



TELMEX CHILE LONG DISTANCE S.A.

BALANCES GENERALES

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2004 M\$	2003 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	59.410	1.662.206
Deudores por ventas (neto)	1.827.629	3.122.639
Documentos por cobrar (neto)	31.857	372.781
Deudores varios	50.018	25.132
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	12.821.629	15.383.040
Impuestos por recuperar	11.440	200
Gastos pagados por anticipado	28.478	6.305
Otros activos circulantes	58.618	46.470
Total activo circulante	14.889.079	20.618.773
ACTIVO FIJO		
Terrenos	40.661	40.651
Construcciones y obras de infraestructura	1.276.122	1.284.705
Maquinarias y equipos	18.018.913	21.751.770
Otros activos fijos	2.650.620	3.391.016
Depreciación acumulada (menos)	(15.284.182)	(13.322.316)
Total activo fijo neto	6.702.134	13.145.826
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en otras sociedades	117.842	117.842
Otros	46.222	47.407
Total otros activos	164.064	165.249
TOTAL ACTIVOS	21.755.277	33.929.848

	Al 31 de diciembre de	
	2004 M\$	2003 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	12.575	38.926
Cuentas por pagar	3.968.766	2.520.912
Acreedores varios	38.050	40.833
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	8.229.950	12.787.953
Provisiones	72.455	617.782
Retenciones	11.960	88.249
Impuesto a la renta	68.444	21.163
Ingresos percibidos por adelantado	-	15.882
Total pasivo circulante	12.402.200	16.131.700
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar largo plazo	130.666	147.982
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	-	64.680
Total pasivo a largo plazo	130.666	212.662
PATRIMONIO		
Capital pagado	41.259.827	41.259.827
Otras reservas	793.475	793.475
Pérdidas acumuladas	(23.308.106)	(17.109.430)
Pérdida del ejercicio	(8.363.075)	(6.198.676)
Deficit Acumulado Período de Desarrollo	(1.159.710)	(1.159.710)
Total patrimonio	9.222.411	17.585.486
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	21.755.277	33.929.848

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de

	2004 M\$	2003 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	8.308.044	12.969.033
Costo de explotación	<u>(6.816.322)</u>	<u>(11.887.981)</u>
Margen de explotación	1.491.722	1.081.052
Gastos de administración y ventas	<u>(6.694.264)</u>	<u>(7.696.674)</u>
Resultado operacional	<u>(5.202.542)</u>	<u>(6.615.622)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	4.421	4.286
Otros ingresos fuera de explotación	1.634.018	1.612
Gastos financieros	(22.935)	(67.287)
Otros egresos fuera de explotación	(4.454.035)	(35)
Corrección monetaria	(99.965)	(93.135)
Diferencias de cambio	<u>(222.037)</u>	<u>571.505</u>
Resultado no operacional	<u>(3.160.533)</u>	<u>416.946</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(8.363.075)	(6.198.676)
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de interés minoritario	<u>(8.363.075)</u>	<u>(6.198.676)</u>
Pérdida del ejercicio	(8.363.075)	(6.198.676)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004 M\$	2003 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	8.869.173	15.806.696
Ingresos financieros percibidos	3.720	4.230
Otros ingresos percibidos	67.342	-
Pago a proveedores y personal	(7.777.846)	(12.796.662)
Intereses pagados	(48)	(252)
Otros gastos pagados	(82)	(38.064)
Iva y otros similares pagados	(281.980)	(794.810)
Flujo neto originado por actividades de la operación	880.279	2.181.138
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo		
Venta de otras inversiones	355.000	227.016
Incorporación de activos fijos	(71.332)	(179.186)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(2.734.082)	(1.522.283)
Flujo neto utilizado por actividades de inversión	(2.450.414)	(1.474.453)
Flujo neto del período	(1.570.135)	706.685
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(32.661)	(9.555)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(1.602.796)	697.130
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.662.206	965.076
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	59.410	1.662.206

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004 M\$	2003 M\$
Pérdida del ejercicio	(8.363.075)	(6.198.676)
Resultado en venta de activos :		
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo :		
Depreciación del período	2.097.699	3.453.674
Amortización de intangibles		
Castigos y provisiones	1.783.882	657.662
Amortización menor valor de inversiones		
Corrección monetaria	99.965	93.135
Diferencias de cambio	222.037	(571.505)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	(2.989.385)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	2.534.131
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de deudores por ventas	448.290	8.881.619
Aumento de otros activos	(1.567.377)	214.907
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo :		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.965.589	(3.646.205)
Aumento de intereses por pagar	22.886	
Disminución de impuesto a la renta por pagar		
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	4.453.953	-
Aumento neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(283.570)	(248.219)
Utilidad del interés minoritario		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	880.279	2.181.138

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 494 y esta bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 27 de febrero del 2004, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad AT&T Chile Long Distance S.A., en la que se acordó la modificación de la razón social por Telmex Chile Long Distance S.A.

