.421		382.069
Relativos a Pérdidas Fiscales	2.953.110	-	3.115.683	-
Relativos a Otros	5.446.720	4.510.563	1.223.043	4.154.736
Totales	**37.827.547**	**57.875.384**	**32.563.363**	**59.575.304**

c) Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos
La filial Sociedad de Telecomunicaciones Instabeep Ltda. tiene pérdidas tributarias disponibles indefinidamente, para ser compensadas contra utilidades imponibles futuras. El activo por impuesto diferido que no ha sido reconocido respecto de esta pérdida asciende a M$602.226.- a marzo 2009.

d) Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Corriente y Diferida

Concepto	Marzo 2009 M$	Marzo 2008 M$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto por Impuestos Corrientes	11.361.149	8.635.682
Otro Gasto por Impuesto Corriente	7.870	8.302
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	**11.369.019**	**8.643.984**
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(5.345.747)	(3.650.264)
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	(34.758)
Gasto (Ingreso) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	**(5.345.747)**	**(3.685.022)**
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	**6.023.272**	**4.958.962**

e) Conciliación impuesto a la renta:
Al 31 de marzo de 2009 y 2008 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

	31-03-2009	31-03-2008
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	**6.479.227**	**6.116.265**
Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	(6.898)	-
Utilización de bases negativas	48.464	-
Diferencia cargo resultados intereses bonos	13.813	16.133
Diferencia Saldo capital e intereses bonos	(22.647)	(10.048)
Otros	(4.347)	(4.157)
Diferencias Permanentes		
Reajustes inversiones tributarias	(384.491)	365.443
Corrección monetaria capital propio	-	(1.098.148)
Otros	(99.849)	(426.526)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	**(455.955)**	**(1.157.303)**
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	**6.023.272**	**4.958.962**

15. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Con fecha 2 de diciembre del 2008, la Sociedad suscribió un contrato mediante el cual adquirió en forma directa y a través de la filial Entel Inversiones S.A., el 100% de las acciones de Cientec Computación S.A.

La actividad desarrollada por Cientec Computación S.A., es complementaria a la desarrollada por la Sociedad y se relaciona con la industria de la tecnología de la información.

El reconocimiento contable de esta operación se practicó en base a los estados financieros más recientes de la Sociedad adquirida (30.11.2008), sin que hasta la fecha se hayan detectado distorsiones relevantes que pudieran afectar el valor de activos y pasivos de la Sociedad adquirida ni de sus resultados.

A continuación se presenta información y los efectos relacionados con esta adquisición:

Activo Corriente	6.269.734
Activo No Corriente	9.699.631
Total Activos	**15.969.365**
Pasivo Corriente	3.776.374
Pasivo No Corriente	7.119.343
Total Pasivos	**10.895.717**
Activos Netos adquiridos	**5.073.648**
Valor de compra de acciones	15.160.985
Asesorías y due dilligence	61.515
Costo de la Inversión	**15.222.500**
Plusvalía Comprada	**10.148.852**

La plusvalía comprada (goodwill) reconocido en la adquisición es atribuida principalmente a las sinergias de los negocios integrados que ofrece Entel en el ámbito de las TI. En este sentido Cientec complementa la estrategia de crecimiento en la integración de dichos servicios.

16. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

En cuadro adjunto se detalla el tipo de deuda que conforma este rubro para la porción corriente como no corriente, a marzo 2009 y diciembre 2008.

	Corriente		No Corriente		Total	
Concepto	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Crédito bancario	334.309	502.608	347.509.948	378.949.151	347.844.257	379.451.759
Otros Créditos	202.293	189.738	2.445.569	2.710.118	2.647.862	2.899.856
Obligaciones con el Público	1.011.030	156.196	88.335.865	90.412.792	89.346.895	90.568.988
Subtotal	**1.547.632**	**848.542**	**438.291.382**	**472.072.061**	**439.839.014**	**472.920.603**
Leasing Financiero	4.016.034	4.890.831	14.033.871	14.717.111	18.049.905	19.607.942
Total	**5.563.666**	**5.739.373**	**452.325.253**	**486.789.172**	**457.888.919**	**492.528.545**

Los importes más relevantes corresponden a un contrato de crédito sindicado por USD$ 600.000.000, que mantiene vigente la Filial Entel y las Obligaciones con el Público de la Filial Almendral Telecomunicaciones S. A. por 4.320.000UF (Valor Par).
El perfil de vencimientos y las condiciones de los créditos a cada cierre contable son los siguientes:

Al 31.03.2009

Acreedor	Total Deuda	Corriente (plazo en meses)			Total	No Corriente (plazo en años)		Total
		0 - 1	1 - 3	3 -12	Corriente	1 - 5	5 o más	No Corriente
Citibank (Agente Administrativo)	346.969.434		228.930		228.930	231.160.336	115.580.168	346.740.504
Banco de Crédito e Inversiones	849.846	8.745	17.681	53.976	80.402	616.027	153.417	769.444
Telmex S.A.	2.647.862			202.293	202.293	1.011.382	1.434.187	2.445.569
Banco de Crédito e Inversiones	24.527	24.527			24.527			0
Obligaciones con el público	89.346.895		1.011.030		1.011.030	61.321.126	27.014.739	88.335.865
Banco Security	450	450			450			0
	439.839.014	**33.722**	**1.257.641**	**256.269**	**1.547.632**	**294.108.871**	**144.182.511**	**438.291.382**

Acreedor	Tipo de deuda	Saldo Valor		
		Nominal		Amortización
Citibank (Agente Administrativo)	Crédito sindicado	USD 600 mm	Libor USD 90 + 0,25%	Anual diferida
Banco de Crédito e Inversiones	Crédito Hipotecario	CLF 40,6 m	0,43%	Mensual
Telmex S.A.	Mutuo	CLF 126,3 m	9,12%	Anual
Banco de Crédito e Inversiones	Línea de crédito	CLP 24,5 mm	0,32%	Mensual
Obligaciones con el público (Valor Justo)	Bonos al portador	UF 4.214 m	1,73%	Semestral
Banco Security	Línea de crédito	CLP 450 m	0,50%	Mensual

Al 31.12.2008

Acreedor	Total Deuda	Corriente (plazo en meses)			Total	No Corriente (plazo en años)		Total
		0 - 1	1 - 3	3 -12	Corriente	1 - 5	5 o más	No Corriente
Citibank (Agente Administrativo)	378.542.850		381.234		381.234	252.107.744	126.053.872	378.161.616
Banco de Crédito e Inversiones	908.909	20.897	18.184	82.293	121.374	630.511	157.024	787.535
Telmex S.A.	2.899.856	189.737			189.737	948.606	1.761.513	2.710.119
Obligaciones con el público	90.568.988			156.196	156.196	62.762.890	27.649.902	90.412.792
	472.920.603	**210.634**	**399.418**	**238.489**	**848.541**	**316.449.751**	**155.622.311**	**472.072.062**

Acreedor	Tipo de deuda	Saldo Valor		
		Nominal		Amortización
Citibank (Agente Administrativo)	Crédito sindicado	USD 600 mm	Libor USD 90 + 0,25%	Anual diferida
Banco de Crédito e Inversiones	Crédito Hipotecario	CLF 42,4 m	0,0043	Mensual
Telmex S.A.	Mutuo	CLF 135,2 m	0,0912	Anual
Obligaciones con el público (Valor Justo)	Bonos al portador	UF 4.214 m	0,017349	Semestral

El perfil de vencimientos y el valor presente de los Leasing financieros son los siguientes:

	31.03.2009			31.12.2008		
Pagos mínimos por leasing	Bruto	Interés	Valor Presente	Bruto	Interés	Valor Presente
Menos de un año	5.146.970	-1.130.942	4.016.028	6.153.729	-1.262.898	4.890.831
Entre uno y cinco años	11.270.388	-2.914.548	8.355.840	11.566.825	-3.101.119	8.465.706
Más de cinco años	6.661.252	-983.215	5.678.037	7.380.850	-1.129.445	6.251.405
Total	**23.078.610**	**-5.028.705**	**18.049.905**	**25.101.404**	**-5.493.462**	**19.607.942**

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este saldo corresponde al valor de mercado de un conjunto de contratos de compra de moneda extranjera a futuro (Forwards),los cuales se comentan en nota 28.

