

Índice

Resultados Relevantes	1
Cifras Relevantes	2
Resultados Operativos	3
Indicadores Operativos	4
Resultados Financieros	5
Estados de Resultados	7
Balances Generales	8
Flujos de Efectivo	8
Resultados de Comunidades Con y Sin Presencia de la Competencia	9
Separación Contable	10
Negocio Servicio Local	10
Negocio Servicio LD	10

TELMEX es un conglomerado constituido por Teléfonos de México, S.A.B. de C.V., sus empresas subsidiarias y asociadas que provee servicios de telecomunicaciones en México. Su cobertura de servicios comprende, entre otras cosas, la operación de la red más completa de telefonía básica local y de larga distancia. Asimismo, ofrece servicios tales como conectividad, acceso a Internet, coubicación, hospedaje y servicios de interconexión con otros operadores de telecomunicaciones.

Resultados Relevantes

- Al cierre del tercer trimestre, incluyendo el efecto de la portabilidad que inició en julio de 2008, el número de líneas en servicio alcanzó 17.7 millones de líneas, nivel similar al observado en junio de 2008. Cabe resaltar que, el crecimiento en el número de usuarios del mercado de telecomunicaciones se está presentando principalmente, en la telefonía celular.
- La participación de TELMEX en el mercado de líneas fijas es semejante a la observada en otros países por el operador incumbente, tal es el caso de los Estados Unidos con 89.8%, España con 87.8%, Brasil con 87.5%, Italia con 93.6% y Alemania con 98.0% (*Global wireline matrix, Merrill Lynch, 2008*). Asimismo, tomando en cuenta a los usuarios de telefonía celular, alcanzaríamos una participación de mercado de aproximadamente 17.2%. Cabe destacar que, el segundo operador de telefonía celular ya tiene una participación en el mercado de 15.4% y adicionalmente presentó un crecimiento en el número de usuarios de aproximadamente 43% en los últimos doce meses.
- Durante el tercer trimestre de 2008 continuamos con la tendencia de crecimiento en los servicios de banda ancha Inifinitum (ADSL) alcanzando una penetración sobre nuestras líneas en servicio de 24.7%, aumento en el número de clientes que mantiene a México como uno de los tres países con mayores tasas de crecimiento de la OECD (www.oecd.org/sti/ict/broadband). Este crecimiento ha sido apoyado por la venta de computadoras, con facilidades de pago de hasta 48 meses, lo que ha permitido aumentar, de manera sustancial, la penetración de estos equipos y de la banda ancha en los hogares mexicanos.
- El Acuerdo de Convergencia, emitido desde el 3 octubre de 2006 por el Ejecutivo Federal a través de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes estableció, desde hace más de 2 años, las bases y los requerimientos para lograr la convergencia plena de las redes. Por nuestra parte, aún y cuando TELMEX ha cumplido con todos los requerimientos, a la fecha, no se tiene una resolución favorable de las autoridades para ofrecer servicios de video. Efecto que está aplazando el desarrollo tecnológico del país, evitando que los consumidores accedan a una mayor oferta y a menores precios de los servicios de telecomunicaciones.
- TELMEX continuará realizando las inversiones necesarias para mantenerse a la vanguardia tecnológica y seguirá incrementando la productividad de la empresa, a la vez que se reducen los costos de operación, en beneficio de nuestros clientes. Asimismo, TELMEX seguirá con el plan de inversiones para apoyar el crecimiento de la banda ancha e impulsar el Programa de Educación y Cultura Digital, con el objeto de acortar la brecha digital en el país.

