

Estados Financieros Consolidados

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2006 y 2005

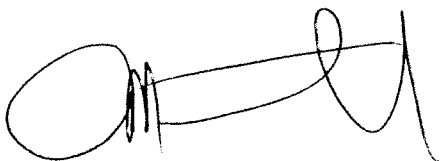
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Telmex Corp S.A. y Filiales:

Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, los balances generales consolidados de Telmex Corp 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 CORP S.A. Y FILIALES**Balances Generales Consolidados**

31 de diciembre de

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$
Activo Circulante		
Disponible	1.699.296	94.674
Valores negociables (neto)	5.696	5.543
Deudores por ventas (neto)	17.130.645	10.415.319
Documentos por cobrar (neto)	126.546	76.065
Deudores varios	1.580.626	1.372.538
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	12.247.601	3.347.843
Impuestos por recuperar	2.811.386	2.250.477
Gastos pagados por anticipado	709.744	462.014
Otros activos circulantes	<u>64.181</u>	<u>50.675</u>
Total activo circulante	<u>36.375.721</u>	<u>18.075.148</u>
Activo Fijo		
Terrenos	280.861	281.144
Construcciones y obras de infraestructura	35.209.013	33.720.474
Maquinarias y equipos	101.933.461	79.039.835
Otros activos fijos	27.004.098	30.632.810
Depreciación acumulada (menos)	<u>(104.181.364)</u>	<u>(94.356.072)</u>
Total activo fijo neto	<u>60.246.069</u>	<u>49.318.191</u>
Otros Activos		
Inversiones en otras sociedades	330	313
Otros	<u>9.472</u>	<u>9.591</u>
Total otros activos	<u>9.802</u>	<u>9.904</u>
Total Activos	<u>96.631.592</u>	<u>67.403.243</u>

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Circulante		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	-	1.823.392
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	9.039.641	2.917.437
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	1.798.266	2.404.285
Cuentas por pagar	14.383.090	19.548.190
Documentos por pagar	68.047	411.337
Acreedores varios	851.375	438.801
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	25.085.342	6.158.911
Provisiones	476.380	448.420
Retenciones	357.697	243.772
Impuesto a la renta	2.275	580
Ingresos percibidos por adelantado	125.154	138.769
Total pasivo circulante	52.187.267	34.533.894
Pasivo a Largo Plazo		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	11.166.938	6.609.814
Documentos por pagar largo plazo	6.051.677	5.483.380
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	24.525.042	17.895.934
Provisiones largo plazo	1.834	1.803
Otros pasivos a largo plazo	779.708	834.758
Total pasivo a largo plazo	42.525.199	30.825.689
Interés minoritario	36.297	35.815
Patrimonio		
Capital pagado	204.535.539	204.535.539
Sobrepeso en venta de acciones propias	1.110.986	1.110.986
Otras reservas	-	(4.451.951)
Pérdidas acumuladas	(203.638.680)	(205.840.599)
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(125.016)	6.653.870
Total Patrimonio	1.882.829	2.007.845
Total Pasivos y Patrimonio	96.631.592	67.403.243

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Consolidados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Resultado Operacional		
Ingresos de explotación	60.809.932	55.403.230
Costo de explotación	<u>(41.194.294)</u>	<u>(36.313.674)</u>
Margen de explotación	19.615.638	19.089.556
Gastos de administración y ventas	<u>(17.679.348)</u>	<u>(16.654.769)</u>
Resultado operacional	<u>1.936.290</u>	<u>2.434.787</u>
Resultado no Operacional		
Ingresos financieros	276.412	266.577
Otros ingresos fuera de explotación	11.981	6.646.651
Amortización menor valor de inversiones	-	(855.706)
Gastos financieros	(1.570.385)	(1.335.775)
Otros egresos fuera de explotación	(1.043.647)	(1.361.830)
Corrección monetaria	486.167	628.014
Diferencias de cambio	<u>(191.240)</u>	<u>232.960</u>
Resultado no operacional	<u>(2.030.712)</u>	<u>4.220.891</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(94.422)	6.655.678
Impuesto a la renta	<u>(30.111)</u>	<u>(6.482)</u>
(Pérdida) utilidad antes de interés minoritario	(124.533)	6.649.196
Interés minoritario	<u>(483)</u>	<u>4.674</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(125.016)</u>	<u>6.653.870</u>

