

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
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

Acuerdo de Convergencia

- 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 21 meses, las bases y los requerimientos para lograr la convergencia plena de las redes.
- Sin embargo, a pesar de que se ha cumplido, en tiempo y forma, con los requerimientos establecidos en el mismo, a la fecha, no se tiene una resolución favorable de la autoridad para poder participar en los diversos servicios de telecomunicaciones que se ofrecerán en competencia, más rápido y en mejores condiciones, para beneficio de los consumidores, afectando así, a la empresa y el desarrollo de las telecomunicaciones en el país.
- Cabe resaltar que los operadores de televisión por cable llevan más de dos años prestando a sus clientes servicios de voz, datos y video con inversiones menores.
- En TELMEX continuamos realizando inversiones para mantener la vanguardia tecnológica, y en un trabajo permanente para aumentar la productividad de la empresa y reducir nuestros costos de operación. Asimismo, estamos impulsando la cultura digital a través de los servicios de banda ancha, de la venta de computadoras, de paquetes multiservicios y dando conectividad a miles de localidades que cubren a más del 90% de la población.
- La venta de computadoras, con facilidades de pago hasta en 48 meses, permite incrementar la penetración de estos equipos en los hogares mexicanos, ya que sólo el 22.1% cuentan con computadora, cifra muy por debajo del promedio de cerca del 62% de los países miembros de la OCDE.
- TELMEX continúa reduciendo sustancialmente los ingresos por servicios de voz debido a la fuerte disminución de los precios y la competencia. La participación de mercado de TELMEX en estos servicios es de 19.0% y se compone de dos partes la participación de mercado en los segmentos de clientes con competencia de otros operadores locales de 48.1% y aquellos en los que sólo competimos con las empresas celulares.

Mercado de Telecomunicaciones en México* – junio 2008

Concepto	Áreas CON competencia de líneas fijas	Áreas SIN competencia de líneas fijas	Total
• TELMEX	10.4 millones	7.3 millones	17.7 millones
• Otros operadores	1.9 millones	-	1.9 millones
• Celulares	9.3 millones (postpago)	64.3 millones (prepago)	73.6 millones
Total	21.6 millones	71.6 millones	93.2 millones
% de participación de mercado de TELMEX	48.1 %	10.2 %	19.0%

* Estimado

- Durante el segundo trimestre se obtuvo una ganancia de 488 mil nuevos servicios de banda ancha Infinitum (ADSL), lo que significó un incremento de 59.8% de la base instalada con respecto al nivel de junio de 2007. Al cierre de junio, TELMEX atendía 4.1 millones de servicios de Internet, de los cuales el 93% son de banda ancha Infinitum.
- Durante el periodo abril-junio, los ingresos totales ascendieron a 30.9 mil millones de pesos, una disminución de 6.3% con respecto al nivel del mismo periodo de 2007. Esto originado por el incremento de 19.6% en los ingresos asociados a los accesos a Internet y de 4.1% en los de redes corporativas, así como por la reducción en los ingresos de los servicios locales y de larga distancia, de 10.4% y de 9.0%, en forma respectiva.
- En el segundo trimestre, la EBITDA (1) registró 14.4 mil millones de pesos, una reducción de 7.5% en comparación con el año previo. Por su parte, la utilidad de operación totaliza 9.9 mil millones de pesos, 9.8% menor con respecto al segundo trimestre de 2007.
- La utilidad mayoritaria de las operaciones continuas alcanzó 6.2 mil millones de pesos, 13.0% menor a la observada en 2007. La utilidad por acción fue de 33 centavos de peso, menor en 8.3%, y de 64 centavos de dólar por ADR (2), una reducción de 1.5% con respecto al segundo trimestre de 2007.
- La deuda neta (3) aumentó en los últimos doce meses en el equivalente a 830 millones de dólares, para alcanzar 7 mil 925 millones de dólares.
- La inversión (Capex) acumulada, durante el primer semestre del año fue por el equivalente a 338 millones de dólares. La adquisición de acciones propias ascendió a 192 millones 423 mil acciones durante el periodo abril-junio.

