

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

Estados Financieros Consolidados

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2007 y 2006

ERNST& YOUNG

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 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.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de Febrero de 2007

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible		2.678.515	1.825.044
Valores negociables (neto)	(4)	4.600	6.118
Deudores por ventas (neto)	(5)	18.561.688	18.398.313
Documentos por cobrar (neto)	(5)	29.246	135.910
Deudores varios	(5)	2.668.328	1.697.592
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	(6)	7.270.083	13.153.923
Impuestos por recuperar	(7)	6.464.915	3.019.429
Gastos pagados por anticipado		1.251.282	762.265
Otros activos circulantes		301.206	68.930
Total activo circulante		<u>39.229.863</u>	<u>39.067.524</u>
Activo Fijo	(8)		
Terrenos		310.426	301.645
Construcciones y obras de infraestructura		52.677.731	43.211.304
Maquinarias y equipos		131.211.408	109.476.537
Otros activos fijos		18.921.657	23.605.577
Depreciación acumulada (menos)		<u>(119.345.394)</u>	<u>(111.890.785)</u>
Total activo fijo neto		<u>83.775.828</u>	<u>64.704.278</u>
Otros Activos			
Inversiones en otras sociedades		353	354
Otros	(9)	<u>14.656</u>	<u>10.173</u>
Total otros activos		<u>15.009</u>	<u>10.527</u>
Total Activos		<u><u>123.020.700</u></u>	<u><u>103.782.329</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2007 M\$	2006 M\$
Pasivo Circulante			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	(10)	1.377.992	9.708.574
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	(21)	1.254.087	1.931.338
Cuentas por pagar	(21)	25.860.738	15.447.439
Documentos por pagar		766.784	73.082
Acreedores varios		1.074.169	914.377
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	(6)	33.354.133	26.941.657
Provisiones	(12)	564.512	511.632
Retenciones		302.927	384.167
Impuesto a la renta	(7)	-	2.443
Ingresos percibidos por adelantado	(13)	200.444	134.415
Otros pasivos circulantes		156.555	-
Total pasivo circulante		<u>64.912.341</u>	<u>56.049.124</u>
Pasivo Largo Plazo			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(11)	28.410.709	11.993.291
Documentos por pagar largo plazo	(21)	6.673.432	6.499.501
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	(6)	22.190.087	26.339.895
Provisiones largo plazo	(13)	-	1.970
Otros pasivos a largo plazo	(13)	743.584	837.406
Total pasivo largo plazo		<u>58.017.812</u>	<u>45.672.063</u>
Interés Minoritario	(14)	<u>34.032</u>	<u>38.983</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(15)	219.671.169	219.671.169
Sobreprecio en venta de acciones propias		1.193.199	1.193.199
Pérdidas acumuladas	(218.842.209)	(218.842.209)	(218.707.942)
Pérdida del ejercicio	(1.965.644)	(1.965.644)	(134.267)
Total Patrimonio		<u>56.515</u>	<u>2.022.159</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>123.020.700</u>	<u>103.782.329</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

		2007	2006
	Nota	M\$	M\$
Resultado Operacional			
Ingresos de explotación		68.913.228	65.309.867
Costo de explotación		<u>(49.635.343)</u>	<u>(44.242.672)</u>
Margen de explotación		19.277.885	21.067.195
Gastos de administración y ventas		<u>(22.514.656)</u>	<u>(18.987.620)</u>
Resultado operacional		<u>(3.236.771)</u>	<u>2.079.575</u>
Resultado no Operacional			
Ingresos financieros		416.669	296.867
Otros ingresos fuera de explotación	(16)	99.860	12.868
Gastos financieros		(1.681.451)	(1.686.593)
Otros egresos fuera de explotación	(16)	(72.593)	(1.120.877)
Corrección monetaria	(17)	2.081.617	522.143
Diferencias de cambio	(18)	464.821	(205.392)
Resultado no operacional		1.308.923	(2.180.984)
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.927.848)	(101.409)
Impuesto a la renta	(7)	(42.747)	(32.339)
(Pérdida) utilidad antes de interés minoritario		(1.970.595)	(133.748)
Interés minoritario	(14)	<u>4.951</u>	<u>(519)</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(1.965.644)</u>	<u>(134.267)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	67.390.822	60.938.007
Ingresos financieros percibidos	45.757	6.708
Otros ingresos percibidos	106.168	132.918
Pago a proveedores y personal	(59.145.019)	(48.187.066)
Intereses pagados	(49.773)	(347.977)
Impuesto a la renta pagado	8.335	(47.298)
Otros gastos pagados	(235.059)	(614.004)
IVA y otros similares pagados	(1.797.411)	(1.874.306)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>6.323.820</u>	<u>10.006.982</u>
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	19.074.941	13.649.318
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	13.261.799	27.565.542
Pago de préstamos	(11.596.520)	(4.719.057)
Otras fuentes de financiamiento	-	2.202.584
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>20.740.220</u>	<u>38.698.387</u>
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	-	21.900.686
Incorporación de activos fijos	(25.852.370)	(68.851.062)
Otros desembolsos de inversión	(13.444)	984
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(25.865.814)</u>	<u>(46.949.392)</u>
Flujo Neto del Ejercicio	1.198.226	1.755.977
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>(122.936)</u>	<u>(32.613)</u>
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	1.075.290	1.723.364
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>1.825.044</u>	<u>101.680</u>
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>2.900.334</u>	<u>1.825.044</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

