

Índice

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

- En TELMEX tenemos como compromiso aumentar la penetración de los servicios de banda ancha para digitalizar al país. Entre 2007 y 2008, el número de clientes de los servicios de banda ancha Infnitum ha tenido un crecimiento de cerca del 175%, para alcanzar 5.0 millones de accesos de banda ancha, lo que ha convertido a México en uno de los países, miembros de la OECD, con las mayores tasas de crecimiento en estos servicios (OECD –Broadband portal).
- Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por la comercialización, desde 1999, de más de 1.8 millones de computadoras, con facilidades de pago de hasta 48 meses. Esto debido a que la principal limitante para el crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras en los hogares mexicanos, ya que sólo el 25.7% cuentan con computadora, cifra muy por debajo del promedio de cerca del 66.3% de los países miembros de la OCDE. En 2009, TELMEX continuará con estos esquemas de comercialización.
- TELMEX ha impulsado los paquetes multiservicios en apoyo a la economía familiar para los diferentes perfiles de consumo de nuestros clientes. Estos paquetes ofrecen, con descuentos de hasta el 42%, acceso al servicio de banda ancha y diferentes servicios de voz, como es el caso del “Paquete Conectes” con un precio de 389 pesos al mes IVA incluido (\$338.3 pesos al mes más 15% de IVA que equivalen a 24.2 dólares).
- 2009 es el noveno año consecutivo en que TELMEX continuará reduciendo los precios de sus servicios, que ya eran muy competitivos al compararse con los de otros países miembros de la OECD. Esto no obstante las condiciones prevalecientes en la situación económica nacional y mundial y la devaluación del peso. Estas acciones son un apoyo a la economía familiar y a las empresas, especialmente a las Pequeñas y Medianas.
- Entre otros servicios que ofrece TELMEX, se encuentran los de facturación y cobranza a través del recibo telefónico, a la fecha se tienen más de 980 contratos, entre los que se encuentran servicios ofrecidos por Medicalhome, Socio Águila, Teletón, Telecomunicaciones de México (Telecomm Telégrafos, organismo descentralizado de la SCT). Asimismo, recientemente se incorporaron los servicios de T.V. satelital prestados por Dish México. Acorde a esta empresa, cerca del 55% de sus nuevos clientes previamente no tenían servicios de televisión restringida y al cierre de 2008, el 51% de sus clientes han decidido hacer sus pagos vía el recibo telefónico. Cabe resaltar que TELMEX puede ofrecer estos servicios a otras empresas de televisión restringida que así lo soliciten.
- El Acuerdo de Convergencia, publicado desde el 3 octubre de 2006 por el Ejecutivo Federal a través de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes estableció, desde hace más de 28 meses, las bases y los requerimientos para lograr la convergencia de las redes. TELMEX ya cumplió con estos requerimientos y, a la fecha no se tiene una resolución favorable de las autoridades para ofrecer servicios de televisión restringida. Efecto que está aplazando el desarrollo tecnológico del país, evitando con esto, que los consumidores disfruten de los beneficios de la convergencia y el acceso a una mayor oferta y precios más competitivos de los servicios de telecomunicaciones.
- Con motivo de la incertidumbre jurídica y la falta de previsibilidad, las fuertes inversiones que se tenían programadas para 2009, por alrededor de 12 mil millones de pesos, se reducirán sustancialmente. Cabe resaltar que aún con esto, mantendremos la vanguardia tecnológica para ofrecer los mejores productos y servicios y seguiremos impulsando la penetración de la banda ancha para promover la cultura digital y el desarrollo tecnológico en el país.

