

## Índice

<b>Resultados Relevantes</b>	1
<b>Cifras Relevantes</b>	2
<b>Resultados Operativos</b>	3
Indicadores Operativos	4
<b>Resultados Financieros</b>	5
Estados de Resultados	7
Balances Generales	8
Flujos de Efectivo	8
<b>Separación Contable</b>	9
Negocio Servicio Local	9
Negocio Servicio LD	9
<b>Resultados de Comunidades con y sin Presencia de la Competencia</b>	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

- Economía** - En 2009 se ha presentado una fuerte recesión de 2 dígitos en la economía del país, la mayor caída del PIB desde 1932. A pesar de ello, continuamos con un importante crecimiento de los servicios de banda ancha, de TI (Tecnología de Información) y de la venta de computadoras para impulsar, aún más, la cultura digital y el desarrollo tecnológico del país. Este dinámico crecimiento se ha logrado gracias a las cuantiosas inversiones realizadas en los últimos 10 años.
- Nuestros precios continúan bajando en términos nominales desde hace 9 años y, con la fuerte devaluación del peso, en términos de dólares son todavía menores. Esto convierte a México en el país, dentro de las principales economías del mundo, en que se puede obtener una línea telefónica, con 100 llamadas locales ilimitadas y el mantenimiento incluidos, al costo total más bajo (11.5 dólares al mes más IVA).
- Banda Ancha** - En los últimos cinco años y medio tuvimos un gran crecimiento en los servicios de banda ancha Infinitum, pasando de 179 mil clientes y menos del 42% de participación de mercado en diciembre de 2003, a 5.9 millones de clientes en junio de 2009. Lo cual, aunado a un aumento sustancial de los servicios de nuestros competidores, convierte a México en uno de los países con mayor crecimiento en el mundo, con una tasa anual promedio de más del 70%, logrando así una penetración de los servicios de banda ancha en los hogares de alrededor del 30% (Bank of America / Merrill Lynch, Global Wireline Matrix 2009).
- La principal limitante para el crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras, ya que sólo uno de cada cuatro hogares cuenta con computadora. Adicionalmente, más del 90% de los hogares con computadora ya tiene acceso a Internet de banda ancha. Con el propósito de aumentar la penetración de estos equipos en los hogares mexicanos, estamos reforzando nuestros paquetes multiservicios con una oferta de una computadora portátil desde 100 pesos (IVA incluido) al mes, con plazos hasta de 48 meses y con un pago inicial desde 949 pesos, dependiendo del equipo que se elija.
- Durante 2009, las inversiones de nuestra empresa en líneas tradicionales de voz y en servicios de telecomunicaciones a comunidades rurales se han reducido. Por otro lado, continúan las inversiones para impulsar los servicios de banda ancha y de TI.
- Durante el segundo trimestre del año, los ingresos acumularon 29.8 mil millones de pesos, una disminución de 3.7% en comparación con los obtenidos en el mismo trimestre de 2008. Esto debido a la reducción en los ingresos de los servicios locales, de larga distancia y de interconexión de 7.3%, 16.8% y 11.3%, respectivamente, y por otro lado, por los incrementos de 26.5% en los ingresos asociados con los accesos a Internet y de 16.0% en los ingresos de redes corporativas.
- En el periodo abril – junio de 2009, la EBITDA (1) significó 13.0 mil millones de pesos, una disminución de 9.7% con respecto al mismo periodo de 2008. La utilidad de operación totalizó 8.5 mil millones de pesos, 14.3% menor que la obtenida en el segundo trimestre de 2008.