- No obstante las condiciones prevalecientes en la situación económica mundial, la devaluación del peso y, a pesar del aumento en los precios de nuestros insumos, TELMEX ratifica que por noveno año consecutivo, durante 2009, continuará reduciendo el precio de sus servicios.
- Al cierre de septiembre, la deuda total de TELMEX ascendió al equivalente de 9 mil 45 millones de dólares. Cabe resaltar que sólo el 7.4% está expuesto a variaciones en el tipo de cambio, ya que se tienen contratadas coberturas cambiarias por 6 mil 371 millones de dólares. Con esto, la deuda denominada en moneda extranjera tiene un tipo de cambio promedio de aproximadamente 10.9154 pesos por dólar. TELMEX cuenta con una estructura financiera sólida y sana que nos permite operar y crecer la empresa.
- Durante el tercer trimestre, los ingresos totales ascendieron a 31.1 mil millones de pesos, una disminución de 5.7% en comparación con el mismo periodo de 2007. Lo anterior como resultado de la reducción en los ingresos de los servicios locales y de larga distancia, de 11.0% y de 12.5%, respectivamente, así como por los incrementos de 26.6% en los ingresos asociados con los accesos a Internet y de 7.5% en los de redes corporativas.
- En el periodo julio - septiembre, la EBITDA (1) registró 14.4 mil millones de pesos, una reducción de 11.1% con respecto al año previo. Por su parte, la utilidad de operación ascendió a 9.9 mil millones de pesos, menor en 14.3% en comparación con el mismo trimestre de 2007.
- La utilidad mayoritaria de las operaciones continuas totalizó 5.4 mil millones de pesos, 28.0% menor a la observada en el tercer trimestre de 2007. La utilidad por acción fue de 29 centavos de peso, menor en 25.6%, y de 54 centavos de dólar por ADR (2), una reducción de 23.9% en comparación con el tercer trimestre de 2007.
- La inversión (Capex) acumulada al cierre de septiembre acumuló el equivalente de 556 millones de dólares. Por su parte, durante el tercer trimestre, se destinaron recursos por 2 mil 516 millones de pesos para la adquisición de 197 millones 285 mil acciones propias.

Cifras Relevantes

[2008 millones de pesos nominales, 2007 millones de pesos constantes de diciembre de 2007, excepto donde se indica]

	3T 2008	3T 2007	% Inc.	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	% Inc.
Ingresos	\$ 31,091	\$ 32,976	(5.7)	\$ 93,138	\$ 98,935	(5.9)
EBITDA (1)	14,357	16,144	(11.1)	43,932	48,145	(8.8)
Margen EBITDA (%)	46.2	49.0	(2.8)	47.2	48.7	(1.5)
Utilidad de operación	9,949	11,612	(14.3)	30,491	34,447	(11.5)
Margen de operación (%)	32.0	35.2	(3.2)	32.7	34.8	(2.1)
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	5,438	7,557	(28.0)	17,199	22,272	(22.8)
Utilidad por acción (pesos)	0.29	0.39	(25.6)	0.92	1.14	(19.3)
Utilidad por ADR (dólares) (2)	0.54	0.71	(23.9)	1.70	2.05	(17.1)
Acciones en circulación (millones)	18,702	19,621	(4.7)	18,702	19,621	(4.7)
ADRs equivalentes (millones) (2)	935	981	(4.7)	935	981	(4.7)

(1) EBITDA: Definida como la utilidad de operación más depreciación y amortización. Ver página www.telmex.com en la sección de relación con inversionistas donde se muestra su cálculo.

(2) Un ADR equivale a 20 acciones.

(3) Deuda neta definida como deuda total menos efectivo, equivalentes y valores negociables.

Resultados Operativos

Líneas en servicio y tráfico local

Al cierre del tercer trimestre, incluyendo el efecto de la portabilidad que inició en julio de 2008, el número de líneas en servicio alcanzó 17.7 millones de líneas, nivel similar al observado en junio de 2008. Esto como resultado del aumento en las activaciones de nuevas líneas, derivado entre otras cosas, del crecimiento en los paquetes multiservicios, compensado por las desactivaciones asociadas con una mayor competencia de los operadores de líneas fijas y celulares.

