

Estados Financieros Consolidados

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

31 de diciembre de 2007 y 2006

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 2007 y 2006 y sus correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas.

En nuestro informe de fecha 22 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.
Santiago, 22 de febrero de 2007

ERNST & YOUNG LTDA.

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible		268.586	883.291
Deudores por ventas (neto)	(4)	1.910.557	2.158.397
Documentos por cobrar (neto)	(4)	1.270	41.854
Deudores varios	(4)	309.950	102.260
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	(5)	12.394.433	14.975.822
Impuestos por recuperar	(6)	284.221	136.987
Gastos pagados por anticipado		6.213	52.185
Otros activos circulantes		13.605	16.111
Total activo circulante		<u>15.188.835</u>	<u>18.366.907</u>
Activo Fijo			
Terrenos	(7)	46.163	45.910
Construcciones y obras de infraestructura	(7)	10.801.857	10.770.179
Maquinarias y equipos	(7)	13.056.708	13.024.402
Otros activos fijos	(7)	1.118.225	1.206.436
Depreciación acumulada (menos)	(7)	<u>(20.036.030)</u>	<u>(19.341.263)</u>
Total activo fijo neto		<u>4.986.923</u>	<u>5.705.664</u>
Otros Activos			
Inversiones en otras sociedades	(8)	9.858	9.858
Menor valor de la inversión	(9)	548.549	577.277
Otros		<u>18.408</u>	<u>19.134</u>
Total otros activos		<u>576.815</u>	<u>606.269</u>
Total Activos		<u><u>20.752.573</u></u>	<u><u>24.678.840</u></u>

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

	Nota	2007 M\$	2006 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Circulante			
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año			
Cuentas por pagar		2.307.549	2.714.864
Acreedores varios		187.830	208.815
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	(5)	12.687.124	13.816.949
Provisiones	(10)	24.456	37.512
Retenciones		3.743	79.740
Total pasivo circulante		<u>15.235.635</u>	<u>16.884.456</u>
Pasivo Largo plazo			
Documentos por pagar largo plazo		<u>62.542</u>	<u>92.264</u>
Total pasivo a largo plazo		<u>62.542</u>	<u>92.264</u>
Interés minoritario	(11)	(136)	(121)
Patrimonio			
Capital pagado	(12)	46.872.399	46.872.399
Pérdidas acumuladas	(12)	(39.170.158)	(37.492.643)
Pérdida del ejercicio	(12)	<u>(2.247.709)</u>	<u>(1.677.515)</u>
Total Patrimonio		<u>5.454.532</u>	<u>7.702.241</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u><u>20.752.573</u></u>	<u><u>24.678.840</u></u>

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Resultado Operacional			
Ingresos de explotación		5.566.393	7.575.681
Costo de explotación		<u>(6.654.530)</u>	<u>(7.804.892)</u>
Margen de explotación		(1.088.137)	(229.211)
Gastos de administración y ventas		<u>(1.109.778)</u>	<u>(1.397.565)</u>
Resultado operacional		<u>(2.197.915)</u>	<u>(1.626.776)</u>
Resultado no Operacional			
Ingresos financieros		5.999	311
Ingresos fuera de explotación	(13)	18.080	132
Amortización menor valor inversión	(9)	(28.728)	(30.219)
Gastos financieros		(16.178)	(19.594)
Otros egresos fuera de explotación	(13)	(422)	(136)
Corrección monetaria	(14)	(82.349)	(62.673)
Diferencias de cambio	(15)	<u>53.791</u>	<u>61.862</u>
Resultado no operacional		<u>(49.807)</u>	<u>(50.317)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>(2.247.722)</u>	<u>(1.677.093)</u>
Impuesto a la renta	(6)	-	(553)
Interés minoritario	(11)	<u>13</u>	<u>131</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(2.247.709)</u>	<u>(1.677.515)</u>

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

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2007	2006
	M\$	M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	5.249.819	7.695.108
Ingresos financieros percibidos	180	310
Otros ingresos percibidos	130.719	13.706
Pago a proveedores y personal	(3.654.347)	(3.919.373)
Intereses pagados	(157)	(291)
Impuesto a la renta pagado	(242)	(3.206)
Otros gastos pagados	(120.211)	(61.074)
IVA y otros similares pagados	(41.223)	(96.970)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1.564.538</u>	<u>3.628.210</u>
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Incorporación de activos fijos	-	(6.303)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(2.162.584)	(2.752.833)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(2.162.584)</u>	<u>(2.759.136)</u>
Flujo Neto del Período	(598.046)	869.074
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(16.659)	(5.047)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(614.705)	864.027
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	883.291	19.264
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>268.586</u>	<u>883.291</u>

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio			
Pérdida del ejercicio		(2.247.709)	(1.677.515)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo			
Depreciación del ejercicio	(7)	684.698	877.784
Castigos y provisiones	(10)	260.691	329.309
Amortización menor valor inversiones	(9)	28.728	30.219
Corrección monetaria	(14)	82.349	62.673
Diferencias de cambio	(15)	(53.791)	(61.862)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo			
Disminución de deudores por ventas		(1.045.886)	(784.183)
Disminución de otros activos		106.821	13.573
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo			
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		2.223.629	5.112.629
Aumento de intereses por pagar		16.022	19.303
Disminución de impuesto a la renta por pagar		(242)	(2.653)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación		(120.211)	(60.293)
Disminución Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar		1.629.452	(230.643)
Pérdida interés minoritario		(13)	(131)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>1.564.538</u>	<u>3.628.210</u>

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

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.

Cambio de nombre

Con fecha 27 de febrero del 2004, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad AT&T Chile Long Distance S.A., en la que se acordó la modificación de la razón social por Telmex Chile Long Distance S.A., dicha acta fue reducida a escritura pública ante Notario Público de Santiago, Doña María Gloria Acharán Toledo. Repertorio N° 4412-2004.

Inscripción del extracto en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 6110 número 4774 del año 2004; y se anotó al margen de fojas 8407 número 4180 del año 1992.

El extracto fue publicado en Diario Oficial N° 37803 de fecha 5 de marzo de 2004.

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 2007 y 2006.

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.

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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
		Directo	Indirecto	Total	Total
96.768.980-7	Mic Chile S.A.	99,00	-	99,00	99,00

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 2007 y 2006 fue de 7,4% y 2,1% 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	
	2007	2006
Unidad de fomento	19.622,66	18.336,38
Dólar estadounidense	496,89	532,39

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo actualizado de adquisición o importación corregidos monetariamente.

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\$ 684.698 al 31 de diciembre de 2007 y de M\$ 877.784 en el 2006.

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 la filial Mic Chile S.A., que presenta patrimonio negativo, se ha constituido una provisión de largo plazo

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

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\$ 2.976.332 al diciembre de 2007 y de M\$ 3.236.686 en el 2006.

n) Vacaciones del personal

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

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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:

	2007	2006
	M\$	M\$
Disponible	<u>268.586</u>	<u>883.291</u>
Total	<u><u>268.586</u></u>	<u><u>883.291</u></u>

TELMEX LONG DISTANCE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, no se efectuaron cambios contables, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.