- 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 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 y de televisión de paga, alcanzaríamos una participación de mercado de aproximadamente 16.7%.
- Al cierre de diciembre, la deuda total de TELMEX ascendió al equivalente de 7 mil 908 millones de dólares. Cabe resaltar que sólo el 10.4% está expuesto a variaciones en el tipo de cambio, ya que se tenían contratadas coberturas cambiarias por 5 mil 451 millones de dólares. Por su parte, la deuda neta (3) significó el equivalente de 7 mil 455 millones de dólares, 464 millones de dólares menos que el nivel observado al cierre de 2007.
- En el cuarto trimestre, los ingresos totales acumularon 31 mil millones de pesos, una disminución de 2.7% 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 9.0% y de 6.7%, respectivamente, y por los incrementos de 27.8%, en los ingresos asociados con los accesos a Internet y de 7.9% en los ingresos de redes corporativas.
- En el periodo octubre - diciembre, la EBITDA (1) registró 13.8 mil millones de pesos, una reducción de 2.7% con respecto al mismo periodo de 2007. Por su parte, la utilidad de operación ascendió a 9.3 mil millones de pesos, 2.0% menos en comparación con el mismo trimestre de 2007.
- La utilidad mayoritaria de las operaciones continuas totalizó 2 mil 978 millones de pesos, 55.0% menor a la observada en el cuarto trimestre de 2007. La utilidad por acción fue de 16 centavos de peso, menor en 52.9%, y de 26 centavos de dólar por ADR (2), una reducción de 58.7% en comparación con el cuarto trimestre de 2007.
- Durante 2008, la inversión (capex) fue por el equivalente de 879 millones de dólares. Por su parte, durante el cuarto trimestre, se destinaron recursos por 1 mil 791 millones de pesos para la adquisición de 146 millones 860 mil acciones propias.

Cifras Relevantes

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

	4T 2008	4T 2007	% Inc.	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	% Inc.
Ingresos	\$ 30,967	\$ 31,833	(2.7)	\$ 124,105	\$ 130,768	(5.1)
EBITDA (1)	13,776	14,164	(2.7)	57,708	62,309	(7.4)
Margen EBITDA (%)	44.5	44.5	(0.0)	46.5	47.6	(1.1)
Utilidad de operación	9,252	9,437	(2.0)	39,743	43,884	(9.4)
Margen de operación (%)	29.9	29.6	0.3	32.0	33.6	(1.6)
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	2,978	6,617	(55.0)	20,177	28,889	(30.2)
Utilidad por acción (pesos)	0.16	0.34	(52.9)	1.09	1.49	(26.8)
Utilidad por ADR (dólares) (2)	0.26	0.63	(58.7)	2.03	2.75	(26.2)
Acciones en circulación (millones)	18,555	19,360	(4.2)	18,555	19,360	(4.2)
ADRs equivalentes (millones) (2)	928	968	(4.2)	928	968	(4.2)

(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 de 2008, el número de líneas en servicio alcanzó 17 millones 589 mil líneas, una disminución de 83 mil líneas con respecto al nivel de septiembre de 2008. Esto como resultado de las desactivaciones asociadas con la competencia de los operadores de líneas fijas, celulares y de TV de paga, incluyendo el efecto de la portabilidad que inició en julio de 2008.

Del total de líneas, aproximadamente 56.6%, es decir 10.0 millones de nuestras líneas en servicio se encuentran en zonas de interés y con presencia de los competidores. Por otra parte, 7.6 millones de líneas están ubicadas en zonas que no son de interés para los competidores las que, durante 2008, generaron ingresos por aproximadamente 19 mil 823 millones de pesos y una pérdida en operación de 2 mil 761 millones de pesos.

El tráfico local continúa siendo afectado principalmente, por la competencia de los operadores de telefonía local, celular y de TV de paga, así como por el crecimiento de las redes administradas que, no obstante que afectan al volumen de tráfico local, fortalecen el negocio de datos. Durante el cuarto trimestre del año, el servicio local totalizó 5 mil 419 millones de conferencias, 9.6% por debajo de las observadas en el mismo trimestre de 2007.

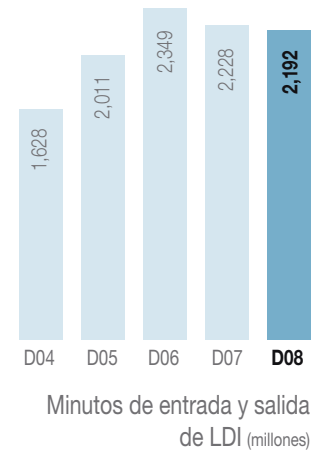
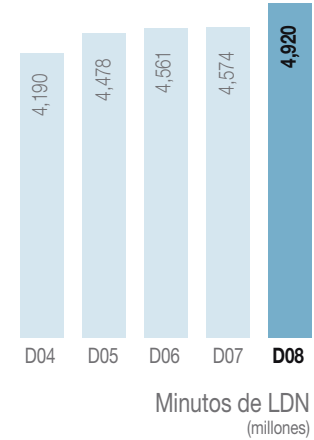
Larga distancia

En el periodo octubre – diciembre, el tráfico del servicio de larga distancia nacional (LDN) totalizó 4 mil 920 millones de minutos, un crecimiento de 7.6% con respecto al mismo periodo de 2007, resultado del aumento del número de paquetes con minutos de LDN incluidos, del incremento en el tráfico de terminación proveniente de otros operadores de larga distancia, así como por la reducción en el tráfico de terminación con operadores de telefonía celular.