Aproximadamente 10.4 millones de nuestras líneas en servicio se encuentran en zonas de interés y con presencia de los competidores. Por otra parte, 7.3 millones de líneas están ubicadas en zonas que no son de interés para los competidores. Acumulado a septiembre, estos clientes generaron ingresos por aproximadamente 14 mil 800 millones de pesos y una pérdida en operación de 1 mil 922 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre del año se cursaron 5 mil 699 millones de conferencias de servicio local, 9.9% por debajo de las observadas en el mismo trimestre de 2007. El tráfico local continúa siendo afectado principalmente, por la competencia de los operadores de telefonía local y celular y por el crecimiento de las redes administradas que, no obstante que afectan al volumen de tráfico local, fortalecen el negocio de datos.

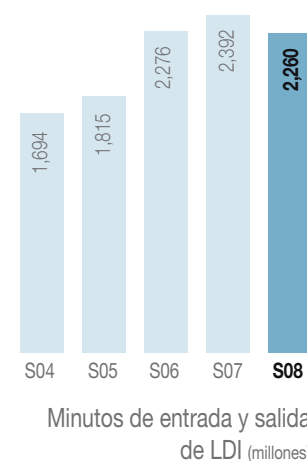
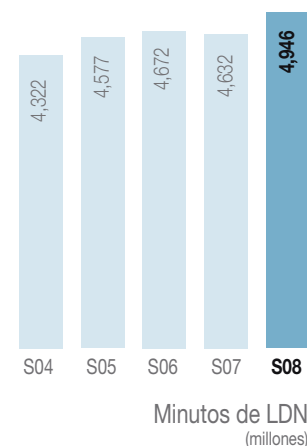
Larga distancia

En el periodo julio – septiembre, el tráfico de los servicios de larga distancia nacional (LDN) totalizó 4 mil 946 millones de minutos, un crecimiento de 6.8% con respecto al nivel observado en el mismo periodo de 2007, resultado del aumento de la oferta de paquetes con minutos de LDN incluidos, por el incremento en el tráfico de operadores de telefonía celular y por la reducción en el tráfico de terminación con otros operadores de larga distancia.

Durante el tercer trimestre, el tráfico del servicio de larga distancia internacional (LDI) de salida registró una disminución de 1.4% con respecto al nivel observado en 2007, al acumular 493 millones de minutos. Por su parte, el tráfico de LDI de entrada, presentó una disminución de 6.6% con respecto al periodo julio – septiembre del año previo, al registrar 1 mil 767 millones de minutos. La razón entre el tráfico entrante y el saliente fue de 3.6 veces.

Interconexión

El tráfico de interconexión registró 11 mil 704 millones de minutos, nivel similar con respecto al mismo periodo de 2007. El tráfico relacionado con los servicios de “el que llama paga” presentó una disminución de 6.2% principalmente, por el crecimiento de los servicios celulares. Por su parte, el tráfico de interconexión con operadores de servicios locales, de larga distancia y de telefonía celular registró un crecimiento de 2.4%.

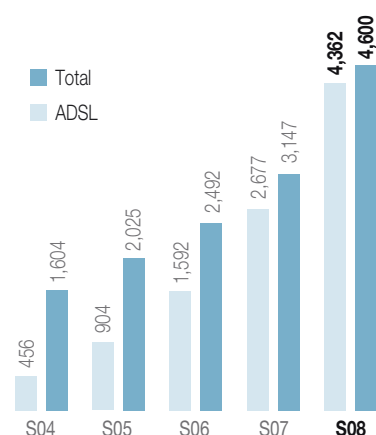


Accesos a Internet y servicios de redes corporativas

Durante el tercer trimestre de 2008 continuamos con la tendencia de crecimiento en los servicios de banda ancha Infinitum (ADSL) alcanzando una penetración sobre nuestras líneas en servicio de 24.7%, aumento en el número de clientes que mantiene a México como uno de los tres países con mayores tasas de crecimiento de la OECD (www.oecd.org/sti/ict/broadband). Con esto, al cierre de septiembre, se atendían 4.6 millones de servicios de Internet, de los cuales 94.8% son de banda ancha Infinitum.