Cifras Relevantes

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

	2T 2008	2T 2007	% Inc.	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2007	% Inc.
Ingresos	\$ 30,925	\$ 33,016	(6.3)	\$ 62,047	\$ 65,960	(5.9)
EBITDA (1)	14,424	15,590	(7.5)	29,576	32,003	(7.6)
Margen EBITDA (%)	46.6	47.2	(0.6)	47.7	48.5	(0.8)
Utilidad de operación	9,912	10,995	(9.8)	20,542	22,837	(10.0)
Margen de operación (%)	32.1	33.3	(1.2)	33.1	34.6	(1.5)
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	6,187	7,115	(13.0)	11,761	14,716	(20.1)
Utilidad por acción (pesos)	0.33	0.36	(8.3)	0.62	0.74	(16.2)
Utilidad por ADR (dólares) (2)	0.64	0.65	(1.5)	1.21	1.34	(9.7)
Acciones en circulación (millones)	18,899	19,761	(4.4)	18,899	19,761	(4.4)
ADRs equivalentes (millones) (2)	945	988	(4.4)	945	988	(4.4)

(1) EBITDA: definida como la utilidad de operación más depreciación y amortización. Ver página www.telmex.com en la sección de relaciones con inversionistas en 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 de junio de 2008 se tienen 17.7 millones de líneas en servicio, una reducción de 3.0% con respecto al nivel del mismo periodo de 2007, resultado de las desactivaciones causadas por el incremento en la competencia de líneas fijas y celulares y por el aumento en los servicios de banda ancha Infinitem que, en algunos casos, generan un efecto sustitutivo de las líneas convencionales.

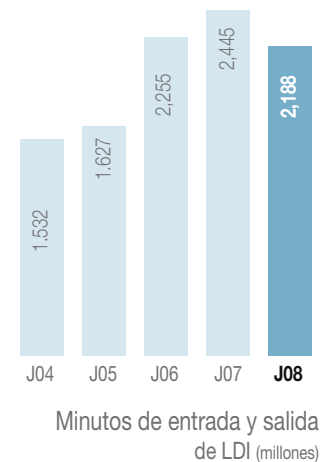
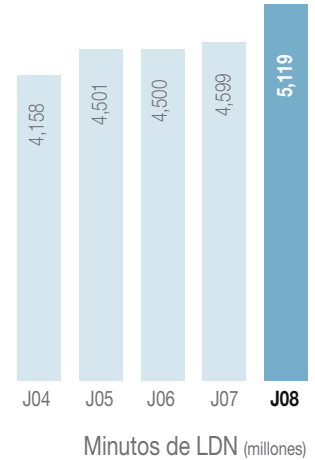
De nuestras líneas en servicio, aproximadamente 10.4 millones se encuentran en zonas de interés y con presencia de los competidores. Por otra parte, 7.3 millones de líneas están ubicadas en zonas que no son de interés para los competidores. Acumulado a junio, estos clientes generaron ingresos por aproximadamente 9 mil 937 millones de pesos y una pérdida en operación de 1 mil 226 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año se cursaron 5 mil 644 millones de conferencias de servicio local, 10.3% por debajo de las registradas en el mismo trimestre de 2007. El desempeño del tráfico local ha sido afectado, entre otras cosas, por la competencia de los operadores de telefonía local y celular y por las redes administradas que, no obstante que afectan al volumen de tráfico local, fortalecen el negocio de datos.

Larga distancia

En el periodo abril – junio, el volumen del tráfico de larga distancia nacional (LDN) presentó un crecimiento de 11.3%, con respecto al nivel observado en el mismo periodo de 2007, totalizando 5 mil 119 millones de minutos. Esto como resultado del aumento de la oferta de paquetes con servicios 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.

