



MEMORIA ANUAL 2010

ENTEL PCS
TELECOMUNICACIONES S.A.



Entel PCS Telecomunicaciones S.A.
Avda. Andrés Bello 2711, Piso 14
Las Condes, Santiago, Chile
Tel (56 2) 365 1000
entel.cl



Contenido

| | |
|---|----------|
| Mensaje del Presidente | x |
| INFORMACIÓN CORPORATIVA | |
| Identificación de la Sociedad | x |
| Propiedad y Control | |
| Estructura corporativa | x |
| Directorio | x |
| Administración | x |
| Historia | x |
| ACTIVIDADES Y NEGOCIOS | |
| Descripción de actividades | x |
| Telefonía móvil en Chile | x |
| Participación de ENTEL PCS | x |
| Innovación y desarrollo de mercado | x |
| Infraestructura y tecnologías | x |
| Gestión comercial | x |
| Resultados de ENTEL PCS | x |
| Recursos humanos | x |
| Comunicación estratégica | x |
| INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS | |
| Factores de riesgo | x |
| Utilidad distribuible | x |
| Hechos esenciales | x |
| INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS | x |
| DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD | X |
| INFORMES FINANCIEROS | x |

Carta del Presidente

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

En representación del Directorio de Entel PCS Telecomunicaciones S.A., tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al reciente ejercicio.

CRECIMIENTO EN SEGMENTOS DE ALTO VALOR

Después de un año afectado por la recesión mundial, en 2010 captamos gran parte del crecimiento generado por la recuperación de la economía.

A través de una excelente gestión comercial, Entel PCS consolidó su posicionamiento de marca con ingresos de \$846.594.494 millones (13,14% superiores a los de 2009) asociados principalmente al aumento en los segmentos de suscripción, correspondiente a los clientes de mayor valor.

La ganancia del ejercicio 2010 ascendió a \$ 124.159.16 millones.

La base de clientes de servicios móviles de la compañía alcanzó 7.568.399 de usuarios, lo cual equivale a un 37 de los clientes activos de la industria. Las áreas que experimentaron una mayor alza fueron las de clientes de suscripción y Banda Ancha Móvil.

El segmento de suscripción representa ya un 34% de nuestros clientes. Destaca el importante incremento en los abonados de Banda Ancha Móvil, que ascendieron a 550.879 clientes, 122% más que en 2009.

Durante 2010, nuestra compañía invirtió US\$399 millones. De este monto, US\$159 millones fueron destinados a infraestructura; principalmente, a ampliación de capacidad y cobertura de nuestras redes GSM y 3.5 G.

La expansión de la Banda Ancha Móvil es uno de nuestros objetivos prioritarios. Creemos firmemente que su masificación nos permitirá cerrar la brecha digital en Chile, y con ello, contribuir al logro de nuevos niveles de bienestar y competitividad en el país.

En forma paralela, la compañía siguió profundizando su oferta de Servicios de Valor Agregado, con el lanzamiento como Cuenta Móvil, Canal de Fútbol, Nokia Messaging y acceso a variadas aplicaciones Blackberry. Con la oferta de planes Internet ilimitados, se facilitó además el acceso y duplicó el nivel de uso de estos servicios.

ALTA REPUTACIÓN CORPORATIVA

Entel PCS fue nuevamente número uno en el Índice Nacional de Satisfacción de Consumidores, en la categoría de telefonía móvil, y por octavo año consecutivo integró el Cuadro de Honor de este ranking.

El año 2010 fue uno de los más desafiantes para la marca Entel. Después de un profundo análisis del mercado y los consumidores, se definió una arquitectura de marca monolítica que, basada en la marca matriz, Entel, generó un nuevo tono y estilo más simple, cercano y humano.

El resultado de esta nueva estrategia fue muy positivo, pues permitió reforzar atributos como cercanía, consolidando el vínculo emocional con nuestros clientes, uno de los principales objetivos que planteaba este cambio.

A fines de febrero, pocos días después de haber lanzado nuestra nueva imagen, Chile sufrió uno de los terremotos más grandes de su historia, lo que obligó a replantear la estrategia comunicacional y enfocar nuestros esfuerzos en entregar a la ciudadanía información relevante y oportuna respecto de los avances operacionales de nuestra red. Esto permitió que Entel fuera la marca mejor evaluada post terremoto, logrando importantes brechas en los principales atributos de marca y reconocida por los consumidores como la compañía que entregó la mejor y más oportuna información durante ese período.

En 2010 avanzamos en la ejecución de la mayor iniciativa público-privada en conectividad y comunicación de los últimos 20 años, el proyecto Red de Internet Rural: Todo Chile Comunicado, que dará acceso a Banda Ancha y telefonía móvil a 1.474 localidades apartadas del país a través de tecnología 3G. La iniciativa significará una inversión superior a US\$ 110 millones, de los cuales US\$ 45 millones serán financiados en partes iguales por el Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones (FDT), que administra la Subsecretaría de Telecomunicaciones, y los 15 gobiernos regionales.

Cerca de 3 millones de personas se verán beneficiadas directamente al concluir este esfuerzo conjunto, en 2012. La excelencia y dedicación de más de 650 profesionales y técnicos del Grupo Entel nos permitieron lograr un avance de 48% en la ejecución de este proyecto durante 2010.

El Grupo Entel se ubicó en los primeros lugares de los rankings de las empresas más innovadoras, más admiradas y socialmente más responsables de Chile.

Estas distinciones confirman la validez de nuestra estrategia, que tiene como centro las necesidades de nuestros clientes y, como pilares, la innovación, la alta calidad de servicio y el compromiso con el país.

INNOVACIÓN SISTEMÁTICA

Nuestro mayor desafío hoy es generar oferta de comunicaciones para los negocios del futuro. De forma sistemática y transversal, queremos crear una oferta de convergencia que permita a las personas y a las empresas hacer más efectivas sus comunicaciones y entregarles soluciones de Tecnologías de la Información que aumenten su productividad. Al mismo tiempo, nos proponemos generar una oferta atractiva de servicios que aumente la rentabilidad de la infraestructura y crear “la oficina del futuro” mediante innovación abierta; es decir, con participación de nuestros socios tecnológicos y, principalmente, de nuestros clientes.

Un elemento muy importante de nuestro sistema de generación de soluciones valiosas para nuestros clientes es el Centro de Innovación Entel, que inauguramos en octubre y cuenta con todos los recursos para dar soporte a la “fábrica de innovación” que hemos diseñado.

Un hecho destacable es también que -a comienzos del reciente año- Entel fue el primer operador móvil en Latinoamérica en hacer pruebas en terreno de la nueva tecnología denominada LTE (Long Term Evolution), lo cual lo ubica en una posición de avanzada en la introducción en el país de redes 4G, que alcanzan velocidades que permiten transformar la experiencia de navegación en dispositivos móviles.

HACIA UNA NUEVA ENTEL

Para fortalecer nuestra posición en el mercado, y enfrentar de manera exitosa todos los desafíos que he mencionado en un nuevo contexto mundial de convergencia fijo-móvil, iniciamos en 2010 un proceso de rediseño de nuestra estructura de administración.

Este cambio en la estructura implica que, a partir del 1 de Marzo de 2011, Antonio Büchi se hará cargo de la gerencia general, tanto del negocio de red fija (Entel S.A.) como del negocio móvil (Entel PCS).



Durante los próximos meses Entel PCS y Entel S.A. seguirán funcionando como hasta ahora, mientras se termina de implementar la nueva estructura. Finalizado dicho trabajo, alcanzaremos una operación integrada de forma paulatina.

Esta nueva organización será respaldada por la adquisición de un nuevo edificio corporativo en el sector Parque Titanium, donde centralizaremos las funciones comerciales, administrativas y de alta dirección del Grupo Entel, lo cual contribuirá a una gestión más eficiente, permitirá reducir costos y facilitará la sinergia dentro de la compañía.

Como ven, nuevamente, Entel se transforma. Asumir el cambio es clave cuando nuestra misión es permitir a nuestros clientes “vivir primeros el futuro”.

Presidente
Richard Büchi Buc
Ingeniero Civil, Universidad de Chile

_Identificación de la Sociedad

IDENTIFICACIÓN BÁSICA

| | |
|-----------------------------|---|
| Razón Social | Entel PCS Telecomunicaciones S.A. |
| Nombre de Fantasía | Entel PCS Telecomunicaciones S.A. |
| Domicilio Legal | Avenida Andrés Bello 2711, piso 14 Las Condes, Santiago. |
| Rol Único Tributario | 96.806.980-2 |
| Naturaleza Jurídica | Sociedad Anónima Cerrada sometida voluntariamente a las normas de las Sociedades Anónimas Abiertas e inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes bajo el N° 33. |

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La Sociedad Entel PCS Telecomunicaciones S.A. se constituyó por escritura pública otorgada con fecha 3 de octubre de 1996, ante el Notario Público de Santiago, doña Nancy de la Fuente Hernández. El extracto se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 25.151 N° 19.657 del año 1996 y se publicó en el Diario Oficial N° 35.587, de fecha 10 de octubre de 1996. La Sociedad ha sido objeto de modificaciones estatutarias acordadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1998, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 15 de mayo del mismo año, ante el Notario Público de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández. El extracto de dicha reforma se inscribió en el Registro de Comercio del año 1998 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 13.081 N° 10.551 y se publicó con fecha 8 de junio de 1998 en el Diario Oficial.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2001, cuya acta se redujo a escritura pública con igual fecha, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente Hernández, se modificó la composición y quórum del Directorio. Un extracto de la misma se inscribió a fojas 14.854 N° 11.920 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago

correspondiente al año 2001, y se publicó en el Diario Oficial con fecha 21 de Junio del mismo año.

Por otra parte, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de Abril de 2006, cuya Acta se redujo a escritura pública con fecha 09 de Mayo del mismo año, ante el Notario Público de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández se acordó eliminar de los estatutos de la sociedad, el cargo de Directores Suplentes. Un extracto de la misma se inscribió a fojas 23.358 N° 16.225 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2006, y se publicó en el Diario Oficial con fecha 03 de Julio del mismo año.

Por último, en Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas con fechas 6 de Mayo de 2010 y 28 de Mayo de 2010, cuyas actas se redujeron a escritura pública con fecha 7 de Junio del mismo año, ante el Notario Público Suplente del Titular de la Notaría de Santiago don José Musalem Saffie, don Gustavo Montero Marti, se acordó fusionar Entel Telefonía Móvil S.A. con Entel PCS Telecomunicaciones S.A., absorbiendo esta última a la primera a contar del día 10 de junio de 2010. Un extracto de la misma se inscribió a fojas 29.459 N° 20.337 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2010, y se publicó en el Diario Oficial con fecha 21 de Junio de 2010.

DIRECCIONES

| | |
|------------------------------|--|
| Dirección Postal | : Casilla 52580 Correo Central, Santiago 1. |
| Teléfono | : 3651000 |
| Gerencia General Santiago | : Av. Andrés Bello 2711, piso 14, Las Condes, |
| Fax | : 3688508 |
| Web | : www.entel.cl |

PROPIEDAD Y CONTROL DE LA ENTIDAD

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 se divide en 80.182.157 acciones, repartidas entre dos accionistas, los cuales tienen suscrito y pagado la totalidad de las acciones a esa fecha, presentando la siguiente composición:

| Nombre o Razón Social | Cantidad de Acciones | % Participación |
|---|----------------------------|-----------------|
| ENTEL INVERSIONES S.A. | 1000 acciones | 0,01% |
| EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A. | 80.181.157 acciones | 99,99% |
| Total accionistas: 2 | 80.182.157 acciones | 100% |

De conformidad a lo ordenado en la Norma de Carácter General 30, se informa que la sociedad INVERSIONES ALTEL LTDA., RUT 76.242.520-3, es propietaria de 129.530.284 acciones, que representan un 54,7642% de la propiedad de Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.

A su vez, INVERSIONES ALTEL LTDA., es controlada por la sociedad ALMENDRAL TELECOMUNICACIONES S.A., RUT 99.586.130-5, quien a su vez es controlada por ALMENDRAL S.A., RUT 94.270.000-8, con una participación accionaria directa e indirecta del 100% de su propiedad, constituyendo esta última el controlador final de Entel PCS Telecomunicaciones S.A.

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 de éste obtuvieron dicho control, pasando a conformar el controlador de Almendral S.A. y a ser cada uno de ellos miembro del controlador.

Las personas naturales que forman parte del grupo controlador de Entel Telefonía Personal S.A. lo hacen indirectamente formando parte de distintos grupos empresariales, que controlan en conjunto el 77,85% de Almendral S.A. a través de distintas sociedades. A continuación se detallan las personas naturales que están detrás de los distintos grupos que forman parte del controlador de Almendral S.A. y la participación que ellas mantienen en cada una de las sociedades accionistas de dicha sociedad.

Grupo Matte

(Participación del 32,07% en Almendral S.A.)

Patricia Matte Larraín, RUT: 4.333.299-6, Eliodoro Matte Larraín, RUT: 4.436.502-2, y Bernardo Matte Larraín, RUT: 6.598.728-7, controlan directa e indirectamente, en porcentajes iguales, las sociedades Forestal Cañada S.A., Inversiones El Raúl S.A., Inversiones Nilo S.A., Bice Vida Compañía de Seguros S.A., Inmobiliaria Ñague S.A., Minera Valparaíso S.A., Cominco S.A., Viecal S.A., Forestal y Pesquera Copahue S.A., Inversiones Coillanca Limitada, Inmobiliaria Teatinos S.A., Inmobiliaria Canigue S.A., Inversiones Orinoco S.A y Forestal Cominco S.A., a través de las cuales el Grupo Matte actúa como miembro del controlador de Almendral S.A. En conjunto, dichas sociedades tienen una participación del 31,96% de Almendral S.A.. Los tres también tienen participación directa en dicha sociedad, con un 0,05%, 0,03% y 0,03% respectivamente.

Grupo Fernández León

(Participación del 11,84% en Almendral S.A.)

a) Inversiones Los Andes Dos Ltda. (participación del 2,31% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son los señores Eduardo Fernández León, RUT: 3.931.817-2, Valeria Mac Auliffe Granello, RUT:4.222.315-8, Eduardo Fernández Mac Auliffe, RUT:7.010.379-6 y Tomás Fernández Mac Auliffe, RUT:7.010.380-K con un 37,97%, 25,24% 18,38% y 18,41% de participación directa e indirecta del capital social, respectivamente.

b) Inversiones Teval S.A. (participación del 9,53% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son:

1. Grupo Fernández León, conformado por los señores Eduardo Fernández León, Rut: 3.931.817-2, Valeria Mac Auliffe Granello, Rut: 4.222.315-8, Eduardo Fernández Mac Auliffe, Rut: 7.010.379-6 y Tomás Fernández Mac Auliffe, Rut: 7.010.380-K con 4,735%, 3,615%, 20,78% y 20,87% de participación indirecta del capital social respectivamente, y

2. Grupo Garcés Silva, compuesto por los señores José Antonio Garcés Silva, Rut: 3.984.154-1, María Teresa Silva Silva, Rut: 3.717.514-5, María Paz Garcés Silva, Rut: 7.032.689-2, María Teresa Garcés Silva, Rut: 7.032.690-6, José Antonio Garcés Silva, Rut: 8.745.864-4, Matías Alberto Garcés Silva, Rut: 10.825.983-3 y Andrés Sergio Garcés Silva, Rut: 10.828.517-6, con 1,69%, 0,31%, 9,6%, 9,6%, 9,6%, 9,6% y 9,6% de participación indirecta del capital social, respectivamente.

Grupo Hurtado Vicuña

(Participación del 10,64% de Almendral S.A.)

