

Estados Financieros

TELMEX S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2006 y 2005

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 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 S.A. Y FILIAL**Balances Generales**

31 de diciembre de

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$
Activo Circulante		
Disponible	1.183.077	55.863
Valores negociables (neto)	254	98
Deudores por ventas (neto)	17.059.188	10.345.960
Documentos por cobrar (neto)	125.593	75.574
Deudores varios	1.588.091	1.366.941
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	8.125.129	6.215.513
Impuestos por recuperar	2.023.973	1.482.789
Gastos pagados por anticipado	708.159	461.634
Otros activos circulantes	<u>63.223</u>	<u>49.722</u>
Total activo circulante	<u>30.876.687</u>	<u>20.054.094</u>
Activo Fijo		
Terrenos	280.861	281.144
Construcciones y obras de infraestructura	34.407.387	32.918.121
Maquinarias y equipos	101.200.146	75.608.495
Otros activos fijos	26.794.873	30.435.614
Depreciación acumulada	<u>(102.987.875)</u>	<u>(93.272.614)</u>
Total activo fijo neto	<u>59.695.392</u>	<u>45.970.760</u>
Otros Activos		
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	9.170.672	9.325.165
Otros	<u>8.793</u>	<u>8.897</u>
Total otros activos	<u>9.179.465</u>	<u>9.334.062</u>
Total Activos	<u><u>99.751.544</u></u>	<u><u>75.358.916</u></u>

TELMEX S.A. Y FILIAL

Balances Generales

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2006 M\$	2005 M\$
Pasivo Circulante		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - corto plazo	-	1.823.392
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - porción corto plazo	9.008.572	2.888.438
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	1.798.266	2.404.284
Cuentas por pagar	14.023.511	17.811.705
Documentos por pagar	1.285	396.199
Acreedores varios	838.540	432.220
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	25.911.492	5.566.753
Provisiones	433.457	403.898
Retenciones	322.844	199.360
Ingresos percibidos por adelantado	83.766	96.513
Total pasivo circulante	<u>52.421.733</u>	<u>32.022.762</u>
Pasivo a Largo Plazo		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9.346.659	4.727.723
Documentos por pagar largo plazo	6.051.677	5.483.380
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	1.105.126	1.579.667
Provisiones largo plazo	71.390	65.232
Total pasivo a largo plazo	<u>16.574.852</u>	<u>11.856.002</u>
Interés Minoritario	<u>11.247.847</u>	<u>10.891.909</u>
Patrimonio		
Capital pagado	110.829.013	110.829.013
Sobreprecio en venta acciones propias	37.889	37.889
Pérdidas acumuladas	(90.278.659)	(94.564.426)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(1.081.131)	4.285.767
Total Patrimonio	<u>19.507.112</u>	<u>20.588.243</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>99.751.544</u>	<u>75.358.916</u>

TELMEX S.A. Y FILIAL

Estados de Resultados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Resultado Operacional		
Ingresos de explotación	59.745.927	55.650.111
Costo de explotación	<u>(40.101.787)</u>	<u>(35.282.661)</u>
Margen de explotación	19.644.140	20.367.450
Gastos de administración y ventas	<u>(18.566.082)</u>	<u>(17.318.044)</u>
Resultado operacional	<u>1.078.058</u>	<u>3.049.406</u>
Resultado no Operacional		
Ingresos financieros	270.341	284.010
Utilidad inversión empresas relacionadas	1	-
Otros ingresos fuera de explotación	14.221	4.190.282
Perdida inversión empresas relacionadas	(6.128)	(12.248)
Amortización menor valor	-	(69.018)
Gastos financieros	(1.533.836)	(1.295.714)
Otros egresos fuera de explotación	(135.873)	(1.182.295)
Corrección monetaria	(237.126)	(513.766)
Diferencias de cambio	<u>(149.229)</u>	<u>164.321</u>
Resultado no operacional	<u>(1.777.629)</u>	<u>1.565.572</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(699.571)	4.614.978
Impuesto a la renta	<u>(25.622)</u>	<u>(2.869)</u>
(Pérdida) Utilidad consolidada	(725.193)	4.612.109
Interés minoritario	<u>(355.938)</u>	<u>(326.342)</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(1.081.131)</u>	<u>4.285.767</u>

