

Estados Financieros

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2006 y 2005

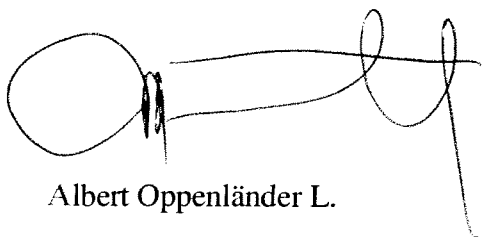
Informe de los Auditores Independientes

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, los balances generales consolidados de Telmex Chile Long Distance S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y sus correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas.

En nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2007, 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 consolidados auditados por nuestra firma, de los cuales éstos se han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados.



Albert Oppenländer L.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de Febrero de 2007

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL**Balances Generales**

31 de diciembre de

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$
Activo Circulante		
Disponible	822.431	17.937
Deudores por ventas (neto)	2.009.681	2.253.929
Documentos por cobrar (neto)	38.970	181.965
Deudores varios	95.214	153.672
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	13.943.968	13.249.302
Impuestos por recuperar	127.548	17.510
Gastos pagados por anticipado	48.589	3.406
Otros activos circulantes	<u>15.000</u>	<u>79.188</u>
Total activo circulante	<u>17.101.401</u>	<u>15.956.909</u>
Activo Fijo		
Terrenos	42.747	42.779
Construcciones y obras de infraestructura	1.826.840	1.652.688
Maquinarias y equipos	16.363.937	18.759.141
Otros activos fijos	5.087.638	3.020.624
Depreciación acumulada (menos)	<u>(18.008.625)</u>	<u>(17.297.171)</u>
Total activo fijo neto	<u>5.312.537</u>	<u>6.178.061</u>
Otros Activos		
Inversiones en otras sociedades	9.179	9.179
Menor valor de la inversión	537.502	564.122
Otros	<u>17.816</u>	<u>30.442</u>
Total otros activos	<u>564.497</u>	<u>603.743</u>
Total Activos	<u><u>22.978.435</u></u>	<u><u>22.738.713</u></u>

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Balances Generales

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO		2006	2005
		M\$	M\$
Pasivo Circulante	Nota		
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año		24.745	22.316
Cuentas por pagar		2.527.807	2.714.389
Acreedores varios		194.427	175.743
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	5	12.864.943	10.828.822
Provisiones	10	34.927	37.421
Retenciones		74.246	115.788
Total pasivo circulante		15.721.095	13.894.479
Pasivo a Largo Plazo			
Documentos por pagar largo plazo		85.907	110.748
Total pasivo a largo plazo		85.907	110.748
Interés Minoritario	11	(113)	8
Patrimonio			
Capital pagado	12	43.642.830	43.642.830
Pérdidas acumuladas	12	(34.909.352)	(33.887.770)
Pérdida del ejercicio	12	(1.561.932)	(1.021.582)
Total Patrimonio		7.171.546	8.733.478
Total Pasivos y Patrimonio		22.978.435	22.738.713