Durante el cuarto trimestre, el tráfico del servicio de larga distancia internacional (LDI) de salida registró una disminución de 14.3% con respecto al nivel observado en 2007, al acumular 420 millones de minutos. Por su parte, el tráfico de LDI de entrada, presentó un incremento de 2.0% con respecto al periodo octubre – diciembre del año previo, al registrar 1 mil 772 millones de minutos. La razón entre tráfico entrante y saliente fue de 4.2 veces.

Interconexión

El tráfico de interconexión registró 11 mil 453 millones de minutos, inferior en 0.2% con respecto al cuarto trimestre de 2007. El tráfico relacionado con los servicios de “el que llama paga” presentó una disminución de 5.3%, entre otras cosas, por el crecimiento de los servicios celulares. Por otro lado, el tráfico de interconexión con operadores de servicios locales, de larga distancia y de telefonía celular registró un crecimiento de 1.4%.

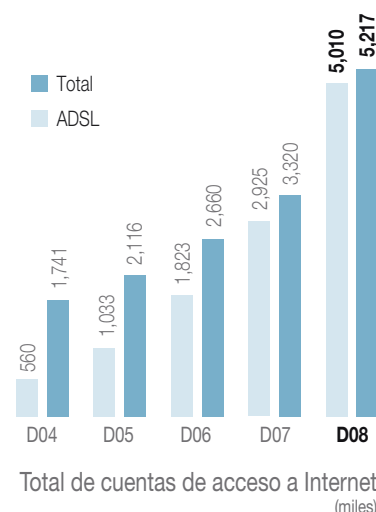


Accesos a Internet

En TELMEX tenemos como compromiso aumentar la penetración de los servicios de banda ancha para digitalizar al país. Entre 2007 y 2008, el número de clientes de los servicios de banda ancha Infinitum ha tenido un crecimiento de cerca del 175%, para alcanzar 5.0 millones de accesos de banda ancha, lo que ha convertido a México en uno de los países, miembros de la OECD, con las mayores tasas de crecimiento en estos servicios (OECD –Broadband portal).

Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por la comercialización, desde 1999, de más de 1.8 millones de computadoras, con facilidades de pago de hasta 48 meses. Esto debido a que la principal limitante para el crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras en los hogares mexicanos, ya que sólo el 25.7% cuentan con computadora, cifra muy por debajo del promedio de cerca del 66.3% de los países miembros de la OCDE. En 2009, TELMEX continuará con estos esquemas de comercialización.

TELMEX ha impulsado los paquetes multiservicios en apoyo a la economía familiar para los diferentes perfiles de consumo de nuestros clientes, con lo que al cierre de 2008 el inventario de estos paquetes ascendía a 4.3 millones. Estos paquetes ofrecen, con descuentos de hasta el 42%, acceso al servicio de banda ancha y diferentes servicios de voz, como es el caso del “Paquete Conectes” con un precio de 389 pesos al mes IVA incluido (\$338.3 pesos al mes más 15% de IVA que equivalen a 24.2 dólares).



Indicadores Operativos

	4T 2008	3T 2008	2T 2008	1T 2008	4T 2007	% Inc. vs. 4T 2007
Líneas en servicio (miles de unidades)	17,589	17,673	17,660	17,795	17,800	(1.2)
Tráfico local (millones de unidades)						
Llamadas locales	5,419	5,699	5,644	5,820	5,995	(9.6)
Minutos de interconexión (A) (B)	11,453	11,704	11,482	11,364	11,476	(0.2)
Tráfico de larga distancia (millones de minutos)						
Larga distancia nacional (A)	4,920	4,946	5,119	4,702	4,574	7.6
Larga distancia internacional (entrada y salida) (B)	2,192	2,260	2,188	2,093	2,228	(1.6)
Líneas equivalentes facturadas 64Kbps (miles)						
Internet (miles)	4,016	3,552	3,388	3,093	2,715	47.9
Prodigy (Dial-up)	5,217	4,600	4,075	3,648	3,320	57.1
Infinitum (ADSL)	207	238	271	332	396	(47.8)
Infinitum (ADSL)	5,010	4,362	3,804	3,316	2,924	71.3