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	56.739.299	56.808.894
Ingresos financieros percibidos	6.246	1.177
Otros ingresos percibidos	123.760	212.364
Pago a proveedores y personal	(44.866.914)	(47.898.877)
Intereses pagados	(324.001)	(81.973)
Impuesto a la renta pagado	(44.039)	(49.073)
Otros gastos pagados	(571.698)	(535.914)
Iva y otros similares pagados	(1.745.164)	(2.681.891)
Flujo neto originado por actividades de la operación	9.317.489	5.774.707
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	12.708.862	9.102.948
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	25.666.240	911.867
Otras fuentes de financiamiento	2.050.823	-
Pago de préstamos	(4.393.908)	(970.534)
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	36.032.017	9.044.281
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	20.391.700	5.952
Otros ingresos de inversión	916	164.726
Incorporación de activos fijos	(64.107.134)	(15.917.281)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	(43.714.518)	(15.746.603)
Flujo Neto del Ejercicio	1.634.988	(927.615)
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(30.366)	(12.675)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	1.604.622	(940.290)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	94.674	1.034.964
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.699.296	94.674

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(125.016)	6.653.870
Resultado en venta de activos		
Pérdida en ventas de activo fijo	829.345	(2.659)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	10.092.843	8.656.798
Castigos y provisiones	1.911.398	1.816.522
Amortización menor valor de inversiones	-	855.706
Corrección monetaria	(486.167)	(628.014)
Diferencias de cambio	191.240	(232.960)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	(2.360.740)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	994	-
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento de deudores por ventas	(17.878.928)	(13.443.013)
Aumento de otros activos	(160.704)	(4.414.874)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	13.837.383	7.208.695
Aumento de intereses por pagar	1.245.927	1.271.840
Disminución de impuesto a la renta por pagar	(13.929)	(42.591)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(354.530)	902.346
Aumento (disminución) neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	227.150	(461.545)
Pérdida (utilidad) del interés minoritario	483	(4.674)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>9.317.489</u>	<u>5.774.707</u>

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

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° 0350 y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La filial Telmex S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 0487 y está 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 comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

b) Base de preparación

Los presentes estados financieros consolidados 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 2,1%. Además se han reclasificado algunos saldos de 2005, para efectos comparativos.

d) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la Sociedad Matriz y de las filiales. 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 detallan las sociedades filiales que se incluyen en la consolidación:

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Bases de consolidación (continuación)

Rut	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			
		2006			2005
		Directo	Indirecto	Total	Total
88.381.200-K	Telmex S.A.	99,9997	-	99,9997	99,9997
95.714.000-9	Telmex Servicios Empresariales S.A.	99,9900	-	99,9900	99,9900
96.628.790-K	Texcom S.A.	99,2452	-	99,2452	99,2452
96.756.140-1	Telsys S.A.	99,9997	0,0003	100,0000	100,0000
96.928.370-0	Net-Chile S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los estados financieros consolidados consideran los activos y pasivos de las siguientes filiales de Texcom S.A.

Rut	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			
		2006			2005
		Directo	Indirecto	Total	Total
96.819.710-K	Texcom Chile S.A.	0,0002	99,9998	100,0000	100,0000

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los estados financieros consolidados consideran los activos y pasivos de las siguientes filiales de Telsys S.A.