José Ignacio Hurtado Vicuña, Rut: 4.556.173-9, María Mercedes Hurtado Vicuña, Rut: 4.332.503-5, María Victoria Hurtado Vicuña, Rut: 4.332.502-7, Juan José Hurtado Vicuña, Rut: 5.715.251-6, José Nicolás Hurtado Vicuña, Rut: 4.773.781-8 y Pedro José Hurtado Vicuña, Rut: 6.375.828-0 controlan directa e indirectamente, en porcentajes iguales, las sociedad Inversiones Huilad S.A, Inversiones Metropolitana Ltda. e Inversiones Paso Nevado Ltda., a través de las cuales el Grupo Hurtado actúa como Miembro del Controlador de Almendral S.A.

Grupo Consorcio

(Participación del 9,60% en Almendral S.A.)

a) Consorcio Financiero S.A. (participación del 6,61% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son:

i) P&S S.A., con una participación del 47,7% de su capital social. A su vez, P&S S.A. es controlada, en porcentajes iguales, y con una participación directa e indirecta conjunta del 82% del capital social, por los señores José Ignacio Hurtado Vicuña (Rut: 4.556.173-9), María Mercedes Hurtado Vicuña (Rut: 4.332.503-5), María Victoria Hurtado Vicuña (Rut: 4.332.502-7), Juan José Hurtado Vicuña (Rut: 5.715.251-6), José Nicolás Hurtado Vicuña (Rut: 4.773.781-8) y Pedro José Hurtado Vicuña (Rut: 6.375.828-0).

ii) Banvida S.A., con una participación del 47,7% de su capital social. A su vez, Inversiones Teval S.A. es controlador de Banvida S.A., con una participación del 80,3% de su capital social.

b) Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (participación del 3% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son los mismos de Consorcio Financiero S.A., sociedad a través de la cual mantienen un 99,7984% del capital social de la primera.

Grupo Izquierdo Menéndez

(Participación del 8,21% en Almendral S.A.)

a) Los Peumos S.A. (participación del 1,96% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Santiago Izquierdo Menéndez, RUT: 5.742.959-3, y Bárbara Larraín Riesco, Rut: 6.448.657-8 con un 97,04 y 2,96% de participación directa e indirecta del capital social respectivamente.

b) Inmobiliaria Santoña Ltda. (participación del 0,78% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Vicente Izquierdo Menéndez, RUT: 5.741.891-5, y María Virginia Taboada Bittner, Rut: 6.834.545-6 con un 93,02% y 6,98% del capital social respectivamente.

c) Inmobiliaria Escorial Ltda. (participación del 2,57% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Fernando Izquierdo Menéndez, RUT: 3.567.488-8 e Ida Ester Etchebarne Jaime, Rut: 5.418.932-K , con un 59,764% y 39,246% del capital social respectivamente.

d) Inversiones El Manzano Ltda. (participación del 0,59% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Diego Izquierdo Menéndez, RUT: 3.932.428-8 y María Isabel Reyes, Rut: 5..748.650-3 con un 99% y 1% del capital social respectivamente.

e) Andacollo de Inversiones Ltda. (participación del 0,29% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Gonzalo Izquierdo Menéndez, RUT: 3.567.484-5 y Luz María Irrázaval Videla, Rut: 5.310.548-3, con un 99,99% y 0,01% del capital social respectivamente

f) Santo Domingo de Inversiones S.A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son Rosario Izquierdo Menéndez, Rut: 5.548.438-4 y Santiago Izquierdo Menéndez Rut: 5.742.959-3 con un 99,79% y 0,21% de participación directa del capital social, respectivamente.

g) Andrómeda Inversiones Ltda. (participación del 0,73% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es Roberto Izquierdo Menéndez, Rut: 3.932.425-3 con un 86,9720%, María Teresa Valdés Covarrubias, Rut: 4.431.346-4 con un 0,3920%, Roberto Izquierdo Valdés, Rut 9.099.538-3 con un 2,1060%, Francisco Rodrigo Izquierdo Valdés, Rut 9.099.540-5 con un 2,1060%, Luis Eduardo Izquierdo Valdés, Rut 9.099.537-5 con un 2,1060%, José Manuel Izquierdo Valdés, Rut 9.968.191-8 con un 2,1060%, María Teresa Izquierdo Valdés, Rut 9.099.215-5 con un 2,1060%, María Josefina Izquierdo Valdés, Rut 9.099.218-K con un 2,1060% del capital social.

h) Santa Rosario de Inversiones Ltda. (participación del 0,47% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son Rosario Izquierdo Menéndez, Rut: 5.548.438-4 y Santiago Izquierdo Menéndez Rut: 5.742.959-3 con un 99,79% y 0,21% de participación directa del capital social, respectivamente.

i) Inversiones La Estancia Ltda. (participación del 0,23% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es doña Carmen Izquierdo Menéndez, RUT: 5.548.409-0, con un 99,99% del capital social.

j) Inversiones Los Ciervos Ltda. (participación del 0,04% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son don Diego Izquierdo Menéndez, RUT: 3.932.428-8 y doña María Isabel Reyes, Rut: 5.748.650-3 con un 99% del capital social y 1% del capital social respectivamente.

k) Inmobiliaria Estoril II S.A. (participación del 0,001% en Almendral S.A.), controlada en un 100% por Inmobiliaria Estoril I S.A cuyo controlador final es la familia Izquierdo Menéndez del cual mantienen porcentajes iguales Matías Izquierdo Menéndez, Rut: 3.674.298-7, Vicente Izquierdo Menéndez, Rut: 5.741.891-5, Santiago Izquierdo Menéndez, Rut: 5.742.959-3, Roberto Izquierdo Menéndez, Rut: 3.932.425-3, Gonzalo Izquierdo Menéndez, Rut: 3.567.484-5, Fernando Izquierdo Menéndez, Rut: 3.567.488-8, Diego Izquierdo Menéndez, Rut: 3.932.428-8, Rosario Izquierdo Menéndez, Rut: 5.548.438-4, Gracia Izquierdo Menéndez, Rut: 5.742.317-K, Alejandra Izquierdo Menéndez, Rut: 5.020.827-3, Carmen Izquierdo Menéndez, Rut: 5.548.409-0.

l) Comercial Marchigüe S.A. (participación del 0,31% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es don Fernando Izquierdo Menéndez, RUT: 3.567.488-8 e Ida Ester Etchebarne Jaime, Rut: 5.418.932-K con un 87,7526% un 8,9094% del capital social respectivamente

m) Los Boldos S.A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es doña Rosario Izquierdo Menéndez, RUT: 5.548.438-4 y Santiago Izquierdo Menéndez Rut: 5.742.959-3 con un 99,77% y 0,23% de participación directa e indirecta del capital social respectivamente

n) San Bonifacio S. A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es Roberto Izquierdo Menéndez, Rut: 3.932.425-3 con un 86,9720%, María Teresa Valdés Covarrubias, Rut: 4.431.346-4 con un 0,3920%, Roberto Izquierdo Valdés, Rut 9.099.538-3 con un 2,1060%, Francisco Rodrigo Izquierdo Valdés, Rut 9.099.540-5 con un 2,1060%, Luis Eduardo Izquierdo Valdés, Rut 9.099.537-5 con un 2,1060%, José Manuel Izquierdo Valdés, Rut 9.968.191-8 con un 2,1060%, María Teresa Izquierdo Valdés, Rut 9.099.215-5 con un 2,1060%, María Josefina Izquierdo Valdés, Rut 9.099.218-K con un 2,1060% del capital social.

o) Inversiones El Manzano II Ltda. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son Diego Izquierdo Menéndez, Rut: 3.932.428-8 y María Isabel Reyes, Rut: 5.748.650-3 con un un 99% y 1% del capital social, respectivamente.

p) Andaluza de Inversiones II S. A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es María Alejandra Izquierdo Menéndez, Rut: 5.020.827-3 con un 99,99% del capital social.

q) Inversiones La Estancia II S. A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es María del Carmen Izquierdo Menéndez, Rut: 5.548.409-0 con un 99,99% del capital social.

r) La Esperanza S. A. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es Gracia Inés Izquierdo Menéndez, Rut: 5.742.317-K con un 99,99% del capital social.

s) Inmobiliaria e Inversiones Santa Sofia Ltda. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es Matías Izquierdo Menéndez, Rut: 3.674.298-4 con un 99.91% del capital social.

t) Asturiana de inversiones Ltda. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son Santiago Izquierdo Menéndez, Rut: 5.742.959-3 y Bárbara Larraín Riesco Rut:6.448.657-8 con un 97,04% y 2,96% de participación directa e indirecta del capital social, respectivamente.

u) Cerro Colorado de Inversiones Ltda. (participación del 0,02% en Almendral S.A.), cuyos controladores finales son Gonzalo Izquierdo Menéndez, Rut: 3.567.484-5 y Luz María Irrázaval Videla Rut:5.310.548-3 con un 99,50% y 0,50% de participación directa del capital social, respectivamente

v) También tienen una participación directa en Almendral S.A. doña María Teresa Valdés Covarrubias, RUT: 4.431.346-4, y don Vicente Izquierdo Toboada, RUT: 17.456.060-9, con un 0,04% y 0,0002%, respectivamente.

Grupo Gianoli

(Participación del 5,48% en Almendral S.A.)

a) Inversiones Green Ltda. (participación del 2,74% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es doña Elina Patricia Gianoli Gainza, RUT: 2.942.054-8, con un 100% del capital social.

b) Las Bardenas Chile S.A. (participación del 2,74% en Almendral S.A.), cuyo controlador final es don Sergio Pedro Gianoli Gainza, CI Rep. O. Uruguay 1.088.599-5, con un 100% del capital social.

_Administración y Personal

_Directorio

El Directorio de la sociedad está integrado por las siguientes personas:

PRESIDENTE

[Richard Büchi Buc](#)

Ingeniero Civil, Universidad de Chile.

RUT: 6.149.585-1

VICEPRESIDENTE

[Juan Hurtado Vicuña](#)

Ingeniero Civil, Universidad de Chile.

RUT: 5.715.251-6

DIRECTOR

[Luis Felipe Gazitúa Achondo](#)

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.

RUT: 6.069.087-1

DIRECTOR

[Felipe Ureta Prieto](#)

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

RUT: 7.052.775-8

DIRECTOR

[Antonio Büchi Buc](#)

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

RUT: 9.989.661-2

Principales Ejecutivos

[Hernán Marió Lores](#)

Gerente General

Ingeniero Comercial de la Universidad de Santiago de Chile.

RUT: 7.019.964-5

[Juan Baraqui Anania](#)

Gerente de Administración y Finanzas

Ingeniero Comercial de la Universidad de Santiago de Chile.

RUT: 7.629.477-1

[Carlos Gehrung Villalta](#)

Gerente de Compras

Ingeniero Comercial de la Universidad Central

RUT: 7.409.240-3

[José Luis Poch Piretta](#)

Gerente de Marketing

Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

RUT: 7.010.335-4

[Guila Bergnstein Goldberg](#)

Gerente de Informática

Ingeniero en ejecución en Informática, Universidad Técnica Federico Santa María.

RUT: 8.596.549-2

[Catalina García Navarrete](#)

Gerente de Recursos Humanos

Ingeniero Comercial de la Universidad de Santiago de Chile.

RUT: 8.513.441-8

[Mario Núñez Popper](#)

Gerente de Ventas

Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

RUT: 8.165.795-5

[Luis Uribe Lara](#)

Gerente de Operaciones Técnicas

Ingeniero Civil Eléctrico de la Universidad de Chile.

RUT: 9.794.318-4

[Enzo Lepori Monroy](#)

Gerente de Servicio al Cliente

Ingeniero Civil Mecánico de la Universidad Técnica Federico Santa María.

RUT: 8.128.080-0

[Manuel Araya Arroyo](#)

Gerente de Regulación y Proyectos

Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

RUT: 10.767.214-1

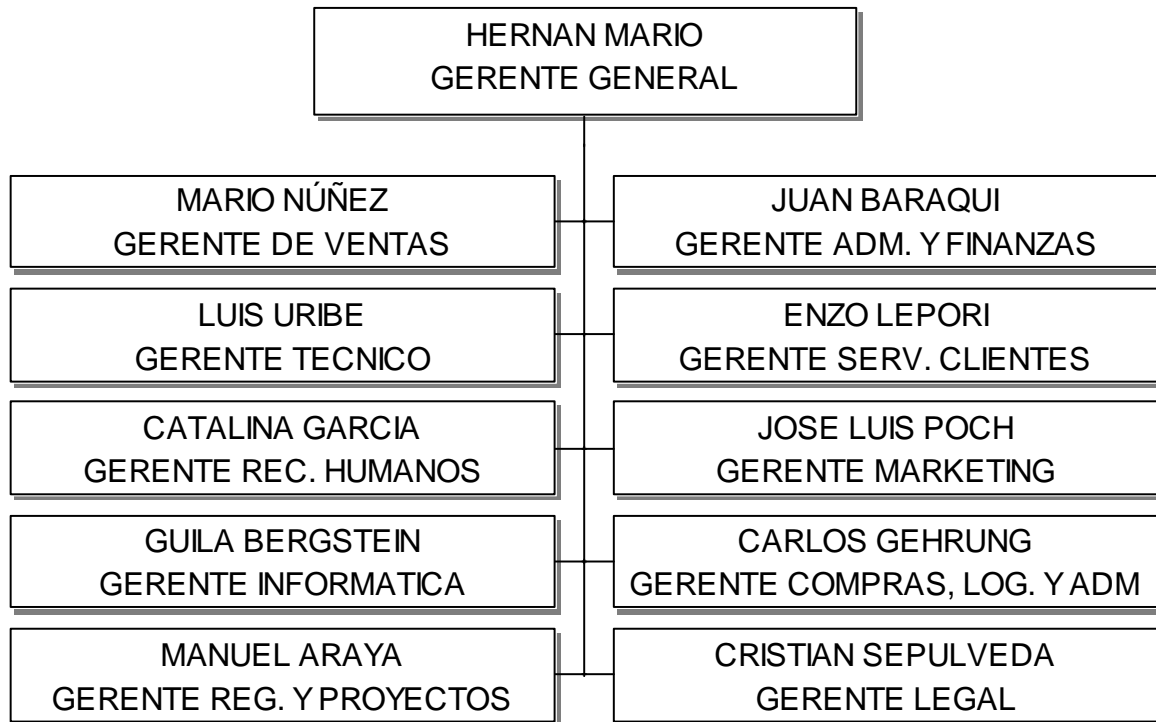
[Cristian Sepúlveda Tormo](#)

Gerente Legal

Abogado de Universidad de Chile

RUT: 8.821.213-4

_Organigrama



PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2010, la dotación de Entel PCS Telecomunicaciones S.A. es de 1.897 personas. La filial, Entel Comercial S.A., es una sociedad que desarrolla su negocio a través de la contratación de servicios, los cual son proporcionados por su Sociedad Matriz.

| Distribución por Cargo y Género | Mujeres | Hombres | Total |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Gerentes y Ejecutivos principales | 11 | 49 | 61 |
| Profesionales y Técnicos | 357 | 635 | 991 |
| Trabajadores | 665 | 180 | 845 |
| TOTAL | 1.033 | 864 | 1.897 |

_Actividades y Negocios de la Entidad

_Historia de la Entidad

Con fecha 30 de Junio de 1997 la Sociedad publicó en el Diario Oficial el Decreto Supremo N°145 en virtud del cual se adjudicó la concesión de telefonía móvil digital 1900, PCS, con lo que se inició la implementación del proyecto de telefonía móvil aprobado por la Subsecretaría de Telecomunicaciones.

De igual forma, con fecha 30 de junio de 1997 la empresa Entel S.A. suscribió un contrato de construcción Llave en Mano con la compañía Ericsson Chile S.A. Telecomunicaciones. El objeto de este contrato fue construir, instalar y poner en operación en Chile una “Red de Servicios Públicos de Telefonía Móvil Digital 1900”, para que las sociedades filiales de Entel S.A., Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Entel Telefonía Móvil S.A. se encuentren en condiciones de ofrecer servicios de telefonía móvil digital 1900 en sus respectivas áreas de concesión.