En el segundo trimestre del año, el tráfico del servicio de larga distancia internacional (LDI) de salida registró un incremento de 13.8% con respecto al nivel observado en 2007, al acumular 539 millones de minutos, crecimiento impulsado por el tráfico con operadores de telefonía celular. Por su parte, el tráfico de larga distancia internacional de entrada, presentó una disminución de 16.3% con respecto al periodo abril – junio del año previo, al registrar 1 mil 649 millones de minutos. La razón entre el tráfico entrante y el saliente fue de 3.1 veces.



Interconexión

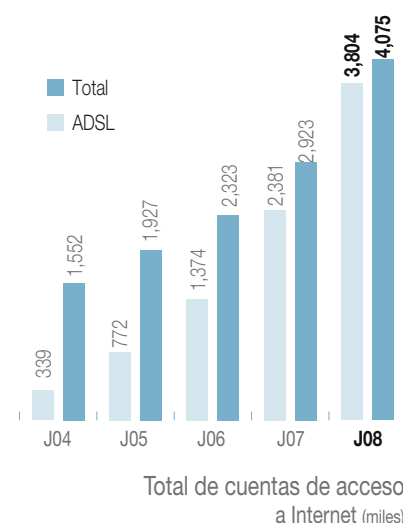
El tráfico de interconexión registró 11 mil 482 millones de minutos, un incremento de 1.0% con respecto al segundo trimestre del 2007. El tráfico de los servicios relacionados con los servicios de “el que llama paga” presentó una reducción de 10.5%, debido a la disminución de los tráficos de los servicios “el que llama paga local e internacional”, 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 presentó un crecimiento de 5.0%.

Acceso a Internet y redes corporativas

Al cierre de junio de 2008, TELMEX atendía 4.1 millones de servicios de acceso a Internet, de los cuales 3.8 millones corresponden a la modalidad de banda ancha Infinitum. En el segundo trimestre se obtuvo la mayor ganancia trimestral del año con 488 mil servicios de Infinitum, cifra 92.7% superior a la observada en el mismo periodo de 2007.

El crecimiento de 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 71.8%, con respecto al nivel de junio de 2007. También contribuyó la venta de computadoras, lo que permitió aumentar los ingresos provenientes de las Tiendas TELMEX y de nuestro portal Telmex.com.

En el mercado corporativo, las líneas equivalentes para la transmisión de datos aumentaron en 36.4% con respecto al cierre de junio de 2007, acumulando 3.4 millones de líneas equivalentes de 64 Kbps.



Indicadores Operativos

	2T 2008	1T 2008	4T 2007	3T 2007	2T 2007	% Inc. vs. 2T 2007
Líneas en servicio (miles de unidades)	17,660	17,795	17,800	18,157	18,202	(3.0)
Tráfico local (millones de unidades)						
Llamadas locales	5,644	5,820	5,995	6,324	6,295	(10.3)
Minutos de interconexión (A) (B)	11,482	11,364	11,476	11,678	11,373	1.0
Tráfico de larga distancia (millones de minutos)						
Larga distancia nacional (A)	5,119	4,702	4,574	4,632	4,599	11.3
Larga distancia internacional (entrada y salida) (B)	2,188	2,093	2,228	2,392	2,445	(10.5)
Líneas equivalentes facturadas 64Kbps (miles)						
Internet (miles)	3,388	3,093	2,715	2,598	2,484	36.4
Prodigy (Dial-up)	4,075	3,648	3,321	3,147	2,923	39.4
Infinitum (ADSL)	271	332	396	470	542	(50.0)
	3,804	3,316	2,925	2,677	2,381	59.8

(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 segundo trimestre del año, los ingresos totales ascendieron a 30.9 mil millones de pesos, una disminución de 6.3% con respecto al nivel del mismo periodo de 2007. Esto originado por los incrementos de 19.6% en los ingresos de los servicios de acceso a Internet, de 4.1% en los relacionados con redes corporativas y de 47.4% en otros ingresos, que incluyen los ingresos de Tiendas TELMEX y del portal Telmex.com, así como por la reducción de 10.4% y de 9.0% en los ingresos de los servicios locales y en los de larga distancia, respectivamente, y por la disminución de 19.5% 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 volumen de tráfico en 10.5%.