- La utilidad neta ascendió a 5.9 mil millones de pesos, 4.3% menor en comparación con la del mismo periodo de 2008. La utilidad por acción fue de 32 centavos de peso, nivel similar al mismo periodo de 2008, y de 47 centavos de dólar por ADR (2), una disminución de 24.2% con respecto al segundo trimestre de 2008.
- Al 30 de junio de 2009, la deuda total ascendió al equivalente de 7 mil 640 millones de dólares. La deuda neta (3) registró el equivalente de 6 mil 546 millones de dólares, 1 mil 379 millones de dólares por debajo de la cifra registrada al cierre de junio del año previo. El 8 de julio de 2009, se concluyó la colocación de dos emisiones de certificados bursátiles de largo plazo. La primera (TELMEX 09) por 4 mil millones de pesos, a un plazo de 2 años y con tasa anual de TIIE a 28 días más una sobretasa de 74 puntos base y la segunda (TELMEX 09-2) por 4 mil millones de pesos a un plazo de 4 años y con tasa de interés de TIIE a 28 días más una sobretasa de 95 puntos base. Cabe resaltar que estas emisiones fueron calificadas con “mxAAA” por Standard & Poor’s y “Aaa.mx” por Moody’s.
- En el segundo trimestre de 2009, la inversión (Capex) fue por el equivalente de 166 millones de dólares, con lo que en los primeros seis meses del año se ha invertido el equivalente de 390 millones de dólares. Por su parte, en el periodo abril-junio, se destinaron 823 millones de pesos para la adquisición de 75 millones 367 mil acciones propias.

## Cifras Relevantes

[ millones de pesos, excepto donde se indica ]

	2T 2009	2T 2008	% Inc.	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2008	% Inc.
Ingresos	\$ 29,792	\$ 30,925	(3.7)	\$ 59,810	\$ 62,047	(3.6)
EBITDA (1)	13,020	14,424	(9.7)	27,114	29,576	(8.3)
Margen EBITDA (%)	43.7	46.6	(2.9)	45.3	47.7	(2.4)
Utilidad de operación	8,493	9,912	(14.3)	18,110	20,542	(11.8)
Margen de operación (%)	28.5	32.1	(3.6)	30.3	33.1	(2.8)
Utilidad neta	5,924	6,187	(4.3)	10,683	11,761	(9.2)
Utilidad por acción (pesos)	0.32	0.32	0.0	0.58	0.62	(6.5)
Utilidad por ADR (dólares) (2)	0.47	0.62	(24.2)	0.83	1.16	(28.4)
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	18,483	19,108	(3.3)	18,483	19,108	(3.3)
ADRs equivalentes (millones) (2)	924	955	(3.3)	924	955	(3.3)

(1) EBITDA: Definida como la utilidad de operación más depreciación y amortización. Ver página [www.telmex.com](http://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 junio, se atendían 17 millones 415 mil líneas, una disminución de 99 mil líneas con respecto al nivel de marzo de 2009. Esta reducción es el resultado de las desactivaciones asociadas con la mayor competencia de los operadores de líneas fijas, de TV de paga y celulares, asimismo debido a que nuestros paquetes de servicios propician la cancelación de algunas líneas adicionales que tienen nuestros clientes.

De nuestras líneas en servicio, aproximadamente 10.3 millones se encuentran en zonas de interés y con presencia de los competidores y 7.1 millones de las líneas están ubicadas en zonas que no son de interés para los competidores, las cuales, en los primeros seis meses del año, generaron ingresos por aproximadamente 9 mil 391 millones de pesos y una pérdida de operación de 1 mil 768 millones de pesos.

En el segundo trimestre del año, las llamadas locales totalizaron 5 mil 257 millones, 6.9% inferiores a las cursadas en el mismo trimestre de 2008. El tráfico local sigue afectado por el aumento en la penetración de los servicios de telefonía celular, lo que ha originado cambios en los hábitos de consumo de nuestros clientes y por la competencia de los operadores de telefonía local y de TV de paga.

## Larga distancia

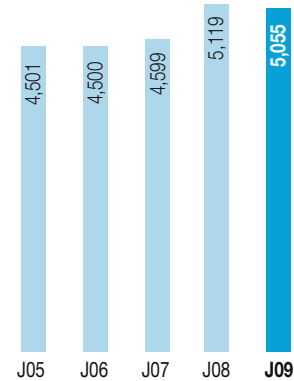
El tráfico del servicio de larga distancia nacional (LDN) registró 5 mil 55 millones de minutos, una disminución de 1.2% con respecto al alcanzado en el mismo periodo de 2008, esto como resultado de la reducción en el tráfico de terminación con operadores de telefonía celular, por el crecimiento en el tráfico de los paquetes multiservicios con minutos de LDN incluidos y por el aumento en el tráfico con otros operadores de telefonía fija.