18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan en el siguiente cuadro:

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	31.03.09 M$	31.12.08 M$
Corresponsales extranjeros	3.820.223	3.761.079
Proveedores telecomunicaciones	36.315.978	42.235.996
Proveedores extranjeros	29.166.558	61.105.234
Proveedores nacionales	100.155.014	126.925.566
Otros	13.531.413	19.123.923
Total	**182.989.186**	**253.151.798**

19. PROVISIONES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes se incluye en el siguiente cuadro:

Provisiones	31.03.09 M$	31.12.08 M$
Provisiones, Corriente		
Indemnización al personal por años de servicio	470.306	550.416
Otras provisiones	-	106.778
Total	**470.306**	**657.194**
Provisiones, no Corriente		
Indemnización al personal por años de servicio	8.529.369	8.343.230
Costos de Restauración y Rehabilitación, No Corriente	2.396.336	2.383.491
Total	**10.925.705**	**10.726.721**

Los movimientos del período marzo 2009, para las provisiones son los siguientes:

Movimientos en Provisiones	Desmantelamiento y Costos de Restauración	Otras Provisiones	PIAS	Total
Provisión Total, Saldo Inicial	**2.383.491**	**106.778**	**8.893.646**	**11.383.915**
Incremento (Decremento) en Prov. Existentes	12.845		202.523	215.368
Provisión Utilizada	-	(106.778)	(96.494)	(203.272)
Provisión Total, Saldo Final	**2.396.336**	**-**	**8.999.675**	**11.396.011**

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El valor más significativo corresponde a la provisión de dividendos mínimos obligatorios por M$19.937.335, conforme a la política a que se hace referencia en Nota N°34 c) y de los cuales M$ 10.377.617 corresponden a los accionistas minoritarios de la filial ENTEL y M$ 9.559.718 a los accionistas de Almendral S. A.

21. INGRESOS DIFERIDOS

En este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

- Arriendos de capacidades de transmisión y líneas percibidos por adelantado.
- Cobros de cargos de habilitaciones conforme a lo señalado en Nota N°2n)
- Tarjetas de prepago, según política contable indicada en Nota N°2n)

22. PASIVOS ACUMULADOS.

Incluye benéficos en favor del personal por concepto de bonos anuales y vacaciones no utilizadas.

23. PASIVOS DE COBERTURA

Este saldo corresponde al valor de mercado de un conjunto de contratos derivados los cuales se comentan en nota 28.

24. PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre enero del 2008 y marzo 2009 se detallan Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital.

La sociedad mantiene en circulación una serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la sociedad.

Serie	Nº Acciones Suscritas	Nº Acciones Pagadas	Nº Acciones con derecho a voto
UNICA	13.539.622.032	13.539.622.032	13.539.622.032

Serie	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
UNICA	386.996.395	386.996.395

Entre el 01.01.2008 y el 31.03.2009 no se registran movimientos por emisiones, rescates, cancelaciones, reducciones o cualquier otro tipo de circunstancias.

No existen acciones propias en cartera.

No existen reservas ni compromisos de emisión de acciones para cubrir contratos de opciones y venta.

Para satisfacer disposiciones legales chilenas, en el año 2008 la cuenta capital es revalorizada anualmente según la variación del índice de precios al consumidor chileno. Este ajuste se efectúa contra a la cuenta otras reservas, produciéndose en consecuencia un efecto neutro a Nivel de Patrimonio Neto.

- Política de dividendos

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

El dividendo definitivo para cada año es fijado por la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse en Abril de del respectivo año, y a proposición del Directorio.

En la última Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de Abril de 2008, los accionistas acordaron que mientras existan obligaciones pendientes, correspondientes a la emisión de bonos de Almendral

Telecomunicaciones S.A., los fondos obtenidos sean destinados preferentemente a pagar dichas deudas en la filial. En consecuencia, los accionistas acordaron mantener una política de dividendos que sea compatible con dichas obligaciones, con la marcha de la empresa y sus inversiones, no siendo nunca inferior al 30% legal.

Salvo las condiciones citadas en los párrafos anteriores, la Sociedad no se encuentra afecta a restricciones adicionales para el pago de dividendos.

- Dividendos Distribuidos:

En el período cubierto por el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, se han distribuido los siguientes dividendos:

La Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril de 2008, acordó distribuir un dividendo definitivo de $1,8 por acción, equivalente a M$34.371.320, el cual se comenzó a pagar el 29 de mayo de 2008.

Por acuerdo del Directorio en sesión celebrada el 02 de diciembre de 2008, se acordó distribuir un dividendo provisorio de $0,9.- por acción, equivalente a M$12.185.660.- El pago de este dividendo se inició el 22 de diciembre 2008.

- Otras reservas:

OTRAS RESERVAS	Saldo al 31.12.2008 M$	Movimiento neto M$	Saldo al 31.03.2009 M$
Reservas de Conversión	2.377.371	(233.459)	2.143.912
Reserva en operaciones de cobertura	(1.230.844)	(3.440.241)	(4.671.085)
Revalorización del Capital pagado	(30.797.020)	0	(30.797.020)
Otras Reservas	(21.300.486)	(5.880)	(21.306.366)
Totales	**(50.950.979)**	**(3.679.580)**	**(54.630.559)**

Las reservas antes detalladas, son de las siguientes naturalezas:

Reservas de conversión. - Este saldo refleja los resultados acumulados, por fluctuaciones de cambio, al convertir los estados financieros de filiales en el exterior de su moneda funcional a la moneda de presentación del Grupo (pesos Chilenos), estos montos son traspasados a resultados cuando la filial se vende o se disponga de ella por otro medio.

Reserva en operaciones de cobertura. - Corresponde a la diferencia entre los valores spot y el valor razonable de los contratos de cobertura de flujo de caja (CCS) que califican de eficientes. Neto de su impuesto diferido.
Estos valores son traspasos a resultados a medida que transcurre el tiempo de maduración del contrato.

Revalorización del capital pagado.- De acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046 según el inciso segundo del artículo 10 y en concordancia con la circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2008, se debe presentar en este rubro.

Otras Reservas.- Corresponde al efecto en Patrimonio de la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), IFRS en sus siglas en inglés.

25.- GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción	31-03-2009 M$	31-03-2008 M$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	17.972.554	16.082.699
Ajustes para Calcular Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes, Básico	-	-
Dividendos Preferentes Declarados	-	-
Efecto Acumulado de Cambio en Política Contable por Acción Básica	-	-
Dividendos Preferentes Acumulativos no Reconocidos	-	-
Otro Incremento (Decremento) en el Cálculo de Ganancia Disponible para Accionistas Comunes	-	-
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	17.972.554	16.082.699
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	13.539.622.032	13.539.622.032
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	**1,33**	**1,19**

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los primeros trimestres de los años 2009 y 2008, se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

26.-. INGRESOS Y GASTOS

a) Gastos ordinarios
El detalle de los "Otros Gastos Varios de la Operación" para los primeros trimestres de cada año, son los siguientes:

Otros Gastos Varios de Operación	31.03.09 M$	31.03.08 M$
Participación a otros operadores de telecomunicaciones	(50.546.486)	(49.332.063)
Participaciones a otros operadores de servicios	(3.460.667)	(3.498.933)
Gastos captura de clientes	(13.947.541)	(17.708.941)
Arriendos	(10.954.306)	(7.119.058)
Mantenciones	(9.717.183)	(6.780.870)
Publicidad	(7.267.789)	(6.679.062)
Comisiones por Venta	(4.913.999)	(5.007.357)
Servicios profesionales	(4.454.579)	(3.060.167)
Outsourcing de servicios	(3.298.010)	(4.719.050)
Materiales y mercaderías	(2.687.922)	(2.873.714)
Energía y otros consumos	(2.643.032)	(1.897.727)
Otros	(7.400.370)	(6.485.548)
Total otros gastos varios de operación	**(121.291.884)**	**(115.162.490)**

b) El detalle de los ingresos y gastos financieros para los primeros trimestres de cada año, son los siguientes:

Resultado Financiero Neto	31.03.09 M$	31.03.08 M$
Intereses Ganados sobre Depósitos	774.455	1.093.097
Total Ingreso Procedente de Inversiones	**774.455**	**1.093.097**
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	(1.938.931)	(3.390.785)
Gasto por Intereses, Obligaciones con el público (Bonos)	(854.833)	(985.111)
Coberturas de tasas (CCS)	(471.270)	158.791
Gasto por Intereses, Arrendamientos Financieros	(283.845)	(264.018)
Gasto por Intereses, Otros	(180.050)	(129.514)
Amortización de Costos Complementarios Relativos a Contratos de Préstamo	(188.126)	(145.197)
Otros Costos Financieros	(88.335)	(149.685)
Total Costos Financieros	**(4.005.390)**	**(4.905.519)**
Total Resultado Financiero Neto	**(3.230.935)**	**(3.812.422)**

27. BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

- Indemnizaciones al personal por años de servicio

La Sociedad filial, Empresa Nacional de Telecomunicaciones S. A. (ENTEL), mantiene los convenios más significativos por indemnizaciones por años de servicio, con los segmentos de trabajadores y ejecutivos.