Con fecha 26 de enero de 1998 la Subsecretaría de Telecomunicaciones a través del Oficio Ordinario N° 30.369 aprobó conforme las obras e instalaciones correspondientes al proyecto técnico y autorizó el inicio de los servicios de telefonía móvil de la Sociedad.

En el primer trimestre de 1998, Entel PCS Telecomunicaciones S.A. inició la comercialización de sus servicios de telefonía móvil 1900 PCS.

La industria de la telefonía móvil ha sido objeto de un desarrollo progresivo caracterizado por un mercado altamente competitivo.

La implementación del sistema de medición al segundo, en febrero de 2000, produjo importantes cambios en la industria de la telefonía móvil. La modalidad “Quién llama paga”, la masificación del negocio a través de la opción de prepago y la incorporación de nuevas tecnologías y servicios se han traducido desde entonces en elevadas tasas de crecimiento de la sociedad.

Con el propósito de contar con una plataforma capaz de satisfacer las necesidades de sus clientes, durante 2001 estas filiales incorporaron en las regiones

Metropolitana y de Valparaíso la tecnología GPRS, que permite la transmisión de datos a alta velocidad.

En 2003 la sociedad amplió su cobertura con esta tecnología a todo el territorio nacional e impulsó fuertemente el desarrollo de servicios de valor agregado. En ese año introdujo los negocios de “Cartas de Servicio” y factura electrónica y realizó la campaña “XAT”, entre otras.

Durante 2004, la Sociedad amplió fuertemente su cobertura, tanto en servicio básico como en transmisión de datos a través del servicio GPRS, incorporando a la Isla de Pascua y el desierto de Atacama a su red. En ese mismo año, efectuó el lanzamiento del servicio Banda Ancha Móvil (EDGE).

Paralelamente, continuó con el desarrollo e implementación de nuevos servicios de valor agregado orientados a la base de abonados: mensajería multimedia (MMS), TV Móvil, tarifa única y Roaming Internacional, entre los más destacados.

A lo anterior sumó la incorporación masiva de terminales con funciones adicionales, tales como cámaras fotográficas, sonidos polifónicos y pantallas de alta resolución.

Con el lanzamiento, en 2005, de los BackTones (tono de espera cuando se llama) y el BlackBerry, (solución que permite correo electrónico de manera inalámbrica), la Sociedad confirmó su capacidad de cumplir la misión de permitir a sus clientes “vivir primeros el futuro”. En ese mismo año, desarrolló el concepto de “Señal de confianza”, ampliando y desarrollando sustancialmente la cobertura (fueron los primeros en entregar servicios de telefonía móvil en el continente antártico).

Durante 2006, la intención de potenciar no sólo el negocio central, sino también la oferta del producto ampliado (señal, relación con los clientes, empatía y liderazgo tecnológico) motivó la realización de una campaña de imagen para cambiar el mensaje de “Señal de Confianza” por el de “La Confianza Mueve tu Mundo”.

En 2007 la Sociedad fue reconocida como el Mejor Proveedor Latinoamericano de Servicios Móviles del Año por la consultora Frost & Sullivan. En su elevada notoriedad en el mercado, influyeron acciones como la oferta de terminales para Banda Ancha Móvil que incluyen desde entonces equipos USB; la entrada de nuevos servicios de tercera generación y el lanzamiento de servicios de TV Digital, Radio Digital y Video Call con uso de la tecnología 3G. Campañas de fidelización, planes y tarificación controlada ayudaron a aumentar la tasa de migraciones de clientes desde prepago a suscripción en ese año.

Durante el 2008 la penetración de la telefonía móvil en Chile bordeó el 90%, lo cual convirtió a este segmento de negocios en el principal actor de la industria de las telecomunicaciones en el país. En este contexto, la Sociedad alcanzó una cobertura

de 6 millones de abonados, con un fuerte incremento en la modalidad postpago, hecho que impactó positivamente el ingreso promedio por cliente.

Uno de los servicios con mayor crecimiento durante 2008 fue el de Banda Ancha Móvil, principalmente debido al nuevo modelo de planes ilimitados por velocidad introducido a principios de año, y extendido a la modalidad de prepago hacia fin de ese año.

El servicio de Internet Móvil también tuvo un crecimiento importante luego de incorporar una innovadora estructura tarifaria a la navegación en el terminal móvil (cobro por sesión). A estas acciones se sumaron importantes alianzas con los principales participantes de las redes sociales (Web 2.0 como Google, Microsoft, Facebook, fotolog y Wikipedia entre otros).

En los servicios de voz, la migración de prepago hacia suscripción se produjo con gran fuerza, generalmente hacia planes con control de gastos, y en prepago se instauró la tarifa plana, apoyando la proposición denominada “Habla con confianza”.

Las campañas publicitarias realizadas durante 2008 fueron distinguidas con el Premio Plata de Effie 2008 (“Campaña Institucional” en la categoría servicios no financieros) y el Premio Plata del Festival ACHAP 2008 por frase de radio “Dentista”, en categoría institucional.

Durante 2009 la Sociedad alcanzó una base de más de 6,4 millones de clientes, con la red más grande y moderna de la industria.

La oferta de una amplia gama de servicios de valor agregado permitió un importante crecimiento de abonados en Banda Ancha Móvil e Internet Móvil. El desarrollo de la red 3.5G, tanto en cobertura y tecnología, hizo posible contar con la red HSPA+, la más moderna disponible en Latinoamérica. Asimismo, el cambio en los modelos tarifarios de estos dos servicios contribuyó a elevar la penetración de este servicio. Planes Ilimitados y el método de control de velocidad por cuota llamado “Fair Use” arrojaron positivos resultados, tanto en la navegación de Notebooks como en los equipos celulares.

La expansión en nuevos mercados de suscripción del segmento Personas, el desarrollo de planes especiales dada la contingencia económica, un precio más agresivo en el segmento de prepago y el mejor modelo de atención, fidelización y blindaje en segmento Empresas impactaron positivamente el desempeño de la Compañía.

Por séptimo año consecutivo, la Sociedad obtuvo el primer lugar en Calidad de Servicio Categoría Telecomunicaciones Móviles en el Índice Nacional de Satisfacción

de Consumidores 2009, ranking elaborado por ProCalidad, alianza estratégica entre la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y Praxis.

Asimismo, debemos destacar que durante Diciembre de 2009, SUBTEL notificó al Consorcio Entel (formado por Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Entel S.A.) la asignación del “Concurso Público para la asignación del proyecto Infraestructura Digital para la Competitividad e Innovación y su respectivo subsidio correspondiente al Programa Anual del Fondo de Proyectos Subsidiados del año 2008 del Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones”, proyecto que involucra una inversión superior a US\$ 110 millones y que es fiel reflejo de la vocación de inversión y el rol de responsabilidad social del Grupo Entel. Durante el 2010 se logró la etapa 1 Del proyecto con más de 450 localidades con servicio y ya están adelantadas localidades de la etapa dos y tres, alcanzándose un 48% de la cobertura del servicio.

En Enero del 2010 La Sociedad, en conjunto con sus proveedores de infraestructura, demostraron exitosamente, por primera vez en Chile y Latino América, el primer sitio LTE en trial y junto con ello se realizó la primera navegación por Internet en un notebook utilizando tecnología LTE. Este hito, también conocido como la primera llamada, fue un paso importante para atraer la atención sobre la tecnología 4G en Chile, la cual transformará la forma en que percibimos la banda ancha móvil y la Internet.

El trial de LTE probó en campo y con una configuración de red similar a la de una real el funcionamiento de la tecnología 4G.

El año 2010 fue uno de los más desafiantes para la marca Entel, ya que se realizó la transformación de marca más importante que ha tenido la compañía en el último tiempo. Después de un profundo análisis del mercado y los consumidores, se definió una marca, que basada en la marca madre Entel, generó un nuevo tono y estilo más simple, cercano y humano. El resultado de esta nueva estrategia fue muy positivo para el posicionamiento de la marca, ya que permitió reforzar atributos como CERCANÍA, PERTENENCIA y CONVENIENCIA, consolidando el vínculo emocional con nuestros clientes, uno de los principales objetivos que planteaba este cambio.

A fines de febrero, a pocos días de haber lanzado nuestra nueva imagen, Chile sufrió uno de los terremotos más grandes de su historia, lo que obligó a replantear la estrategia comunicacional y enfocar nuestros esfuerzos en entregar a la ciudadanía información relevante y oportuna respecto de los avances operacionales de nuestra red. Esto permitió que Entel fuera la marca mejor evaluada post terremoto, logrando importantes brechas en los principales atributos de marca y reconocida por los consumidores como la compañía que entregó la mejor y más oportuna información durante el período en referencia.

Durante 2010, el grupo ENTEL comenzó a adecuar su estructura a la convergencia fijo – móvil, por éste motivo durante el mes de junio de 2010, la Compañía absorbió a la empresa Entel Telefonía Móvil S.A. (empresa relacionada en forma indirecta a través de su Sociedad Matriz, Entel Telefonía Personal S.A.), con lo cual se logró disminuir la cantidad de antecedentes legales, financieros y tributarios que deben manejarse para el desarrollo de los negocios sociales.

Con el mismo propósito, y para avanzar en este proceso, el día 31 de diciembre la Sociedad Matriz de la Compañía, Entel Telefonía Personal, fue absorbida por ENTEL Chile S.A.

En 2010, Entel fue reconocida en el Índice Nacional de Satisfacción de Consumidores, como la empresa N° 1 en la categoría de Telefonía Móvil. El estudio es elaborado por ProCalidad, organización sin fines de lucro en la cual participan Adimark GFK, Praxis Calidad de Gestión y la Universidad Adolfo Ibáñez. El Premio es el resultado de un estudio que mide la satisfacción de los consumidores chilenos en 20 sectores o industrias de servicio, colegios y municipalidades. El índice se construye a partir de la opinión de los consumidores obtenida mediante 30.000 encuestas realizadas entre marzo y diciembre de cada año en todo el país, a personas mayores de 18 años. Dado que las empresas no eligen su participación, éste es un indicador independiente.

_Descripción de las Actividades y Negocios de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2010, Entel PCS Telecomunicaciones S.A. cuenta con dos licencias nacionales, de 30 MHz cada una, que le permiten otorgar Servicio Público de Telefonía Móvil Digital en la banda de 1.900 MHz; ambas, adjudicadas mediante concurso público.

Utilizando estas licencias, la Sociedad opera una red 2G (GSM/GPRS/EDGE) que cubre gran parte del territorio chileno. Superpuesta a esta red y en el mismo espectro, la Sociedad opera desde diciembre de 2006, bajo el nombre de red 3.5G, la primera red comercial de Tercera Generación en Latinoamérica. Esta red evoluciona constantemente y ya no solo cuenta con la tecnología HSDPA (High Speed Downlink Packet Access) sino también con HSUPA (High Speed Uplink Packet Access) y la mejora a la red 3.5G que permite alcanzar aun mayores velocidades, denominada HSPA+.

Sobre la red 2G se sustentan los servicios básicos de voz, SVA (Servicios de Valor Agregado) y datos, entregando una velocidad de conexión a Internet de 100 Kbps promedio. La red 3.5G, además de servicios de voz, mensajería y video llamadas, entrega velocidades teóricas máximas gracias a la tecnología HSPA+ de 21 Mbps, lo cual permite servicios de banda ancha móvil e Internet en terminales móviles.