El aumento en los servicios de banda ancha se apoyó en la contratación de paquetes multiservicios que ofrecen, a precios atractivos, acceso al servicio de banda ancha junto con diferentes servicios de voz. Los paquetes multiservicios presentaron un incremento de 103.2%, con respecto al nivel de septiembre de 2007.

Así mismo nuestra campaña de venta de computadoras, con facilidades de pago de hasta 48 meses, ha permitido aumentar, de manera sustancial, la penetración de estos equipos y de la banda ancha en los hogares mexicanos.



Total de cuentas de acceso a Internet (miles)

Indicadores Operativos

	3T 2008	2T 2008	1T 2008	4T 2007	3T 2007	% Inc. vs. 3T 2007
Líneas en servicio (miles de unidades)	17,672	17,660	17,795	17,800	18,157	(2.7)
Tráfico local (millones de unidades)						
Llamadas locales	5,699	5,644	5,820	5,995	6,324	(9.9)
Minutos de interconexión (A) (B)	11,704	11,482	11,364	11,476	11,678	0.2
Tráfico de larga distancia (millones de minutos)						
Larga distancia nacional (A)	4,946	5,119	4,702	4,574	4,632	6.8
Larga distancia internacional (entrada y salida) (B)	2,260	2,188	2,093	2,228	2,392	(5.5)
Líneas equivalentes facturadas 64Kbps (miles)	3,552	3,388	3,093	2,715	2,598	36.7
Internet (miles)	4,600	4,075	3,648	3,321	3,147	46.2
Prodigy (Dial-up)	238	271	332	396	470	(49.4)
Infinitum (ADSL)	4,362	3,804	3,316	2,925	2,677	63.0

(A) Incluye tráfico "el que llama paga nacional"

(B) Incluye tráfico "el que llama paga internacional"

Resultados Financieros

La información financiera de 2008 presentada a continuación está en pesos nominales, mientras que la de 2007 se muestra en pesos constantes de diciembre de 2007, de conformidad con las Normas Mexicanas de Información Financiera.

Ingresos: Durante el tercer trimestre del año, los ingresos totales sumaron 31.1 mil millones de pesos, una disminución de 5.7% con respecto al nivel del mismo periodo de 2007. Esto originado por la reducción de 11.0% y de 12.5% en los ingresos de los servicios locales y en los de larga distancia, respectivamente, por la disminución de 16.1% en los ingresos de interconexión, por la baja de 9.9% en la tarifa de los servicios de “el que llama paga” y por el menor tráfico en 6.2%, por otro lado, se tuvieron incrementos de 26.6% en los ingresos de accesos a Internet, de 7.5% en los relacionados con redes corporativas y de 42.2% en otros ingresos, que incluyen principalmente, los ingresos de Tiendas TELMEX.

- **Local:** Los ingresos generados por estos servicios registraron 12 mil 159 millones de pesos, 11.0% menos con respecto al 2007, resultado de la disminución de 8.9% en el ingreso por llamada facturada y por la reducción en el volumen de tráfico local causado por la competencia de otros operadores de telefonía fija y de telefonía celular.
- **LDN:** En el trimestre, estos servicios totalizaron ingresos por 3 mil 853 millones de pesos, una disminución de 12.9% en comparación con el tercer trimestre de 2007, debido a que el incremento en el tráfico de 6.8% no fue suficiente para compensar la disminución de 13.8% en el ingreso promedio por minuto.
- **LDI:** Los ingresos en el periodo julio - septiembre alcanzaron 2 mil 187 millones de pesos, una reducción de 11.7% con respecto a los registrados en 2007. Los ingresos generados por el tráfico de salida totalizaron 1 mil 387 millones de pesos, una disminución de 14.0% con respecto al tercer trimestre de 2007, debido al menor volumen del tráfico de LDI de salida que cayó 1.4% y por el menor ingreso promedio por minuto en 14.4%. Por su parte, los ingresos asociados con el tráfico internacional de entrada, registraron 800 millones de pesos, 7.3% por debajo del tercer trimestre del año previo, debido principalmente, a la disminución en el volumen del tráfico de 6.6%.
- **Interconexión:** Estos ingresos acumularon, en el tercer trimestre, 4 mil 819 millones de pesos, una disminución de 16.1% en comparación con el mismo periodo del 2007, principalmente por la reducción de 6.2% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga” y por la baja de 9.9% en la tarifa de estos servicios.
- **Redes corporativas:** En el tercer trimestre del año, los ingresos originados por los productos y servicios relacionados con la transmisión de información vía enlaces y redes administradas generaron 3 mil 70 millones de pesos, 7.5% por arriba del nivel registrado en 2007. Esto ya que el incremento en el número de servicios y la venta de valores agregados, permitió compensar la reducción en los precios unitarios de estos servicios.
- **Internet:** En el tercer trimestre del año, los ingresos originados por los accesos a Internet totalizaron 3 mil 430 millones de pesos, 26.6% por arriba del monto registrado en el mismo periodo de 2007, debido al crecimiento de 46.2% en el número de servicios de Internet, efecto atenuado por la disminución en el ingreso unitario promedio en los servicios de banda ancha Infinitum.