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

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

Los pasivos registrados al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre de 2008, que totalizan M$8.386.382.- y M$8.212.752.-, respectivamente, representan el valor actual de las indemnizaciones devengadas a esas fechas, deducidos los valores de que dispone la Mutual.

Además de los convenios de la Sociedad Matriz, las filiales Entel Call Center S.A., Cientec y Americatel Perú S.A., realizan una provisión para cubrir el pago de indemnizaciones por años de servicio en caso de despido del trabajador. El monto provisionado por estas filiales a cada período asciende a M$613.293.- y M$680.873.-, respectivamente.

Estas Indemnizaciones para efecto de la NIC N° 19, han sido designadas como “Plana de Beneficios Definidos”.

- Gastos a empleados

Beneficios y Gastos de Personal	Al 31.03.2009	Al 31.03.2008
Sueldos y Salarios	17.776.856	15.777.654
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	3.815.541	2.501.353
Beneficios por Terminación	765.285	688.241
Otros Gastos de Personal	2.068.231	1.628.513
Total	**24.425.913**	**20.595.761**

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Políticas de instrumentos de cobertura

Los riesgos financieros a que está expuesto el Grupo Almendral y en especial Grupo Entel son las variaciones del tipo de cambio y las variaciones de la tasa de interés.

Respecto a la exposición al tipo de cambio, se toman instrumentos de cobertura que cubren flujos, ya sean contractuales (deuda, pago de intereses, cuentas por pagar en moneda extranjera, entre otros) o razonablemente previsibles y probables (capex y flujos en moneda extranjera proyectados, futuras emisiones de deuda o papeles comerciales, entre otros). Adicionalmente, se contratarán instrumentos de cobertura que cubran prácticamente el 100% de la exposición de balance, esto es la exposición neta de las partidas ya reconocidas de activo y pasivo denominadas en moneda extranjera. La definición de partida cubierta para estos efectos es independiente de los requisitos exigidos por la normativa contable para ser tratada como tal.

Respecto a la exposición al tipo de cambio en las partidas esperadas y no reconocidas, se toman instrumentos de cobertura para los casos en que se trate de ingresos y egresos asociados directamente entre sí, en monedas diferentes y en montos relevantes, cuando el margen entre esos ingresos y egresos puede hacerse negativo por efecto de variaciones del tipo de cambio, dentro del plazo de ocurrencia de los flujos.

Respecto a la exposición a la variabilidad de la tasa de interés, se toman instrumentos de cobertura que aseguren una porción de la deuda financiera, según definición de la administración, para anular el riesgo a oscilaciones de tasa de interés y mantener una tasa fija por medio de esos instrumentos.

Frente a la identificación de una exposición al tipo de cambio, deberá contratarse instrumentos de cobertura lo más pronto posible, dada la mayor volatilidad que tiene y su efecto inmediato en Resultados.

Frente a la identificación de exposiciones a la tasa de interés, deberán ejecutarse transacciones en base a evaluaciones caso a caso, una vez identificada dicha exposición.

Las coberturas podrán estar formadas por un conjunto de derivados, gestionados en forma dinámica, permitiéndose alterar las relaciones de la misma con el objeto de estabilizar los flujos de caja, los resultados financieros y proteger el valor de los recursos propios. Así, la designación de coberturas podrá ser revocada como tal, antes del vencimiento de la misma, bien por cambios en la partida cubierta o por cambios en la percepción del subyacente. Los derivados designados a esas coberturas podrán ser reasignados a otras posibles nuevas coberturas que deberán cumplir con los respectivos tests de efectividad y documentación.

Instrumentos
Sin perjuicio de agregar más alternativas, los principales instrumentos para realizar coberturas en Entel Chile S.A. y filiales serán:

- Contratos forward de moneda, aprobados por el GDF[1].
- Contratos de opciones de moneda, aprobados por el GCF[2].
- Contratos de swaps de tasas, aprobados por el GCF.
- Otros contratos de swap, aprobados por el GCF.

[1] GDF: Gerente de Departamento de Finanzas.
[2] GCF: Gerente Corporativo de Finanzas.

Todos los instrumentos deberán ser cotizados al menos a tres instituciones financieras, sin perjuicio de ampliar esta exigencia a un número mayor en los procedimientos específicos de cada instrumento. Del mismo modo deberá ser posible determinar en forma fiable los valores razonables de los instrumentos contratados.

Documentación

- Para que se verifique una relación de cobertura

Antes de iniciar una relación de cobertura se establecerá la designación del instrumento de cobertura para alguna partida cubierta definida, identificando:

. Instrumento de cobertura
. Partida u operación a cubrir
. Naturaleza del riesgo cubierto
. Forma de evaluar su grado de eficacia prospectiva y retrospectiva.

Sin perjuicio de la anterior, a instrumentos que inicialmente hayan sido definidos como de cobertura de tipo de cambio de la exposición neta de las partidas ya reconocidas de activo y pasivo denominadas en moneda extranjera podrán designársele como partidas cubiertas flujos que pueden ser contractuales (deuda, pago de intereses, cuentas por pagar en moneda extranjera, entre otros) o razonablemente previsibles y probables (capex y flujos en moneda extranjera proyectados, futuras emisiones de deuda o papeles comerciales, entre otros) para lo cual se debe especificar la partida cubierta considerando su monto y vencimiento.

Para el caso de instrumentos que apliquen cobertura de moneda extranjera a una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía, se deberán documentar los flujos altamente probables en moneda distinta a la funcional que percibirá la compañía, acorde a los plazos establecidos en el instrumento de cobertura.

- Para operar con una determinada contraparte

Deberá establecerse valores aceptables (límites) para el valor en riesgo con respecto a cada contraparte, considerando todas las transacciones que existan con ella (colocaciones, derivados), consolidando los diferentes vehículos de que conste la contraparte.

Deberá existir documentación general sobre las transacciones (condiciones generales locales o ISDA) con cada contraparte y confirmaciones con los detalles específicos de las transacciones realizadas o, en su defecto, confirmaciones que establezcan todos los parámetros de la relación (long confirmation).

- Para el ejercicio de un derivado

Si existe opcionalidad, deberá concretarse por escrito que un derivado se ejecuta. Si la compensación es a favor de Entel, deberá darse instrucciones sobre el cobro, o si la compensación es en contra de Entel, información sobre el pago.

Determinación de la eficacia

Un instrumento de cobertura podrá tener un valor nocional menor que la partida cubierta, en cuyo caso se realizará todas las mediciones de efectividad sobre la base de la proporción correspondiente de la partida cubierta, y deberá confirmarse que la suma de los valores nocionales de varios instrumentos que cubran determinada partida no sea mayor que el valor nocional de dicha partida. Si hay excedente, dicho excedente no será considerado como cobertura y se utilizará sólo la proporción que sí se corresponda con la partida cubierta.

Sin perjuicio de que la documentación inicial de una transacción pueda establecer otras consideraciones o métodos de determinación de eficacia, de no encontrarse esas definiciones, se estará a lo que se señala a continuación.

La eficacia se mide en relación a los riesgos que se ha establecido como objetivo de la cobertura: deberá establecerse cuáles son las variables de mercado que producen un impacto y se llamarán variables independientes; y las variables que sufren ese impacto que se llamarán variables dependientes.

Pruebas Prospectivas
Si los términos principales de un instrumento de cobertura y el subyacente cubierto son los mismos, es probable que los cambios en el valor justo y en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto se compensen completamente, tanto en el momento de hacer la cobertura como posteriormente.

El objetivo de las pruebas prospectivas, es demostrar que al inicio de la relación de cobertura se espera que ésta sea altamente efectiva en compensar las variaciones del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, durante el período para el que se haya designado la cobertura. Para esto, se realizará:

- Una comparación de los cambios pasados en el valor justo o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, con los cambios que hayan experimentado en el pasado este valor justo o los flujos de efectivo, del instrumento de cobertura, o
- Una demostración de una elevada correlación estadística entre el valor justo o los flujos de efectivo de la partida cubierta y los que corresponden al instrumento de cobertura.

Adicionalmente, en caso que el derivado contratado aplicara una cobertura de moneda extranjera a una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía, se debe asegurar que ésta tenga como contrapartida operaciones en dicha moneda, y de manera altamente probable, de modo de garantizar la efectividad de cobertura.