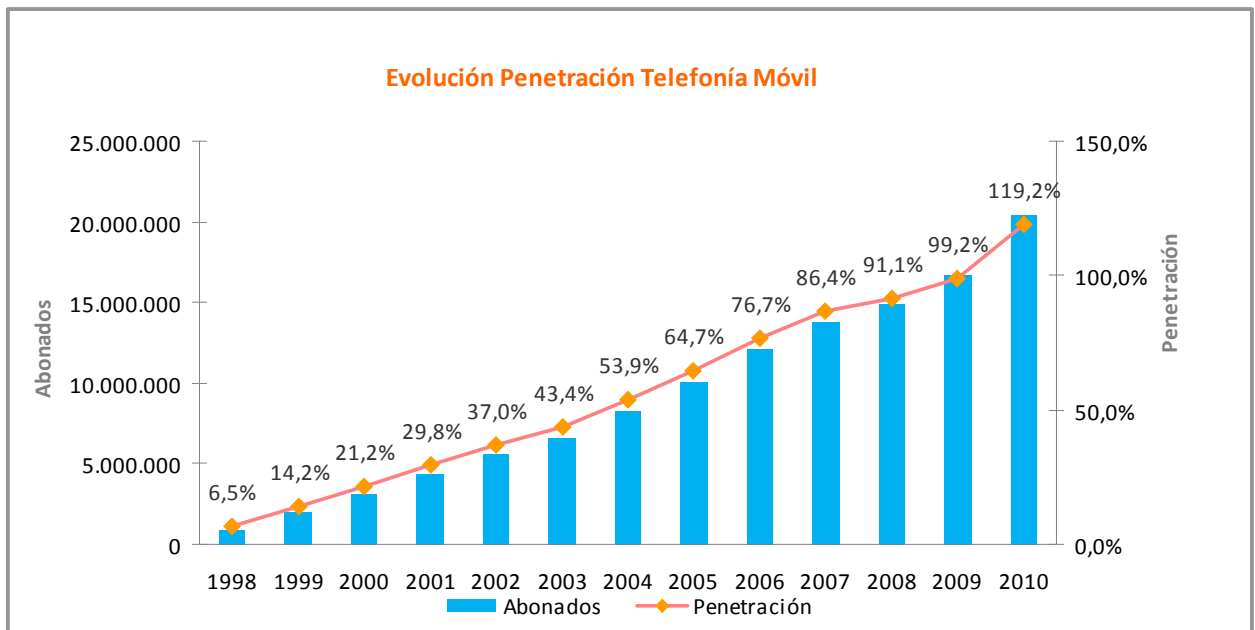
TELEFONÍA MÓVIL EN CHILE

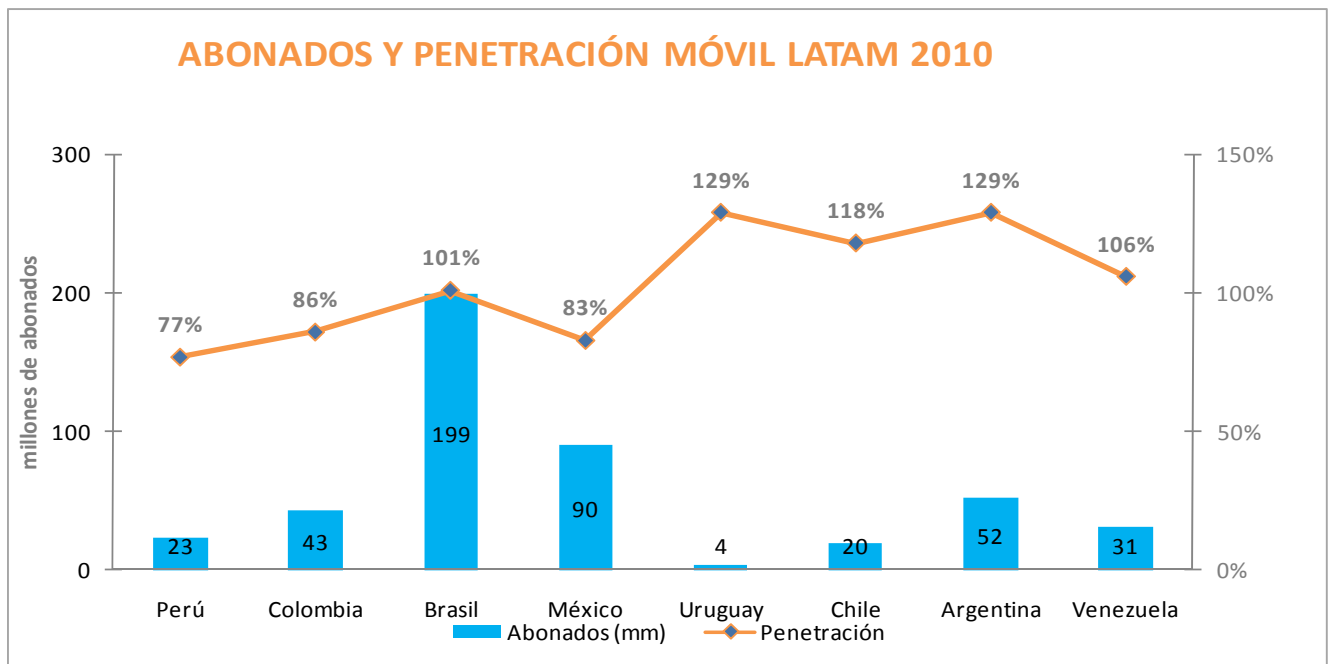
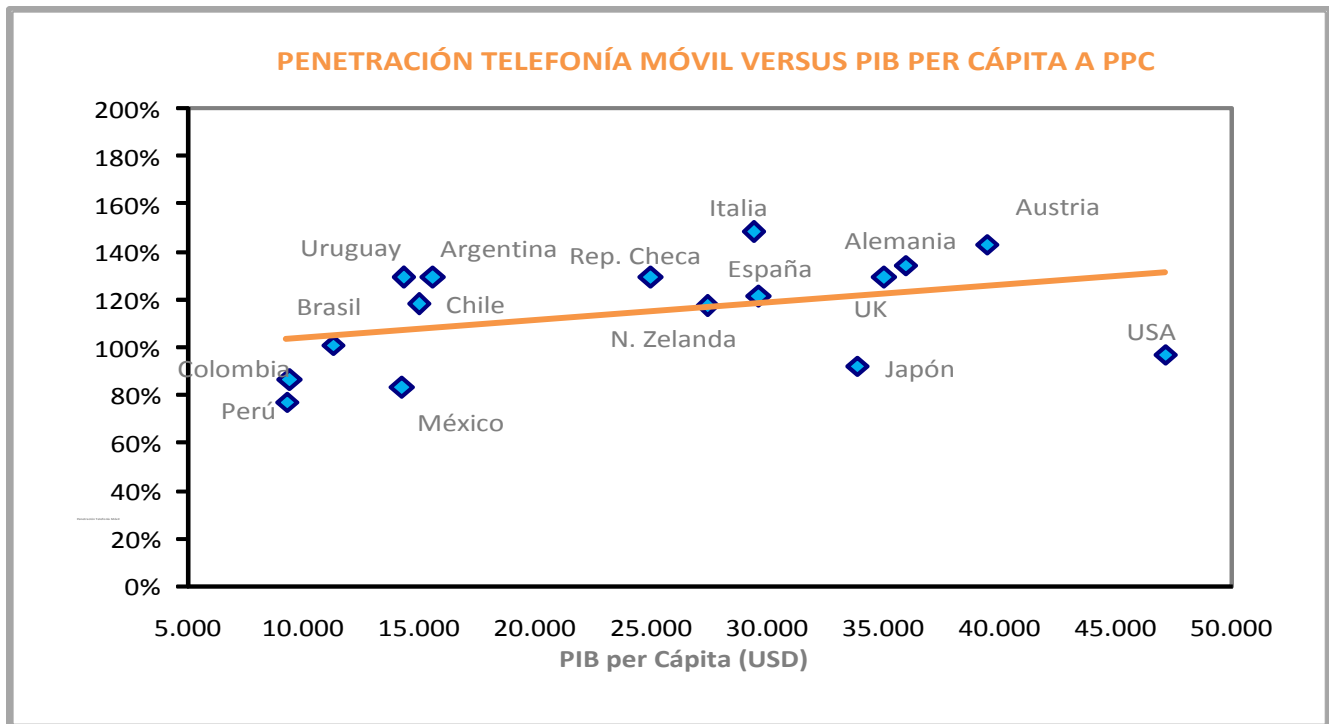
En 2010, la telefonía móvil celular cumplió 20 años desde su lanzamiento en Chile. Durante este periodo se ha convertido en el segmento de negocios más importante de la industria de las telecomunicaciones y en uno de los principales protagonistas del desarrollo y crecimiento de la economía chilena. Actualmente Entel PCS, única compañía de capitales chilenos, compite en el mercado de telecomunicaciones móviles con Movistar, controlada por Telefónica de España, y Claro, Controlada por América Móvil, de México. Durante 2009 entraron dos nuevos operadores para la prestación de telefonía 3G, Nextel y VTR, quienes cuentan con un plazo de doce meses para implementar las operaciones a contar del 7 de julio de 2010, fecha en que fueron publicados los decretos de ley respectivos.

Si bien la entrada de nuevos operadores implicaría una mayor competencia, los efectos sobre el mercado y los precios son difíciles de prever, considerando la necesidad de los nuevos operadores de rentabilizar los recursos a aplicar, tanto

propios como subcontratados. Asimismo, las redes que conformen deberán competir en tamaño y cobertura con las de los actuales operadores. De igual forma, deberán enfrentar importantes campañas de posicionamiento.

El negocio de telefonía móvil ha observado un crecimiento sostenido del número de abonados en Chile, con una penetración de mercado de 118% información al tercer trimestre de 2010 . Este índice es de 77% en Perú; 83% en México; 129% en Argentina; 101% en Brasil y 86% en Colombia. Se proyecta que la tasa de penetración de la telefonía móvil en Chile alcanzará el 131% en 2011 y 143% en 2012.





MARCO REGULATORIO

Los servicios de telecomunicaciones están regidos en Chile por la Ley General de Telecomunicaciones y regulaciones complementarias. Este marco legal establece en

la práctica un régimen de libre competencia en el cual las concesiones son otorgadas a través de normas preestablecidas y objetivas. Los servicios que requieren espectro radioeléctrico son adjudicados mediante concurso público; la interconexión es obligatoria y los precios a público son libres, salvo calificación del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia en situaciones de monopolio.

La Subsecretaría de Telecomunicaciones es la autoridad que dicta las normas técnicas, fiscaliza, promueve el desarrollo del sector y asigna, a través de concursos públicos, las concesiones para utilizar el espectro radioeléctrico. En lo referente a la promulgación de los respectivos decretos tarifarios, la responsabilidad recae conjuntamente en los Ministerios de Economía y de Transporte y Telecomunicaciones. Por su parte, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia debe velar por la competitividad del sector, calificar situaciones monopólicas que exijan fijar tarifas, pronunciarse sobre fusiones de empresas del sector y precaver o sancionar las conductas que atenten contra la libre competencia.

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. Desde el 24 de Enero de 2009 comenzaron a regir los nuevos Decretos Tarifarios de las compañías móviles, los que en promedio muestran una baja en el valor del Cargo de Acceso del 45%.

La aplicación de los nuevos Decretos Tarifarios de las compañías móviles regirá por un nuevo quinquenio, comprendido entre Enero de 2009 y Enero de 2014. Las tarifas reguladas por estos decretos corresponden sólo a las tarifas provistas a través de las interconexiones; esto es, aquellos servicios que se deben facturar entre las compañías de telecomunicaciones. De acuerdo al marco regulatorio establecido por la Ley General de Telecomunicaciones, la regla general es la libertad tarifaria, salvo lo anteriormente señalado.

Del mismo modo, durante 2009 se realizó Concurso Público de espectro en la banda 1700 MHz para entregar servicios avanzados de telefonía móvil. Producto de dicho Concurso, dos nuevos operadores móviles, VTR y Nextel, se adjudicaron espectro con bandas de frecuencia disponibles para entregar servicios 3G. Se espera que las redes de ambos operadores inicien sus actividades durante 2011. Durante el 2010 el Gobierno avanzó en el proyecto de Portabilidad Numérica (capacidad de que un usuario pueda trasladar su línea telefónica desde una compañía a otra –tanto en telefonía fija como móvil- manteniendo su numeración). Se estima que entrará en vigencia durante el año 2011.

En Diciembre de 2007, las conexiones de banda ancha móvil no sobrepasaban el 1% del total de conexiones del país. En 2009 llegaron al 28%, en 2010 cerca del 40%. Para el 2011, se estima que la banda ancha móvil supere a la fija. Sin embargo el

mundo rural existía una presencia nula de conexión a Internet, con sólo 1% de hogares con el servicio. Por ello, Entel junto con el Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones (FDT) ha implementado el proyecto “Todo Chile Comunicado”, el mayor proyecto público-privado de conectividad digital que se ha desarrollado en Chile; el proyecto conectará a millones de chilenos y mejorará la calidad de vida de un gran número de localidades rurales al abrir grandes oportunidades de desarrollo en el ámbito de la educación, de la productividad y de la generación de empleo. Al final de su desarrollo más del 90% de la población rural de Chile contará con internet y telefonía.

Este proyecto abarcará 1.474 localidades de 289 comunas, mejorando la calidad de vida de más de 3 millones de personas. La ejecución del proyecto consta de 3 etapas en un horizonte de 20 meses. La primera etapa engloba 451 localidades, beneficiando a 1,7 millones de personas conectándolos a internet y voz. La segunda etapa abarca 596 localidades y la tercera etapa 427 localidades.

La iniciativa significará una inversión superior a US\$ 110 millones, de los cuales US\$ 45 millones serán financiados en partes iguales por el Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones (FDT) que administra la Subsecretaría de Telecomunicaciones, y los 15 gobiernos regionales. Durante el 2010 se alcanzó ya a completar la primera etapa y parte de la segunda y tercera, llegando a un 48% del proyecto completo.

Durante 2010, el Gobierno avanzó en el proyecto de Portabilidad Numérica, que permitirá a un usuario trasladar su línea telefónica desde una compañía a otra, tanto en telefonía fija como móvil, manteniendo su numeración.

El 10 de diciembre se publicó la Ley que establece la obligatoriedad para los concesionarios de implementar el sistema de Portabilidad del número telefónico y regula la creación de un Organismo Administrador de la Portabilidad (OAP), al cual todos ellos se deberán conectar. Para el financiamiento del OAP, esta ley establece un sistema mixto en el cual las inversiones serán de cargo de los concesionarios en proporción a la numeración asignada, y los costos operacionales se financiarán con las transacciones. La ley contempla que la portabilidad numérica entrará en vigencia durante el año 2011.

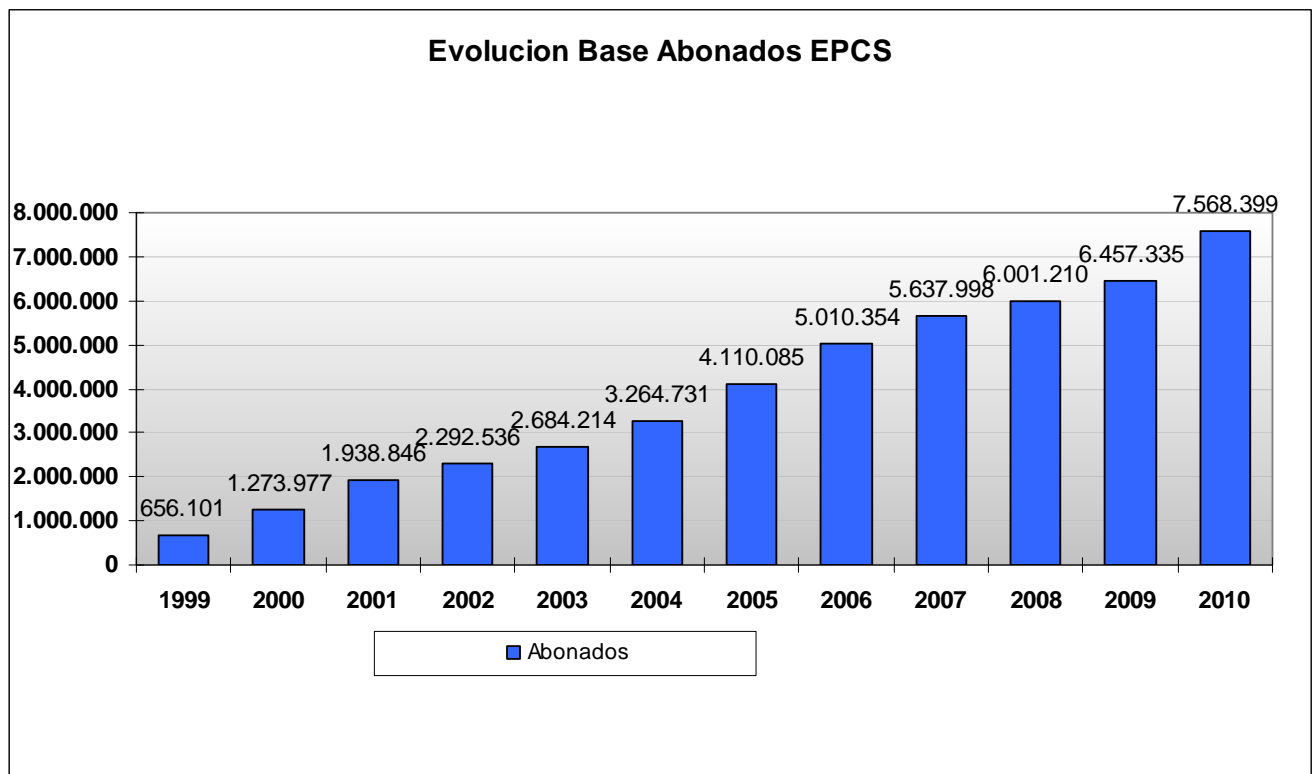
De igual forma, durante 2010 fue tramitado en el Congreso Nacional un Proyecto de Ley que regula la instalación de antenas celulares y sus torres de soporte. Fue aprobado en la Cámara de Diputados y al cierre de 2010 se encontraba en la Comisión de Transportes y Telecomunicaciones del Senado. Entre otras materias, esta normativa incentiva a las empresas para el uso compartido de las torres soportes de antenas de telecomunicaciones.