Durante el periodo abril – junio, el tráfico de salida del servicio de Larga Distancia Internacional (LDI) totalizó 345 millones de minutos, una disminución de 36.1%, con respecto al mismo periodo en 2008. Lo anterior es consecuencia de la reducción en el tráfico de los operadores de telefonía móvil y por la disminución de la actividad industrial en el país. Con respecto al tráfico de entrada de LDI, éste totalizó 1 mil 381 millones de minutos en el trimestre, una disminución de 16.2%. La razón entre tráfico entrante y saliente fue de 4.0 veces.

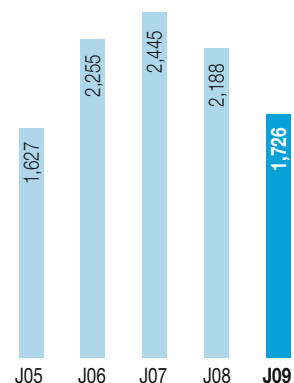
## Interconexión

El volumen de tráfico de interconexión totalizó 10 mil 882 millones de minutos, menor en 5.2% con respecto al volumen registrado durante el segundo trimestre de 2008, debido principalmente a la disminución de 11.0% en el tráfico relacionado con los servicios de “el que llama paga”. En forma agregada, el tráfico de interconexión con operadores de servicios locales, de larga distancia y de telefonía celular registró una disminución de 3.5%.

Minutos de LDN  
(millones)



Minutos de entrada y salida  
de LDI (millones)



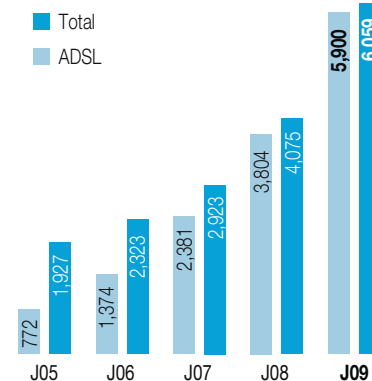
## Acceso a Internet

En los últimos cinco años y medio tuvimos un gran crecimiento en los servicios de banda ancha Infinitum, pasando de 179 mil clientes y menos del 42% de participación de mercado en diciembre de 2003, a 5.9 millones de clientes en junio de 2009. Lo cual, aunado a un aumento sustancial de los servicios de nuestros competidores, convierte a México en uno de los países con mayor crecimiento en el mundo, con una tasa anual promedio de más del 70%, logrando así una penetración de los servicios de banda ancha en los hogares de alrededor del 30% (Bank of America / Merrill Lynch, Global Wireline Matrix 2009).

Este crecimiento ha sido impulsado por nuestra oferta de paquetes multiservicios que otorgan, con descuentos de hasta el 42%, el acceso al servicio de banda ancha y diferentes servicios de voz en beneficio de las familias y las pequeñas y medianas empresas. Esta estrategia permitió un crecimiento del 95.4% en el número de paquetes con respecto al inventario de junio de 2008. Por su parte, los clientes corporativos tienen planes especiales acorde a sus perfiles de consumo.

La principal limitante para el crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras, ya que sólo uno de cada cuatro hogares cuenta con computadora. Adicionalmente, más del 90% de los hogares con computadora ya tiene acceso a Internet de banda ancha. Con el propósito de aumentar la penetración de estos equipos en los hogares mexicanos, estamos reforzando nuestros paquetes multiservicios con una oferta de una computadora portátil desde 100 pesos (IVA incluido) al mes, con plazos hasta de 48 meses y con un pago inicial desde 949 pesos, dependiendo del equipo que se elija.