Pruebas Retrospectivas
Se determinará la efectividad del instrumento para compensar, al evaluar las posibles variaciones en las condiciones que hayan ocurrido tanto en el instrumento de cobertura como en la partida cubierta (prepagos, cambios en las tasas, entre otros). El instrumento se considerará como eficaz en su cobertura si al realizar la compensación de estas variaciones, se logra una relación en un rango de 80% a 125%.

Un instrumento de cobertura podrá tener un valor nocional menor que la partida cubierta, en cuyo caso se realizará todas las mediciones de efectividad sobre la base de la proporción correspondiente de la partida cubierta, y deberá confirmarse que la suma de los valores nocionales de varios instrumentos que cubran determinada partida no sea mayor que el valor nocional de dicha partida. Si hay excedente, dicho excedente no será considerado como cobertura y se utilizará sólo la proporción que sí se corresponda con la partida cubierta.

Determinación del valor del instrumento de cobertura
Para cada cierre de estados financieros se deberá calcular el valor justo o de mercado de los contratos de derivados de modo que pueda contabilizarse su valor, dependiendo de las características de cobertura (valor o flujo).

Deberá proyectarse cada flujo del contrato de derivado. Deberá calcularse el valor presente de ese flujo descontando a una tasa adecuada, esto es una tasa de mercado (explícita o implícita) que de cuenta de la tasa de interés para una estructura de un solo pago, en la moneda correspondiente, en la fecha correspondiente, sin pagos intermedios.

El valor del contrato será la posición neta de los valores presentes de todos sus flujos

En el caso en que los flujos dependan de una tasa de interés variable, se deberá estimar el valor que tomará esa tasa de interés variable en cada uno de los períodos en que aplique, para lo cual se utilizará las tasas swap hasta el inicio del período de interés y hasta el final del período de interés, y se estimará la tasa implícita para el período de interés en cuestión.

Registro de Coberturas
Los criterios aplicados en el reconocimiento contable de los contratos de cobertura, son los siguientes:

- El registro inicial se efectúa a su valor de costo o sin valor, según el instrumento de que se trate; a cada cierre contable el registro inicial es ajustado a valor de mercado.

- Los activos o pasivos producto de la valorización de los derechos u obligaciones que derivan de estos contratos, según las compensaciones sean a favor o en contra, son clasificados como corrientes o no corrientes, conforme tengan plazos de vencimiento dentro o más allá de los doce meses, respectivamente.

- La imputación contable de las pérdidas y ganancias derivadas de variaciones en su valor de mercado, está sujeta a si los instrumentos se clasifican como de cobertura de valor razonable o de cobertura de flujos de efectivo. En los casos de coberturas de valor razonable, las variaciones del instrumento son imputadas a resultados, paralelamente a la imputación del cambio de valor de la partida cubierta.

- Las variaciones del valor de mercado de los derivados que califican y han sido designados de cobertura de flujos de efectivo, son registradas en patrimonio, en la medida en que soportan pruebas de eficacia; en caso contrario son imputadas directamente a resultados. Los ajustes previos a las cotizaciones de cierre, son llevados a resultados, para compensar los ajustes que produce la partida protegida (Crédito Sindicado).

- Los valores de mercado son determinados sobre la base de estimaciones sobre información de mercado observable, utilizando modelos de valorización reconocidos y de aceptación generalizada.

- Al inicio de una relación de cobertura, esta es documentada, estableciendo: relación entre el derivado y la partida cubierta, objetivos de gestión de riego a que responde, procedimientos de evaluación prospectiva y retroactiva de eficacia.

En aquellos casos en que las coberturas si bien obedecen a estrategias de gestión de riesgo, pero no necesariamente satisfacen los requisitos y pruebas de efectividad requeridas por las normas contables para la aplicación de contabilidad de cobertura, las variaciones de valor de los instrumentos son imputadas a resultados.

b) Los instrumentos financieros derivados se presentan en cuadro adjunto.

	Activo		Pasivo	
Instrumento Derivado	**31.03.2009**	**31.12.2008**	**31.03.2009**	**31.12.2008**
CCS de Cobertura				
Corriente	-	-	(99.172)	(64.504)
No corriente	-	-	(34.826.676)	(19.940.009)
Sobtotal			**(34.925.848)**	**(20.004.513)**
CCS de no Cobertura				
Corriente	-	-	(2.678.277)	(1.471.951)
No corriente	-	-	(1.332.402)	(731.950)
Sobtotal			**(4.010.679)**	**(2.203.901)**
Forwards				
Corriente	17.796.452	36.085.643	(4.746.118)	(1.942.605)
No corriente	1.680.783	9.903.775	(5.189.344)	(288.347)
Sobtotal	**19.477.235**	**45.989.418**	**(9.935.462)**	**(2.230.952)**
Total Derivados	**19.477.235**	**45.989.418**	**(48.871.989)**	**(24.439.366)**

29. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Dentro del Grupo Telecomunicaciones, el Grupo Entel dispone de desarrollados sistemas de control de gestión, los que permiten disponer de información financiera separada con altos niveles de desagregación para la toma de decisiones en materia de asignación de recursos y evaluación de desempeño.

La segmentación más relevante utilizada por las instancias a cargo de la toma de decisiones, corresponde subconjuntos de empresas operativas orientadas a las siguientes aéreas de negocios:

1. Negocios de telecomunicaciones sobre redes móviles.
   Este segmento operativo está representado por un conjunto de filiales a través de las cuales se desarrollan y explotan las redes y concesiones destinadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones móviles.
   Estos servicios comprenden voz, valor agregado, datos e Internet móvil.
2. Negocios de telecomunicaciones y otros servicios sobre red fija.
   También representado por un conjunto de empresas focalizadas a explotación de redes y concesiones de servicios de telecomunicaciones sobre red fija, entre los cuales se prestan servicios de redes de datos, telefonía local, acceso a Internet, telefonía pública de larga distancia, integración de servicios de tecnologías de la información (data center, BPO y continuidad operacional) arriendo de redes y negocios de tráfico mayorista.
3. Operaciones Internacionales y otros negocios.
   Corresponde básicamente al grupo de filiales encargadas de proveer servicios de call center para el mercado corporativo y para las empresas del Grupo.

   También se incluyen en este segmento las operaciones en Perú, correspondientes a servicios empresariales, larga distancia y negocios de tráfico.

La información relativa a cada uno de estos segmentos al cierre de los primeros trimestres de 2009 y 2008, es la siguiente:

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos Periodo al 31.03.2009	Descripción del Segmento				
	Mobile M$	Wireline M$	Soc. Exterior y Otros Negocios M$	Eliminaciones M$	Saldo M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	188.320.855	57.183.939	6.786.639	-	252.291.433
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	2.400.663	14.895.123	1.518.715	(18.814.501)	-
Ingresos por Intereses Segmento	21.950	3.203.714	49.265	(2.500.474)	774.455
Gastos por Intereses Segmento	(2.527.689)	(3.061.371)	(916.804)	2.500.474	(4.005.390)
Ingresos por Intereses, Neto, Segmento	**(2.505.739)**	**142.343**	**(867.539)**	**-**	**(3.230.935)**
Depreciación y Amortización Segmento	(39.508.262)	(16.059.243)	(746.375)	30.322	(56.283.558)
Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	(108.520.798)	(25.993.061)	(5.929.346)	(14.220.637)	(154.663.842)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	40.186.719	30.169.101	762.094	(33.004.816)	38.113.098
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(6.848.772)	1.030.146	(204.646)	-	(6.023.272)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa, Total	**33.337.947**	**31.199.247**	**557.448**	**(33.004.816)**	**32.089.826**
Activos de los Segmentos	732.614.845	1.186.865.253	338.323.269	(659.667.139)	1.598.136.228
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	41.516.422	19.296.050	7.995.730	-	68.808.202
Pasivos de los Segmentos	372.970.908	538.353.076	160.315.216	(252.058.447)	819.580.753