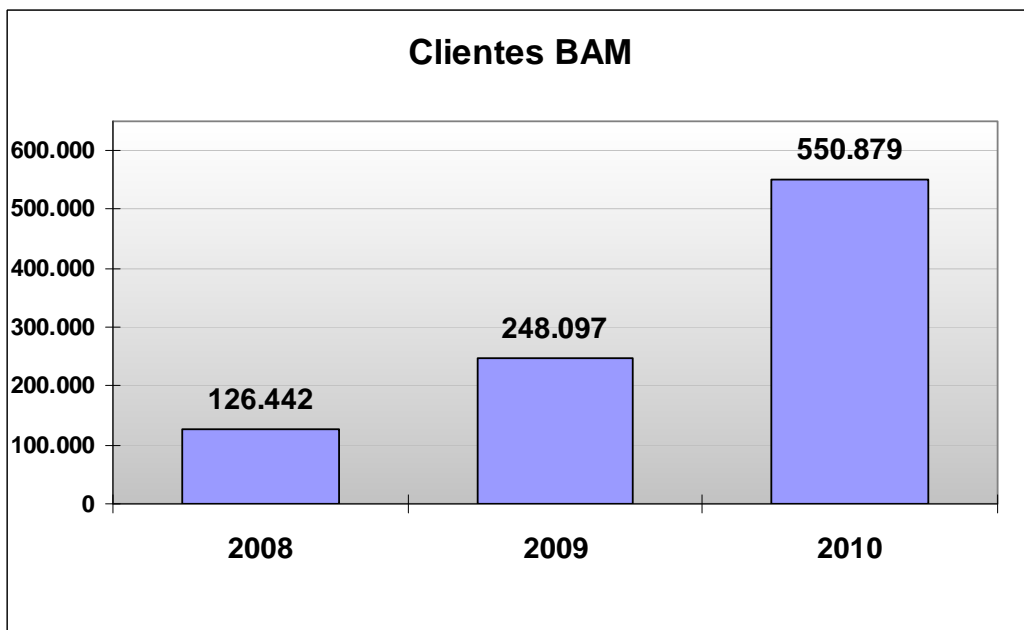
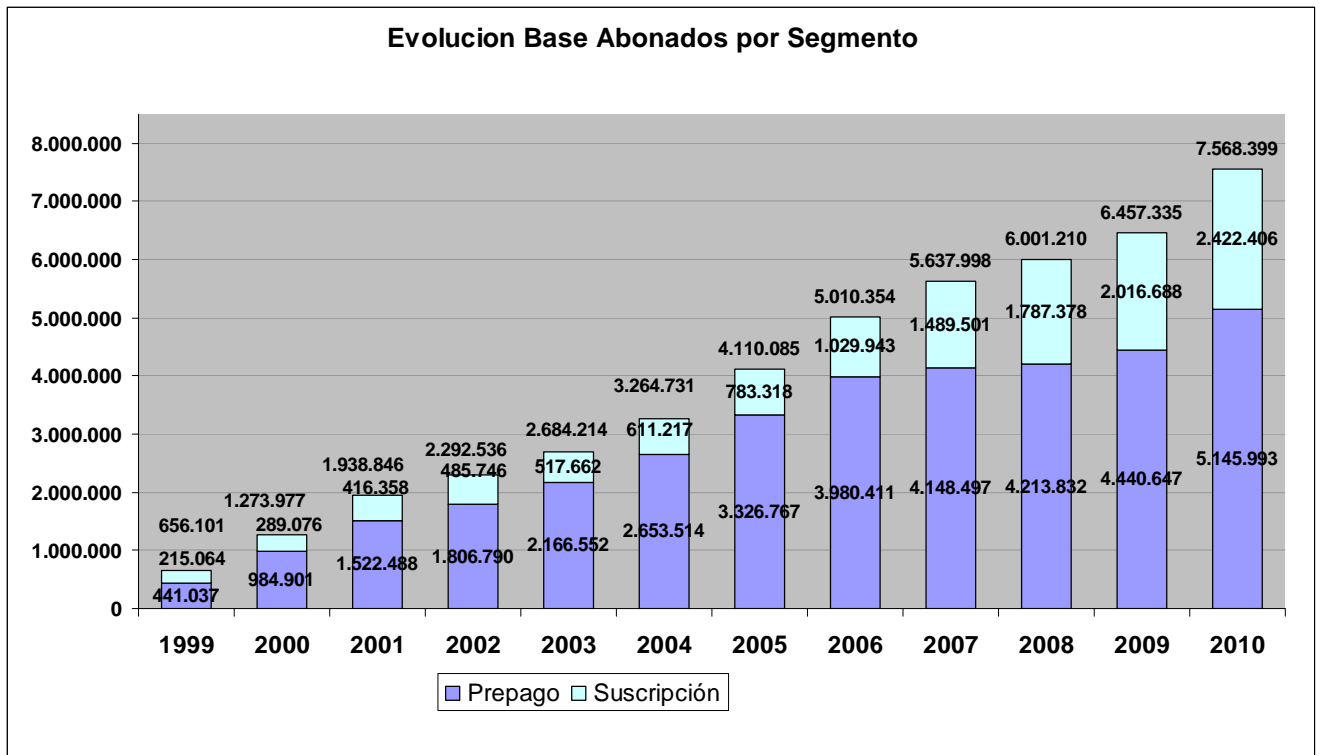
PARTICIPACIÓN DE ENTEL PCS

En países con altas tasas de penetración de la telefonía móvil, como los europeos, el segmento de voz es altamente competitivo y presenta menores tasas de crecimiento. Dado que el mercado chileno muestra esta misma tendencia, Entel PCS se ha enfocado en nuevas fuentes de crecimiento y está liderando los servicios de Banda Ancha Móvil y de Servicios de Valor Agregado.

En el último año ENTEL PCS consolidó su posicionamiento de marca con ingresos provenientes de actividades ordinarias de \$846.594.494 millones asociado principalmente al incremento en los segmentos de clientes de mayor valor (postpago) que experimentaron un aumento del 21 % en la base de abonados, incluyendo BAM (crecimiento de un 14% en clientes por servicios de telefonía y de un 76% en cliente de banda ancha móvil). Cabe destacar en forma particular que producto BAM presentó un crecimiento relevante respecto al año anterior (122%) alcanzando un total de 550.879 abonados (408.697 en la modalidad de post pago y 142.182 en la modalidad de pre-pago). En forma adicional, se debe mencionar que los ingresos asociados a servicios de valor agregados crecieron a su vez un 49% durante este período.

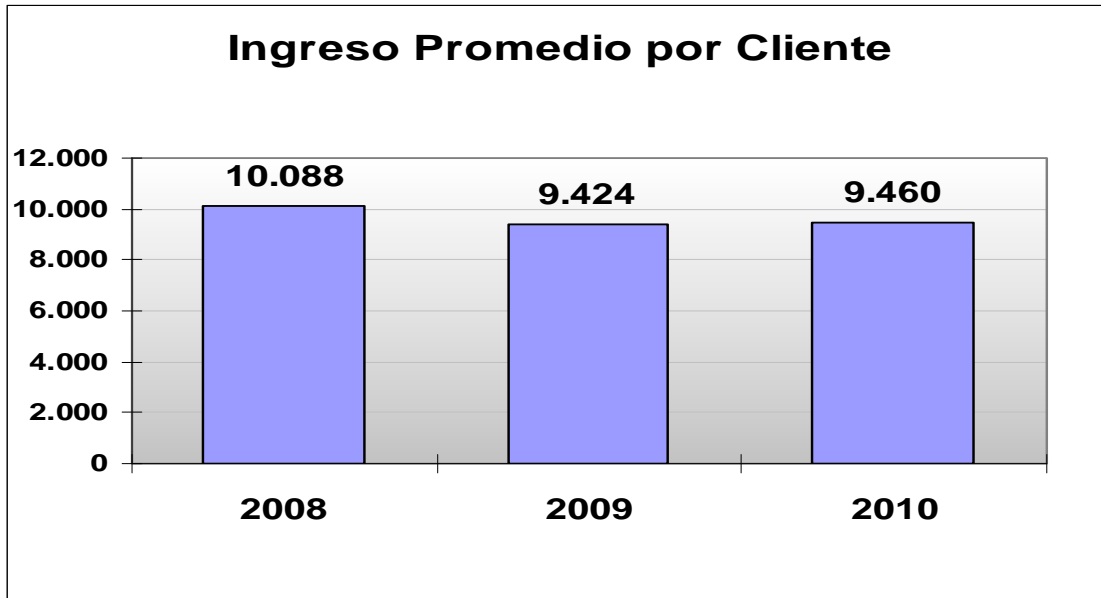
Entel PCS alcanzó una base de 7.568.399 clientes en 2010, de la cual 2.422.406 abonados corresponde al segmento de postpago y 5.145.993 al segmento de prepago.





Aún cuando, la disminución de 45% en la tarifa de cargos de acceso a contar del 24 de enero de 2009, generó inicialmente una disminución en el Ingreso Promedio por Cliente (ARPU, por su sigla en inglés), el crecimiento de la base de abonados de la compañía, la generación de estrategias comerciales orientadas al incremento del

uso del servicio, y la continua innovación y desarrollo de Servicios de Valor Agregado y un fuerte crecimiento en el segmento postpago de alto consumo, ha permitido que Entel PCS durante el 2010 presente una leve alza en el Ingreso Promedio por Cliente (ARPU).



INNOVACIÓN Y DESARROLLO DE MERCADO

Banda Ancha Móvil (BAM)

Durante el 2010, ENTEL PCS siguió liderando la evolución de la industria de Banda Ancha Móvil, tanto en tecnología como en modelos de negocios. Introdujo a nivel nacional la tecnología HSPA+, que permite mejorar, aun mas, la velocidad de subida y bajada de datos, tecnología que le permite entregar servicio de banda ancha móvil a velocidades entre 2 y 12 Mbps con un plan de datos y un terminal adecuados.

Esta nueva tecnología ha permitido a la empresa ofrecer a los usuarios planes “Hasta 2Mbps”, “Hasta 4Mbps” y “Hasta 12Mbps”, liderando la oferta existente en el mercado.

Por otro lado, se lanzan los planes y dispositivos “Routers”, los que permiten conectar más de un computador o Notebook a Internet a través de Banda Ancha Móvil, es decir, permiten compartir la conexión con más de un equipo.

Desde el punto de vista de la responsabilidad social empresarial, ENTEL PCS, en conjunto con el gobierno de Chile, lanzan el proyecto “Todo Chile Comunicado”, posibilitando el acceso a voz y datos en más de 1.474 localidades del país, lo que se

traduce en casi tres millones de nuevos usuarios y la cobertura 3G de prácticamente el 100% del territorio nacional.

Durante el 2010 ENTEL PCS fue el primer operador móvil en Latinoamérica en hacer pruebas en terreno de la nueva tecnología denominada LTE, lo que ejemplifica el liderazgo por el cual Entel siempre se ha caracterizado.

En el plano competitivo, la estrategia de desarrollo de mercados de ENTEL PCS permitió durante el 2010 consolidar su posición competitiva sobre la Banda Ancha Móvil. Un reflejo de esto es la participación de mercado alcanzada en el segmento post pago, llegando a un 48% y posicionando a Entel como líder en este segmento.

Datos Empresas y Servicios de Valor Agregado

Las soluciones para Empresas durante el 2010 se enfocaron en desarrollar una amplia oferta de soluciones de correo Empresarial e Internet Móvil para Smartphones, dado el mayor desarrollo del mercado, oferta y uso de este tipo de dispositivos. Adicionalmente se ha desarrollado un nuevo servicio Push To Talk para satisfacer las necesidades de comunicación directa grupal de los clientes Empresa que disponen de equipos de trabajo en terreno.

Por otra parte se ha desarrollado una nueva oferta tarifaria de Planes M2M (Máquina a Máquina) para proveer de conectividad orientada a maquinas que requieren ser monitoreadas en distintos procesos productivos o masivos.

Nuevos Servicios de Valor Agregado (VAS)

ENTEL PCS fortaleció durante el 2010, toda su capacidad de desarrollo de servicios de valor agregado para sus clientes, pudiendo destacar el lanzamiento de servicios exclusivos como el Canal del Fútbol (CDF), los cuales contribuyen positivamente en las mediciones de satisfacción e innovación tecnológica.

De igual modo durante el 2010, ENTEL PCS focalizo sus esfuerzos en el desarrollo de Soluciones de Correo Móvil para el mercado personas y el potenciamiento de Servicios de Información Premium y Servicios de Suscripción de Contenidos (Música, Juegos y Video), donde ENTEL PCS se ha convertido en un actor relevante a nivel de la industria.

ENTEL PCS durante el 2010 continuó fortaleciendo su posición de liderazgo en Internet Móvil, donde podemos destacar el lanzamiento de las Tarifas Ilimitadas, las cuales han facilitado la introducción de los Equipos denominados "Smartphones", logrando con ello el mix optimo entre un Smartphone y una Tarifa de Navegación simple, económica y que permite al cliente maximizar su experiencia de uso y acceso a Internet desde su equipo móvil.

En inicios del 2010 se lanzó el servicio Cuenta Móvil, una revolución en la banca nacional. Cuenta Móvil es un servicio de banca móvil que se ofrece en asociación al Banco de Chile como una cuenta vista que está asociada unívocamente a un Rut y a un celular ENTEL PCS. Este servicio apuntó entonces a dos segmentos de Clientes, aquellos que ya poseen una cuenta bancaria, de manera de entregarle un método de transferencia más rápido ya que sólo se necesita conocer el número móvil y también un producto bancario interesante para todo el segmento no bancarizado de Chile.

Resultados de Internet Móvil

En cuanto a planes de datos sobre el móvil, durante el año 2010, la aparición de smartphones con distintos sistemas operativos, nuevos servicios, mejor interfaz y finalmente, mejor experiencia de uso, ha empujado el uso de Internet, correo y aplicaciones desde el equipo móvil.

La propuesta tarifaria de Internet Móvil Ilimitado impactó positivamente en la penetración del servicio en la base de clientes. Los usuarios de Planes de Internet Móvil crecieron más de un 103% en relación al año anterior. La base de los usuarios del servicio en modalidad On Demand o por Sesión creció en un 19% durante el último año.

INNOVACIONES EN EL MERCADO

Segmento Personas

Dentro del segmento de personas, se puede mencionar una reactivación en los mercados. Los siguientes son algunos de los Servicios de Valor Agregado que el área de negocios móviles introdujo en el mercado durante 2010:

Cuenta móvil

Lanzado a comienzos de 2010, el servicio Cuenta Móvil se convirtió en una revolución en la banca nacional. Se ofrece junto al Banco de Chile y consiste en una cuenta vista asociada a un Rut y a un número de teléfono móvil Entel. Esta cuenta puede ser abierta remotamente desde el terminal móvil por cualquier ciudadano chileno mayor de 18 años. Actúa como un monedero electrónico, pero a través del menú del teléfono, lo cual hace más simple su uso al no ser necesario entrar a Internet desde el equipo. Este servicio apunta al segmento no bancarizado de Chile y también a clientes que ya poseen una cuenta bancaria, pero demandan un método de transferencia más rápido, ya que sólo se necesita conocer el número móvil.

Canal del Fútbol

El servicio CDF Móvil Premium, contratado fácilmente a través del teléfono móvil y por un periodo mensual, permite ver los partidos transmitidos por el Canal del Fútbol. Adicionalmente, se puede contratar el servicio Alerta Gol, que envía el video del gol del equipo favorito al número del cliente.

Nokia Messaging

Exclusivo para clientes de suscripción y Cuenta Controlada, el servicio Nokia Messaging permite administrar cuentas de correo, Facebook, Twitter y chatear desde Live Messenger, Yahoo Messenger, Google Talk o AIM.

Aplicaciones Blackberry

En un mini-sitio exclusivo para clientes con el servicio BlackBerry® de Entel, se puede descargar aplicaciones gratis para comunicación, mensajería y juegos.

Plan Tarifas Ilimitadas

Para usuarios de smartphones, el Plan Internet Móvil Ilimitado permite navegar a precios convenientes sin límite de horario. Esta propuesta impactó positivamente la penetración del servicio en la base de clientes. Los usuarios de estos planes crecieron en más de 103% en relación al año anterior. La base de usuarios del servicio en modalidad On-demand o por sesión creció en un 19% durante 2010.

Segmento Empresas

Durante el 2010, Entel consolidó un modelo de atención integrado para los segmentos de corporaciones que permitió lograr sinergia entre los negocios fijos y móviles y una mejor experiencia en la interacción con ejecutivos y directores de cuentas.

Entre los nuevos productos y servicios para Empresas lanzados durante 2010 destacan:

Correo empresarial

Soluciones que incluyen sincronización de contactos y calendario, además del correo, compatibles con los principales servidores de correo usados en las empresas en Chile, como Microsoft Exchange y Lotus Domino.

Internet móvil

Con Internet Móvil, los clientes Entel acceden a toda la web desde su teléfono móvil en cualquier momento y lugar. Este servicio conecta a los usuarios de Entel a Google, Gmail, Yahoo, Hotmail, Facebook y Twitter, entre otros.

Servicio Push to talk (PPT)

Permite realizar una comunicación de voz de un usuario a otro o hacia un grupo en forma directa e instantánea, utilizando un teléfono móvil configurado especialmente para ello. El servicio Entel PTT permite:

- Realizar una comunicación grupal en forma simple e instantánea.
- Disminuir los tiempos en la toma de decisiones.
- Mantener una comunicación constante con el equipo de trabajo sin necesidad de reunirse en forma presencial.
- Mejorar la gestión y coordinación en actividades de distribución y logística.
- Aumentar la productividad de usuarios en terreno, ya que no requieren volver a la oficina para comunicarse con distintas áreas de la empresa.