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		(1.965.644)	(134.267)
Resultado en venta de activos		-	-
Pérdida en ventas de activo fijo		(6.231)	890.717
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo			
Depreciación del ejercicio	(8)	13.850.401	10.839.713
Castigos y provisiones	(12)	2.076.142	2.052.841
Corrección monetaria	(17)	(2.081.617)	(522.143)
Diferencias de cambio	(18)	(464.821)	205.392
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		-	1.068
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo			
Aumento de deudores por ventas		(15.123.027)	(19.201.969)
Aumento de otros activos		(344.684)	(172.596)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo			
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		8.909.080	14.861.349
Aumento de intereses por pagar		1.631.866	1.338.126
Aumento (disminución) de impuesto a la renta por pagar		51.081	(14.960)
Disminución de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación		(176.343)	(380.767)
(Disminución) aumento neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar		(27.432)	243.959
(Utilidad) pérdida del interés minoritario	(14)	(4.951)	519
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>6.323.820</u>	<u>10.006.982</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 1 - Inscripción en el Registro de Valores

El objeto de la sociedad será: (i) prestar todo tipo de servicios y realizar cualquier clase de negocios en el área de las telecomunicaciones, ya sea por cuenta propia o ajena; (ii) la producción, comercialización, compra, venta, arriendo y leasing de toda clase de bienes, corporales o incorporeales, productos y servicios de telecomunicaciones, ya sea por cuenta propia o ajena y (iii) la compra y venta y, en general, la adquisición y enajenación de acciones, bonos, debentures, efectos de comercio y toda clase de títulos de crédito o inversión."

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 al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, comparado con igual ejercicio del año anterior.

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 7,4%. Además se han reclasificado algunos saldos de 2006, para efectos comparativos.

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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:

Rut	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			2006 Total
		Directo	2007 Indirecto	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 2007 y 2006 los estados financieros consolidados consideran los activos y pasivos de las siguientes filiales de Texcom S.A.

Rut	Nombre sociedad	Porcentaje de participación			2006 Total
		Directo	2007 Indirecto	Total	
96.819.710-K	Texcom Chile S.A.	0,0002	99,9998	100,0000	100,0000

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los estados financieros consolidados consideran los activos y pasivos de las siguientes filiales de Telsys S.A.

Rut	Nombre sociedad	Porcentaje de participación			2006 Total
		Directo	2007 Indirecto	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

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

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

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 a más 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.

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Otros activos circulantes

Se presentan bajo este rubro valores en garantía e inversiones en títulos o valores mobiliarios con compromiso de retroventa, valorizados al costo más intereses al cierre de cada ejercicio

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\$ 13.850.401 (M\$ 10.839.713 en 2006).

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.

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

ñ) Contratos derivados

La Compañía ha suscrito contratos de compraventa y arbitrajes a futuro de moneda extranjera. Estos últimos se han tomado para cubrir la variación del tipo de cambio de sus obligaciones vigentes en moneda extranjera.

Estos instrumentos se valorizan de acuerdo al Boletín Técnico N°57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los derechos adquiridos y las obligaciones contraídas se detallan en nota 19, reflejándose en el balance sólo el derecho u obligación neta al cierre de cada ejercicio, clasificada según el vencimiento de cada uno de los contratos en otros pasivos circulantes.

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..

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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 2007 asciende a M\$ 21.787.662.

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 13).

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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 período 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.

TELMEX CORP S. A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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:

	2007	2006
	M\$	M\$
Disponible	2.678.515	1.825.044
Inversiones en pactos de retroventa	221.819	-
Total	<u>2.900.334</u>	<u>1.825.044</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.