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos Periodo al 31.03.2008	Descripción del Segmento				
	Mobile M$	Wireline M$	Soc. Exterior y Otros Negocios M$	Eliminaciones M$	Saldo M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	181.857.391	47.199.697	5.771.203	-	234.828.291
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	3.255.917	11.337.901	2.437.424	(17.031.242)	0
Ingresos por Intereses Segmento	64.854	2.361.251	54.089	(1.387.097)	1.093.097
Gastos por Intereses Segmento	(1.369.487)	(3.906.692)	(1.016.437)	1.387.097	(4.905.519)
Ingresos por Intereses, Neto, Segmento	**(1.304.633)**	**(1.545.441)**	**(962.348)**	**-**	**(2.860.864)**
Depreciación y Amortización Segmento	(32.481.765)	(14.571.904)	(481.723)	30.406	(47.504.986)
Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	(109.496.449)	(17.904.371)	(6.765.251)	(13.366.784)	(147.532.855)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	41.830.461	24.515.882	(695)	(30.367.620)	35.978.028
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(6.519.706)	1.417.091	143.653		(4.958.962)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa, Total	**35.310.755**	**25.932.973**	**142.958**	**(30.367.620)**	**31.019.066**
Activos de los Segmentos	649.621.366	1.070.806.853	321.873.746	(557.143.064)	1.485.158.901
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	35.610.209	33.137.697	2.902.471	-	71.650.377
Pasivos de los Segmentos	261.673.930	447.961.363	157.370.414	(129.268.062)	737.737.645

30. ADMINISTRACION DE RIESGOS

- Riesgo de Cambio Tecnológico

La constante introducción de nuevas tecnologías exige mantener una permanente innovación, lo cual abre oportunidades, pero supone riesgos inherentes a los cambios tecnológicos. Tales riesgos vienen dados por eventuales inversiones en tecnologías que pueden caer en obsolescencia con anterioridad a la fecha estimada ex ante, disminuyendo los retornos esperados de las inversiones.

El riesgo de cambio tecnológico resulta inherente a la industria en la que se desenvuelven los negocios de Entel. Dentro de tal contexto, el Grupo Entel considera como un elemento crítico de su competitividad mantenerse a la vanguardia en el desarrollo tecnológico. De acuerdo a ello, mantiene como elemento estratégico de su desarrollo una política activa y permanente de adopción de las más avanzadas tecnologías, siempre bajo el análisis de una adecuada evaluación de su rentabilidad esperada. Ello le ha permitido posicionarse a la vanguardia tecnológica, adaptándose exitosamente en el uso de nuevas tecnologías, transitando exitosamente desde una situación de mono productor a la de un proveedor integrado, y adoptando nuevos modos de realizar

sus negocios. De esta manera, la aparición y el desarrollo de nuevas tecnologías han permitido que el Grupo Entel crezca y se diversifique, reduciendo su exposición a servicios individuales.

- Riesgos de mercado (Regulatorios)

La regulación juega un papel relevante en la industria. Normas y criterios estables permiten evaluar adecuadamente los proyectos y reducir los niveles de riesgo de las inversiones. La correcta fijación de tarifas permite, a su vez, la creación de un ambiente competitivo y sano, sin los subsidios cruzados que fácilmente se producen dada la gama de productos que ofrece cada empresa participante en el sector.

El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones debe fijar tarifas de cargos de acceso y otras facilidades prestadas por las diferentes empresas de telecomunicaciones para períodos de 5 años. En el año 2008 se iniciaron los procesos de fijación de tarifas para el período 2009 - 2013, entre las cuales se encuentra las tarifas de cargos de acceso y otras facilidades prestadas por las empresas de telefonía móvil. En enero de 2009, Subtel informó la nueva tarifa de cargo de acceso para el quinquenio 2009 – 2013, la cual contempla una reducción promedio de 45% respecto a la tarifa utilizada en el período 2004 – 2008.

Asimismo, durante el año 2008 Subtel comenzó el proceso de fijación tarifaria de la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. (Telefónica), sin embargo, el 30 de enero de 2009 el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia emitió una nueva Resolución referente al mercado del servicio público telefónico local. El fallo establece la liberalización de cargos fijos, Servicio Local Medido (SLM), conexión telefónica y teléfonos públicos, quedando así fuera del proceso tarifario que afecta a todos los operadores de telefonía fija. Al mismo tiempo, impide la oferta de paquetes que incluyan telefonía fija y móvil, y fomenta la desagregación de redes y portabilidad numérica.

Sin perjuicio de lo anterior, la diversificación y el tamaño relativo de las empresas del Grupo Entel, permiten paliar las consecuencias de una regulación adversa o inadecuada, reduciendo el riesgo agregado de la operación, de sus flujos, de la creación de valor para sus accionistas y de su aporte a la comunidad. Con todo, dentro de una industria regulada como en la que las Empresas desarrollan sus negocios, no se pueden descartar cambios normativos o de política dispuestos por la Autoridad a nivel legal o reglamentario, que puedan tener un impacto negativo en los resultados de la Compañía o restricciones en sus posibilidades de crecimiento.

- Riesgo de mercado (Tipo de Cambio)

La mayor parte de la deuda financiera de la Compañía está expresada en dólares, así como también parte importante de las compras efectuadas para adquirir los equipamientos e inversiones necesarios para el normal funcionamiento del negocio, lo que expone a la empresa a las fluctuaciones propias en el valor de la divisa.

Este riesgo es mitigado gracias a la política de cobertura cambiaria de ENTEL, la cual contempla prácticamente el 100% de la exposición neta de balance, la que se realiza a través de diversos instrumentos como contratos forward, cross currency swaps y opciones.

- Riesgo de mercado (Tasa de Interés)

A diciembre de 2008, la Sociedad matriz tiene un crédito por USD 600 millones con tasa variable, lo cual puede impactar en los gastos financieros esperados por la Empresa. Para mitigar los efectos de variaciones en la tasa de interés, se ha cubierto una porción de este monto con seguros de tasas de interés (Cross Currency Swaps).

- Riesgo de liquidez

Entel mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes de caja diarios. La Compañía administra la liquidez para realizar una gestión que anticipa las obligaciones de pago y de compromisos de deuda para asegurar el cumplimiento de éstas en el momento de su vencimiento.

Periódicamente, se realizan proyecciones de flujos internos, análisis de situación financiera y expectativas del mercado de deuda y de capitales para que, en caso de requerimientos de deuda, Entel recurra a la contratación de créditos a plazos que se determinan de acuerdo con la capacidad de generación de flujos para cumplir con sus obligaciones.

31. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

1.- CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES DE LA SOCIEDAD MATRIZ

Al 31 de marzo de 2009 la Sociedad Matriz Almendral S.A. no presenta contingencias ni restricciones directas que puedan afectarla.
A continuación se detallan las Contingencias y Restricciones de las Filiales Almendral Telecomunicaciones S. A. y Empresa Nacional de Telecomunicaciones S. A.(ENTEL)

2.- CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES DE LA FILIAL ALMENDRAL TELECOMUNICACIONES S.A.

Al 31 de marzo de 2009 existen restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros de la matriz, impuestos por la Emisión de Bonos vigentes. Entre estos los más relevantes se refieren a:

- Mantener los siguientes indicadores financieros:
* Un nivel de endeudamiento individual en que la relación Total Pasivo Exigible menos Utilidad por Contratos de Derivados, dividido por el Patrimonio no sea superior a: 0,6 veces medida en las FECU trimestrales comprendidas entre 31 de marzo de 2008, esta fecha inclusive y por todo el plazo en que existan bonos vigentes de esta emisión.
* Durante los tres meses anteriores a la fecha de pago de cada cupón de Bonos emitidos con cargo a la Línea, el Emisor (Almendral Telecomunicaciones S.A.) podrá efectuar pagos o préstamos a personas relacionadas sólo bajo la condición que en todo momento, durante ese período, éste mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los Tenedores de Bonos por concepto del referido cupón.

- Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones:
* Cumplir con las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables.
* Establecer y mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, como asimismo contratar y mantener a una firma de auditores independientes de reconocido prestigio nacional para el examen y análisis de los estados financieros del Emisor. Asimismo, el Emisor deberá contratar y mantener, en forma continua e ininterrumpida, a dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Superintendencia, en tanto se mantenga vigente y en circulación la emisión de bonos con cargo a la Línea.
* Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en la misma forma y oportunidad en que deba entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia de toda la información que el Emisor este obligado a enviarle, siempre que esta no tenga el carácter de información reservada. El Emisor deberá informar al Representante de los Tenedores de Bonos, dentro del mismo plazo en que deban entregarse los

estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, del cumplimiento de las obligaciones contraídas en virtud del Contrato, para lo cual deberá utilizar el formato incluido en el anexo 2 del Contrato de Emisión de Bonos. Asimismo, el emisor deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos copias de los informes de clasificación de riesgo de la emisión, a más tardar, dentro de los cinco días hábiles siguientes, desde la recepción de estos informes de sus clasificadores privados.
* No efectuar con personas relacionadas operaciones en condiciones que sean más desfavorables al Emisor en relación a las que imperen en el mercado.
* El emisor se obliga a no desarrollar otra actividad distinta de (i) poseer y mantener, directa o indirectamente, más del 50% de las acciones emitidas por Entel; y (ii) celebrar actos y contratos, pagos y distribuciones relacionadas, directa o indirectamente, con la actividad descrita en el numeral (i) anterior, incluyendo la distribución de dividendos a sus accionistas; y b) la filial del emisor Inversiones Altel Ltda. se obliga, a no desarrollar otra actividad distinta de (i) poseer y mantener directamente más del 50% de las acciones emitidas por Entel; y (ii) celebrar actos y contratos, pagos y distribuciones relacionadas directa o indirectamente, con la actividad descrita en el numeral (i) anterior, no pudiendo sin embargo, contraer deudas de ningún tipo.