(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 cuarto trimestre del año, los ingresos totales sumaron 31 mil millones de pesos, una disminución de 2.7% con respecto al nivel del mismo periodo de 2007. Esto originado por la reducción de 9.0% y de 6.7% en los ingresos de los servicios locales y de larga distancia, respectivamente; por la disminución de 11.6% en los ingresos de interconexión, causada por la baja de 8.5% en la tarifa de los servicios de “el que llama paga” y por 5.3% de disminución en este tráfico, asimismo, se tuvieron incrementos de 27.8% en los ingresos de acceso a Internet, de 7.9% en los relacionados con redes corporativas y de 25.9% en otros ingresos, que incluyen principalmente, las ventas de Tiendas TELMEX.

- **Local:** Los ingresos generados por estos servicios registraron 11 mil 804 millones de pesos, 9.0% menos con respecto a 2007, resultado de la disminución de 7.6% en el ingreso por llamada facturada y por la reducción en el volumen de tráfico local.
- **LDN:** En el último trimestre del año 2008, estos servicios totalizaron ingresos por 3 mil 570 millones de pesos, una disminución de 14.1% en comparación con el cuarto trimestre de 2007, debido a que el aumento de 7.6% en el tráfico, no fue suficiente para compensar la disminución de 21.9% en el ingreso promedio por minuto, influida por la introducción de los paquetes que aún y cuando incentivan el uso, ocasionan una disminución en el ingreso unitario.
- **LDI:** Los ingresos en el periodo octubre - diciembre alcanzaron 2 mil 407 millones de pesos, un crecimiento de 7.1% con respecto a los registrados en 2007. Los ingresos generados por el tráfico de salida totalizaron 1 mil 266 millones de pesos, una disminución de 12.6% con respecto al cuarto trimestre de 2007, debido al menor volumen del tráfico de LDI de salida que se redujo 14.3% y por un aumento en el ingreso promedio por minuto en 2.1%. Por su parte, los ingresos asociados con el tráfico internacional de entrada, registraron 1 mil 141 millones de pesos, 42.7% por arriba del cuarto trimestre del año previo debido, entre otras cosas, al aumento en la paridad peso-dólar en el cuarto trimestre de 2008.
- **Interconexión:** Los ingresos por la interconexión de la red con otros operadores acumularon 4 mil 756 millones de pesos en el cuarto trimestre, una disminución de 11.6% en comparación con el mismo periodo de 2007, principalmente por la reducción de 5.3% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga” y por la baja de 8.5% en la tarifa de estos servicios.
- **Redes corporativas:** En el cuarto trimestre de 2008, los ingresos originados por los productos y servicios relacionados con la transmisión de información vía enlaces dedicados y redes administradas registraron 3 mil 249 millones de pesos, 7.9% por arriba del nivel observado en 2007, debido a que el incremento en el número de servicios y la venta de valores agregados compensaron la reducción en los precios unitarios de éstos.
- **Internet:** Los ingresos originados por los accesos a Internet en el cuarto trimestre del año totalizaron 3 mil 670 millones de pesos, 27.8% por arriba del monto registrado en 2007, debido al crecimiento de 57.1% en el número de servicios de acceso a Internet, así como por la disminución en el ingreso unitario promedio en los servicios de banda ancha Infnitum.

Costos y gastos: En el cuarto trimestre de 2008 los costos y gastos totalizaron 21 mil 715 millones de pesos, 3.0% menores que los observados en el mismo periodo de 2007 a consecuencia, entre otras cosas, de la implantación de iniciativas para optimizar el uso de los recursos, por la disminución de 9.7% 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, y por el incremento en los precios de algunos insumos.