Total de cuentas de acceso a Internet (miles)



## Indicadores Operativos

	2T 2009	1T 2009	4T 2008	3T 2008	2T 2008	% Inc. vs. 2T 2008
Internet (miles)	<b>6,059</b>	5,699	5,217	4,600	4,075	<b>48.7</b>
Prodigy (Dial-up)	<b>159</b>	177	207	238	271	<b>(41.3)</b>
Infinitum (ADSL)	<b>5,900</b>	5,522	5,010	4,362	3,804	<b>55.1</b>
Líneas en servicio (miles de unidades)	<b>17,415</b>	17,514	17,589	17,673	17,660	<b>(1.4)</b>
Tráfico local (millones de unidades)						
Llamadas locales	<b>5,257</b>	5,245	5,419	5,699	5,644	<b>(6.9)</b>
Minutos de interconexión (A) (B)	<b>10,882</b>	10,670	11,453	11,704	11,482	<b>(5.2)</b>
Tráfico de larga distancia (millones de minutos)						
Larga distancia nacional (A)	<b>5,055</b>	4,939	4,920	4,946	5,119	<b>(1.2)</b>
Larga distancia internacional (entrada y salida) (B)	<b>1,726</b>	1,841	2,192	2,260	2,188	<b>(21.1)</b>

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

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

## Resultados Financieros

La información financiera de 2009 y 2008 presentada a continuación está en pesos nominales de conformidad con las Normas Mexicanas de Información Financiera.

**Ingresos:** Los ingresos totales registraron, en el segundo trimestre de 2009, 29 mil 792 millones de pesos, 3.7% menores con respecto al mismo periodo de 2008. Esta reducción se debe a menores ingresos de los servicios locales en 7.3%, en los servicios de larga distancia por 16.8% y de 11.3% en los ingresos por servicios de interconexión, afectados éstos últimos por la disminución de 6.6% en el ingreso promedio de los servicios “el que llama paga”. Efectos compensados parcialmente por el aumento de 26.5% en los ingresos de acceso a Internet y de 16.0% en los relacionados con redes corporativas.

- **Local:** En el segundo trimestre del año totalizaron 11 mil 432 millones de pesos, 7.3% inferiores con respecto al mismo periodo de 2008, como resultado de la disminución de 6.4% en el ingreso por llamada facturada y por la reducción en el volumen de tráfico local en 6.9%.
- **LDN:** Los ingresos fueron de 3 mil 560 millones de pesos, una disminución de 14.7% en comparación con el segundo trimestre de 2008, debido a la reducción en 1.2% en el tráfico y por la disminución de 13.7% en el ingreso promedio por minuto, afectado por el aumento en la penetración de los paquetes con servicios de LDN incluidos que, aún y cuando incentivan el tráfico, ocasionan una baja en el ingreso promedio unitario.
- **LDI:** Los ingresos correspondientes totalizaron 1 mil 661 millones de pesos, una reducción de 21.0% con respecto a los registrados en el periodo de abril - junio de 2008. Los ingresos por el tráfico de salida fueron de 1 mil 62 millones de pesos, 23.5% inferiores con respecto al segundo trimestre de 2008, como resultado de la caída de 36.1% en el tráfico de LDI de salida y por un aumento en el ingreso promedio por minuto de 19.7%. Los ingresos asociados con el tráfico internacional de entrada sumaron 599 millones de pesos, 16.2% por debajo del segundo trimestre del año previo.
- **Interconexión:** En el segundo trimestre acumularon 4 mil 233 millones de pesos, 11.3% menores en comparación con el mismo periodo de 2008, principalmente por las reducciones de 11.0% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga” y de 6.6% en la tarifa de estos servicios.
- **Redes corporativas:** Continuamos promoviendo el crecimiento de las VPN (Virtual Private Networks) y la integración de productos de valor agregado a nuestra cartera de servicios y productos para el mercado corporativo, lo que nos ha permitido aumentar nuestra participación en el gasto de tecnología de información y telecomunicaciones de nuestros clientes. Con estas iniciativas, los ingresos de redes corporativas registraron en el periodo abril - junio un crecimiento de 16.0% con respecto al mismo periodo de 2008 para acumular 3 mil 343 millones de pesos.
- **Acceso a Internet:** Totalizaron 4 mil 24 millones de pesos en el segundo trimestre del año, 26.5% por arriba del monto registrado en 2008, debido al crecimiento de 48.7% 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 Infinitum.