En caso de incumplimiento de alguna de estas condiciones así como la mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de capital o intereses de la Emisión de Bonos, los Tenedores de Bonos por intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de una Junta de Tenedores de Bonos, podrá hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados, como si se tratara de una obligación de plazo vencido.

2.- CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES DE LA FILIAL ENTEL.

Las contingencias por compromisos directos de las Sociedades del Grupo ENTEL al 31 de marzo de 2009 y diciembre 2008, dicen relación con:

a. Contingencias por compromisos directos referidos a órdenes de compra colocadas en el exterior, las que a cada período ascienden a M$7.950.243.- y M$33.013.534.-, 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 a cada período ascendían a M$9.049.587.- y M$7.477.818.-, respectivamente.

c. Al 31 de marzo de 2009, existen los siguientes juicios y acciones legales de carácter relevante que pueden representar una contingencia de pérdida para las empresas del grupo:

"BORDACHAR CON ENTEL S.A."
Tribunal: 6º Juzgado Civil de Santiago
Rol: 9088-2005
Notificación: 06/09/2005
Materia: Juicio ordinario de mayor cuantía. Indemnización de perjuicios
Demandante: Gerard Philippe Bordachar Sotomayor
Cosa pedida: Se pague en conjunto al actor para sí y para sus hijas por él representadas una indemnización de perjuicios morales por la suma de $225.000.000.-
Causa de pedir: Publicación en página de ENTEL Internet de reportaje del Canal 13 de la Universidad Católica.

Etapa procesal actual: Término probatorio vencido. Presentadas observaciones a la prueba. Con fecha 17 de marzo de 2009 se cita a las partes a oír sentencia. Pendiente: Fallo y vista del recurso de apelación en contra del auto de prueba interpuesto por la demandante (Nº Ingreso 7458-2008).
Estimación contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"SOCIEDAD DE PROCESAMIENTO ELECTRONICO DE INFORMACION LTDA. (PROINFO S.A.) CON EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A."
Tribunal: 17º Juzgado Civil de Santiago
Rol: 28.779-2008
Notificación: 03/11/2008
Materia: Gestión preparatoria de notificación de cobro de facturas.
Demandante: Sociedad de Procesamiento Electrónico de Información Ltda.
Cosa pedida: Notificación judicial de la factura, para otorgarle mérito ejecutivo.
Causa de pedir: Supuesta deuda de $142.972.950.-
Etapa procesal actual: Se logra un acuerdo extrajudicial y la demandante se desiste de su demanda. Desistimiento que es aceptado por el Tribunal.
Estimación contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"PROMOTORA PROMOUT CON ENTEL y ENTELPHONE S.A."
. Demanda interpuesta en 18º Juzgado Civil de Santiago,
Rol 1250-2006, notificada 17/03/2006
Demandadas: ENTEL S.A. y ENTELPHONE
Se indemnice a la actora por la suma de 46.000 UF a título de daño emergente y moral.
Causa de pedir: perjuicios causados por incumplimiento de contrato de telemarketing.
Etapa procesal actual: Terminada etapa de discusión. Pendiente: Se vea en la Corte apelación de las excepciones dilatorias y excepción de cosa juzgada (Nº Ingreso 4919-2008 y 4920-2008). Efectuada audiencia de conciliación con fecha 29 de diciembre de 2008, ésta no se produce. Pendiente: se reciba la causa a prueba.
Estimación contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"FISCO CON ENTEL S.A."
Tribunal: 16º Juzgado Civil de Santiago
Rol: 19.384-2008
Notificación: 23/10/2008
Materia: Juicio Ordinario de Hacienda Cobro de pesos por $242.844.230.- más reajustes e intereses.
Demandante: Consejo de Defensa del Estado
Cosa pedida: Reembolso de suma de dinero pagadas por el MOP para trasladar cables de telecomunicaciones.
Causa de pedir: Pago de lo no debido efectuado por la Autopista Central.
Etapa procesal actual: Terminada etapa de discusión. Pendiente: Vista del recurso de apelación de las excepciones dilatorias (Nº Ingreso Corte 8736-2008). También pendiente se resuelva acumulación de autos.
Estimación contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"FISCO CON ENTEL S.A."
Tribunal: 16º Juzgado Civil de Santiago
Rol: 23.840-2008
Notificación: 05 de enero de 2009
Materia: Juicio Ordinario de Hacienda Cobro de pesos por $112.675.303.- más reajustes e intereses.
Demandante: Consejo de Defensa del Estado
Cosa pedida: Reembolso de suma de dinero pagadas por el MOP para trasladar cables de telecomunicaciones.
Causa de pedir: Pago de lo no debido efectuado por la Autopista Central.
Etapa procesal actual: Terminada etapa de discusión. Pendiente: Vista del recurso de apelación de las excepciones dilatorias (Nº Ingreso Corte 1789-2009). También pendiente se resuelva acumulación de autos.
Estimación contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"FISCO CON ENTEL S.A."
. Demanda interpuesta en Juicio Ordinario de Hacienda por el Consejo de Defensa del Estado ante el 16º Juzgado Civil de Santiago, Rol Nº 23.740, notificada el 08/01/2007
Materia: Cobro de pesos por $996.711.294.- más reajustes.
Cosa pedida: Reembolso de suma de dinero pagadas por el MOP para trasladar cables de telecomunicaciones.
Causa de pedir: Pago de lo no debido efectuado por el Fisco en enero de 2002.
Etapa procesal actual: Rechazadas excepciones dilatorias. Rechazada acumulación de autos presentada por GTD Manquehue. Rechazada acumulación de autos presentada por ENTEL. Finalizado término Probatorio. Presentado y rechazado incidente de abandono del procedimiento (Pendiente compulsas suban a la Corte de Apelaciones); presentadas las observaciones a la prueba. Pendiente: Cítese a las partes a oír sentencia.
Estimación contingencia**:** Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

“MARTINEZ BASOALTO FLORENCIA CON ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ESTACION CENTRAL Y ENTEL S.A.”
Tribunal: 27º Juzgado Civil de Santiago
Rol: 24.789-2008
Notificación:
Materia: Juicio ordinario de Indemnización de perjuicios.
Demandante: Florencia Martínez Basoalto
Cosa pedida: Responsabilidad extracontractual, Indemnización de perjuicios aprox. $200.000.000.
Causa de pedir: Responsabilidad solidaria de ENTEL por accidente en la vía pública.
Etapa procesal actual: Notificada la demanda. Presentamos excepción dilatoria de corrección de procedimiento (de ordinario a sumario).
Estimación contingencia**:** Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

"MANUFACTURAS KEYLON S.A. CON ENTELPHONE"
. Juzgado: de Policía Local de San Miguel.
Rol 2741-2002.
Materia: denuncia y demanda por ley del consumidor. Cuantía $267.200.000.
Etapa procesal actual: Autos para fallo con fecha 11 de febrero de 2005.

Estimación de contingencia: Se considera probable rechazo de la demanda por estimarse carente de fundamentos.

. LIQUIDACIONES TRIBUTARIAS
La Sociedad Matriz ha sido notificada por el Servicio de Impuestos Internos de las liquidaciones 4 y 5 del 25.04.07 y 3, 4 y 5 del 24.04.08. En dichas liquidaciones se solicita, respectivamente, el reintegro de M$2.641.281 y M$2.267.036, más reajustes, intereses y multas, derivados de imputaciones y ajustes practicados por la Sociedad en la determinación de la renta por los años tributarios 2004, 2005 y 2006, y que, a juicio de dicho Servicio, serían indebidos.

En contra de las Liquidaciones 4 y 5 del 2007, con fecha 11.07.07 la Sociedad Matriz interpuso el reclamo correspondiente ante el Tribunal Tributario, el que se estima debería ser acogido, en consideración a los argumentos en él contenidos.