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Estados de Resultados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2006 M\$	2005 M\$
Resultado Operacional			
Ingresos de explotación		7.053.707	9.613.396
Costo de explotación		<u>(7.267.125)</u>	<u>(8.746.805)</u>
Margen de explotación		(213.418)	866.591
Gastos de administración y ventas		<u>(1.301.271)</u>	<u>(1.412.433)</u>
Resultado operacional		<u>(1.514.689)</u>	<u>(545.842)</u>
Resultado no Operacional			
Ingresos financieros		290	5.777
Ingresos fuera de explotación	13	123	151.259
Amortización menor valor inversión	9	(28.137)	(8.926)
Gastos financieros	13	(18.244)	(24.574)
Otros egresos fuera de explotación	14	(127)	(179.183)
Corrección monetaria		(58.355)	(258.350)
Diferencias de cambio		<u>57.600</u>	<u>(161.565)</u>
Resultado no operacional		<u>(46.850)</u>	<u>(475.562)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.561.539)	(1.021.404)
Impuesto a la renta	6	<u>(515)</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de interés minoritario			
Interés minoritario	11	<u>122</u>	<u>(178)</u>
Pérdida del ejercicio		<u><u>(1.561.932)</u></u>	<u><u>(1.021.582)</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL**Estados de Flujo de Efectivo**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	7.164.905	6.541.023
Ingresos financieros percibidos	289	315
Otros ingresos percibidos	12.761	86.003
Pago a proveedores y personal	(3.649.323)	(5.705.246)
Intereses pagados	(271)	(514)
Impuesto a la renta pagado	(2.985)	(3.163)
Otros gastos pagados	(56.866)	(118.374)
IVA y otros similares pagados	(90.289)	(261.073)
Flujo neto originado por actividades de la operación	3.378.221	538.971
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	-	-
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Incorporación de activos fijos	(5.869)	(3.655)
Ventas de otras inversiones	-	147.093
Otros préstamos a empresas relacionadas	(2.563.159)	(126.319)
Inversiones permanentes	-	(573.767)
Otros desembolsos de inversión	-	(23.827)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	(2.569.028)	(580.475)
Flujo Neto del Período	809.193	(41.504)
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(4.699)	(3.827)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	804.494	(45.331)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	17.937	63.268
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	822.431	17.937

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL**Estados de Flujo de Efectivo**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2006	2005
Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio	M\$	M\$
Pérdida del ejercicio	(1.561.932)	(1.021.582)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Pérdida en venta de activos fijos	-	(53.582)
Depreciación del ejercicio	817.304	935.636
Castigos y provisiones	306.619	254.924
Amortización menor valor inversiones	28.137	8.926
Corrección monetaria	58.355	258.350
Diferencias de cambio	(57.600)	161.565
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo		(26.267)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Disminución de deudores por ventas	(730.152)	(3.633.128)
Disminución de otros activos	12.638	9.132
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	4.760.361	3.768.978
Aumento de intereses por pagar	17.973	24.061
Disminución de impuesto a la renta por pagar	(2.470)	(3.163)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(56.139)	60.810
Disminución Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(214.751)	(205.867)
(Utilidad) pérdida interés minoritario	(122)	178
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>3.378.221</u>	<u>538.971</u>

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 1 - Inscripción 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 al 31 de diciembre de 2006 y 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			
		2006			2005
		Directo	Indirecto	Total	Total
96.768.980-7	Mic Chile S.A.	99,00	-	99,00	99,00

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

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 han sido actualizados de acuerdo a las normas de corrección monetaria según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, con el objeto de reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos períodos. La variación del IPC acumulada para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de 2,1% y 3,6% respectivamente.

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	
	2006	2005
Unidad de fomento	18.336,38	17.974,81
Dólar estadounidense	532,39	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.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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\$ 817.304 al 31 de diciembre de 2006 y de M\$ 935.636 en el 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 largo plazo neta 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) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas han sido valorizadas de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en los resultados sobre base devengada. Para las inversiones en el exterior se ha aplicado la metodología de valorización definida en Boletín Técnico N° 64 de Colegio de Contadores de Chile A.G. Dichas inversiones han sido traducidas a principios de contabilidad aplicados en Chile y son controladas en dólares estadounidenses, de acuerdo a lo señalado en el mencionado boletín. Al 31 de diciembre de 2006 se realizó discontinuación de VPP debido a que la filial presenta patrimonio negativo implicando que se provisiona el 100% de la inversión.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Inversión en otras sociedades

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

l) 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.

m) 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 impuestos 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\$ 3.013.665 al diciembre de 2006 y de M\$ 3.691.516 en el 2005.

n) Vacaciones del personal

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

ñ) 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.

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) 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.

p) 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:

	2006 M\$	2005 M\$
Disponible	822.431	17.937
Total	<u>822.431</u> =====	<u>17.937</u> =====

TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, no se efectuaron cambios contables, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.