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 el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

b) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y sus respectivas notas, han sido ajustados extracontablemente en un 2,5% que corresponde a la variación del índice de precios al consumidor del ejercicio, a fin de permitir la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2004.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con un desfase de un mes experimentó una variación del 2.5 % para el ejercicio 2004 (1,0 % en 2003). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido reajustados por índice de reajustabilidad propio del rubro pactado para este efecto.

	\$ por unidad	
	2004	2003
Unidad de fomento	17.317,05	16.920,00
Dólar estadounidense	557,40	593,80

f) Estimación deudores incobrables

La Sociedad ha constituido provisión de deudas incobrables sobre la base de aquellos saldos de clientes y documentos por cobrar que se estiman de dudosa recuperabilidad a base de la antigüedad de las respectivas cuentas por cobrar. No se constituyó provisión para los tráficos no facturados.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo actualizado de adquisición o importación corregidos monetariamente. 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 Otros egresos fuera de explotación.

h) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados por este concepto es de M\$ 2.097.699 y M\$ 3.453.674 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

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 la largo plazo 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 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) Inversión en otras sociedades

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

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

En conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, el impuesto a la renta se registra en base de las utilidades devengadas. Los efectos de impuesto diferidos 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 de Chile A.G.. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implantación del referido boletín técnico y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados 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\$ 3,874,636 (M\$ 2,301,970 a diciembre 2003)

l) Vacaciones del Personal

La Sociedad ha dado reconocimiento al costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

m) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad no ha realizado provisión por concepto de Indemnización al personal por años de servicio, debido a que no tiene pactado este beneficio con su personal.

n) Ingresos de Explotación

Reconocimiento de servicios de larga distancia:
Todos los servicios prestados en un período (base mensual) son reconocidos en el mes que se devengan. La facturación para los clientes contratados se genera por la Sociedad, y para los clientes discado, la facturación se genera a través de las compañías telefónicas locales que correspondan. Mensualmente se registra una provisión de ingresos devengados facturables de acuerdo al tráfico cursado por la central de llamado de larga distancia y leído diariamente por el departamento de informática, afectando los rubros deudores por venta e ingresos de explotación, posteriormente estos ingresos son facturados de acuerdo a los ciclos de la compañía Telmex Chile Long Distance S.A. (para clientes contratados) y de las compañías telefónicas (para clientes discados), reversándose la provisión de ingresos de períodos anteriores, equivalente al libro de ventas correspondiente.

ñ) Estado de flujos de efectivo

Para efecto de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N# 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N# 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente el disponible Se incluyen bajo el rubro "Flujo originado por actividades de la operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y aquellos que no están definidos como inversión o financiamiento.

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

	2004 M\$	2003 M\$
Disponible	59.410	1.662.206
TOTAL	59.410	1.662.206

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004, no se efectuaron cambios en los principios contables utilizados en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Eduardo Díaz Corona Jiménez
Gerente General

Jorge Portillo Juárez
Gerente de Contraloría

Los presentes Estados Financieros se presentan en forma resumida en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones, debido a que los auditores independientes Señores Ernst & Young Ltda. han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades sobre dichos Estados Financieros.

Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Telmex Chile Long Distance S.A. y pueden ser consultados en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros y en las Bolsas de Valores del país.

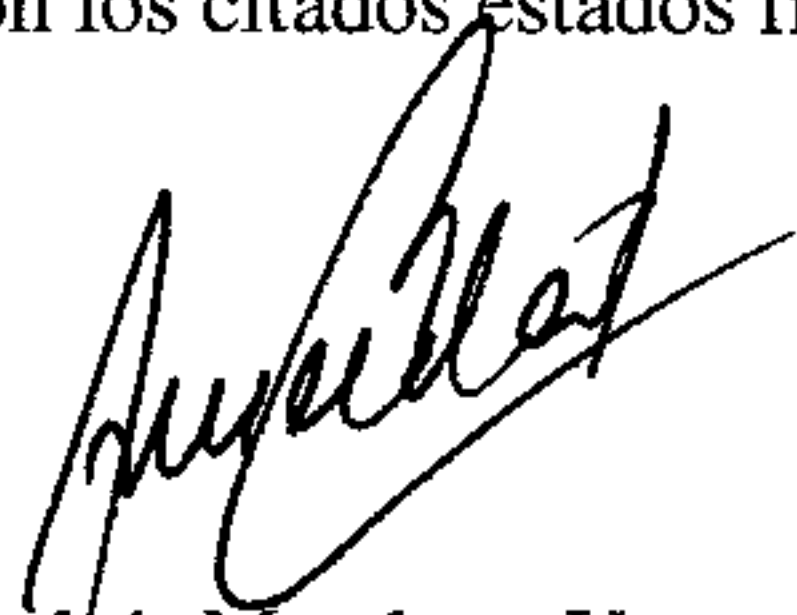
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Telmex Chile Long Distance S.A.:

Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, el balance general de Telmex Chile Long Distance S.A. al 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (no incluidos en este informe). En nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2005, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, fueron revisados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 05 de marzo de 2004, emitieron una opinión con salvedades por la diferencia entre el auxiliar de clientes y el saldo registrado en el mayor por la suma ascendente a M\$ 83.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros 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 citados estados financieros auditados.



Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 9 de marzo de 2005