Planes M2M

Planes de conectividad para máquinas en aplicaciones de localización y gestión de activos, telemetría, puntos de venta inalámbricos (POS), seguridad, automatización y control.

INFRAESTRUCTURA Y TECNOLOGÍAS

La red de ENTEL PCS se divide en tres componentes principales:

- Red de Acceso
- Red de Conmutación de Voz y Datos
- Red de Transporte

Red de Acceso

La red de acceso la compone la infraestructura de obras civiles y equipamiento electrónico que presta el servicio al cliente.

El activo más importante de la red de acceso es el punto de presencia físico donde se instala el equipamiento. Al cierre del 2010, la red de acceso cuenta con más de 3.800 puntos de presencia distribuidos a lo largo de todo Chile.

Para proveer los servicios de voz y datos se cuenta con dos redes que operan en paralelo. Una red con tecnología 2G y otra con tecnología 3G. Casi la totalidad de los puntos de presencia están equipados con tecnología 2G y más de 2.400 se encuentran equipados con tecnología 3G. Ambas redes interoperan, lo que permite que el cliente utilice de manera transparente ambas redes para los servicios de voz y datos. Dado que la red 2G tiene mayor cantidad de puntos de presencia que la red 3G, en la práctica, la red 2G opera como respaldo de la red 3G en el caso de ausencia de cobertura 3G.

Red de acceso 2G

La red 2G soporta el tráfico de voz y datos. Está implementada con tecnología GSM/GPRS/EDGE en la totalidad de sus puntos de presencia. Esta red se encuentra dimensionada y configurada para soportar el servicio de transmisión de datos con velocidades promedio de 100 kbps.

Durante el año 2010 se implementaron más de 600 nuevos puntos de presencia. Los puntos de presencia nuevos corresponden a nuevas localidades que antes no estaban cubiertas y a refuerzos de cobertura en zonas urbanas.

Red de acceso 3G

La red 3G de Entel es la más avanzada del país. Soporta tráfico de voz y datos, teniendo habilitada las tecnologías HSPA+/HSUPA en la totalidad de sus puntos de presencia. Con estas tecnologías se pueden alcanzar velocidades peak teóricas de transmisión de datos de 21 Mbps de bajada y 5,4 Mbps de subida.

Sobre la red 3G se sustenta el servicio de Banda Ancha móvil, el servicio de telefonía de voz para los clientes con teléfono 3G y los servicios de datos para los clientes Smartphone.

Durante el año 2010 se implementaron más de 700 nuevos sitios. Parte de estos sitios se implementaron sobre puntos de presencia existentes de la red 2G. Esta red sigue creciendo fundamentalmente por el aumento de la demanda de tráfico y por el aumento del área de servicio.

Red de conmutación de voz y datos

Las redes 2G y 3G comparten una red de conmutación común. Está compuesta por distintos nodos ubicados a lo largo de Chile que consolidan los tráficos locales y optimizan los costos de transporte y transmisión de voz y datos. Tiene puntos de presencia en 20 de los 24 centros primarios de Chile.

Durante el año 2010 se hicieron expansiones para soportar el aumento de demanda de voz y datos, siendo las principales inversiones orientadas al aumento de capacidad de transmisión de datos. En este año también se implementaron funcionalidades de última generación para hacer gestión del tráfico de banda ancha móvil.

Red de Transporte

La red de transporte es la red que provee la interconexión entre la red de acceso y la red de conmutación así como también provee la interconexión entre los distintos nodos de la red de conmutación.

Para la red de acceso los enlaces se encuentran principalmente implementados sobre microondas y fibra óptica, existiendo también algunos enlaces satelitales para conectar puntos de presencia remotos.

La red de acceso 2G se encuentra conectada con tecnología TDM. Durante el año 2010 se inició un proceso de migración de estas conexiones TDM a tecnología IP donde la migración produce una eficiencia en costo.

La red de acceso 3G se encuentra en su totalidad conectada con tecnología IP. La implementación en tecnología IP ha otorgado la flexibilidad necesaria para realizar las expansiones requeridas por el aumento de tráfico de datos.

Los nodos de la red de conmutación se encuentra conectados a través de una red MPLS nacional que interconecta en IP los servicios de voz y datos.

Servicio de Valor Agregado (VAS)

Durante el 2010 Entel realizó importantes inversiones en infraestructura de mensajería corta (sms) e Internet móvil permitiendo triplicar capacidad en "SMS" y soportar la demanda para el servicio de Internet móvil para smartphone y feature phones.

Se habilitó la capacidad de adaptación de contenido web, barra de navegación y el software descargable líder mundial: OPERA mini que permite mejorar la experiencia de navegación para Internet Móvil.

Se ampliaron las capacidades y se habilitó georeferenciación para el Portal de Internet Móvil. Adicionalmente se habilitó mayor capacidad para los servicios de Descargas y Premium para soportar la demanda de este tipo de servicios.

Se invirtió y está en desarrollo la adaptación de los servicios de valor agregado, plataformas de "SMS" y "MMS" para soportar la portabilidad en el 2011 y lograr implementar esta necesidad definida por la autoridad y la industria.

A nivel de servicios internacionales de valor agregado se implementaron nuevas capacidades y funcionalidades, permitiendo asignar una mejor calidad de servicio a los clientes de Entel que realizan roaming internacional.

Este año comenzamos la implementación de servicios en el nuevo DATA CENTER de Ciudad de los Valles permitiendo estar alineados con las mejores prácticas a nivel mundial. En la constante búsqueda de innovación y eficiencias tecnológicas para los servicios de valor agregado, este año comenzamos las primeras implementaciones de servicios bajo el concepto de Cloud Computing y virtualización de servicios.

Otro elemento diferenciador radica en la constante inversión en capital humano, lográndose certificación en Project Management, Red Hat y Cisco Network para los ingenieros que trabajan con este tipo de proyectos, plataformas y servicios de valor agregado.

Inversiones durante el período

Tal como en otros años las inversiones apoyaron fuertemente el desarrollo de la red GSM y de la expansión de la red 3.5G, sobre todo en el crecimiento nacional.

La inversión total en esta área ascendió a US\$399 millones de los cuales a infraestructura se destinaron US\$ 159 millones, destacándose la inversión en capacidad y cobertura de la red GSM la que alcanzó los US\$ 47 millones, como también la inversiones destinadas a mejorar la capacidad, velocidad y cobertura (performance) de la red 3.5 G, las que ascendieron a US\$ 52 millones.

Es importante mencionar que durante este año comenzó la implementación del proyecto FDT (Fondo Desarrollo Telecomunicaciones - Proyecto con una inversión superior a US\$110 millones en 2 años) a través del cual se extenderán los servicios de telecomunicaciones a más de 1.400 localidades rurales permitiendo la conectividad a Internet a más de 3.000.000 de habitantes favoreciendo el desarrollo de los territorios rurales mejorando las condiciones de vida para sus habitantes.

Finalmente y al igual que en años anteriores otro punto de fuerte inversión, fueron las efectuadas en terminales móviles las que llegaron a los US\$ 180 millones.

Algunos de los principales proveedores, con los cuales ENTEL PCS opera son:

- Infraestructura de Red: Ericsson Radio Systems, Ericsson Chile, ORGA Systems, De este grupo de proveedores el de mayor importancia relativa es Ericsson Radio Systems;
- Equipos Móviles (Terminales): Samsung, Nokia, LG y Sony Ericsson. De este grupo de proveedores, Samsung (socio estratégico) actualmente concentra un 50% de la venta de equipos móviles;
- Sistemas: ORGA Systems, Hewlett Packard, Oracle, SAP. De este grupo de proveedores Oracle posee una importancia relativa mayor.

No existen relaciones de propiedad o parentesco directa o indirecta entre los proveedores indicados anteriormente y Entel PCS.

Perspectivas futuras

Con la implementación de la portabilidad y la convergencia de servicios , Entel está enfocado en utilizar tecnologías que implementen servicios convergentes, eficientes y que permitan fidelizar a los clientes , para ello la utilización de servicios en la nube (Cloud Computing) , proveer servicios y contenido para Smartphones , nuevas formas de desarrollo de servicios (tipo metodologías ágiles),IMS, redes ALL IP y de alta velocidad (HSUPA+/LTE) serán las tendencias que se utilizarán en los próximos años para la implementación de servicios.

Otro elemento a considerar producto de los eventos del 27F, es el compromiso de Entel en la implementación de servicios de alerta temprana utilizando la tecnología cellbroadcasting y aumentando la capacidad de los servicios de “SMS”.

GESTIÓN COMERCIAL

Maximizar la satisfacción de los clientes, es parte del ADN de la Compañía, y así ha sido reconocido nuevamente el 2010, por nuestros clientes y el mercado. Somos la única empresa de telecomunicaciones que durante los 8 años de vigencia del premio, ha sido reconocida cada año, por su calidad de servicio (Premio Revista capital, Procalidad y Adimark).

La Gestión de Calidad de Servicio en los canales de atención de Entel ha sido clave para alcanzar y mantener altos niveles de satisfacción de los clientes. La compañía constantemente innova e invierte en las plataformas de atención y capacitación de personal con este propósito. Son habituales en este ámbito, entre otras, las siguientes prácticas y herramientas:

- Reuniones de gerencias con agentes de atención al cliente de los diversos canales.
- Monitoreo de llamadas que hacen los clientes para, luego, tabular la información y entregarla a los responsables de las distintas áreas.
- Indicadores de satisfacción desarrollados por la empresa para controlar sus objetivos en Calidad de Servicio, que son clave en el cumplimiento transversal de las metas.

Canales

La Estrategia de Interacciones en los canales se basa en tres pilares fundamentales: la Excelencia en Resolución, la Asesoría y la Cercanía.

Los focos de la agenda de canales son:

- Altos Niveles de servicio en canales presenciales y remotos
- Promoción de canales de autoservicio
- Formación de personas en área de Contacto de acuerdo al perfil estratégico
- Digitalización de la relación con los clientes

El mix en canales de interacción clientes, se realiza compatibilizando las necesidades de los clientes con la estrategia comercial. El propósito es alcanzar amplia disponibilidad de canales, innovación y diferenciación, en un marco de integración.

Tiendas

Los centros de atención al cliente son un pilar muy importante en la imagen de marca y en la presencia en la comunidad. Es por ello que, a lo largo del país, el canal de atención presencial cuenta con 58 tiendas desde Arica a Punta Arenas, incluyendo Isla de Pascua.

Promover la experiencia de uso de los productos y servicios por parte de los clientes es una de las metas principales en este canal. Asimismo, el uso del servicio fono-clientes, que atiende en forma telefónica desde la tienda, el cual es muy valorado por los usuarios.

Durante 2010, la modalidad Express -nuevo canal con formato de franquicia complementario- duplicó su cantidad de tiendas, al pasar de 33 a 66, distribuidas entre Iquique y Puerto Montt.

Los atributos valorados por el cliente en el formato Express son la cercanía, fácil acceso, la flexibilidad y la rapidez de la atención.

La colaboración entre los dos formatos de tienda permitió administrar la demanda en forma exitosa, alcanzando excelentes niveles de gestión de ventas y permitiendo el aumento consistente de la satisfacción de los clientes durante el año.

Call Center

El canal Call Center se consolidó como un modelo de servicio integral que permite mantener la tasa de resolución en el primer contacto para atenciones de carácter comercial, de soporte de equipos y en servicios. A través de este medio, fueron realizadas exitosas acciones de retención de clientes.

Asimismo, la gestión call center outbound (empresa a cliente) continuó creciendo fuertemente, dada su importancia en la fidelización y la ejecución de campañas de cross-selling y mantención.

Centro de Atención Tecnológica

Dentro del Call Center, las mesas de asistencia técnica han alcanzado altos estándares de servicio. Su existencia ha sido relevante para la prestación de ayuda a distancia para la configuración y operación de dispositivos y servicios como Banda Ancha Móvil, *Iphone* y *BlackBerry*.

Esta capacidad fue reconocida por Cisco al otorgar a Entel en agosto de 2010 la distinción de “*Service Provider Partner of the Year*” para el Cono Sur de Latinoamérica.

Canal IVR

El sistema de respuesta de voz interactiva (IVR) ha seguido consolidando el formato de auto atención de los clientes, a través de la entrega de servicios de respuesta automática ante consultas sobre tráfico, estado de cuenta y activación de servicios. Durante 2010 fue optimizado el menú, para simplificar aún más la interacción con el usuario.

Web

La existencia del canal Web responde a la necesidad de los clientes de contar con una “Tienda Online”, donde puedan resolver todas sus necesidades de información y adquirir los productos y servicios disponibles en forma remota. Este canal ha ido absorbiendo el crecimiento sostenido de las consultas e información que tradicionalmente eran soportadas por otras modalidades.

En forma adicional, Entel realizó acciones de servicio al cliente en las redes sociales relevantes (Twitter, Facebook). Asimismo, la Web móvil ha incrementado los servicios ofrecidos y el volumen de interacciones.

Tanto el canal web, como el resto de canales *online*, colaboran en la digitalización de la relación con el cliente.

ESTRATEGIA COMUNICACIONAL

El año 2010 fue uno de los más desafiantes para la marca Entel, ya que se realizó la transformación marcaría más importante que ha tenido la compañía en el último tiempo.

Después de un profundo análisis del mercado y los consumidores, se definió una arquitectura marcaría monolítica, que basada en la marca madre Entel, generó un nuevo tono y estilo más simple, cercano y humano.

El resultado de esta nueva estrategia fue muy positivo para el posicionamiento de la marca, ya que permitió reforzar atributos como CERCANÍA, PERTENENCIA y CONVENIENCIA, consolidando el vínculo emocional con nuestros clientes, uno de los principales objetivos que planteaba este cambio.

A fines de febrero, a pocos días de haber lanzado nuestra nueva imagen, Chile sufrió uno de los terremotos más grandes de su historia, lo que obligó a replantear la

estrategia comunicacional y enfocar nuestros esfuerzos en entregar a la ciudadanía información relevante y oportuna respecto de los avances operacionales de nuestra red. Esto permitió que Entel, fuera la marca mejor evaluada post terremoto, logrando importantes brechas en los principales atributos de marca y reconocida por los consumidores como la compañía que entregó la mejor y más oportuna información durante el período en referencia.

_Información a los Accionistas

FACTORES DE RIESGO

Los principales factores de riesgo propios de la actividad que desarrolla ENTEL Telefonía Personal a través de sus filiales están relacionados con la evolución tecnológica de las redes y equipos móviles, el ámbito regulatorio y la exposición a las variaciones en el tipo de cambio de monedas extranjeras.

Evolución Tecnológica

La industria de telecomunicaciones móviles se encuentra expuesta a continuos cambios tecnológicos. Existen muchos productos y servicios que se prestan en Chile haciendo uso de las tecnologías más modernas, lo cual impone exigencias de modernización a todos los participantes.

En este contexto, la industria de la telefonía móvil se ha caracterizado por una constante evolución tecnológica, que ha permitido mejorar la calidad, eficiencia y amplitud de la gama de servicios ofrecidos a sus clientes. Esta evolución ha estado caracterizada, principalmente, por desarrollos y crecimientos adicionales sobre las plataformas y tecnologías existentes, lo que ha facilitado su adopción.

En el ámbito de la tecnología, la Sociedad ha sido constantemente innovadora, siendo líder en la evolución hacia GPRS, EDGE y el lanzamiento de la primera red Latinoamericana de Tercera Generación Avanzada, ó 3.5G HSDPA, basada en una evolución de la red 3G /UMTS (*Universal Mobile Telecommunication System*). Estas evoluciones sobre la red GSM han permitido mejorar cada vez más los servicios de transmisión de datos.

Ambiente Regulatorio

La regulación juega un papel relevante en la industria de la telefonía móvil. Normas y criterios estables permiten evaluar adecuadamente los proyectos de crecimiento y reducir los niveles de riesgo para las inversiones. La correcta fijación de tarifas permite, a su vez, la creación de un ambiente competitivo y sano.