TELMEX S.A. Y FILIAL**Estados de Flujo de Efectivo**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2006 M\$	2005 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	56.608.474	56.466.869
Ingresos financieros percibidos	1.842	-
Otros ingresos percibidos	103.370	145.431
Pago a proveedores y personal	(42.901.430)	(45.217.150)
Intereses pagados	(321.669)	(77.260)
Impuesto a la renta pagado	(43.449)	(41.262)
Otros gastos pagados	(503.897)	(447.410)
Iva y otros similares pagados	<u>(1.408.307)</u>	<u>(2.323.495)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>11.534.934</u>	<u>8.505.723</u>
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	12.708.862	9.102.948
Obtención de otros préstamos empresas relacionadas	15.992.766	-
Otras fuentes de financiamiento	2.050.823	-
Pago de préstamos	<u>(4.335.565)</u>	<u>(912.352)</u>
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>26.416.886</u>	<u>8.190.596</u>
Flujo Originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activos fijos	96.332	5.952
Otros ingresos de inversión	917	187.947
Incorporación de activos fijos	(36.890.313)	(14.422.183)
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	(3.398.443)
Otros desembolsos de inversión	<u>-</u>	<u>(20.326)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36.793.064)</u>	<u>(17.647.053)</u>
Flujo neto del ejercicio	1.158.756	(950.734)
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>(31.542)</u>	<u>(5.346)</u>
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	1.127.214	(956.080)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>55.863</u>	<u>1.011.943</u>
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u><u>1.183.077</u></u>	<u><u>55.863</u></u>

TELMEX S.A. Y FILIAL**Estados de Flujo de Efectivo**

Por los ejercicios terminados 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		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(1.081.131)	4.285.767
Resultado en venta de activos		
Utilidad en ventas de activos fijos	(2.263)	(2.659)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	9.742.549	8.518.964
Castigos y provisiones	1.905.489	1.813.388
Utilidad neta devengada en inversiones en empresas relacionadas	(1)	-
Pérdida neta devengada en inversiones en empresas relacionadas	6.128	12.248
Amortización menor valor	-	69.018
Corrección monetaria	237.126	513.766
Diferencias de cambio	149.229	(164.321)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento de deudores por ventas	(16.146.914)	(11.646.675)
Aumento de otros activos	(179.350)	(4.467.339)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	15.383.038	7.472.931
Aumento de intereses por pagar	1.212.167	1.218.453
Disminución de impuesto a la renta por pagar	(17.828)	(38.392)
Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(365.762)	875.767
Disminución neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	336.519	(281.535)
Pérdida del interés minoritario	355.938	326.342
Flujo neto originado por actividades de la operación	11.534.934	8.505.723

TELMEX S.A. Y FILIAL

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° 0487 y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - Resumen de los Principales 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, 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 2,1%.

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			
		2006			2005
		Directo	Indirecto	Total	Total
95.714.000-9	Telmex Servicios Empresariales S.A.	52,06	-	52,06	52,06

TELMEX S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Resumen de los Principales 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 S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Resumen de los Principales 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.

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\$ 9.742.549 (M\$ 8.518.964 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 corto plazo y largo plazo de documentos por pagar neto de sus intereses diferidos.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad Matriz y de su filial mientras no ejerza la opción de compra y, por lo tanto, no 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.

Para aquellas inversiones con patrimonio negativo, se ha realizado discontinuación de VPP y se constituyó provisión de largo plazo.

TELMEX S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 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 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 2006 asciende a M\$ 12.420.316.

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

TELMEX S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

tráficos no cursados a que tienen derecho las tarjetas activadas se presentan como ingreso diferido en el pasivo circulante (ver nota 14).

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 incurren.

TELMEX S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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:

	2006	2005
	M\$	M\$
Disponible	<u>1.183.077</u>	<u>55.863</u>
Total	<u><u>1.183.077</u></u>	<u><u>55.863</u></u>

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.