En contra de las liquidaciones 3, 4 y 5 del 2008, con fecha 9.07.08, se presentó una Solicitud de Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF), la que también se estima debería ser acogida, considerando que los valores impugnados, en general, son conceptualmente similares a los de las liquidaciones 4 y 5 del 2007.

La filial Call Center S.A. fue notificada con fecha 30.04.08 por el Servicio de Impuestos Internos de la citación Nº26/29.04.08. En dicha citación se impugnan pérdidas tributarias declaradas por la Sociedad hasta el año tributario 2005 por un total de M$11.599.818. De prosperar esta impugnación, no sería posible aplicar estas pérdidas a futuras utilidades.

En contra de la liquidación citada, con fecha 10 de octubre del 2008 se presentó una solicitud de Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF), la que se estima deberá ser acogida, considerando los argumentos esgrimidos.

La filial Micarrier S.A., fue notificada con fecha 30.07.08 de la citación Nº15/29.04.08 en la cual se modifica la pérdida tributaria declarada por el año tributario 2005, rebajándola en M$517.442. De prosperar esta impugnación, no sería posible aplicar estas pérdidas a futuras utilidades.

En contra de la citación en referencia, con fecha 9.10.08, se presentó una solicitud de Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF), la que se estima deberá ser acogida, considerando los argumentos esgrimidos.

d. Existen restricciones a la gestión y límites a indicadores financieros, impuestos por el contrato de crédito Sindicado liderado por Citibank, N.A. Entre estas las más relevantes se refieren a:

. No fusionarse o consolidar con otra empresa, excepto si la Sociedad sobrevive y no se han sobrepasado las restricciones establecidas en los convenios de deuda.

. La Sociedad Matriz ni sus filiales podrán vender activos sin considerar:

a) El valor justo del activo

b) Las ventas o las operaciones de leasing sobre activos no deben superar el 35% de los activos dentro de cada ejercicio, salvo que se trate de inventarios obsoletos o innecesarios, operaciones sobre efectivo o efectivos equivalentes, convenios con clientes y otras operaciones del curso ordinario de los negocios.

c) Cualquier venta de acciones de la filial Entel Telefonía Personal S.A. debe garantizar la mantención de al menos el 50% de las acciones y la posibilidad de contar con la mayoría en el Directorio.

. No gravar activos, salvo los gravámenes existentes al 13.08.07 que no excedan de US$60.000.000, que correspondan a operaciones de securitización, leasing o cartas de crédito, impuestos diferidos, gravámenes sobre nuevas adquisiciones o proyectos que no excedan ciertos montos especificados para cada caso.

. El índice de endeudamiento consolidado no puede superar la relación 4,0:1. Para estos efectos se considera sólo el endeudamiento financiero (excluye deudas por bienes y servicios del giro), con relación a la suma del resultado operacional para cada período, más depreciaciones, amortizaciones y otros gastos que no representan flujos de efectivos (EBITDA).

· El índice de cobertura de intereses consolidado debe presentar una relación no inferior a 3,0:1. Para estos efectos se considerará la relación entre el EBITDA y los intereses pagados, ambos calculados para los 12 últimos meses previos a cada cierre trimestral.

En caso de incumplimiento de alguno de estos requisitos al acreedor podrá exigir el pago de todos los montos adeudados, sin posibilidad de reclamo, demanda o protesta por parte del deudor. Al 31 de diciembre del 2008, la Sociedad ha cumplido con todos los requerimientos antes mencionados.

32. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

En garantía de la emisión de Bono de la Filial Almendral Telecomunicaciones S. A., su Filial, Inversiones Altel Ltda., constituyó a favor de los tenedores de bonos, prendas mercantiles sobre la acciones de Entel, de acuerdo al siguiente detalle:

-30.957.108 acciones hasta el 31 de Diciembre de 2010
-32.000.000 acciones hasta el 31 de Diciembre de 2012
-16.000.000 acciones hasta el 31 de Diciembre de 201411

33. MEDIO AMBIENTE

Almendral S. A y sus filiales no han efectuado desembolsos relacionados con la normativa medio ambiental.

34 . INVESTIGACION Y DESARROLLO.

Almendral S. A. y sus filiales, no han realizado actividades de esta naturaleza durante los periodos cubiertos por los presentes estados financieros.

35. SANCIONES

Almendral S. A. y sus filiales, sus directores o administradores no han sido afectados por sanciones de ninguna naturaleza por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

36. HECHOS POSTERIORES

La Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril de 2009, acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2008, un dividendo definitivo de $ 3,9 por acción, al que se debe descontar el dividendo provisorio de $0,9 por acción repartido en diciembre de 2008. El dividendo de $ 3 por acción

resultante equivalente a un total de M$ 40.618.866, se comenzará a pagar a contar del 28 de mayo de 2009.

Entre el 31 de marzo del 2009 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

37. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERAS (NIIF)

Hasta diciembre de 2008 Almendral S.A. y filiales incluidas en la presente consolidación contable prepararon sus estados financieros anuales e interinos bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap).

A contar de los presentes estados financieros interinos a marzo de 2009, este Grupo de empresas ha iniciado la preparación de estos estados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o International Financial Reporting Standards (IFRS), según su denominación en ingles.

Conforme a las normas sobre adopción de NIIF por primera vez (NIIF 1), a continuación se presentan las distintas revelaciones que son requeridas, particularmente las referentes a los impactos de la conversión sobre los estados financieros al 31 de marzo de 2009 y 1° de enero y 31 de diciembre 2008 preparado para efectos de comparación.

La transición a NIIF de los estados financieros consolidados de las sociedades incluidas en la consolidación ha sido llevado a cabo mediante la aplicación de NIIF 1, Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera y considerando los ajustes a la fecha de primera aplicación, esto es al 1° de enero de 2008.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales. Las principales exenciones que se aplicaron en Almendral S.A. y filiales son las siguientes:

- Valorización de Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles, fueron reconocidos en el balance de inicio, según su valor al 31.12.07 determinado a esa fecha de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en Chile, considerando que ese valor es comparable, en sentido amplio al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar el cambio en un índice de precios general (IPC).

- Combinaciones de negocios no ha sido aplicada a la adquisición de filiales que ocurrieron antes del 1 de enero de 2008.

- Reserva por conversión de estados financieros de filiales en el exterior. Se ha optado por mantener el saldo acumulado por diferencia de conversión generados con anterioridad a la fecha de transición (01.01.08). Luego, no se ha efectuado el proceso de remedición en base a las tasas de cambio vigentes a las fechas en que se efectuaron las inversiones.

- Instrumentos financieros. Para efectos de designar como “instrumentos a valor justo a través de pérdidas y ganancias”, se ha considerado la fecha de transición (01.01.08) como permite NIIF 1, en vez de la fecha inicial según establece NIIF 39.

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Almendral y Filiales bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización bajo las normas aplicadas por el Grupo

hasta el 31 de diciembre de 2007, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por el Grupo y el impacto sobre el patrimonio al 1° de enero, 31 de marzo y 31 de diciembre 2008 y sobre los resultados del año 2008, tanto totales, como del primer trimestre.

a) Reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero, 31 de marzo y diciembre del 2008

		01-01-2008 M$	31-12-2008 M$	31-03-2008 M$
	Saldos bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap).	**473.701.621**	**550.693.148**	**492.176.614**
	Ajustes a NIIF:			
1	Eliminación corrección montaria	-	(64.491.965)	(5.483.219)
2	Obligaciones por dividendo mínimo a distribuir	(18.069.947)	(9.559.718)	
3	Reconocimiento de impuestos diferidos	(10.866.212)	(8.040.383)	(10.592.382)
4	Cargo habilitación suscriptores telefonía móvil	(8.215.281)	(12.515.771)	(8.691.469)
5	Conversión valor inversión en filiales en el extranjero	2.325.651	700.332	3.464.464
6	Ajuste de contratos derivados de cobertura de flujos a valor de mercado	(1.683.149)	(2.247.535)	(6.625.367)
7	Ajuste de contratos derivados de partidas existentes a valor de mercado	368.563	1.320.536	614.024
8	Costos transaccion deuda financiera	663.764	1.078.830	287.685
9	Interés Minoritario	7.874.999	3.833.054	9.279.435
10	Ajuste Saldo de Intangibles	(10.930.241)	(4.720.594)	(9.493.298)
11	Anula Gastos Diferidos emisión de bonos	(2.996.784)	150.099	(537.508)
12	Ajusta Saldo de emisión de bonos	2.415.107	-	-
13	Ajusta Impuestos diferidos emisión de bonos	101.827	-	-
14	Mayor Depreciación por activación costos desmantelamiento.	-	-	-
15	Menor Depreciación por desactivación corrección monetaria activo fijo	-	9.552.265	280.256
16	Amortización Fondo de comercio (Goodwill)	-	5.145.942	1.224.534
17	Otros	(26.598)	69.522	(142.095)
	Saldos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	**434.663.320**	**470.967.762**	**465.761.674**

b) Reconciliación de resultados determinados bajo normativa anterior y bajo NIIF por el primer trimestre y año 2008.