- **Costos de venta y servicios:** En el periodo octubre – diciembre de 2008 acumularon 8 mil 742 millones de pesos, un incremento de 1.9% 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 debido al incremento en los precios de algunos de nuestros insumos.
- **Comerciales, administrativos y generales:** Registraron 5 mil 188 millones de pesos, un decremento de 2.2% con respecto al nivel del cuarto trimestre de 2007, como resultado de las iniciativas para optimizar el uso de los recursos, efectos atenuados por mayores comisiones asociadas con el crecimiento en los servicios de banda ancha.
- **Interconexión:** Los gastos por interconexión presentaron una reducción de 13.8% con respecto al cuarto trimestre de 2007, para alcanzar 3 mil 261 millones de pesos, esto debido a la disminución de 9.7% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga” y de la reducción de 5.3% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga”.
- **Depreciación y amortización:** Como resultado de un menor nivel de inversión en los últimos años, en el cuarto trimestre la depreciación y amortización ascendieron a 4 mil 524 millones de pesos, una reducción de 4.3% comparada con el mismo periodo de 2007.

EBITDA (1) y utilidad de operación: En el cuarto trimestre, la EBITDA (1) totalizó 13 mil 776 millones de pesos, una disminución de 2.7% en comparación con el mismo periodo de 2007, originando un margen EBITDA de 44.5%. Por su parte, la utilidad de operación, en el mismo periodo, alcanzó 9 mil 252 millones de pesos, generando un margen de operación de 29.9%.

Costo integral de financiamiento: En el cuarto trimestre se registró un cargo de 3 mil 808 millones de pesos, resultado de: i) el efecto neto en intereses por 2 mil 171 millones de pesos, 993 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, ii) una pérdida cambiaria neta de 1 mil 637 millones de pesos, debido a la devaluación del tipo de cambio en el periodo octubre - diciembre en 2.7464 pesos, efecto compensado por las coberturas cambiarias contratadas por 5 mil 451 millones de dólares a pesos y iii) el reconocimiento en 2007 de la utilidad en posición monetaria por 1 mil 37 millones de pesos, concepto que acorde con las reglas contables vigentes, no se reconoce en 2008.

Utilidad mayoritaria de operaciones continuas: En el cuarto trimestre de 2008, la utilidad mayoritaria de operaciones continuas totalizó 2 mil 978 millones de pesos, 55% menor a la obtenida en el mismo trimestre de 2007. La utilidad por acción (UPA) fue de 16 centavos de peso, un decremento de 52.9% en relación con el cuarto trimestre del año 2007. La utilidad por ADR (2) fue de 26 centavos de dólar, una reducción de 58.7% en comparación con la registrada en el periodo octubre - diciembre de 2007.

Inversiones: La inversión acumulada en 2008 equivalió a 879 millones de dólares, de la cual, 76.1% se destinó a proyectos de crecimiento de la planta de voz, datos y transporte, y 23.6% a proyectos de soporte a la operación.

Deuda: Al cierre de diciembre de 2008, la deuda total ascendió al equivalente de 7 mil 908 millones de dólares, 78.6% está a largo plazo, 79.4% está denominada en moneda extranjera; es decir, 6 mil 275 millones de dólares, sobre esta cifra y con el objeto de minimizar los efectos por variaciones en el tipo de cambio, se tenían contratadas coberturas cambiarias por 5 mil 451 millones de dólares a pesos que, al combinarse con la deuda no cubierta, generan un tipo de cambio promedio de 11.0634 pesos por dólar; 36.5% de la deuda total tiene tasa de interés fija, que se convierte en 60.0%, al considerar los 23 mil 752 millones de pesos y 100 millones de dólares de “swaps de tasas de interés” con tasas promedio de 8.19% y 4.47%, respectivamente.

La deuda neta (3) ascendió al equivalente de 7 mil 455 millones de dólares, 464 millones de dólares menos que el nivel observado hace doce meses. TELMEX cuenta con una estructura financiera sólida y sana que le permite mantenerse a la vanguardia tecnológica y apoyar el desarrollo de las telecomunicaciones en el país.

Adquisición de acciones propias: Durante el cuarto trimestre, se destinaron 1 mil 791 millones de pesos para la adquisición de 146 millones 860 mil acciones propias.