**Costos y gastos:** Durante el segundo trimestre del año se registraron 21 mil 299 millones de pesos, 1.4% por arriba del nivel observado en el mismo periodo del año previo. Esto debido, entre otras cosas, a mayores comisiones asociadas con el crecimiento en los servicios de banda ancha, cargos relacionados con los costos laborales y el incremento en la reserva de cuentas incobrables, efectos compensados por las iniciativas de optimización en el uso de los recursos.

- **Costos de venta y servicios:** En el periodo de abril - junio de 2009 acumularon 8 mil 540 millones de pesos, 6.7% superiores con respecto al mismo periodo de 2008, debido principalmente al reconocimiento de mayores costos asociados con la venta de computadoras y cargos relacionados con los costos laborales.
- **Comerciales, administrativos y generales:** En el segundo trimestre del 2009 ascendieron a 5 mil 241 millones de pesos, un aumento de 5.4% con respecto al nivel del 2008, como resultado de mayores comisiones asociadas con el crecimiento en los servicios de banda ancha y un aumento en el cargo a la reserva para cuentas incobrables.

- **Interconexión:** En el trimestre se redujeron 15.2% con respecto al segundo trimestre de 2008 para totalizar 2 mil 991 millones de pesos, esto originado por la disminución de 9.9% en el monto pagado a los operadores de telefonía celular por los servicios de “el que llama paga” y por la reducción de 11.0% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga”.
- **Depreciación y amortización:** En el segundo trimestre del 2009, totalizó 4 mil 527 millones de pesos, un incremento de 0.3% comparado con el mismo periodo de 2008.

**EBITDA (1) y utilidad de operación:** En el segundo trimestre de 2009, la EBITDA (1) registró 13 mil 20 millones de pesos, una reducción de 9.7% en comparación con el mismo trimestre de 2008, originando un margen de 43.7%. Por otro lado, la utilidad de operación alcanzó 8 mil 493 millones de pesos, generando un margen de operación de 28.5%.

**Costo de financiamiento:** En el segundo trimestre, el costo financiero registró una utilidad por 589 millones de pesos, resultado de: i) el cargo neto en intereses por 1 mil 78 millones de pesos, debido principalmente al reconocimiento del valor de mercado de los swaps de tasas de interés, efecto parcialmente compensado por la disminución en los intereses pagados por menor deuda contratada y ii) una utilidad cambiaria neta de 1 mil 667 millones de pesos, como consecuencia de la apreciación del tipo de cambio en el periodo en 1.1294 pesos y por las coberturas cambiarias contratadas por 5 mil 351 millones de dólares a pesos.

**Utilidad neta:** En el segundo trimestre de 2009 totalizó 5 mil 924 millones de pesos, 4.3% menor a la obtenida en el segundo trimestre de 2008. La utilidad por acción (UPA) fue de 32 centavos de peso, nivel similar en relación con el segundo trimestre del 2008. La utilidad por ADR (2) fue de 47 centavos de dólar, una disminución de 24.2% en comparación con la registrada en el periodo abril - junio de 2008.

**Inversiones:** La inversión realizada en el segundo trimestre de 2009 fue equivalente a 166 millones de dólares, de esta manera en los primeros seis meses del año se invirtió el equivalente de 390 millones de dólares. De este monto, 72.1% fue destinado para proyectos en las plataformas de datos, conectividad y redes de transmisión, y el resto para otros proyectos de soporte a la operación.