		Año 2008 M$	Ene-Mar 2008 M$
	Conciliación Ganancias (Pérdidas), PCGA anteriores	**72.484.594**	**15.500.377**
	Ajustes a NIIF:		
1	Eliminación corrección monetaria	(35.684.309)	(2.921.588)
3	Reconocimiento de impuestos diferidos	2.723.883	153.894
4	Cargo habilitación suscriptores telefonía móvil	(4.300.490)	(476.188)
5	Conversión valor inversión en filiales en el extranjero	(878.606)	282.773
7	Ajuste de contratos derivados de partidas existentes a valor de mercado	951.973	245.461
8	Costos transaccion deuda financiera	415.066	(376.079)
9	Mayor Depreciación por activación costos desmantelamiento.	(347.452)	
10	Menor Depreciación por desactivación corrección monetaria activo fijo	9.899.717	880.265
11	Amortización Fondo de comercio (Goodwill)	5.291.738	1.224.534
12	Elimina Amortización Intangibles	6.210.268	1.436.943
13	Ajuste Bonos a costo amortizado	510.139	21.334
14	Interés Minoritario	6.458.146	109.286
12	Otros	75.579	1.688
	Saldos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	**63.810.246**	**16.082.700**

c) Explicaciones de las principales diferencias:

- Eliminación Corrección Monetaria.

Bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap) se encuentra establecida la corrección monetaria integral de los estados financieros. Esto implica ajustar los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, de manera que queden expresados en moneda de igual poder adquisitivo al cierre de cada ejercicio.

Por su parte, las NIIC limitan la aplicación de procedimientos de corrección monetaria a estados financieros expresados en moneda correspondiente a economías hiperinflacionarias. Para efectos de clasificación, se considera un conjunto de factores, siendo el más relevante el hecho que la inflación acumulada de los tres últimos años se aproxime o exceda el 100%, en los cuales no califica la economía chilena.

Conforme con lo anterior, el proceso de conversión incluyó la eliminación de las correcciones monetarias practicadas a contar del 01.01.08. Respecto de las correcciones monetarias acumuladas con anterioridad, se aplicaron normas de excepción para la aplicación de NIIF por primera vez, que permiten atribuir como valor inicial a ciertas partidas de balance los valores contables a la fecha de inicio.

- Obligaciones por dividendo mínimo a distribuir.

Conforme al Art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente de la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30% de las utilidades.

La práctica contable usual en Chile, ha sido dar reconocimiento a esta obligación en el momento en que los dividendos son sancionados por la Junta Ordinaria de Accionistas. Bajo IFRS el reconocimiento de la obligación en favor de los accionistas debe anticiparse a la fecha de cierre de los estados financieros anuales, con la consiguiente disminución del patrimonio.

- Reconocimiento de impuestos diferidos.

Bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap) sólo se hacia obligatorio el reconocimiento de derechos y obligaciones por impuestos diferidos generados a contar del 01.01.00, sin dar reconocimiento a los valores que se habían devengado con anterioridad al 31.12.99, fecha de inicio de la vigencia de la norma en Chile. En relación con estos últimos, sólo era obligatorio un procedimiento de control extracontable de activos y pasivos (Cuentas Complementarias); el efecto en resultados, se producía en base a un programa de amortización para cada partida o cuando estos impuestos diferidos se hacían exigibles, en el caso de pérdidas de arrastre.

Para efectos de conversión a NIIF, se dio reconocimiento contable a los impuestos acumulados al 31.12.99 y que aun se encontraban pendientes de reconocer y a todos aquellos asociados a ajustes en otras partidas de balance a que dio lugar la conversión.

- Cargo habilitación suscriptores telefonía móvil.

Conforme a determinadas condiciones de contratación, a los clientes de telefonía móvil en la modalidad de post-pago, se les cobra, por única vez, un valor a título de "Cargo de Habilitación".

Bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap) este valor es reconocido como ingreso en el momento de su facturación.

Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha considerado la necesidad de suspender el registro del cargo de habilitación como un ingreso, reemplazándolo por la creación de un pasivo diferido, amortizable en el periodo base del contrato.

- Conversión valor inversiones en filiales en el extranjero.

Conforme a Normas Contables Chilenas (Ch Gaap), la norma de conversión aplicable a la inversión en las filiales en Perú, exigía su control en dólares estadounidense, según la relación dólar estadounidense /Nuevo Sol peruano vigente en Perú. Seguidamente, los dólares son convertidos a pesos chilenos.
Paralelamente, se practica una valorización a través de la actualización de la inversión inicial según la variación del índice de precios al consumidor chileno. La diferencia entre ambas valorizaciones, es imputada a resultados, contra la cuenta patrimonial Ajuste Acumulado Diferencia de Conversión.

Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), corresponde convertir directamente la inversión a pesos chilenos, según la relación Nuevo Sol peruano/Peso chileno, vigente en Chile.

- Ajuste de contratos derivados de cobertura de flujos a valor de mercado.

Tanto bajo norma chilena, como bajo NIIF las diferencias por ajuste, a valor de mercado de aquellos contratos derivados que califican de cobertura de flujos, deben ser diferidas.
La diferencia de principios está referida sólo a la presentación en el balance. Bajo NIIF se reconoce en una cuenta de Patrimonio, en tanto que bajo norma chilena, se reconoce en activo o pasivo diferidos, según cuál sea el sentido del ajuste.

- Ajuste de contratos derivados de cobertura de partidas existentes a valor de mercado.

Tanto bajo norma chilena, como bajo NIIF los instrumentos derivados deben ser valorizados a valor razonable; las diferencias por ajuste a este valor, cuando estos contratos califican de cobertura de partidas existentes, deben ser imputadas a resultado.

La diferencia de principios está referida sólo al caso en que la variación de valor acumulado represente una utilidad; en este caso, bajo norma chilena la utilidad acumulada en vez de ser llevada a resultados es registrada como un pasivo diferido, transfiriendo a resultado en la fecha de su realización efectiva.

- Costos transacción deuda financiera

La diferencia entre las Normas Contables Chilenas (Ch Gaap) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), corresponden al tratamiento de los gastos iniciales de transacción (comisiones bancarias, honorarios, impuestos y otros). Mientras bajo los primeros estos pagos son llevados linealmente a resultados en el período de vigencia del crédito, bajo NIIF son descontados del flujo inicial recibido por el crédito, para luego determinar la tasa efectiva del préstamo (método del costo amortizado), con la cual se calculan los costos financieros periódicos por intereses.

- Mayor depreciación por activación costos desmantelamiento

Para ajustarse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue necesario crear un pasivo representativo de los costos para restituir bienes arrendados a terceros, en su estado original. Este pasivo se constituyó aumentando el valor de las instalaciones ubicadas en los inmuebles arrendados, lo que generó una mayor depreciación a contar del ejercicio 2008.

- Menor depreciación por desactivación de la corrección monetaria del activo fijo

Los valores neto del activo fijo se vieron reducidos a raíz de la eliminación de la corrección monetaria, consecuentemente las depreciaciones futuras son menores.

- Fondo de comercio (Goodwill)

Las Normas Contables Chilenas (Ch Gaap) contemplan la amortización sistemática de los mayores valores pagados en la toma de control de empresas, en el plazo estimado de generación de beneficios, fijando un máximo de 20 años, excepcionalmente extensibles a 40.

Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los activos intangibles identificables con vida útil indefinida no se amortizan, entre ellos el Goodwill, pero deben ser sometidos anualmente a pruebas de deterioro de valor.

- Intangibles con vida útil indefinida.

Las Normas contables Chilenas (Ch Gaap) contemplan la corrección monetaria y amortización en forma sistemática de los intangibles identificados correspondientes a marcas y concesiones, al tomar control de una empresa, en el plazo estimado de generación de beneficios, fijándose en este caso un plazo de 40 años, según autorización expresa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los activos intangibles identificables con vida útil indefinida no se amortizan, pero deben ser sometidos anualmente a pruebas de deterioro.