Costos y gastos: En el tercer trimestre totalizaron 21 mil 142 millones de pesos, una reducción de 1.0% con respecto a los observados en el mismo periodo de 2007 consecuencia, entre otras cosas, de la implantación de iniciativas para optimizar el uso de los recursos, por la disminución de 11.0% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga”, por mayores cargos relacionados con la venta de computadoras y equipamiento para clientes, por el incremento en los precios de algunos insumos y por un aumento en la provisión para cuentas incobrables.

- **Costos de venta y servicios:** Acumularon 8 mil 171 millones de pesos en el periodo julio - septiembre, un incremento de 3.6% con respecto al mismo periodo de 2007, como resultado del reconocimiento de mayores costos asociados con la venta de computadoras y equipos de telecomunicaciones y por mayores gastos por el incremento en los precios de nuestros insumos.
- **Comerciales, administrativos y generales:** Registraron 4 mil 938 millones de pesos, un incremento de 3.3% con respecto al nivel del tercer trimestre de 2007, por el aumento en la provisión para cuentas incobrables asociada con servicios prestados a otro operador de telecomunicaciones.
- **Interconexión:** Estos gastos presentaron una reducción de 13.1% con respecto al tercer trimestre del año anterior, para alcanzar 3 mil 625 millones de pesos, esto debido a la disminución de 11.0% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga” y de la reducción de 6.2% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga”.
- **Depreciación y amortización:** Estos gastos totalizaron 4 mil 408 millones de pesos en el tercer trimestre, una reducción de 2.7%, como resultado de un menor nivel de inversión en los últimos años.

EBITDA (1) y utilidad de operación: La EBITDA (1) sumó 14 mil 357 millones de pesos en el tercer trimestre, una disminución de 11.1% en comparación con el mismo periodo del 2007, originando un margen EBITDA de 46.2%. Por su parte, en el periodo julio - septiembre, la utilidad de operación totalizó 9 mil 949 millones de pesos, generando un margen de operación de 32.0%.

Costo integral de financiamiento: En el tercer trimestre se registró un cargo de 2 mil 259 millones de pesos, resultado de: i) el efecto neto en intereses por 1 mil 938 millones de pesos, 664 millones de pesos más que el cargo registrado en el mismo periodo de 2007, debido principalmente, al reconocimiento del valor de mercado de los “swaps” de tasas de interés y por la reducción en los intereses causados por la disminución en las tasas de referencia, ii) una pérdida cambiaria neta de 321 millones de pesos, originada por la revaluación del tipo de cambio en 0.5078 pesos, de julio a septiembre de 2008, efecto compensado por las coberturas cambiarias contratadas por 6 mil 371 millones de dólares a pesos y iii) reconocimiento en 2007 de la posición monetaria por 1 mil 30 millones de pesos, concepto que acorde a las reglas contables vigentes, no se reconoce en 2008.