**Deuda:** Al 30 de junio de 2009, la deuda total ascendió al equivalente de 7 mil 640 millones de dólares, 62.7% está a largo plazo, 45.4% tiene tasa de interés fija al considerar los swaps de tasa de interés y 81.0% está denominada en moneda extranjera, es decir, 6 mil 186 millones de dólares. Por otro lado, con el objeto de minimizar los efectos por variaciones en el tipo de cambio se tenían contratadas coberturas cambiarias por 5 mil 351 millones de dólares a pesos. La deuda neta (3) ascendió al equivalente de 6 mil 546 millones de dólares, 1 mil 379 millones de dólares menos que el monto registrado al cierre de junio del año previo.

El 8 de julio de 2009 se concluyó la colocación de dos emisiones de certificados bursátiles de largo plazo. La primera (TELMEX 09) por 4 mil millones de pesos, a un plazo de 2 años y con tasa de interés de TIIE a 28 días más 74 puntos base, y la segunda (TELMEX 09-2) por 4 mil millones de pesos, a un plazo de 4 años y con tasa de interés de TIIE a 28 días más 95 puntos base. Estas emisiones fueron calificadas con “mxAAA” por Standard & Poor’s y “Aaa.mx” por Moody’s.

**Adquisición de acciones propias:** De abril a junio de 2009, se destinaron 823 millones de pesos para la adquisición de 75 millones 367 mil acciones propias.

El 2 y 3 de julio de 2009, COFECO (Comisión Federal de Competencia) notificó a TELMEX dos resoluciones en las cuales la declara con (i) poder sustancial en los mercados mayoristas de servicios de arrendamiento de enlaces dedicados locales, de larga distancia nacional, de larga distancia internacional e interconexión, y con (ii) poder sustancial en los mercados relevantes de servicios de tránsito local de tráfico público conmutado de voz mediante redes públicas de telecomunicaciones. TELMEX hará valer el recurso de reconsideración previsto en la Ley Federal de Competencia Económica, dentro del plazo y en los términos que en la citada ley se prevén, y mientras COFECO no resuelva dicho recurso, las resoluciones indicadas no producirán efectos. TELMEX estima que los argumentos que ha sostenido durante el procedimiento son fundados; sin embargo, no existe la certeza acerca de los resultados al respecto.

## Estados de Resultados

[ millones de pesos ]

	2T 2009	2T 2008	% Inc.	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Local	\$ 11,432	\$ 12,327	(7.3)	\$ 22,978	\$ 25,020	(8.2)
Larga distancia nacional	3,560	4,175	(14.7)	7,276	8,319	(12.5)
Larga distancia internacional	1,661	2,103	(21.0)	3,670	4,198	(12.6)
Interconexión	4,233	4,774	(11.3)	8,398	9,565	(12.2)
Redes corporativas	3,343	2,881	16.0	6,613	5,882	12.4
Acceso a Internet	4,024	3,181	26.5	7,860	6,088	29.1
Otros	1,539	1,484	3.7	3,015	2,975	1.3
<b>Total</b>	<b>29,792</b>	<b>30,925</b>	<b>(3.7)</b>	<b>59,810</b>	<b>62,047</b>	<b>(3.6)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	8,540	8,001	6.7	16,532	15,780	4.8
Comerciales, administrativos y generales	5,241	4,974	5.4	10,188	9,704	5.0
Interconexión	2,991	3,526	(15.2)	5,976	6,987	(14.5)
Depreciación y amortización	4,527	4,512	0.3	9,004	9,034	(0.3)
<b>Total</b>	<b>21,299</b>	<b>21,013</b>	<b>1.4</b>	<b>41,700</b>	<b>41,505</b>	<b>0.5</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>8,493</b>	<b>9,912</b>	<b>(14.3)</b>	<b>18,110</b>	<b>20,542</b>	<b>(11.8)</b>
<b>Otros gastos, neto</b>	<b>608</b>	<b>483</b>	<b>25.9</b>	<b>859</b>	<b>883</b>	<b>(2.7)</b>
<b>Costo de financiamiento</b>						
Interés, neto	1,078	577	86.8	2,903	2,630	10.4
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(1,667)	21	NA	(1,099)	535	NA
<b>Total</b>	<b>(589)</b>	<b>598</b>	<b>NA</b>	<b>1,804</b>	<b>3,165</b>	<b>(43.0)</b>
<b>Participación en utilidad neta de compañías asociadas</b>	<b>81</b>	<b>11</b>	<b>636.4</b>	<b>80</b>	<b>22</b>	<b>263.6</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>8,555</b>	<b>8,842</b>	<b>(3.2)</b>	<b>15,527</b>	<b>16,516</b>	<b>(6.0)</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>2,631</b>	<b>2,655</b>	<b>(0.9)</b>	<b>4,844</b>	<b>4,755</b>	<b>1.9</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 5,924</b>	<b>\$ 6,187</b>	<b>(4.3)</b>	<b>\$ 10,683</b>	<b>\$ 11,761</b>	<b>(9.2)</b>
<b>EBITDA (1)</b>	<b>\$ 13,020</b>	<b>\$ 14,424</b>	<b>(9.7)</b>	<b>\$ 27,114</b>	<b>\$ 29,576</b>	<b>(8.3)</b>
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>43.7</b>	<b>46.6</b>	<b>(2.9)</b>	<b>45.3</b>	<b>47.7</b>	<b>(2.4)</b>
<b>Margen de operación (%)</b>	<b>28.5</b>	<b>32.1</b>	<b>(3.6)</b>	<b>30.3</b>	<b>33.1</b>	<b>(2.8)</b>