Estados de Resultados

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

	4T 2008	4T 2007	% Inc.	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	% Inc.
Ingresos						
Local	\$ 11,804	\$ 12,969	(9.0)	\$ 48,982	\$ 54,398	(10.0)
Larga distancia nacional	3,570	4,155	(14.1)	15,742	17,349	(9.3)
Larga distancia internacional	2,407	2,248	7.1	8,793	9,679	(9.2)
Interconexión	4,756	5,378	(11.6)	19,140	22,604	(15.3)
Redes corporativas	3,249	3,011	7.9	12,219	11,340	7.8
Internet	3,670	2,872	27.8	13,168	10,940	20.4
Otros	1,511	1,200	25.9	6,061	4,458	36.0
Total	30,967	31,833	(2.7)	124,105	130,768	(5.1)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	8,742	8,581	1.9	32,806	32,364	1.4
Comerciales, administrativos y generales	5,188	5,304	(2.2)	19,831	19,553	1.4
Interconexión	3,261	3,784	(13.8)	13,760	16,542	(16.8)
Depreciación y amortización	4,524	4,727	(4.3)	17,965	18,425	(2.5)
Total	21,715	22,396	(3.0)	84,362	86,884	(2.9)
Utilidad de operación	9,252	9,437	(2.0)	39,743	43,884	(9.4)
Otros (ingresos) gastos, neto	(212)	309	NA	679	44	*
Costo integral de financiamiento						
Interés, neto	2,171	1,178	84.3	6,739	5,219	29.1
Pérdida cambiaria, neta	1,637	104	*	2,494	643	287.9
Ganancia monetaria, neta	-	(1,037)	NA	-	(2,513)	NA
Total	3,808	245	*	9,233	3,349	175.7
Participación en utilidad (pérdida) neta de compañías asociadas	(132)	31	NA	(62)	17	NA
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	5,524	8,914	(38.0)	29,769	40,508	(26.5)
Impuesto sobre la renta	2,544	2,294	10.9	9,592	11,619	(17.4)
Utilidad antes de participación de los accionistas minoritarios	2,980	6,620	(55.0)	20,177	28,889	(30.2)
Participación de los accionistas minoritarios, neto	(2)	(3)	(33.3)	-	-	NA
Utilidad mayoritaria de operaciones continuas	\$ 2,978	\$ 6,617	(55.0)	\$ 20,177	\$ 28,889	(30.2)
Utilidad mayoritaria de operaciones discontinuas, neta de ISR	-	1,756	NA	-	6,596	NA
Utilidad neta mayoritaria	\$ 2,978	\$ 8,373	(64.4)	\$ 20,177	\$ 35,485	(43.1)
EBITDA (1)	\$ 13,776	\$ 14,164	(2.7)	\$ 57,708	\$ 62,309	(7.4)
Margen EBITDA (%)	44.5	44.5	0.0	46.5	47.6	(1.1)
Margen de operación (%)	29.9	29.6	0.3	32.0	33.6	(1.6)

Tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2008 : 13.5383 pesos por dólar.

(*) Porcentaje superior a 1000%

NA no aplica

Balances Generales

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

	Dic 2008	Dic 2007
Activo		
Efectivo y equivalentes	\$ 6,137	\$ 4,698
Otros activos circulantes	46,043	26,313
Planta, propiedades y equipo, neto	112,865	120,649
Otros activos	6,319	5,113
Crédito mercantil	276	432
Activo neto proyectado	15,485	15,621
Total activo	\$ 187,125	\$ 172,826
Pasivo y capital contable		
Vencimientos de deuda a menos de un año	\$ 22,883	\$ 12,282
Otros pasivos circulantes	18,482	20,395
Deuda a largo plazo	84,172	79,180
Beneficios a los empleados	148	208
Impuestos diferidos	21,658	18,317
Créditos diferidos	411	285
Total pasivo	147,754	130,667
Capital contable		
Capital contable mayoritario	39,330	42,120
Interés minoritario	41	39
Total capital contable	39,371	42,159
Total pasivo y capital contable	\$ 187,125	\$ 172,826

Tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2008 : 13.5383 pesos por dólar.

