



TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

BALANCES GENERALES

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	3.518	152.657
Deudores por ventas (neto)	439.841	565.356
Documentos por cobrar (neto)	306	-
Deudores varios	46.435	48.289
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	2.389.680	2.043.340
Impuestos por recuperar	43.335	10.380
Gastos Pagados por Anticipado	1.009	-
Otros activos circulantes	86.741	339.540
Total activo circulante	3.010.865	3.159.562
ACTIVO FIJO		
Construcciones y obras de infraestructura	249.798	13.229
Maquinarias y equipos	6.084.216	6.209.484
Otros activos fijos	1.190.501	1.159.052
Depreciación acumulada (menos)	(5.933.471)	(5.073.508)
Total activo fijo neto	1.591.044	2.308.257
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en otras sociedades	2.243	2.243
Intangibles (neto)	512.502	725.066
Otros	1.123	3.280
Total otros activos	515.868	730.589
TOTAL ACTIVOS	5.117.777	6.198.408

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

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

BALANCES GENERALES

	Al 31 de Diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	18.644	34.631
Cuentas por pagar	835.253	680.285
Documentos por pagar	-	37.690
Acreedores varios	86.829	130.112
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	10.830.051	12.547.384
Provisiones	33.222	47.509
Retenciones	48.651	144.576
Total pasivo circulante	11.852.650	13.622.187
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar largo plazo	3.272	22.780
Total pasivo a largo plazo	3.272	22.780
PATRIMONIO		
Capital pagado	5.791.735	5.791.735
Pérdidas acumuladas	(13.238.294)	(13.704.599)
Utilidad del ejercicio	708.414	466.305
Total patrimonio	(6.738.145)	(7.446.559)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.117.777	6.198.408

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

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados
al 31 de Diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	3.887.815	5.621.196
Costo de explotación	<u>(2.464.109)</u>	<u>(1.673.991)</u>
Margen de explotación	1.423.706	3.947.205
Gastos de administración y ventas	<u>(853.791)</u>	<u>(2.078.615)</u>
Resultado operacional	<u>569.915</u>	<u>1.868.590</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	73	908
Otros ingresos fuera de explotación	24.639	697.662
Gastos financieros	(9.258)	(11.858)
Otros egresos fuera de explotación	(62.631)	(2.774.448)
Corrección monetaria	170.678	276.447
Diferencias de cambio	<u>14.998</u>	<u>409.004</u>
Resultado no operacional	<u>138.499</u>	<u>(1.402.285)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	708.414	466.305
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad del ejercicio	<u><u>708.414</u></u>	<u><u>466.305</u></u>

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

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DEL EJERCICIO		
Recaudación de deudores por ventas	1.594.352	1.857.175
Ingresos financieros percibidos	73	907
Otros ingresos percibidos	126.973	27.899
Pago a proveedores y personal	(1.549.818)	(3.120.408)
Intereses pagados(menos)	(582)	-
Impuesto a la renta pagado	(3.117)	(1.216)
Otros gastos pagados	(3.764)	(14.469)
Iva y otros similares pagados	<u>(618.413)</u>	<u>(108.885)</u>
Flujo neto utilizado por actividades de la operación	<u>(454.296)</u>	<u>(1.358.997)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	352.726	1.615.612
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>352.726</u>	<u>1.615.612</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Otros ingresos de inversión	45	72.520
Otros desembolsos de inversión	<u>(50.701)</u>	<u>(204.810)</u>
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(50.656)</u>	<u>(132.290)</u>
Flujo neto del ejercicio	(152.226)	124.325
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>3.087</u>	<u>1.654</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(149.139)	125.979
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>152.657</u>	<u>26.678</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>3.518</u></u>	<u><u>152.657</u></u>

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

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
Utilidad del ejercicio	708.414	466.305
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :		
Depreciación del ejercicio	751.432	796.954
Amortización de intangibles	212.709	61.714
Castigos y provisiones	39.063	2.958.414
Corrección monetaria	(170.678)	(276.447)
Diferencias de cambio	(14.998)	(409.004)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	(747.069)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de deudores por ventas	(3.029.589)	(3.923.229)
Disminución (aumento) de otros activos	102.334	(669.761)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.036.725	319.618
Aumento de intereses por pagar	8.676	10.642
Disminución Impuesto a la renta por pagar	(3.117)	-
(Disminución) Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	58.867	30.457
(Disminución) Aumento neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(154.134)	22.409
FLUJO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DEL EJERCICIO	(454.296)	(1.358.997)

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

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 710 y esta bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Periodo contable

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas, corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2005 y el 31 de diciembre de 2005, comparado con igual ejercicio del año anterior.

b) Base de preparación

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

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del IPC para el ejercicio, que ascendió a 3,6%. Además se han reclasificado algunos saldos de 2004, para efectos comparativos.