En este sentido, las fijaciones tarifarias de los servicios sujetos a ellas pueden alterar la racionalidad económica de éstos, promover la creación de otros nuevos o, incluso, desincentivar la prestación de los mismos. Es de interés, tanto para las empresas como la autoridad, que la provisión de servicios aumente y la brecha digital disminuya en Chile. Para eso, además de tarifas correctas, es necesario que

los reglamentos asociados sean adecuados y permitan la resolución en forma expedita de los conflictos que necesariamente surgen entre las empresas.

En el plano regulatorio, las tarifas de interconexión para los servicios móviles se encuentran fijados para el periodo 2009 a 2014.

Paridad Cambiaria

La mayor parte de las compras efectuadas para adquirir los equipamientos necesarios, que permitan mantener los niveles de confianza y eficiencia en la señal que ha caracterizado a ENTEL PCS durante los últimos años, y equipos móviles de última generación, se encuentran denominados en dólares, mientras que sus ingresos lo están mayoritariamente en pesos chilenos, por lo que variaciones inesperadas podrían afectar los resultados de la Compañía.

Frente a este riesgo, la política de la Compañía es mantener cubierta la posición cambiaria neta de balance, complementando los descalces entre activos y pasivos en dólares a través de la materialización de coberturas mediante la utilización de instrumentos derivados relacionados con la compra diferida de dólares (*Forward*).

INFORMACIÓN SOBRE FILIALES y COLIGADA

ENTEL PCS mantiene una inversión en Entel Comercial S.A. (Sociedad Anónima Cerrada) sobre la cual posee el 99% de participación. El valor contable de la inversión mantenida sobre dicha filial representa menos del 5% del total de los activos de su Sociedad Matriz.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

La ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora de M\$124.156.632 que presentan los estados financieros por el ejercicio 2010, no se encuentra afecta a deducciones para efectos de su distribución.

| | 2010 M\$ | 2009 M\$ |
|--|-------------|-------------|
| Ganancia del Ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la controladora | 124.156.632 | 127.070.866 |
| Utilidad Distribuible | 124.156.632 | 127.070.866 |
| Dividendo Repartido | 23.098.715 | 27.200.000 |
| Porcentaje Dividendo Repartido sobre Utilidad Distribuible | 18,60% | 21,41% |

En la Sesión de Directorio de la Sociedad, con fecha 26 de noviembre de 2010, se acordó pagar un dividendo provisorio de M\$23.098.715, con cargo a la utilidad del ejercicio, equivalente a \$ 288,078 por acción, el cual fue cancelado el día 30 de noviembre de 2010.

Estadística Dividendos Pagados por Acción durante los últimos ejercicios:

| Año | Tipo Dividendo | Dividendo Total (M\$ Histórico) | \$ por Acción (Histórico) |
|------|----------------|------------------------------------|------------------------------|
| 2008 | Definitivo | 121.453.869 | 1.545,60 |
| 2008 | Provisorio | 26.219.002 | 333,66 |
| 2009 | Definitivo | 83.094.464 | 1.057,45 |
| 2009 | Provisorio | 26.889.688 | 342,19 |
| 2010 | Definitivo | 95.850.312 | 1.219,77 |
| 2010 | Provisorio | 23.098.715 | 288,078 |

HECHOS ESENCIALES

-Por carta de fecha 29 de Abril de 2010, se informó en calidad de hecho esencial o información relevante, que en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada con fecha 28 de Abril de 2010, se acordó:

1º.- Aprobar la Memoria, Balance y Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2009.

2º.- Repartir respecto de la Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora del ejercicio al 31 de Diciembre de 2009, la suma de \$ 1.219,775206735 por acción, equivalentes a un total de \$ 95.850.311.436.- pesos, representativos del 80% de dicha utilidad. Sobre este reparto al descontar el dividendo provisorio de \$ 26.889.687.973.- pagado en diciembre de 2009, deja un saldo por pagar de dividendo definitivo de \$ 877,581485974832.- pesos por acción, equivalente a un total de \$ 68.960.623.463.- pesos, el que se efectuará el día 18 de Mayo de 2010 en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Andrés Bello 2711 Piso 14, Las Condes, Santiago, en horario de 09:00 a 14:00 horas, en días hábiles bancarios, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.

3º.- Se aprobó la política de inversión y financiamiento, y se informó la política de dividendos, las que corresponden esencialmente a las aplicadas en el ejercicio anterior, sin perjuicio de dejar constancia de haberse informado los antecedentes contenidos en la Circular 1945.

4º.- Se acordó que los señores directores no perciban remuneración por el ejercicio de sus cargos durante el presente año 2010, aprobaron designar como auditores externos para el ejercicio 2010 a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda., se mantuvo la designación del Diario El Mercurio de Santiago para la publicación de avisos sociales y se informaron las operaciones relacionadas.

-Por carta de fecha 5 de Mayo de 2010 se informó en calidad de hecho esencial o información relevante, que en Sesión extraordinaria del Directorio de la Sociedad, efectuada con fecha 4 de mayo de 2010, se acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionista para el día 6 de mayo a las 11:00 hrs., con el fin de tratar y pronunciarse sobre la fusión por absorción de Entel Telefonía Móvil S.A.

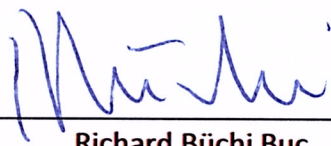
-Por carta de fecha 7 de Mayo de 2010 se informó en calidad de hecho esencial o información relevante, que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada con fecha 6 de mayo de 2010, se aprobó la fusión por absorción de Entel Telefonía móvil por parte de Entel PCS Telecomunicaciones S.A., teniendo dicha fusión efecto a partir del día 1 de Junio de 2010

-Por carta de fecha 8 de junio de 2010 se remitió a la Superintendencia de Valores y Seguros, copia del Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada con fecha 28 de mayo de 2010, donde se aprobó que la fusión por absorción de Entel Telefonía móvil por parte de Entel PCS Telecomunicaciones S.A., produzca todos sus efectos el día 10 de Junio de 2010

-Por carta de fecha 29 de Noviembre de 2010, se informó a través de la remisión de Formulario N° 1 de Circular N° 660 que, en sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de noviembre de 2010, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 23.098.715.424.-, con cargo a la utilidad del ejercicio, equivalente a \$ 288,078.- por acción, el cual fue cancelado el 30 de noviembre de 2010.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

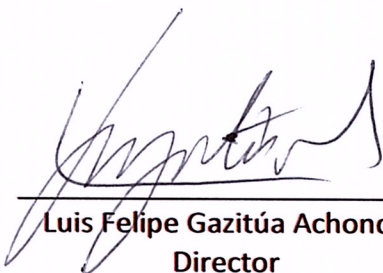
En conformidad a la Norma de Carácter General N° 284 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria es suscrita por los miembros del Directorio y por el Gerente General de Entel PCS Telecomunicaciones S.A., quienes bajo juramento, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información contenida en ella.



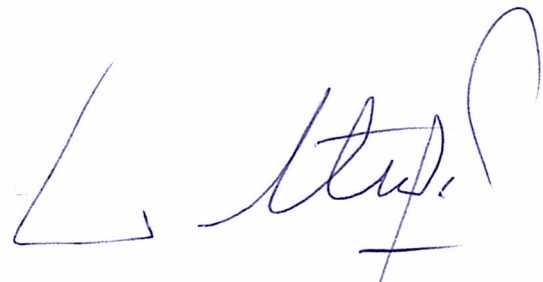
Richard Büchi Buc
Presidente
RUT: 6.149.585-1



Juan Hurtado Vicuña
Vicepresidente
RUT: 5.715.251-6



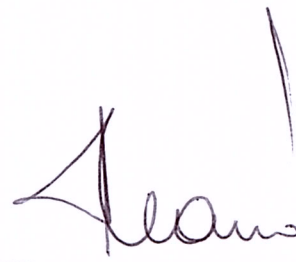
Luis Felipe Gazitúa Achondo
Director
RUT: 6.069.087-1



Felipe Ureta Prieto
Director
RUT: 7.052.775-8



Antonio Büchi Buc
Director
RUT: 9.989.661-2



Hernán Marió Lores
Gerente General
RUT: 7.019.964-5

_ Informes Financieros

Informe de la Empresa de Auditores Externa



cutting through complexity™

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.:

Hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, del estado de situación financiera consolidado de Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2010, y de los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (no incluidos en este informe). En nuestro informe de fecha 26 de enero de 2011, expresamos una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados de Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, antes de ser ajustados por la fusión por absorción con Entel Telefonía Móvil S.A. y para efectos de contar con una versión proforma, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 22 de enero de 2010.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros Consolidados resumidos adjuntos está presentada razonablemente, en todos los aspectos significativos, en relación con los estados financieros consolidados de los cuales éstos se han derivado.

Con fecha 10 de junio de 2010 Entel PCS Telecomunicaciones S.A., efectuó una fusión por absorción con la sociedad Entel Telefonía Móvil S.A. Producto del proceso de fusión antes descrito, los estados financieros consolidados auditados correspondientes al año anterior, han sido reexpresados en forma retroactiva a fin de presentar la información financiera de manera consistente con el proceso de fusión efectuado en junio de 2010.



Alejandro Espinosa G.

Santiago, 26 de enero de 2011

KPMG Ltda.

© 2011 KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

| ACTIVOS | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3.796.548 | 2.327.404 |
| Otros activos financieros corrientes | 1.156 | 204.036 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 169.755.244 | 150.440.837 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 1.633.573 | 1.090.608 |
| Inventarios | 35.831.167 | 23.777.502 |
| Otros activos no financieros corrientes | 10.070.506 | 8.077.182 |
| Activos por impuestos corrientes | 6.759.242 | 475.238 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 227.847.436 | 186.392.807 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Activos intangibles | 4.655.815 | 700.044 |
| Propiedades, plantas y equipos | 579.846.540 | 556.820.287 |
| Activos por impuestos diferidos | 20.851.642 | 15.181.567 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 2.541.330 | 2.591.525 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 607.895.327 | 579.293.423 |
| TOTAL ACTIVOS | 835.742.763 | 761.686.230 |

Las notas explicativas simplificadas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

| PASIVOS | 31-12-2010 M\$ | 31-12-2009 M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 778.057 | 313.158 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 217.789.032 | 152.314.728 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 59.226.713 | 68.184.526 |
| Pasivos por impuestos corrientes | - | 226.211 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 37.016.882 | 20.813.133 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 314.810.684 | 241.851.756 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes | 182.799.549 | 211.275.530 |
| Otras provisiones a largo plazo | 3.921.910 | 3.229.208 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 6.151.384 | 8.756.842 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 2.784.460 | 66 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 3.749.549 | 457.943 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 199.406.852 | 223.719.589 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital emitido | 128.398.586 | 128.398.586 |
| Otras reservas | (47.773.888) | (47.425.142) |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 240.892.578 | 215.131.265 |
| Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora | 321.517.276 | 296.104.709 |
| Participación no controladores | 7.951 | 10.176 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 321.525.227 | 296.114.885 |
| TOTAL PASIVOS PATRIMONIO NETO | 835.742.763 | 761.686.230 |

Las notas explicativas simplificadas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial

Estado Integral de Resultados Consolidados

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | Por los ejercicios terminados al | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 846.594.494 | 748.257.352 |
| Otros ingresos de operación | 8.204.332 | 868.346 |
| Gastos por beneficios a los empleados | (44.251.501) | (39.226.373) |
| Depreciación y amortización | (168.020.594) | (145.740.924) |
| Pérdidas por deterioro (reversiones), neto | (21.156.119) | (19.840.715) |
| Otros gastos | (455.480.173) | (386.538.382) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 127.330 | 193.308 |
| Costos financieros | (14.901.501) | (16.407.525) |
| Ingreso (pérdida) procedente de inversiones, neto | 1.351.960 | 3.142.212 |
| Diferencias de cambio | (535.084) | 1.415.323 |
| Resultados por unidades de reajuste | (6.361.571) | 5.900.088 |
| Ganancia antes de impuesto | 145.571.573 | 152.022.710 |
| Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias | (21.412.557) | (25.772.363) |
| GANANCIA | 124.159.016 | 126.250.347 |
| GANANCIA ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORES | | |
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora | 124.156.632 | 126.242.563 |
| Ganancia atribuible a participación no controladores | 2.384 | 7.784 |
| GANANCIA | 124.159.016 | 126.250.347 |
| GANANCIA POR ACCIÓN | | |
| ACCIONES COMUNES | | |
| Ganancias básicas por acción (\$ por acción) | 1.548,43 | 1.582,65 |
| ACCIONES COMUNES DILUIDAS | | |
| Ganancias diluidas por acción (\$ por acción) | 1.548,43 | 1.582,65 |
| RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A | | |
| Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los controladores | 124.156.632 | 126.242.563 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participación no controladores | 2.384 | 7.784 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales, Total | 124.159.016 | 126.250.347 |

Las notas explicativas simplificadas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

_Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

| Conceptos | Cambios en capital emitido | | Cambios en otras reservas | | Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora | Cambios en participación no controladores | Cambios en patrimonio neto, total |
|---|----------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | Acciones Ordinarias | Superávit de Revaluación | Otras reservas varias | Ganancias (pérdidas) acumuladas | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial 01-01-2010 | 128.398.586 | (10.526.899) | (36.898.243) | 215.131.265 | 296.104.709 | 10.176 | 296.114.885 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | - | - | - | 124.156.632 | 124.156.632 | 2.384 | 124.159.016 |
| Distribución de dividendos definitivos | - | - | - | (98.395.319) | (98.395.319) | - | (98.395.319) |
| Aumento (Disminución) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | 13.799.528 | - | 13.799.528 | - | 13.799.528 |
| Otros incrementos (decremento) en patrimonio neto | - | - | (14.148.274) | - | (14.148.274) | (4.609) | (14.152.883) |
| Saldo final 31-12-2010 | 128.398.586 | (10.526.899) | (37.246.989) | 240.892.578 | 321.517.276 | 7.951 | 321.525.227 |

| Conceptos | Cambios en capital emitido | | Cambios en otras reservas | | Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora | Cambios en participación no controladores | Cambios en patrimonio neto, total |
|---|----------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | Acciones Ordinarias | Superávit de Revaluación | Otras reservas varias | Ganancias (pérdidas) acumuladas | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial 01-01-2009 | 128.398.586 | (10.493.549) | (44.458.305) | 207.407.244 | 280.853.976 | 8.579 | 280.862.555 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | - | - | - | 126.242.563 | 126.242.563 | 7.784 | 126.250.347 |
| Distribución de dividendos definitivos | - | - | - | (118.518.542) | (118.518.542) | - | (118.518.542) |
| Aumento (Disminución) por otras distribuciones a los propietarios | - | (33.350) | 17.228.982 | - | 17.195.632 | - | 17.195.632 |
| Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto | - | - | (9.668.920) | - | (9.668.920) | (6.187) | (9.675.107) |
| Saldo final 31-12-2009 | 128.398.586 | (10.526.899) | (36.898.243) | 215.131.265 | 296.104.709 | 10.176 | 296.114.885 |

Las notas explicativas simplificadas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

_Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

| Estados de Flujo de Efectivo Directo | Por los períodos terminados al | |
|--|--------------------------------|----------------------|
| | 31-12-2010 M\$ | 31-12-2009 M\$ |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones: | | |
| Importes cobrados de clientes | 996.226.702 | 906.673.498 |
| Pagos a proveedores | (511.072.460) | (477.225.283) |
| Remuneraciones pagadas | (41.897.597) | (39.099.185) |
| Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor añadido | (51.941.996) | (47.586.693) |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total | 391.314.649 | 342.762.337 |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación : | | |
| Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación | 1.560.187 | 3.154.526 |
| Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos | 766.567 | 6.083.634 |
| Pagos por intereses clasificados como de operaciones | (14.767.716) | (16.248.654) |
| Pagos por impuestos a las ganancias | (31.611.653) | (24.901.519) |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación, total | (44.052.615) | (31.912.013) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación, total | 347.262.034 | 310.850.324 |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión : | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 44.009.349 | 44.039.001 |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo | (219.268.104) | (233.706.820) |
| Compra de activos intangibles | (653.318) | - |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 13.718.540 | - |
| Otros desembolsos de inversión | (2.199.590) | (8.201.480) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión, total | (164.393.123) | (197.869.299) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento: | | |
| Pago préstamos de entidades relacionadas | (87.230.041) | (322.194) |
| Pagos de dividendos por la entidad que informa | (94.270.930) | (112.437.473) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento, total | (181.500.971) | (112.759.667) |
| Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo | 1.367.940 | 221.358 |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 101.204 | (83.173) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial | 2.327.404 | 2.189.219 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final | 3.796.548 | 2.327.404 |

Las notas explicativas simplificadas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y Filial

Notas Explicativas Simplificadas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con lo señalado en la Norma de Carácter General N° 284 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 10 de marzo de 2010, se incluyen en la presente memoria los Estados Financieros anuales con sus notas explicativas en forma resumida.