- **Local:** Los ingresos generados por estos servicios totalizaron 12 mil 327 millones de pesos, 10.4% menos con respecto al 2007, resultado de la disminución de 8.5% 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:** Este servicio registró ingresos en el trimestre por 4 mil 175 millones de pesos, una disminución de 5.2% en relación con el segundo trimestre de 2007, debido a que el incremento en el tráfico de 11.3% no fue suficiente para compensar la disminución de 11.3% en el ingreso promedio por minuto.
- **LDI:** Los ingresos en el periodo abril-junio alcanzaron 2 mil 103 millones de pesos, una reducción de 15.6% con respecto a los registrados en 2007. Los ingresos generados por el tráfico de salida totalizaron 1 mil 388 millones de pesos, una disminución de 11.8% con respecto al segundo trimestre de 2007, consecuencia del incremento en el tráfico de LDI de salida en 13.8% y del menor ingreso promedio por minuto en 15.5%. Por su parte, los ingresos asociados con el tráfico internacional de entrada, registraron 716 millones de pesos, 22.1% por debajo del segundo trimestre del año previo, debido entre otras cosas, a la reducción del volumen del tráfico de entrada en 16.3%.
- **Interconexión:** Estos ingresos acumularon, en el segundo trimestre, 4 mil 774 millones de pesos, una disminución de 19.5% en comparación con el mismo periodo del 2007, principalmente debido a la reducción de 10.5% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga” y la baja de 9.9% en la tarifa de estos servicios.
- **Redes corporativas:** En el segundo trimestre del año, los ingresos originados por el servicio de transmisión de información vía enlaces y redes administradas generaron 2 mil 872 millones de pesos, 4.1% por arriba del nivel registrado en 2007. Lo anterior como consecuencia de 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 segundo trimestre del año, los ingresos originados por los accesos a Internet totalizaron 3 mil 190 millones de pesos, 19.6% por arriba del monto registrado en el mismo periodo de 2007, debido a la combinación del crecimiento de 39.4% en el número de servicios de Internet y de la baja en el ingreso unitario promedio en los servicios de banda ancha Infnitum.

Costos y gastos: Totalizaron 21 mil 13 millones de pesos en el trimestre, una reducción de 4.6% en comparación con los observados en el mismo periodo de 2007 debido, entre otras cosas, por la implementación de iniciativas para optimizar el uso de los recursos y por la disminución de 12.4% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga”, efectos parcialmente compensados por mayores cargos relacionados con la venta de computadoras y equipamiento para clientes y un aumento en la provisión para cuentas incobrables.

- **Costos de venta y servicios:** Acumularon 8 mil 55 millones de pesos en el periodo abril-junio, una disminución de 2.2% con respecto al mismo periodo de 2007, como resultado del reconocimiento de mayores costos de computadoras y equipos de telecomunicaciones, generados por mayores ventas, efecto atenuado por las iniciativas implementadas en el aprovechamiento de los recursos.
- **Comerciales, administrativos y generales:** Registraron 4 mil 973 millones de pesos, un incremento de 2.5% con respecto al nivel del segundo trimestre de 2007, por el aumento de la provisión para cuentas incobrables asociada con servicios prestados a otro operador de telecomunicaciones.
- **Interconexión:** Los gastos asociados con estos conceptos presentaron una reducción de 19.9% con respecto al segundo trimestre del año anterior, para alcanzar 3 mil 473 millones de pesos, resultado de la disminución de 12.4% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga” y de la reducción de 10.5% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga”.
- **Depreciación y amortización:** Estos gastos totalizaron 4 mil 512 millones de pesos en el segundo trimestre, una reducción de 1.8%, como resultado de un menor nivel de inversión en los últimos años.