Estado de Flujos de Efectivo

[millones de pesos nominales]

	Doce meses terminados el 31 de Dic 2008
Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 29,769
Depreciación y amortización	17,965
Intereses devengados	7,319
Otras partidas que no requieren de efectivo	9,013
Total	64,066
Flujos utilizados en la operación	(18,506)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	45,560
Actividades de inversión:	
Inversión en planta telefónica	(10,081)
Otras inversiones	(906)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(10,987)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	34,573
Actividades de financiamiento:	
Nuevos financiamientos	11,863
Amortizaciones de financiamientos	(15,781)
Adquisición de acciones	(12,872)
Pagos de dividendos	(7,609)
Intereses pagados	(4,873)
Otras partidas	(3,897)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(33,169)
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,404
Diferencia en cambios de efectivo y equivalentes de efectivo	35
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 6,137

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

[millones de pesos nominales]

	Comunidades con presencia de la competencia*	Comunidades sin presencia de la competencia*	Total
Ingresos			
Local	\$ 34,021	\$ 14,961	\$ 48,982
Larga distancia nacional	14,719	1,023	15,742
Larga distancia internacional	7,442	1,351	8,793
Interconexión	17,403	1,737	19,140
Redes corporativas	12,219	-	12,219
Internet	12,641	527	13,168
Otros	5,837	224	6,061
Total ingresos	104,282	19,823	124,105
Costos y gastos	37,227	15,410	52,637
Interconexión	12,376	1,384	13,760
Depreciación y amortización	12,175	5,790	17,965
Total	61,778	22,584	84,362
Utilidad de operación	\$ 42,504	\$ (2,761)	\$ 39,743
EBITDA (1)	\$ 54,679	\$ 3,029	\$ 57,708
Margen EBITDA (%)	52.4	15.3	46.5
Margen de operación (%)	40.8	(13.9)	32.0

* 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 cuarto 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]

	4T 2008	4T 2007	% Inc.	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	% Inc.
Ingresos						
Acceso, rentas, servicio medido	\$ 11,693	\$ 12,704	(8.0)	\$ 48,363	\$ 53,314	(9.3)
Interconexión LADA	1,250	972	28.6	4,145	3,964	4.6
Interconexión con operadores	437	426	2.6	1,560	1,636	(4.6)
Interconexión con celulares	3,022	3,493	(13.5)	12,397	14,560	(14.9)
Otros	3,811	3,310	15.1	14,936	13,115	13.9
Total	20,213	20,905	(3.3)	81,401	86,589	(6.0)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	6,191	6,160	0.5	23,444	23,053	1.7
Comerciales, administrativos y generales	4,940	4,792	3.1	18,605	18,059	3.0
Interconexión	1,979	2,431	(18.6)	8,540	10,343	(17.4)
Depreciación y amortización	2,740	2,939	(6.8)	11,260	11,901	(5.4)
Total	15,850	16,322	(2.9)	61,849	63,356	(2.4)
Utilidad de operación	\$ 4,363	\$ 4,583	(4.8)	\$ 19,552	\$ 23,233	(15.8)
EBITDA (1)	\$ 7,103	\$ 7,522	(5.6)	\$ 30,812	\$ 35,134	(12.3)
Margen EBITDA (%)	35.1	36.0	(0.9)	37.9	40.6	(2.7)
Margen de operación (%)	21.6	21.9	(0.3)	24.0	26.8	(2.8)

Negocio Servicio Larga Distancia Estados de Resultados

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

	4T 2008	4T 2007	% Inc.	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	% Inc.
Ingresos						
Larga distancia nacional	\$ 4,161	\$ 4,914	(15.3)	\$ 18,316	\$ 20,461	(10.5)
Larga distancia internacional	2,539	2,384	6.5	9,138	10,571	(13.6)
Total	6,700	7,298	(8.2)	27,454	31,032	(11.5)
Costos y gastos						
Costos de venta y servicios	1,465	1,381	6.1	5,391	5,353	0.7
Comerciales, administrativos y generales	1,420	1,501	(5.4)	5,783	5,984	(3.4)
Interconexión a la red local	2,101	1,985	5.8	7,900	8,669	(8.9)
Depreciación y amortización	553	601	(8.0)	2,211	2,331	(5.1)
Total	5,539	5,468	1.3	21,285	22,337	(4.7)
Utilidad de operación	\$ 1,161	\$ 1,830	(36.6)	\$ 6,169	\$ 8,695	(29.1)
EBITDA (1)	\$ 1,714	\$ 2,431	(29.5)	\$ 8,380	\$ 11,026	(24.0)
Margen EBITDA (%)	25.6	33.3	(7.7)	30.5	35.5	(5.0)
Margen de operación (%)	17.3	25.1	(7.8)	22.5	28.0	(5.5)