



TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

BALANCES GENERALES

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de
	2005
	M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	17.568
Deudores por ventas (neto)	2.207.570
Documentos por cobrar (neto)	178.222
Deudores varios	150.511
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	12.976.789
Impuestos por recuperar	17.150
Gastos pagados por anticipado	3.336
Otros activos circulantes	77.559
Total activo circulante	15.628.705
ACTIVO FIJO	
Terrenos	41.899
Construcciones y obras de infraestructura	1.618.695
Maquinarias y equipos	18.373.302
Otros activos fijos	2.958.496
Depreciación acumulada (menos)	(16.941.402)
Total activo fijo neto	6.050.990
OTROS ACTIVOS	
Inversiones en otras sociedades	8.990
Menor valor de la inversión	552.519
Otros	29.816
Total otros activos	591.325
TOTAL ACTIVOS	22.271.020

**Las notas adjuntas forman parte
integral de estos estados financieros consolidados.**

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

BALANCES GENERALES

Al 31 de Diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2005
	M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	21.857
Cuentas por pagar	2.658.558
Acreedores varios	172.128
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	10.606.094
Provisiones	36.651
Retenciones	<u>113.406</u>
Total pasivo circulante	<u>13.608.694</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	
Documentos por pagar largo plazo	<u>108.470</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>108.470</u>
INTERES MINORITARIO	8
PATRIMONIO	
Capital pagado	42.745.181
Pérdidas acumuladas	(33.190.763)
Pérdida del ejercicio	<u>(1.000.570)</u>
Total patrimonio	<u>8.553.848</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>22.271.020</u></u>

**Las notas adjuntas forman parte
integral de estos estados financieros consolidados.**

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS

Para el ejercicio terminado
al 31 de diciembre de

	2005 M\$
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de explotación	9.415.667
Costo de explotación	<u>(8.566.900)</u>
Margen de explotación	848.767
Gastos de administración y ventas	<u>(1.383.382)</u>
Resultado operacional	<u>(534.615)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Ingresos financieros	5.658
Otros ingresos fuera de explotación	148.148
Amortización menor valor inversión	(8.742)
Gastos financieros	(24.069)
Otros egresos fuera de explotación	(175.498)
Corrección monetaria	(253.036)
Diferencias de cambio	<u>(158.242)</u>
Resultado no operacional	<u>(465.781)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.000.396)
Impuesto a la renta	
Pérdida antes de interés minoritario	(1.000.396)
Interés minoritario	<u>(174)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(1.000.570)</u>

Las notas adjuntas forman parte
integral de estos estados financieros consolidados.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Para el ejercicio terminado
al 31 de diciembre de

	2005 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Recaudación de deudores por ventas	6.406.487
Ingresos financieros percibidos	309
Otros ingresos percibidos	84.234
Pago a proveedores y personal	(5.587.900)
Intereses pagados	(503)
Impuesto a la renta pagado	(3.098)
Otros gastos pagados	(115.939)
IVA y otros similares pagados	(255.703)
Flujo neto originado por actividades de la operación	527.887
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incorporación de activos fijos	(3.580)
Ventas de otras inversiones	144.068
Otros préstamos a empresas relacionadas	(123.723)
Inversiones permanentes	(561.966)
Otros desembolsos de inversión	(23.337)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	(568.538)
Flujo neto del ejercicio	(40.651)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(3.748)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(44.399)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	61.967
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	17.568

Las notas adjuntas forman parte
integral de estos estados financieros consolidados.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de
	2005 M\$
Pérdida del ejercicio	(1.000.570)
Utilidad en venta de otros activos	(52.480)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :	
Depreciación del ejercicio	916.392
Castigos y provisiones	249.681
Amortización menor valor inversiones	8.742
Corrección monetaria	253.036
Diferencias de cambio	158.242
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(25.727)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo :	
Disminución de deudores por ventas	(3.558.402)
Disminución de otros activos	8.944
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo :	
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	3.691.461
Aumento de intereses por pagar	23.566
Disminución de impuesto a la renta por pagar	(3.098)
Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	59.559
Disminución Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(201.633)
Pérdida del interés minoritario	174
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	527.887

Las notas adjuntas forman parte
integral de estos estados financieros consolidados.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad matriz se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 494 y esta bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**a) Período contable**

Los estados financieros consolidados que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas corresponden a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005.

b) Base de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

c) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la Sociedad Matriz y de la filial. Los montos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, presentada como interés minoritario. A continuación se detalla la sociedad filial que se incluye en la consolidación:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación		
		2005		
		Directo	Indirecto	Total
96.768.980-7	Mic Chile S.A.	99,00	-	99,00

Información Adicional:

Mic Chile S.A.

Con fecha 12 de Agosto de 2005, Telmex Chile Long Distance S.A., adquirió 99 acciones a la Sociedad Millicom International IX N.V., equivalente al 99% en un monto ascendente a US\$ 947.000.-

d) Corrección monetaria

Los estados financieros consolidados han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con un desfase de un mes experimentó una variación del 3,6 % para el ejercicio 2005. Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

e) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido reajustados por índice de reajustabilidad propio del rubro pactado para este efecto.