EBITDA (1) y utilidad de operación: La EBITDA (1) sumó 14 mil 424 millones de pesos en el segundo trimestre, una disminución de 7.5% en comparación con el mismo periodo del 2007, originando un margen EBITDA de 46.6%. Por su parte, en el periodo abril-junio, la utilidad de operación totalizó 9 mil 912 millones de pesos, generando un margen de operación de 32.1%.

Costo integral de financiamiento: En el segundo trimestre se registró un cargo de 598 millones de pesos, resultado de: i) el efecto neto en intereses por 578 millones de pesos, 864 millones de pesos menos que el cargo registrado en el mismo periodo de 2007, debido entre otras cosas, por el reconocimiento del valor de mercado de los “swaps” de tasas de interés y por la reducción en el nivel de endeudamiento, ii) una pérdida cambiaria neta de 20 millones de pesos, originada por la revaluación del tipo de cambio en 0.4121 pesos, de abril a junio de 2008, efecto compensado por las coberturas cambiarias contratadas por 6 mil 977 millones de dólares a pesos (tipo de cambio ponderado de 10.7671 pesos por dólar) y iii) reconocimiento en 2007 de una disminución en la posición monetaria por 270 millones de pesos, concepto que en 2008, con base en las reglas contables en vigor, ya no se reconoce.

Utilidad mayoritaria de operaciones continuas: Ascendió a 6 mil 187 millones de pesos, menor en 13.0% a la obtenida en el mismo trimestre de 2007. La utilidad por acción (UPA) fue de 33 centavos de peso, un decremento de 8.3% en relación con el segundo trimestre del año previo. La utilidad por ADR (EPADR) fue de 64 centavos de dólar, una reducción de 1.5% en comparación con la registrada en el periodo abril - junio de 2007.

Inversiones: La inversión acumulada equivalió a 338 millones de dólares, de la cual, 74.9% se destinó a proyectos de crecimiento de la planta de voz, datos y transporte, y 24.9% a proyectos de soporte a la operación y necesidades operacionales.

Deuda: Al cierre de junio de 2008, la deuda total ascendió al equivalente de 8 mil 872 millones de dólares, 86.8% está a largo plazo, 76.4% está en moneda extranjera; 46% de la deuda total tiene tasa de interés fija, que se convierte en 73.2%, 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 925 millones de dólares, 830 millones de dólares por arriba del nivel observado hace doce meses.

Adquisición de acciones propias: Durante el periodo abril-junio se adquirieron 192 millones 423 mil acciones propias.

