



Comunicado de Prensa

PARA DISTRIBUCION INMEDIATA

Para mayor información, favor contactar a:

Sofía Chellew - Verónica Gaete
M. José Rodríguez - Florencia Acosta
Telefónica CTC Chile
Tel: 562-691-3867
Fax: 562-691-2392
E-mail:
schelle@ctc.cl - vgaete@ctc.cl
mjrodri@ctc.cl - macosta@ctc.cl

Kevin Kirkeby
The Global Consulting Group
1-646-284-9416
E-mail:
k.kirkeby@hfgcg.com

TELEFONICA CTC CHILE ANUNCIA APROBACIÓN DE LA VENTA DE SU FILIAL TELEFONICA MOVIL DE CHILE A TELEFÓNICA MÓVILES S.A.

Santiago, Chile – Julio 15, 2004 - Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. (NYSE: CTC) ("Telefónica CTC Chile" o la "Compañía") anuncia que en Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el día de hoy, se aprobó la venta de Telefónica Móvil de Chile a Telefónica Móviles (TEM), con 69,1% de aprobación de las acciones emitidas y pagadas. Respecto de las acciones presentes en la Junta el nivel de aprobación fue de 73.8%.

Los accionistas aprobaron vender la filial por un monto total de 1.250 millones de dólares, que se desglosa en US\$1.007 millones por el valor de las acciones, siendo de cargo del comprador el impuesto derivado de la operación con un monto máximo de US\$51 millones; y el pago de la deuda que Telefónica Móvil de Chile tiene con la matriz, que al 31 de marzo de 2004 ascendía a US\$243¹ millones. El precio de venta se ajustará por el incremento de dicha deuda, desde la fecha de la carta oferta hasta la fecha de cierre. La transacción se materializará una vez que el comprador acepte lo aprobado en la Junta.

Adicionalmente a esta materia, en Junta Extraordinaria de accionistas se aprobó la distribución de un dividendo de US\$0,626856 por acción, con cargo a las utilidades retenidas. Por otra parte, el Directorio aprobó un dividendo provisorio de US\$0,208952 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2004. Ambos dividendos totalizan aproximadamente US\$800 millones y se pagarán en su equivalente en pesos chilenos el día 31 de agosto de 2004.

En tercer término, la Junta aprobó la modificación de la Política de Inversión y Financiamiento, para eliminar toda referencia a los activos de Telefónica Móvil de Chile.

El pago del dividendo y la modificación de la Política de Inversión y Financiamiento están sujetos a la materialización de la venta.

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., la primera empresa sudamericana en listar en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"), es la mayor empresa de telecomunicaciones de Chile, y provee servicio local, así como servicios de larga distancia nacional e internacional a nivel nacional. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de comercialización de equipos, transmisión de datos, servicios de valor agregado y servicios informáticos, y opera una red celular con cobertura nacional.

Este comunicado de prensa contiene ciertas estimaciones según lo entendido por la "Private Securities Litigation Reform Act" de 1996, incluyendo pero no limitado a las expectativas sobre el desempeño de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. en el trimestre. Las estimaciones podrían también identificarse por expresiones como "se cree", "se espera", "se anticipa", "se proyecta", "se pretende", "debería", "se busca", "se prevee", "futura", u otras similares. Las estimaciones incluidas en este comunicado de prensa se basan en expectativas actuales, si bien los resultados reales podrían diferir materialmente de los resultados futuros anticipados debido a diversos factores, muchos de los cuales exceden el control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales. Entre los factores que podrían causar el que los resultados reales de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. y sus filiales difirieran materialmente de los resultados esperados se incluyen, entre otros, cambios en el marco regulatorio chileno, impacto de una mayor competencia y otros factores fuera del control de Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A..

#####

¹ Considera un tipo de cambio de \$638,22 por US\$