Rut	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			
		2006			2005
		Directo	Indirecto	Total	Total
96.969.270-8	Inversiones Proventus S.A.	92,5000	7,5000	100,0000	100,0000
96.937.100-6	Gestión Integral de Clientes S.A.	0,0100	99,9900	100,0000	100,0000

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Corrección monetaria

Los estados financieros consolidados 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 2006 y 2005, fue de 2,1% y 3,6% respectivamente.

f) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido traducidos a pesos de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2006	2005
Unidad de Fomento	18.336,38	17.974,81
Dólar estadounidense	532,39	512,50

g) Valores negociables

Bajo este título se presentan inversiones en acciones valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el valor bursátil de la cartera al cierre de cada ejercicio.

h) 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.

i) Otros activos circulantes

Se presentan bajo este rubro valores en garantía.

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente, el cual incluye los costos reales de construcción y financiamiento incurridos por las sociedades hasta que los bienes están en condiciones de ser utilizados, aplicándose la tasa real promedio de costo de financiamiento.

Los costos de mantención del activo fijo, efectuado con el objeto de mantener los bienes en operación normal, se contabilizan con cargo a resultados en el ejercicio en que se incurren.

k) 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\$ 10.092.843 (M\$ 8.656.798 en 2005).

l) 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. Estos bienes no son jurídicamente propiedad de la sociedad, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

m) 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.

n) Inversión en otras sociedades

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

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

ñ) 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 estimado para el retorno de la inversión. El deterioro del menor valor ha sido evaluado de acuerdo a lo requerido por la Circular N° 1697, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico N° 72, emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G..

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

A contar del 1 de enero de 2000, los impuestos diferidos se registran, de acuerdo a lo señalado en la circular N° 1.466 del 27 de enero de 2000 de la Superintendencia de Valores y Seguros, determinados sobre diferencias temporarias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, conforme a los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

De acuerdo a principios contables, la realización futura de los beneficios tributarios por diferencias temporarias deducibles o pérdidas tributarias, depende de la existencia de suficientes utilidades tributarias en el futuro. Durante el año 2006, la Sociedad Matriz y sus filiales reestructuraron sus operaciones comerciales, sin embargo aún se encuentran generando pérdidas tributarias y está redefiniendo la estrategia de planificación tributaria futura. Debido a lo anterior y atendiendo a lo estipulado en el Boletín Técnico N° 60, la Sociedad Matriz y sus filiales han determinado efectuar una provisión de valuación equivalente al 100% de los posibles beneficios tributarios originados por diferencias temporarias y pérdidas tributarias. Cuyo monto al 31 de diciembre de 2006 asciende a M\$24.071.916.

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad Matriz y sus filiales no tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, registrándose con cargo a los resultados de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas.

q) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad Matriz y sus filiales reconocen los ingresos cuando los servicios son prestados. La Sociedad Matriz y sus filiales registran bajo Deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, al tráfico, a los precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los ingresos generados por la venta de tarjetas de prepago se reconocen como ingresos en el mes en que el tráfico es utilizado o en el que la tarjeta expire, el que ocurra primero. Los tráficos no cursados a que tienen derecho las tarjetas activadas se presentan como ingreso diferido en el pasivo circulante (ver nota 14).

r) Contabilización de tráfico de larga distancia

Servicio de larga distancia internacional:

Ingresos de suscriptores

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

Intercambio de tráfico internacional

La filial Telmex S.A. ha suscrito acuerdos con corresponsales extranjeros que establecen las condiciones mediante las cuales se entrega y recibe el tráfico de larga distancia internacional. Bajo dichos acuerdos, la Sociedad debe recibir tráfico internacional desde cada corresponsal extranjero en la misma proporción en que la Sociedad participa del tráfico internacional total enviado a dicho corresponsal desde Chile. Los intercambios netos de tráfico se cobran o pagan a base de tarifas establecidas en los respectivos acuerdos.

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Contabilización de tráfico de larga distancia (continuación)

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.

s) Software computacional

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

t) 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.

u) 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 aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, con vencimiento inferior a 90 días.

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:

	2006	2005
	M\$	M\$
Disponible	1.699.296	94.674

TELMEX CORP S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, no se efectuaron cambios en los principios contables utilizados en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.