Estados de Resultados

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

	2T 2008	2T 2007	% Inc.	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2007	% Inc.
Ingresos						
Local	\$ 12,327	\$ 13,759	(10.4)	\$ 25,020	\$ 27,769	(9.9)
Larga distancia nacional	4,175	4,404	(5.2)	8,319	8,768	(5.1)
Larga distancia internacional	2,103	2,492	(15.6)	4,198	4,953	(15.2)
Interconexión	4,774	5,927	(19.5)	9,565	11,484	(16.7)
Redes corporativas	2,872	2,760	4.1	5,859	5,472	7.1
Internet	3,190	2,667	19.6	6,110	5,360	14.0
Otros	1,484	1,007	47.4	2,976	2,154	38.2
Total	30,925	33,016	(6.3)	62,047	65,960	(5.9)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	8,055	8,237	(2.2)	15,893	15,899	(0.0)
Comerciales, administrativos y generales	4,973	4,851	2.5	9,704	9,471	2.5
Interconexión	3,473	4,338	(19.9)	6,874	8,587	(19.9)
Depreciación y amortización	4,512	4,595	(1.8)	9,034	9,166	(1.4)
Total	21,013	22,021	(4.6)	41,505	43,123	(3.8)
Utilidad de operación	9,912	10,995	(9.8)	20,542	22,837	(10.0)
Participación de los trabajadores en las utilidades, neta	558	741	(24.7)	1,024	1,605	(36.2)
Otros ingresos, neto	(75)	(1,940)	(96.1)	(140)	(2,198)	(93.6)
Costo integral de financiamiento						
Interés, neto	578	1,442	(59.9)	2,630	2,768	(5.0)
Pérdida cambiaria, neta	20	(52)	NA	535	354	51.1
(Ganancia monetaria), neta	-	270	NA	-	(446)	NA
Total	598	1,660	(64.0)	3,165	2,676	18.3
Participación en utilidad (pérdida) neta de compañías asociadas	11	(10)	NA	22	(1)	NA
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	8,842	10,524	(16.0)	16,515	20,753	(20.4)
Impuesto sobre la renta	2,655	3,410	(22.1)	4,755	6,038	(21.2)
Utilidad antes de participación de los accionistas minoritarios	6,187	7,114	(13.0)	11,760	14,715	(20.1)
Participación de los accionistas minoritarios, neto	-	1	NA	1	1	0.0
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	\$ 6,187	\$ 7,115	(13.0)	\$ 11,761	14,716	(20.1)
Utilidad mayoritaria de operaciones discontinuas, neta de ISR	-	1,268	NA	-	2,890	NA
Utilidad neta mayoritaria	\$ 6,187	\$ 8,383	(26.2)	\$ 11,761	\$ 17,606	(33.2)
EBITDA (1)	\$ 14,424	\$ 15,590	(7.5)	\$ 29,576	\$ 32,003	(7.6)
Margen EBITDA (%)	46.6	47.2	(0.6)	47.7	48.5	(0.8)
Margen de operación (%)	32.1	33.3	(1.2)	33.1	34.6	(1.5)

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2008 pesos por dólar: 10.2841

Balances Generales

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

	Junio 2008	Junio 2007
Activo		
Efectivo y equivalentes	\$ 9,729	\$ 19,367
Otros activos circulantes	28,141	30,692
Activo circulante de las operaciones discontinuas	-	39,896
Planta, propiedades y equipo, neto	115,436	120,793
Otros activos	5,613	4,400
Crédito mercantil	439	448
Activo neto proyectado	13,462	17,693
Activo no circulante de las operaciones discontinuas	-	78,179
Total activo	\$ 172,820	\$ 311,468
Pasivo y capital contable		
Vencimientos de deuda a menos de un año	\$ 12,051	\$ 5,863
Otros pasivos circulantes	22,040	20,507
Pasivo circulante de las operaciones discontinuas	-	27,886
Deuda a largo plazo	79,187	94,970
Beneficios a los empleados	185	234
Impuestos diferidos	21,813	17,267
Créditos diferidos	445	307
Pasivo a largo plazo de las operaciones discontinuas	-	16,756
Total pasivo	135,721	183,790
Capital contable		
Capital contable mayoritario	37,059	125,054
Interés minoritario	40	2,624
Total capital contable	37,099	127,678
Total pasivo y capital contable	\$ 172,820	\$ 311,468

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2008 pesos por dólar: 10.2841

Estado de Flujos de Efectivo

[millones de pesos nominales]

Seis meses
terminados el
30 de junio 2008

Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 16,515
Depreciación y amortización	9,034
Intereses devengados	3,398
Otras partidas que no requieren de efectivo	3,696
Total	32,643
Capital de trabajo	(9,816)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	22,827
Actividades de inversión:	
Inversión en planta telefónica	(3,539)
Otras inversiones	(764)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,303)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	18,524
Actividades de financiamiento:	
Nuevos financiamientos	5,445
Amortizaciones de financiamientos	(1,693)
Adquisición de acciones	(8,564)
Pago de dividendos	(3,956)
Intereses pagados	(2,472)
Otras partidas	(2,192)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(13,432)
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5,092
Diferencia en cambios de efectivo y equivalentes de efectivo	(61)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 9,729