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2009 : 13.2023 pesos por dólar.  
NA: no aplica.

## Balances Generales

[ millones de pesos ]

	Junio 2009	Junio 2008
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes	\$ 14,446	\$ 9,729
Otros activos circulantes	41,496	26,184
Planta, propiedades y equipo, neto	109,575	115,436
Otros activos	6,028	6,035
Activo neto proyectado	12,946	13,462
<b>Total activo</b>	<b>\$ 184,491</b>	<b>\$ 170,846</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Vencimientos de deuda a menos de un año	\$ 37,588	\$ 12,051
Otros pasivos circulantes	20,761	20,065
Deuda a largo plazo	63,278	79,187
Obligaciones laborales	4,501	5,710
Impuestos diferidos	15,550	16,289
Créditos diferidos	379	445
<b>Total pasivo</b>	<b>142,057</b>	<b>133,747</b>
Capital contable	42,434	37,099
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 184,491</b>	<b>\$ 170,846</b>

Tipo de cambio utilizado al 30 de junio de 2009: 13.2023 pesos por dólar.

## Estado de Flujos de Efectivo

[ millones de pesos ]

Seis meses  
terminados el  
30 de junio de 2009

### Actividades de operación:

Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 15,527
Depreciación y amortización	8,985
Intereses devengados a cargo	3,303
Otras partidas que no requieren de efectivo	2,627
<b>Total</b>	<b>30,442</b>

Flujos utilizados en la operación	(6,106)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	24,336

### Actividades de inversión:

Adquisiciones de planta, propiedades y equipo	(6,844)
Otras inversiones	300
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(6,544)

Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	17,792
--	--------

### Actividades de financiamiento:

Nuevos financiamientos	167
Amortizaciones de financiamientos	(4,144)
Adquisición de acciones	(1,696)
Pago de dividendos	(3,881)
Intereses pagados	(2,250)
Instrumentos financieros derivados	2,321
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(9,483)

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,309
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	6,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 14,446

## 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 segundo trimestre de 2009 y 2008.

### Negocio Servicio Local - Estados de Resultados

[ millones de pesos ]

