

TELMEX S.A. Y FILIAL

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	54.714	991.129
Valores negociables (neto)	96	304
Deudores por ventas (neto)	10.133.164	10.403.186
Documentos por cobrar (neto)	74.020	53.970
Deudores varios	1.338.826	1.337.489
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6.087.672	2.560.510
Impuestos por recuperar	1.452.291	413.909
Gastos pagados por anticipado	452.139	754.591
Otros activos circulantes	48.699	225.699
Total activo circulante	19.641.621	16.740.787
ACTIVO FIJO		
Terrenos	275.361	275.225
Construcciones y obras de infraestructura	32.241.059	32.017.690
Maquinarias y equipos	74.053.374	60.256.709
Otros activos fijos	29.809.612	23.202.557
Depreciación acumulada	(91.354.176)	(82.651.062)
Total activo fijo neto	45.025.230	33.101.119
OTROS ACTIVOS		
Menor valor de inversiones	-	67.836
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	9.133.364	12.726.597
Otros	8.714	40.120
Total otros activos	9.142.078	12.834.553
TOTAL ACTIVOS	73.808.929	62.676.459

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

TELMEX S.A. Y FILIAL

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2005 M\$	2004 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - corto plazo	1.785.888	-
Obligaciones con bancos e inst.financieras - porción corto plazo	2.829.028	211.373
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	2.354.833	3.131.522
Cuentas por pagar	17.445.354	14.183.633
Documentos por pagar	388.050	-
Acreedores varios	423.330	349.066
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	5.452.256	7.381.582
Provisiones	395.591	424.791
Retenciones	195.260	525.096
Ingresos percibidos por adelantado	94.528	1.059.430
Total pasivo circulante	31.364.118	27.266.493
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4.630.483	204.476
Documentos por pagar largo plazo	5.370.597	6.351.977
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	1.547.176	-
Provisiones largo plazo	63.890	52.117
Otros pasivos largo plazo	-	2.485.977
Total pasivo a largo plazo	11.612.146	9.094.547
INTERES MINORITARIO	10.667.883	10.348.253
PATRIMONIO		
Capital pagado	108.549.474	108.549.474
Sobreprecio en venta acciones propias	37.110	37.111
Pérdidas acumuladas	(92.619.419)	(59.036.154)
Utilidad del ejercicio	4.197.617	(33.583.265)
Total patrimonio	20.164.782	15.967.166
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	73.808.929	62.676.459

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

TELMEX S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

**Por los años terminados
al 31 de diciembre de**

	2005 M\$	2004 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	54.505.496	47.307.415
Costo de explotación	<u>(34.556.965)</u>	<u>(31.606.632)</u>
Margen de explotación	19.948.531	15.700.783
Gastos de administración y ventas	<u>(16.961.845)</u>	<u>(14.883.094)</u>
Resultado operacional	<u>2.986.686</u>	<u>817.689</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	278.168	783.069
Utilidad inversión empresas relacionadas	-	15.005
Otros ingresos fuera de explotación	4.104.096	1.953.345
Perdida inversión empresas relacionadas	(11.996)	(1)
Amortización menor valor	(67.598)	(284)
Gastos financieros	(1.269.064)	(1.385.316)
Otros egresos fuera de explotación	(1.157.977)	(37.730.783)
Corrección monetaria	(503.199)	(37.341)
Diferencias de cambio	<u>160.941</u>	<u>7.261</u>
Resultado no operacional	<u>1.533.371</u>	<u>(36.395.045)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	4.520.057	(35.577.356)
Impuesto a la renta	<u>(2.810)</u>	<u>(12.237)</u>
Utilidad consolidada	4.517.247	(35.589.593)
Interés minoritario	<u>(319.630)</u>	<u>2.006.328</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>4.197.617</u></u>	<u><u>(33.583.265)</u></u>