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

[millones de pesos nominales]

	Comunidades con presencia de la competencia*	Comunidades sin presencia de la competencia*	Total
Ingresos			
Local	\$ 18,218	\$ 6,802	\$ 25,020
Larga distancia nacional	7,496	823	8,319
Larga distancia internacional	3,561	637	4,198
Interconexión	8,287	1,278	9,565
Redes corporativas	5,859	-	5,859
Internet	5,829	281	6,110
Otros	2,860	116	2,976
Total ingresos	52,110	9,937	62,047
Costos y gastos de operación			
Interconexión	5,944	930	6,874
Depreciación y amortización	6,091	2,943	9,034
Total	30,342	11,163	41,505
Utilidad de operación	\$ 21,768	\$ (1,226)	\$ 20,542
EBITDA (1)	\$ 27,859	\$ 1,717	\$ 29,576
Margen EBITDA (%)	53.5	17.3	47.7
Margen de operación (%)	41.8	(12.3)	33.1

* 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 muestra la información por el segundo 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]

	2T 2008	2T 2007	% Inc.	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2007	% Inc.
Ingresos						
Acceso, rentas, servicio medido	\$ 12,153	\$ 13,495	(9.9)	\$ 24,638	\$ 27,197	(9.4)
Interconexión LADA	940	996	(5.6)	1,883	2,001	(5.9)
Interconexión con operadores	369	411	(10.2)	747	797	(6.3)
Interconexión con celulares	3,122	3,761	(17.0)	6,249	7,336	(14.8)
Otros	3,614	3,452	4.7	7,082	6,412	10.4
Total	20,198	22,115	(8.7)	40,599	43,743	(7.2)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	5,854	5,921	(1.1)	11,358	11,071	2.6
Comerciales, administrativos y generales	4,591	4,385	4.7	8,856	8,474	4.5
Interconexión	2,249	2,717	(17.2)	4,357	5,351	(18.6)
Depreciación y amortización	2,852	2,986	(4.5)	5,733	6,012	(4.6)
Total	15,546	16,009	(2.9)	30,304	30,908	(2.0)
Utilidad de operación	\$ 4,652	\$ 6,106	(23.8)	\$ 10,295	\$ 12,835	(19.8)
EBITDA (1)	\$ 7,504	\$ 9,092	(17.5)	\$ 16,028	\$ 18,847	(15.0)
Margen EBITDA (%)	37.2	41.1	(3.9)	39.5	43.1	(3.6)
Margen de operación (%)	23.0	27.6	(4.6)	25.4	29.3	(3.9)

Negocio Servicio Larga Distancia Estados de Resultados

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

	2T 2008	2T 2007	% Inc.	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2007	% Inc.
Ingresos						
Larga distancia nacional	\$ 4,852	\$ 5,296	(8.4)	\$ 9,670	\$ 10,368	(6.7)
Larga distancia internacional	2,157	2,818	(23.5)	4,305	5,603	(23.2)
Total	7,009	8,114	(13.6)	13,975	15,971	(12.5)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	1,278	1,308	(2.3)	2,723	2,776	(1.9)
Comerciales, administrativos y generales	1,456	1,427	2.0	2,735	2,685	1.9
Interconexión a la red local	1,877	2,304	(18.5)	3,753	4,552	(17.6)
Depreciación y amortización	571	604	(5.5)	1,112	1,161	(4.2)
Total	5,182	5,643	(8.2)	10,323	11,174	(7.6)
Utilidad de operación	\$ 1,827	\$ 2,471	(26.1)	\$ 3,652	\$ 4,797	(23.9)
EBITDA (1)	\$ 2,398	\$ 3,075	(22.0)	\$ 4,764	\$ 5,958	(20.0)
Margen EBITDA (%)	34.2	37.9	(3.7)	34.1	37.3	(3.2)
Margen de operación (%)	26.1	30.5	(4.4)	26.1	30.0	(3.9)

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