Utilidad mayoritaria de operaciones continuas: Ascendió a 5 mil 438 millones de pesos, menor en 28.0% a la obtenida en el tercer trimestre de 2007. La utilidad por acción (UPA) fue de 29 centavos de peso, un decremento de 25.6% en relación con el tercer trimestre del año previo. La utilidad por ADR (EPADR) fue de 54 centavos de dólar, una reducción de 23.9% en comparación con la registrada en el periodo julio - septiembre de 2007.

Inversiones: La inversión acumulada equivalió a 556 millones de dólares, de la cual, 77.3% se destinó a proyectos de crecimiento de la planta de voz, datos y transporte, y 22.7% a proyectos de soporte a la operación y necesidades operacionales.

Deuda: Al cierre de septiembre de 2008, la deuda total ascendió al equivalente de 9 mil 45 millones de dólares, 86.7% es de largo plazo, 77.8% está denominada en moneda extranjera; es decir, 7 mil 42 millones de dólares, sobre esta cifra con el propósito de minimizar los riesgos por variaciones en el tipo de cambio, se tienen contratadas coberturas cambiarias por 6 mil 371 millones de dólares a pesos que al aplicarse, nos dan un tipo de cambio promedio de aproximadamente de 10.9154 pesos por dólar; 42.9% de la deuda total tiene tasa de interés fija, que se convierte en 68.3%, al considerar los 23 mil 752 millones de pesos y 100 millones de dólares de “swaps” con tasas promedio de 8.145% y 4.47%, respectivamente.

La deuda neta (3) asciende al equivalente de 7 mil 606 millones de dólares, 903 millones de dólares por arriba del nivel observado hace doce meses. TELMEX cuenta con una estructura financiera sólida y sana que nos permite operar y crecer la empresa.

Adquisición de acciones propias: Durante el tercer trimestre, se destinaron 2 mil 516 millones de pesos para la adquisición de 197 millones 285 mil acciones propias.

Estados de Resultados

[2008 millones de pesos nominales, 2007 millones de pesos constantes de diciembre de 2007]

	3T 2008	3T 2007	% Inc.	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	% Inc.
Ingresos						
Local	\$ 12,159	\$ 13,660	(11.0)	\$ 37,179	\$ 41,430	(10.3)
Larga distancia nacional	3,853	4,426	(12.9)	12,172	13,194	(7.7)
Larga distancia internacional	2,187	2,477	(11.7)	6,386	7,430	(14.1)
Interconexión	4,819	5,742	(16.1)	14,384	17,226	(16.5)
Redes corporativas	3,070	2,856	7.5	8,929	8,329	7.2
Internet	3,430	2,709	26.6	9,540	8,068	18.2
Otros	1,573	1,106	42.2	4,548	3,258	39.6
Total	31,091	32,976	(5.7)	93,138	98,935	(5.9)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	8,171	7,884	3.6	24,064	23,784	1.2
Comerciales, administrativos y generales	4,938	4,778	3.3	14,643	14,249	2.8
Interconexión	3,625	4,170	(13.1)	10,499	12,757	(17.7)
Depreciación y amortización	4,408	4,532	(2.7)	13,441	13,698	(1.9)
Total	21,142	21,364	(1.0)	62,647	64,488	(2.9)
Utilidad de operación	9,949	11,612	(14.3)	30,491	34,447	(11.5)
Participación de los trabajadores en las utilidades, neta	301	724	(58.4)	1,326	2,329	(43.1)
Otros ingresos, neto	(293)	(395)	(25.8)	(434)	(2,593)	(83.3)
Costo integral de financiamiento						
Interés, neto	1,938	1,274	52.1	4,568	4,041	13.0
Pérdida cambiaria, neta	321	185	73.5	856	539	58.8
Ganancia monetaria, neta	-	(1,030)	NA	-	(1,476)	NA
Total	2,259	429	426.6	5,424	3,104	74.7
Participación en utilidad (pérdida) neta de compañías asociadas	47	(13)	NA	69	(14)	NA
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	7,729	10,841	(28.7)	24,244	31,593	(23.3)
Impuesto sobre la renta	2,292	3,286	(30.2)	7,047	9,324	(24.4)
Utilidad antes de participación de los accionistas minoritarios	5,437	7,555	(28.0)	17,197	22,269	(22.8)
Participación de los accionistas minoritarios, neto	1	2	(50.0)	2	3	(33.3)
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	\$ 5,438	\$ 7,557	(28.0)	\$ 17,199	\$ 22,272	(22.8)
Utilidad mayoritaria de operaciones discontinuas, neta de ISR	-	1,950	NA	-	4,840	NA
Utilidad neta mayoritaria	\$ 5,438	\$ 9,507	(42.8)	\$ 17,199	\$ 27,112	(36.6)
EBITDA (1)	\$ 14,357	\$ 16,144	(11.1)	\$ 43,932	\$ 48,145	(8.8)
Margen EBITDA (%)	46.2	49.0	(2.8)	47.2	48.7	(1.5)
Margen de operación (%)	32.0	35.2	(3.2)	32.7	34.8	(2.1)