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

TELMEX S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	55.305.454	44.727.132
Ingresos financieros percibidos	-	14.498
Dividendos y otros repartos percibidos	-	64
Otros ingresos percibidos	142.440	279.617
Pago a proveedores y personal	(44.287.120)	(35.375.902)
Intereses pagados	(75.671)	(63.144)
Impuesto a la renta pagado	(40.413)	(48.657)
Otros gastos pagados	(438.208)	(382.033)
Iva y otros similares pagados	(2.275.705)	(2.808.052)
Flujo neto originado por actividades de la operación	8.330.777	6.343.523
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	8.915.718	-
Obtención de otros préstamos empresas relacionadas	-	2.201.319
Pago de préstamos	(893.587)	(1.550.315)
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	8.022.131	651.004
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activos fijos	5.830	1.842.663
Otros ingresos de inversión	184.081	577.986
Incorporación de activos fijos	(14.125.547)	(10.291.143)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(3.328.544)	-
Otros desembolsos de inversión	(19.908)	(82.303)
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	(17.284.088)	(7.952.797)
Flujo neto del ejercicio	(931.180)	(958.270)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(5.235)	(17.106)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(936.415)	(975.376)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	991.129	1.966.505
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	54.714	991.129

TELMEX S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2005 M\$	2004 M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.197.617	(33.583.265)
Resultado en venta de activos :		
Utilidad en ventas de activos fijos	(2.604)	(5.203)
Utilidad en ventas de inversiones	-	(87.596)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :		
Depreciación del ejercicio	8.343.745	8.526.362
Castigos y provisiones	1.776.090	35.824.704
Utilidad neta devengada en inversiones en empresas relacionadas	-	(15.005)
Pérdida neta devengada en inversiones en empresas relacionadas	11.996	1
Amortización menor valor	67.598	284
Corrección monetaria	503.199	37.341
Diferencias de cambio	(160.941)	(7.261)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	(280.187)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de deudores por ventas	(11.407.126)	(12.956.803)
Aumento de otros activos	(4.375.454)	(2.069.248)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	7.319.227	6.204.097
Aumento de intereses por pagar	1.193.392	1.322.172
Disminución de impuesto a la renta por pagar	(37.602)	(36.419)
Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	857.754	5.558.807
Disminución neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(275.744)	(82.930)
Pérdida (Utilidad) del interés minoritario	319.630	(2.006.328)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	8.330.777	6.343.523

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

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad Matriz 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) Periodo 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 2005, comparado con igual ejercicio del año anterior.

b) Bases 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 consolidados 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) 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			
		2005			2004
		Directo	Indirecto	Total	Total
95.714.000-9	Telmex Servicios Empresariales S.A.	52,06	-	52,06	52,06

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 2005 y 2004, fue de 3,6% y 2,5% 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	
	2005	2004
Unidad de fomento	17.974,81	17.317,05
Dólar estadounidense	512,50	557,40

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.

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\$ 8.343.745 (M\$ 8.526.362 en 2004).

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.

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) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se determina sobre 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, 68, 69, 71 y 73 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 2004, la Sociedad Matriz y sus filiales reestructuraron sus operaciones comerciales, sin embargo aún se encuentra 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 2005 asciende a M\$ 14.324.715.

ñ) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad Matriz y su filial 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.

o) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad Matriz y su filial reconocen los ingresos cuando los servicios son prestados. La Sociedad Matriz y su filial 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

p) 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 Sociedad 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.

q) Software computacional

La Sociedad Matriz y su filial tienen sólo softwares computacionales adquiridos a terceros y su costo es amortizado en un período máximo de 4 años.

r) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad Matriz y su filial 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 incurrir.

s) 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 Matriz y su filial han 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:

	2005 M\$	2004 M\$
Disponible	<u>54.714</u>	<u>991.129</u>
Total	<u>54.714</u>	<u>991.129</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.



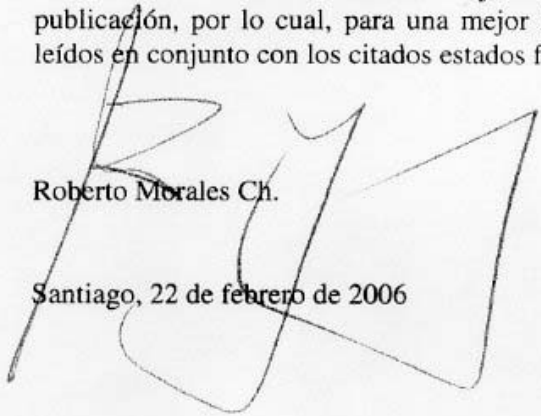
Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, los balances generales consolidados de Telmex S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y sus correspondientes estados consolidados 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 auditorías, 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