

Estados Financieros

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Santiago, Chile

31 diciembre de 2007 y 2006

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 2007 y 2006 y sus correspondientes estados 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 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 auditados.

Albert Oppenländer L.
Santiago, 22 de febrero de 2007

ERNST & YOUNG LTDA.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Balances Generales

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible		61.671	24.700
Deudores por ventas (neto)	(4)	368.912	668.226
Deudores varios	(4)	175.559	72.061
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	(5)	2.399.683	2.401.391
Impuestos por recuperar		17.550	85.899
Gastos pagados por anticipado		1.764	2.813
Otros activos circulantes		15.728	29.385
Total activo circulante		<u>3.040.867</u>	<u>3.284.475</u>
Activo Fijo			
Construcciones y obras de infraestructura	(7)	2.839.520	321.916
Maquinarias y equipos	(7)	5.255.621	6.490.486
Otros activos fijos	(7)	187.055	1.430.812
Depreciación acumulada (menos)	(7)	<u>(7.283.021)</u>	<u>(6.952.755)</u>
Total activo fijo neto		<u>999.175</u>	<u>1.290.459</u>
Otros Activos			
Inversiones en otras sociedades	(8)	2.459	2.459
Intangibles (neto)	(9)	450.774	506.716
Otros		1.124	1.206
Total otros activos		<u>454.357</u>	<u>510.381</u>
Total Activos		<u>4.494.399</u>	<u>5.085.315</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Balances Generales

31 de diciembre de

	Nota	2007 M\$	2006 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Circulante			
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año		-	3.585
Cuentas por pagar		701.276	805.203
Acreedores varios		75.422	106.942
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	(5)	11.419.710	11.996.119
Provisiones	(10)	27.223	27.266
Retenciones		30.185	47.740
Total pasivo circulante		<u>12.253.816</u>	<u>12.986.855</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(11)	6.350.950	6.350.950
Pérdidas acumuladas	(11)	(14.252.490)	(13.739.689)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(11)	<u>142.123</u>	<u>(512.801)</u>
Total Patrimonio		<u>(7.759.417)</u>	<u>(7.901.540)</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>4.494.399</u>	<u>5.085.315</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Estados de Resultados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Resultado Operacional			
Ingresos de explotación		2.582.117	2.806.739
Costo de explotación		<u>(2.285.560)</u>	<u>(2.708.146)</u>
Margen de explotación		296.557	98.593
Gastos de administración y ventas		<u>(752.730)</u>	<u>(733.916)</u>
Resultado operacional		<u>(456.173)</u>	<u>(635.323)</u>
Resultado no Operacional			
Ingresos financieros		1.132	130
Otros ingresos fuera de explotación	(12)	1.446	8
Amortización menor valor inversión		(59.750)	(55.270)
Gastos financieros		(334)	(2.838)
Corrección monetaria	(13)	652.422	174.455
Diferencias de cambio	(14)	3.380	6.037
Resultado no operacional		<u>598.296</u>	<u>122.522</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>142.123</u>	<u>(512.801)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u><u>142.123</u></u>	<u><u>(512.801)</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	1.041.755	1.221.797
Ingresos financieros percibidos	-	55
Otros ingresos percibidos	141	52.344
Pago a proveedores y personal	(1.513.969)	(1.667.429)
Intereses pagados(menos)	(30)	(93)
Impuesto a la renta pagado	(263)	(3.369)
Otros gastos pagados	(1.164)	(2.308)
IVA y otros similares pagados	(42.514)	(157.365)
Flujo neto utilizado por actividades de la operación	(516.044)	(556.368)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	534.010	618.522
Otros desembolsos por financiamiento	(593)	-
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	533.417	618.522
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Incorporación de activo fijo	-	(15.786)
Otros ingresos de inversión	22.149	-
Otros desembolsos de inversión	-	(25.139)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	22.149	(40.925)
Flujo Neto del Ejercicio	39.522	21.229
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente		
Equivalente	(2.551)	(387)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	36.971	20.842
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	24.700	3.858
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	61.671	24.700

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

		2007	2006
		M\$	M\$
Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		142.123	(512.801)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo			
Depreciación del ejercicio	(7)	279.121	447.307
Castigos y provisiones		114.757	26.972
Amortización menor valor inversiones		59.750	55.270
Corrección monetaria	(13)	(652.422)	(174.455)
Diferencias de cambio	(14)	(3.380)	(6.037)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo			
Aumento de deudores por ventas		(2.042.113)	(2.081.781)
Disminución (aumento) de otros activos		(2.437)	52.261
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo			
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		1.562.739	1.772.187
Aumento de intereses por pagar		303	2.744
Disminución Impuesto a la renta por pagar		(263)	(3.369)
Disminución de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación		(1.164)	(2.308)
Disminución neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar		26.942	(132.358)
Flujo neto utilizado por actividades de la operación		<u>(516.044)</u>	<u>(556.368)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

Nota 1 - Inscripción 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) Período contable

Los estados financieros 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) Bases 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 7,4%. Además se han reclasificado algunos saldos de 2006, 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 2007 y 2006, fue de 7,4% y 2,1% respectivamente.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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:

	2007 \$	2006 \$
Unidad de fomento	19.622,66	18.336,38
Dólar estadounidense	496,89	532,39

f) Estimación deudores incobrables

Esta provisión se ha constituido al cierre de cada ejercicio, considerando aquellos saldos a mas de 90 días, se excluyen los deudores con los cuales tenemos certeza de pago. Adicionalmente no consideramos incobrables a aquellos que tengan una cuenta por pagar hasta por el total de la deuda.

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 período asciende a M\$ 279.121 (M\$ 447.307 en 2006).

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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\$ 1.927.949 (M\$ 1.694.639 en 2006).

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 y no facturadas se incluyen bajo el rubro deudores por ventas.

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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

	2007	2006
	M\$	M\$
Disponible	61.671	24.700
Total	<u>61.671</u>	<u>24.700</u>

Nota 3 - Cambios Contables

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

TELMEX CHILE NETWORKS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006