Tipo de cambio utilizado al 30 de septiembre de 2008 pesos por dólar: 10.7919

Balances Generales

[2008 millones de pesos nominales, 2007 millones de pesos constantes de diciembre de 2007]

	Sep 2008	Sep 2007
Activo		
Efectivo y equivalentes	\$ 15,523	\$ 24,773
Otros activos circulantes	28,341	26,768
Activos circulantes de las operaciones discontinuas	-	44,656
Planta, propiedades y equipo, neto	113,436	119,449
Otros activos	5,910	4,599
Crédito mercantil	439	448
Activo neto proyectado	12,288	16,616
Activos no circulantes de las operaciones discontinuas	-	75,422
Total activo	\$ 175,937	\$ 312,731
Pasivo y capital contable		
Vencimientos de deuda a menos de un año	\$ 12,981	\$ 5,783
Otros pasivos circulantes	18,237	20,096
Pasivos circulantes de las operaciones discontinuas	-	27,020
Deuda a largo plazo	84,633	94,142
Beneficios a los empleados	161	227
Impuestos diferidos	21,347	17,838
Créditos diferidos	428	296
Pasivos a largo plazo de las operaciones discontinuas	-	16,076
Total pasivo	137,787	181,478
Capital contable		
Capital contable mayoritario	38,111	128,536
Interés minoritario	39	2,717
Total capital contable	38,150	131,253
Total pasivo y capital contable	\$ 175,937	\$ 312,731

Tipo de cambio utilizado al 30 de septiembre de 2008 pesos por dólar: 10.7919

Estado de Flujos de Efectivo

[millones de pesos nominales]

	Nueve meses terminados el 30 de Sep 2008
Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 24,244
Depreciación y amortización	13,441
Intereses devengados	5,238
Otras partidas que no requieren de efectivo	6,150
Total	49,073
Capital de trabajo	(14,143)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	34,930
Actividades de inversión:	
Inversión en planta telefónica	(5,794)
Otras inversiones	(954)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(6,748)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	28,182
Actividades de financiamiento:	
Nuevos financiamientos	8,562
Amortizaciones de financiamientos	(2,050)
Adquisición de acciones propias	(11,080)
Pago de dividendos	(5,790)
Intereses pagados	(3,629)
Otras partidas	(3,393)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(17,380)
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	10,802
Diferencia en cambios de efectivo y equivalentes de efectivo	23
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 15,523

Estados de Resultados de Comunidades Con y Sin Presencia de la Competencia acumulado a septiembre de 2008

[millones de pesos nominales]