	2T 2009	2T 2008	% Inc.	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Acceso, rentas y servicio medido	\$ 11,333	\$ 12,153	(6.7)	\$ 22,773	\$ 24,638	(7.6)
Interconexión LADA	1,270	940	35.1	2,621	1,883	39.2
Interconexión con operadores	497	369	34.7	937	747	25.4
Interconexión con celulares	2,834	3,122	(9.2)	5,609	6,249	(10.2)
Otros	3,697	3,783	(2.3)	7,386	7,419	(0.4)
<b>Total</b>	<b>19,631</b>	<b>20,367</b>	<b>(3.6)</b>	<b>39,326</b>	<b>40,936</b>	<b>(3.9)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	6,266	5,854	7.0	12,098	11,358	6.5
Comerciales, administrativos y generales	4,706	4,591	2.5	9,246	8,856	4.4
Interconexión	1,871	2,249	(16.8)	3,683	4,357	(15.5)
Depreciación y amortización	2,682	2,852	(6.0)	5,353	5,733	(6.6)
<b>Total</b>	<b>15,525</b>	<b>15,546</b>	<b>(0.1)</b>	<b>30,380</b>	<b>30,304</b>	<b>0.3</b>
Utilidad de operación	\$ 4,106	\$ 4,821	(14.8)	\$ 8,946	\$ 10,632	(15.9)
EBITDA (1)	\$ 6,788	\$ 7,673	(11.5)	\$ 14,299	\$ 16,365	(12.6)
Margen EBITDA (%)	34.6	37.7	(3.1)	36.4	40.0	(3.6)
Margen de operación (%)	20.9	23.7	(2.8)	22.7	26.0	(3.3)

### Negocio Servicio Larga Distancia - Estados de Resultados

[ millones de pesos ]

	2T 2009	2T 2008	% Inc.	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Larga distancia nacional	\$ 4,095	\$ 4,852	(15.6)	\$ 8,339	\$ 9,670	(13.8)
Larga distancia internacional	1,587	2,157	(26.4)	3,393	4,305	(21.2)
<b>Total</b>	<b>5,682</b>	<b>7,009</b>	<b>(18.9)</b>	<b>11,732</b>	<b>13,975</b>	<b>(16.1)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	1,290	1,278	0.9	2,741	2,723	0.7
Comerciales, administrativos y generales	1,344	1,456	(7.7)	2,691	2,735	(1.6)
Interconexión a la red local	1,831	1,877	(2.5)	3,824	3,753	1.9
Depreciación y amortización	469	571	(17.9)	990	1,112	(11.0)
<b>Total</b>	<b>4,934</b>	<b>5,182</b>	<b>(4.8)</b>	<b>10,246</b>	<b>10,323</b>	<b>(0.7)</b>
Utilidad de operación	\$ 748	\$ 1,827	(59.1)	\$ 1,486	\$ 3,652	(59.3)
EBITDA (1)	\$ 1,217	\$ 2,398	(49.2)	\$ 2,476	\$ 4,764	(48.0)
Margen EBITDA (%)	21.4	34.2	(12.8)	21.1	34.1	(13.0)
Margen de operación (%)	13.2	26.1	(12.9)	12.7	26.1	(13.4)

## Estados de Resultados de Comunidades con y sin Presencia de la Competencia acumulado a junio de 2009

[ millones de pesos ]

	Comunidades con presencia de la competencia*	Comunidades sin presencia de la competencia*	Total
<b>Ingresos</b>			
Local	\$ 15,506	\$ 7,472	\$ <b>22,978</b>
Larga distancia nacional	6,916	360	<b>7,276</b>
Larga distancia internacional	3,161	509	<b>3,670</b>
Interconexión	7,629	769	<b>8,398</b>
Redes corporativas	6,613	0	<b>6,613</b>
Acceso a Internet	7,653	207	<b>7,860</b>
Otros	2,941	74	<b>3,015</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>50,419</b>	<b>9,391</b>	<b>59,810</b>
<b>Costos y gastos</b>			
Costos y gastos de operación	18,878	7,842	<b>26,720</b>
Interconexión	5,401	575	<b>5,976</b>
Depreciación y amortización	6,262	2,742	<b>9,004</b>
<b>Total</b>	<b>30,541</b>	<b>11,159</b>	<b>41,700</b>
Utilidad de operación	\$ 19,878	\$ (1,768)	\$ <b>18,110</b>
EBITDA (1)	\$ 26,140	\$ 974	\$ <b>27,114</b>
Margen EBITDA (%)	51.8	10.4	<b>45.3</b>
Margen de operación (%)	39.4	(18.8)	<b>30.3</b>

\* Cifras estimadas