\$ por unidad**2005**

Unidad de fomento
Dólar estadounidense

17.974,81
512,50

f) Estimación deudores incobrables

La Sociedad matriz ha constituido provisión de deudas incobrables sobre la base de aquellos saldos de clientes y documentos por cobrar que se estiman de dudosa recuperabilidad a base de la antigüedad de las respectivas cuentas por cobrar. No se constituyó provisión para los tráficos no facturados.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo actualizado de adquisición o importación corregidos monetariamente. Los activos fijos que fueron retirados para su venta, han sido valorizados al menor valor entre el precio de realización y el valor libro de dichos bienes, reflejándose las potenciales pérdidas de enajenación en el estado de resultados bajo el rubro Otros egresos fuera de explotación.

h) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados por este concepto es de M\$ 916.392 al 31 de diciembre de 2005.

i) Activos en leasing

Los activos fijos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero se registran al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato. Por otra parte la respectiva obligación se presenta en la porción a corto plazo y a la largo plazo neto de sus intereses diferidos. De acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N° 37 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los bienes adquiridos a través de leasing, legalmente no son propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no se ejerzan las opciones de compra y demás términos de los respectivos contratos, no se puede disponer libremente de ellos.

j) Inversión en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

k) Menor valor de inversión

Representa la diferencia entre el valor de adquisición de acciones de empresas y el valor patrimonial proporcional de dicha inversión a la fecha de compra. La determinación de los plazos de amortización se efectúan considerando factores tales como, utilidades o pérdidas financieras pasadas y proyectadas, flujos operacionales y otros aspectos relevantes, en un plazo máximo de amortización de 20 años.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

En conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, el impuesto a la renta se registra en base de las utilidades devengadas.

Los efectos de impuesto diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implantación del referido boletín técnico y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

La realización futura de los beneficios tributarios atribuibles a las diferencias temporales deducibles y a las pérdidas tributarias dependerá de la existencia de suficientes utilidades tributarias en el futuro. En tal sentido, la Sociedad ha constituido una provisión de valuación ascendente a M\$ 2.829.264.

m) Vacaciones del Personal

La Sociedad matriz ha dado reconocimiento al costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

n) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad matriz no ha realizado provisión por concepto de Indemnización al personal por años de servicio, debido a que no tiene pactado este beneficio con su personal.

ñ) Ingresos de Explotación

Reconocimiento de servicios de larga distancia:

Todos los servicios prestados en un período (base mensual) son reconocidos en el mes que se devengan. La facturación para los clientes contratados se genera por la Sociedad, y para los clientes discado, la facturación se genera a través de las compañías telefónicas locales que correspondan.

Mensualmente se registra una provisión de ingresos devengados facturables de acuerdo al tráfico cursado por la central de llamado de larga distancia y leído diariamente por el departamento de informática, afectando los rubros deudores por venta e ingresos de explotación, posteriormente estos ingresos son facturados de acuerdo a los ciclos de la compañía Telmex Chile Long Distance S.A. (para clientes contratados) y de las compañías telefónicas (para clientes discados), reversándose la provisión de ingresos de períodos anteriores, equivalente al libro de ventas correspondiente.

o) Software computacional

La Sociedad tiene sólo softwares computacionales adquiridos a terceros y su costo es amortizado en un período máximo de 4 años.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

p) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad Matriz y sus filiales no han incurrido en costos por concepto de investigación y desarrollo de proyectos o estudios especiales. Si llegara a darse esta situación dichos costos deberán cargarse a los resultados del ejercicio en que se incurren.

q) Estado de flujos de efectivo

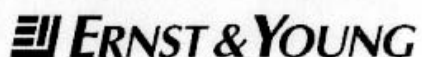
Para efecto de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N° 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente el disponible. Se incluyen bajo el rubro "Flujo originado por actividades de la operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y aquellos que no están definidos como inversión o financiamiento.

La composición del efectivo y efectivo equivalente al cierre del ejercicio se detalla como sigue:

	2005
	M\$
Disponible	17.568
TOTAL	17.568

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005, no se efectuaron cambios contables, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.



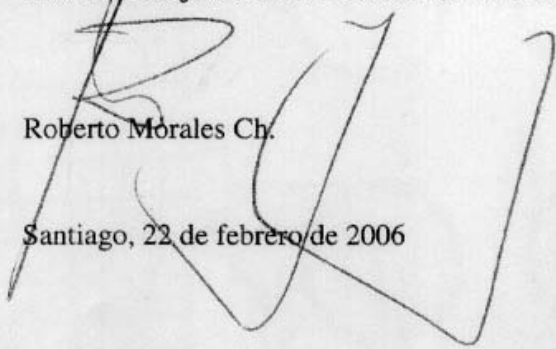
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Telmex Chile Long Distance S.A. y Filiales:

Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, el balance general consolidado de Telmex Chile Long Distance S.A. al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

En nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2006, basados en nuestra auditoria, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se publican es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros auditados por nuestra firma, de los cuales éstos se han derivado. Las notas a los estados financieros adjuntos corresponden a una versión resumida de publicación, por lo cual, para una mejor interpretación de los mismos, estos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.



Roberto Morales Ch.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de febrero de 2006