Estas notas explicativas presentan a juicio de la administración información suficiente pero menos detallada que la información contenida en las notas explicativas que forman parte de los estados financieros que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros completos se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante y en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

1. Información Corporativa

Entel PCS Telecomunicaciones S.A. se encuentra ubicada en Avenida Andrés Bello N° 2711 Piso 14, Comuna de Las Condes, en Santiago de Chile y su identificación tributaria es 96.806.980-2.

La Compañía es, de acuerdo a sus estatutos, una Sociedad Anónima Cerrada sometida voluntariamente a las normas que rigen a las Sociedades Anónimas Abiertas. Sin embargo, atendido lo señalado en el artículo 2º inciso séptimo de la Ley de Sociedades Anónimas y lo señalado en el artículo 7º inciso segundo de la Ley de Mercado de Valores y lo dispuesto en el Oficio Circular N° 600 de fecha 28 de Abril de 2010, se encuentra inscrita con fecha 9 de Mayo de 2010 en el registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número 33.

2. Criterios Contables Aplicados

a) **Período Contable**

Los estados financieros consolidados (en adelante “estados financieros”) cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera y Estado de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.

- Estado Integral de Resultados: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor justo. Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2010, y del 31 de diciembre 2009 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en Nota 2 a) y Nota 5.

c) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados de Entel PCS Telecomunicaciones S.A., para el período anual terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 26 de enero de 2011.

d) Bases de Consolidación

Estos estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Entel PCS Telecomunicaciones S.A. y su filial, los cuales incluyen los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y los resultados y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente. Los estados financieros de la filial son preparados para el mismo año de reporte que la matriz, usando políticas contables consistentes.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas sociedades sobre las cuales existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de Accionistas. Todas las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas.

Los intereses de los no controladores representan la porción de utilidades (o pérdidas) y activos netos que no son propiedad del Grupo, y son presentados

separadamente en el estado de resultados y dentro del patrimonio en el Estado de situación financiera, separado del patrimonio de la Sociedad matriz.

La sociedad incluida en la consolidación es la siguiente:

| RUT | Nombre de la Sociedad | Porcentaje de participación | | | 2009 Total |
|--------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|--------|---------------|
| | | 2010 | | Total | |
| | | Directo | Indirecto | | |
| 76.479.460-5 | Entel Comercial S.A. | 99,00% | 0,00% | 99,00% | 99,00% |

e) Bases de conversión de moneda extranjera

Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Cada entidad del grupo determina su propia moneda funcional, y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a pesos, según las cotizaciones o valores vigentes a la fecha del Estado de situación financiera clasificado, de acuerdo con los siguientes valores:

| Fecha de cierre de los estados financieros | US\$ | Euro |
|--|--------|--------|
| 31-12-2010 | 468,01 | 726,82 |
| 31-12-2009 | 507,10 | 621,53 |

Todas las diferencias son llevadas a utilidades o pérdidas del ejercicio y se incluyen en el ítem "Diferencias de cambio".

f) Bases de conversión de activos y pasivos reajustables

Los activos y pasivos reajustables (unidades de fomento – U.F.) son convertidos a pesos, según los valores vigentes a la fecha del Estado de situación financiera, de acuerdo con los siguientes valores:

| Fecha de cierre de los estados financieros | U.F. |
|--|-----------|
| 31-12-2010 | 21.455,55 |
| 31-12-2009 | 20.942,88 |

Todas las diferencias son llevadas a utilidades o pérdidas del ejercicio y se incluyen en el ítem "Ingreso (pérdida) por unidades de reajuste".

g) Propiedad, planta y equipos

El activo fijo se presenta a su valor de costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y deterioros acumulados. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de activos. El costo de activos construidos por la propia entidad incluyen el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otros costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Un activo fijo es desreconocido en el momento de su enajenación, o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o venta. Cualquier utilidad o pérdida surgida del desreconocimiento del activo, se incluye en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es desreconocido.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, al cierre de cada ejercicio anual y, si procede, son ajustados de forma prospectiva.

Los gastos de reparación y mantenimiento son registrados con cargo a resultados del ejercicio en que se incurren.

h) Depreciación de Propiedad, planta y equipos

Las depreciaciones son calculadas sobre los activos en explotación, en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada para cada tipo de bien. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El gasto por depreciación de estas partidas se presenta en el rubro Depreciación y amortización del estado integral de resultados

Las vidas útiles estimadas para los diferentes ítemes de Propiedades, planta y equipo son las siguientes:

| Ítem de Propiedad, planta y equipos | Vida Mínima | Vida Máxima |
|---|-------------|-------------|
| Edificios | 20 | 20 |
| Planta y equipo | 7 | 20 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 3 | 4 |
| Vehículos de motor | 3 | 3 |
| Mejoras de bienes arrendados | 5 | 5 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 5 | 5 |

Las vidas útiles indicadas corresponden a los valores asignados a cada activo al momento de su reconocimiento inicial. Los cambios en las estimaciones de vidas útiles o valores residuales, si procede, son efectuados en forma prospectiva.

i) Softwares computacionales

Los softwares computacionales estándares o a la medida adquiridos por la Sociedad a terceros se amortizan en base al método lineal, considerando una vida útil de 4 años.

En el caso de softwares desarrollados internamente, éstos se consideran gastos del ejercicio en que se incurren, y se registran en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultados.

j) Costos de financiamiento

La Sociedad capitaliza solamente aquellos intereses por financiamiento que se relacionan directamente con la inversión en activos fijos. Al cierre de cada ejercicio no se han capitalizado intereses durante el período de construcción o de instalación de los bienes del activo fijo.

k) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. No se presentan activos generados internamente.

Los activos intangibles registrados al cierre de cada ejercicio presentan vidas útiles finitas. Estos activos son amortizados durante la vida útil económica, y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible pueda estar deteriorado. El período y el método de amortización son revisados al menos al cierre de cada ejercicio anual. El gasto por amortización es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos, consistentes con la función de cada activo intangible.

El gasto por la amortización de estas partidas se presenta en el rubro Depreciación y amortización del estado integral de resultados

– **Servidumbres**

Son amortizadas utilizando el método lineal, en función del período de vigencia del contrato, con un máximo de 20 años cuando el plazo de éste es superior.

– **Derechos por exclusividad**

Los derechos por exclusividad presentan vidas útiles finitas. En este ítem se incluyen los derechos para uso exclusivo de imágenes o servicios de proveedores de contenido a través de la red móvil. Al cierre del ejercicio los derechos por exclusividad de uso presentan un período de amortización de 4 años.

– **Gastos de investigación y desarrollo**

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad no presenta este tipo de gastos.

l) Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual, o cuando las variables de mercado lo requieran, se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera la existencia de deterioro del valor.

m) Activos y pasivos financieros

Todas las compras y ventas de activos financieros son reconocidas a su valor razonable a la fecha de la negociación.

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. La Sociedad ha suscrito contratos de compraventa de divisas a futuro con instituciones financieras (Forward de moneda), los cuales son utilizados para cubrir la exposición a moneda extranjera. Al respecto, entendiéndose que la clasificación de estos instrumentos como cobertura de valor justo o no-cobertura (inversión) son medidos a su valor razonable con cambios en resultado, la Sociedad ha estimado no hacer esfuerzos en documentar estas operaciones para darles el carácter de cobertura. Cuando existe el derecho legal para compensar los derechos y las obligaciones que emanan de estos contratos, en el estado de situación financiera se presenta la posición neta presentada por cada tipo de instrumento al cierre de cada ejercicio, previamente valorizados a su valor justo.

ii. Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado. Las cuentas por cobrar comerciales son operaciones generadas por la prestación de servicios telefónicos y son registradas al valor facturado a los clientes. Para los servicios de telefonía prestados y no facturados, éstos son registrados sobre la base de los segundos medidos valorizados, de acuerdo con lo indicado en nota 2 r).

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Sociedad ha determinado que el importe en libros de los activos financieros representa una aproximación racional de sus valores razonables, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y no presentan plazos de vencimiento futuro.

iii. Estimación deudores incobrables

La provisión de deudores incobrables es determinada utilizando como base la antigüedad de los saldos presentada al cierre de cada período, incluyendo adicionalmente aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad.

iv. Otras cuentas por cobrar

En este rubro se incluyen anticipos a proveedores y personal, y las cuentas por cobrar a operadores generados con ocasión del servicio de larga distancia internacional los cuales se encuentran medido a su valor de costo de los dineros entregados o el valor indicado en la liquidación de factura. La Sociedad ha determinado que el importe en libros de los activos financieros representa una aproximación racional de sus valores razonables, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y no presentan plazos de vencimiento futuro.

v. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias e inversiones mantenidas en instrumentos de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

vi. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros incluyen obligaciones con empresas relacionadas, y cuentas por pagar comerciales y otras.

vii. Determinación de valores razonables

Para la medición y/o fines de divulgación el valor razonable de los contratos de forward de moneda, que no se cotiza en un mercado activo, se obtiene de la diferencia de los derechos y obligaciones, descontados según la tasa de interés correspondiente. Es decir, es la cantidad de dólares a comprar según el contrato, descontada a la tasa dólar, conforme el plazo remanente y expresada en pesos según el tipo de cambio de cierre contable menos la deuda en pesos pactada en el contrato descontada por la tasa pesos vigente para el plazo remanente del contrato. Las tasas usadas para descontar son de libre riesgo y cero cupón, para los dólares se utiliza la tasa libor.

n) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio ponderado, los valores así determinados no exceden los valores netos de realización.

El valor neto realizable está determinado sobre la base del precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio asignado a cada uno de los componentes.

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión de impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. En el estado de situación financiera los activos y pasivos generados por impuestos se presentan netos cuando existe el derecho legal para efectuar su compensación.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

La Sociedad registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

Los activos por impuestos diferidos generados sobre pérdidas tributarias acumuladas no utilizadas son registrados en la medida que existe la posibilidad de generar utilidades que permita que dicho beneficio pueda ser utilizado completamente en un plazo razonable. En virtud de la normativa fiscal chilena, la

pérdida fiscal de ejercicios anteriores puede ser utilizada en el futuro como beneficio fiscal sin restricción de tiempo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar tal obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la misma. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado neto de cualquier reembolso en el estado de resultados.

Las provisiones por desmantelamiento de sitios corresponden al costo estimado para restituir las condiciones originales de los sitios arrendados, en los cuales se instalan los equipos que permiten desarrollar el servicio de telecomunicación móvil.

El valor de la provisión ha sido determinada considerando el período estimado de tiempo durante el cual se espera mantener los contratos de arrendamiento, incluyendo la ampliación por renovaciones de los mismos, el cual fluctúa en promedio entre los 10 y 23 años.

q) Arriendos operacionales

Los bienes recibidos en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran como arrendamientos operativos. El gasto por concepto de arriendos operativos es reconocido linealmente durante el período de vigencia de cada contrato.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Para efectos de la medición y estimación de los servicios de telefonía prestados y no facturados así como para la medición de los ingresos percibidos por adelantado, la Sociedad dispone de sistemas y procesos computacionales que permiten cuadrar, validar y tarificar el tráfico cursado y contratado por los abonados a partir de los registros de sus diferentes centrales de conmutación. Los segundos así determinados, son valorizados y facturados a los abonados en un plazo

no superior a los 35 días posteriores al mes en que el servicio fue prestado. Los servicios prestados y no facturados son incluidos en el rubro deudores por venta.

Los ingresos generados por venta de equipos son reconocidos conforme a la norma general, 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 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.

Los ingresos generados por la venta de tarjetas de prepago, se reconocen como ingreso en el mes en que el tráfico es utilizado o en el que la tarjeta expire, el que ocurra primero. Los ingresos diferidos se incluyen en el rubro otros pasivos no financieros corrientes.

Los cargos de habilitación son diferidos y reconocidos como ingresos durante el plazo de vigencia de los contratos o período esperado de retención de los clientes, según cual sea el menor.

s) Programas de fidelización de clientes

El costo generado con motivo del otorgamiento de beneficios futuros a los clientes, en función del nivel de uso de los servicios; es reconocido en resultados sobre base devengada y se presenta como un menor ingreso de actividades ordinarias.

Se exceptúan del procedimiento anterior las campañas puntuales destinadas a la introducción de nuevos productos o al relanzamiento de algunos, 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 lo clientes.

t) Subvenciones del Gobierno

Las subvenciones de gobierno son reconocidas contablemente cuando existe una prudente seguridad de que la entidad ha cumplido con las condiciones ligadas a ella y espera se recibirán las subvenciones.

Las subvenciones son presentadas en los estados financieros como una deducción de los importes en libros de los activos con los cuales se relacionan. Aquellos anticipos por subvenciones, son presentados como Ingresos diferidos, los cuales serán imputados como un menor valor de los activos en la medida que éstos sean construidos y recepcionados por la autoridad.

Las subvenciones son reconocidas en resultados utilizando el método de la renta, de esta forma, los efectos de las subvenciones son registradas en resultados sobre la base de la vida útiles de los activos construidos y se presentan deduciendo el gasto por concepto de depreciación

u) Uso de estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro.

i. Propiedad, planta y equipos y otros activos intangibles

El tratamiento contable de la inversión en propiedad, planta y equipos y otros activos intangibles considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada en el cálculo de su depreciación y amortización.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos sean difíciles de preveer.

ii. Impuestos diferidos

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que sean deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas actualizadas a fin de reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Sociedad, ello como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

iii. Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

v) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las siguientes NIIF, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas:

| Normas y Enmiendas | Fecha de aplicación obligatoria por la Compañía |
|--|---|
| Enmienda a la NIIF 1 Adopción por primera vez | 1 de enero de 2011 |
| Enmienda a la NIC 24 partes relacionadas | 1 de enero de 2011 |
| Enmienda a la NIC 32 Instrumentos financieros, presentación y revelación | 1 de enero de 2011 |
| Enmienda de NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2013 |
| Enmienda de IFRIC 19 Pagos pasivos financieros con incrementos de patrimonio | 1 de enero de 2011 |
| Enmienda de IFRIC 14 Repago de requisitos menores de financiación | 1 de enero de 2011 |

A la fecha, no se ha optado por la adopción anticipada de ninguno de estos cambios normativos. Se estima que no tendrían un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el período de su aplicación obligatoria inicial.

3. Cambios Contables

a) Cambios Contables

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

b) Cambios en estimaciones

Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, no se han efectuado cambios en las estimaciones que puedan afectar la comparación entre cada ejercicio.

Los pronunciamientos emitidos por el IASB, con efecto a contar de los años 2010 y 2009, no han producido efectos significativos en los resultados, posición financiera y flujos de cajas.