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 ejercicios. La variación del IPC acumulada para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, fue de 3,6% y 2,5% respectivamente.

e) Bases de conversión

Al 31 de diciembre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	2005	2004
	\$	\$
Unidad de fomento	17.974,81	17.317,05
Dólar estadounidense	512,50	557,40

f) Estimación deudores incobrables

Esta provisión se ha constituido al cierre de cada ejercicio, considerando aquellos saldos 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.

Las existencias, incluidas en el rubro otros activos fijos, son valorizadas al costo más corrección monetaria. La valorización dada a las existencias no excede a su valor neto de realización. 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 de otros egresos fuera de explotación.

h) Depreciación activo fijo

La depreciación ha sido calculada en base al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes. El monto de depreciación del ejercicio asciende a M\$ 751.342 (M\$ 796.954 en 2004).

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 de documentos por pagar 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 de 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) Intangibles

Corresponde a desembolsos por uso de fibra óptica que representa efectivamente un potencial de servicios para la Sociedad, los cuales son amortizados linealmente en un período de 180 meses.

k) Inversiones en otras sociedades

La Sociedad mantiene inversiones en otras sociedades, las cuales son presentadas al costo corregido monetariamente de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor al cierre de cada ejercicio.

l) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad no tiene pactado este beneficio con su personal y, por lo tanto, no registra provisión por este concepto.

m) Vacaciones del personal

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

n) Impuesto a la Renta y Diferidos

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

Los efectos de impuesto diferido 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. Los efectos derivados de los impuesto diferidos existentes a la fecha de implantación del referido boletín técnico y no reconocidas anteriormente, se reconoce en el resultado 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\$ 1.387.286 (M\$ 1.142.235 en 2004)

ñ) Ingresos de Explotación

Reconocimiento de servicios de larga distancia:

Ingresos de suscriptores

Los ingresos de suscriptores por telefonía internacional se reconocen sobre la base devengada. Los servicios prestados y no facturados en cada ejercicio se incluyen bajo el rubro Deudores por ventas.

Servicio de larga distancia nacional:

Los ingresos de telefonía de larga distancia nacional se reconocen a base de las llamadas cursadas y medidas en las plantas de conmutación, considerando las tarifas contratadas o vigentes para cada servicio. Aquellas llamadas efectuadas u no facturadas se incluyen bajo el rubro Deudores por ventas.

o) Software computacional

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

p) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha 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

De acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N° 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellos saldos incluidos en el rubro disponible.

Se incluyen bajo el rubro "flujos originados por actividades de operación" todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados y los ingresos financieros. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado financiero, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

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

	2005 M\$	2004 M\$
Disponible	3.518	152.657
Total	<u>3.518</u>	<u>152.657</u>

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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



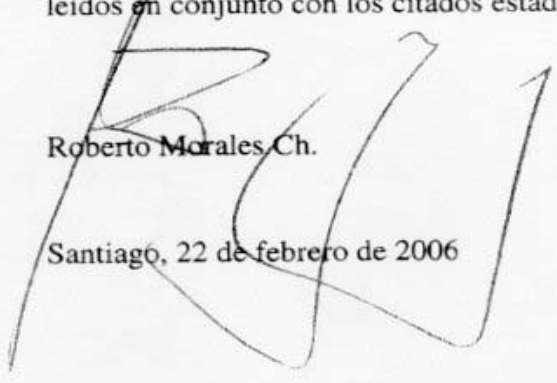
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Telmex Chile Networks S.A.:

Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, los balances generales de Telmex Chile Networks S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y sus correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

En nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2006, basados en nuestras auditorias, 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