	Comunidades con presencia de la competencia*	Comunidades sin presencia de la competencia*	Total
Ingresos			
Local	\$ 27,078	\$ 10,101	\$ 37,179
Larga distancia nacional	10,988	1,184	12,172
Larga distancia internacional	5,417	969	6,386
Interconexión	12,456	1,928	14,384
Redes corporativas	8,929	-	8,929
Internet	9,101	439	9,540
Otros	4,369	179	4,548
Total ingresos	78,338	14,800	93,138
Costos y gastos	27,775	10,932	38,707
Interconexión	9,086	1,413	10,499
Depreciación y amortización	9,064	4,377	13,441
Total	45,925	16,722	62,647
Utilidad de operación	\$ 32,413	\$ (1,922)	\$ 30,491
EBITDA (1)	\$ 41,477	\$ 2,455	\$ 43,932
Margen EBITDA (%)	52.9	16.6	47.2
Margen de operación (%)	41.4	(13.0)	32.7

* Cifras estimadas

Separación Contable

Con fundamento en la Condición 7-5 de la Modificación al Título de Concesión de Teléfonos de México, en la que se establece el compromiso de presentar la separación contable de los servicios de telefonía local y de larga distancia, a continuación se presenta la información para el tercer trimestre de 2008 y 2007.

Negocio Servicio Local Estados de Resultados

[2008 millones de pesos nominales, 2007 millones de pesos constantes de diciembre de 2007]

	3T 2008	3T 2007	% Inc.	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	% Inc.
Ingresos						
Acceso, rentas y servicio medido	\$ 12,032	\$ 13,413	(10.3)	\$ 36,670	\$ 40,610	(9.7)
Interconexión LADA	1,012	991	2.1	2,895	2,992	(3.2)
Interconexión con operadores	376	415	(9.4)	1,123	1,211	(7.3)
Interconexión con celulares	3,126	3,731	(16.2)	9,375	11,067	(15.3)
Otros	3,814	3,393	12.4	10,896	9,805	11.1
Total	20,360	21,943	(7.2)	60,959	65,685	(7.2)
Costos y gastos						
Costo de venta y servicios	5,895	5,822	1.3	17,253	16,893	2.1
Comerciales, administrativos y generales	4,809	4,793	0.3	13,665	13,267	3.0
Interconexión	2,204	2,561	(13.9)	6,561	7,912	(17.1)
Depreciación y amortización	2,787	2,950	(5.5)	8,520	8,962	(4.9)
Total	15,695	16,126	(2.7)	45,999	47,034	(2.2)
Utilidad de operación	\$ 4,665	\$ 5,817	(19.8)	\$ 14,960	\$ 18,651	(19.8)
EBITDA	\$ 7,452	\$ 8,767	(15.0)	\$ 23,480	\$ 27,613	(15.0)
Margen EBITDA (%)	36.6	40.0	(3.4)	38.5	42.0	(3.5)
Margen de operación (%)	22.9	26.5	(3.6)	24.5	28.4	(3.9)

Negocio Servicio Larga Distancia Estados de Resultados

[2008 millones de pesos nominales, 2007 millones de pesos constantes de diciembre de 2007]

	3T 2008	3T 2007	% Inc.	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	% Inc.
Ingresos						
Larga distancia nacional	\$ 4,485	\$ 5,179	(13.4)	\$ 14,155	\$ 15,547	(9.0)
Larga distancia internacional	2,294	2,584	(11.2)	6,599	8,187	(19.4)
Total	6,779	7,763	(12.7)	20,754	23,734	(12.6)
Costos y gastos						
Costo de venta y servicios	1,203	1,196	0.6	3,926	3,972	(1.2)
Comerciales, administrativos y generales	1,628	1,638	(0.6)	4,363	4,483	(2.7)
Interconexión a la red local	2,046	2,132	(4.0)	5,799	6,684	(13.2)
Depreciación y amortización	546	569	(4.0)	1,658	1,730	(4.2)
Total	5,423	5,535	(2.0)	15,746	16,869	(6.7)
Utilidad de operación	\$ 1,356	\$ 2,228	(39.1)	\$ 5,008	\$ 6,865	(27.1)
EBITDA	\$ 1,902	\$ 2,797	(32.0)	\$ 6,666	\$ 8,595	(22.4)
Margen EBITDA (%)	28.1	36.0	(8.0)	32.1	36.2	(4.1)
Margen de operación (%)	20.0	28.7	(8.7)	24.1	28.9	(4.8)