

## 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

- En el tercer trimestre, TELMEX tuvo una disminución de 69 mil líneas en servicio, principalmente por la competencia de la telefonía celular, que ya es una tendencia mundial, y por la situación económica que ha afectado la capacidad de pago de nuestros clientes. Esta baja en el número de líneas compara favorablemente con el nivel observado en trimestres anteriores. De esta manera, TELMEX, incluyendo los servicios de telefonía celular y de otros operadores fijos, tiene el 17.2% de las líneas en servicio y el 83.0% de las líneas fijas, nivel similar al promedio de 85.3%\* de los 35 países con mayor competencia.
- En los servicios de banda ancha, como ha sido desde hace 5 años, mantenemos nuestro crecimiento en el número de clientes y continuamos incrementando la participación de mercado, gracias a nuestras sustanciales inversiones y la calidad de los servicios que incluyen la misma velocidad durante todo el día y su progresivo aumento a nuestros clientes, apoyados en nuestra plataforma tecnológica de clase mundial. Esto se ha logrado a pesar de que México sigue siendo el único país de la OECD y de los pocos en el mundo que no tiene una convergencia tecnológica, lo que ha generado un retraso en las inversiones y en el desarrollo del sector. La convergencia, en los países donde existe, ha demostrado ser un detonador para el crecimiento de la banda ancha y para el aumento en la penetración de aplicaciones y herramientas de Tecnología de Información, en beneficio de la población, la competitividad y el desarrollo económico.
- El acuerdo comercial con Dish México ha permitido un importante crecimiento de los servicios de T.V. de paga en el país, debido a que la mayoría de sus clientes no contaban con este servicio. Esto ha ocasionado que los viejos monopolios de T.V. de paga hayan tenido que reducir sus precios en beneficio de los consumidores en los segmentos de mercado que atiende Dish México.
- **Banda Ancha:** Los servicios de banda ancha en el país han tenido un crecimiento sustancial, al pasar de 428 mil servicios en diciembre de 2003, a aproximadamente 9.2 millones en septiembre de 2009, incluyendo los servicios de telefonía celular, lo que significa una tasa anual promedio de 70.5% y convierte a México en uno de los países con mayor crecimiento en el mundo. Este crecimiento ha sido apoyado con la comercialización, desde 1999, de más de 2.3 millones de computadoras. La principal limitante para un mayor crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras en los hogares mexicanos, por lo que para aumentar la penetración de estos equipos, en julio, se lanzó una oferta de computadoras portátiles, de marcas reconocidas, con pagos desde 100 pesos (IVA incluido) al mes, con plazos hasta de 48 meses y con un pago inicial, dependiendo del equipo que se elija.
- El Acuerdo de Convergencia, publicado el 3 octubre de 2006 por el Ejecutivo Federal a través de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, estableció, desde hace más de 3 años, las bases y los requerimientos para lograr la convergencia de las redes de telecomunicaciones. TELMEX ha cumplido con las condiciones establecidas en este Acuerdo tales como proporcionar la interconexión y la interoperabilidad de las redes, así como otorgar la portabilidad de número. Sin embargo, a la fecha, las Autoridades no han emitido las resoluciones correspondientes.
- Todos nuestros clientes de Infnitum cuentan, gratuitamente en México, con el acceso a la red de Prodigy Móvil (acceso inalámbrico a Internet) en sitios públicos, que incluyen aeropuertos, restaurantes, hospitales, parques públicos, centros educativos y centros comerciales, entre otros, que en conjunto con diversos acuerdos comerciales, otorgan a nuestros clientes acceso a Internet en más de 120 mil sitios a nivel mundial y a la red más avanzada de telecomunicaciones en el país.

- TELMEX sigue desarrollando su Programa de Educación y Cultura Digital, que consiste en poner en contacto a niños, jóvenes, maestros y padres de familia a nivel nacional, con talleres y herramientas educativas de Tecnología de Información vía los programas de biblioteca digital TELMEX, aulas digitales TELMEX y las becas digitales, las cuales actualmente benefician a más de 1.5 millones de personas.
- Durante el tercer trimestre, los ingresos acumularon 29.5 mil millones de pesos, una disminución de 5.0% en comparación con los obtenidos en el mismo trimestre del año previo. Resultado combinado de los incrementos de 18.0% en los ingresos de Internet y de 13.4% en los ingresos de redes corporativas y de la disminución en los ingresos de los servicios locales, de larga distancia y de interconexión de 7.5%, 15.2% y 12.8%, respectivamente.
- En el periodo julio – septiembre de 2009, la EBITDA (1) totalizó 13.0 mil millones de pesos, generando un margen de 43.9%. Por su parte, la utilidad de operación registró 8.5 mil millones de pesos, con un margen de 28.7%.
- La utilidad neta ascendió a 4.8 mil millones de pesos, 11.9% menor en comparación con la del tercer trimestre de 2008. La utilidad por acción fue de 26 centavos de peso, 10.3% menor en relación al mismo periodo del año anterior, y de 39 centavos de dólar por ADR (2), una disminución de 30.4% con respecto al tercer trimestre de 2008.
- Al 30 de septiembre de 2009, la deuda total ascendió al equivalente de 7 mil 63 millones de dólares. La deuda neta (3) registró el equivalente de 6 mil 484 millones de dólares, 1 mil 122 millones de dólares por debajo de la cifra registrada al cierre de septiembre del 2008.
- Durante el tercer trimestre, la inversión (Capex) ascendió al equivalente de 147 millones de dólares con lo que, acumulado a septiembre de este año, se ha invertido el equivalente de 537 millones de dólares. Por su parte, en el periodo julio – septiembre, se destinaron 1 mil 355 millones de pesos para la adquisición de 119 millones 416 mil acciones propias.

\* Bank of America / Merrill Lynch, Global Wireline Matrix 2009, página 31.

## Cifras Relevantes

[ millones de pesos, excepto donde se indica ]

	3T 2009	3T 2008	% Inc.	Ene-Sep 2009	Ene-Sep 2008	% Inc.
Ingresos	\$ 29,544	\$ 31,091	(5.0)	\$ 89,353	\$ 93,138	(4.1)
EBITDA (1)	12,959	14,364	(9.8)	40,074	43,940	(8.8)
Margen EBITDA (%)	43.9	46.2	(2.3)	44.8	47.2	(2.4)
Utilidad de operación	8,478	9,949	(14.8)	26,589	30,491	(12.8)
Margen de operación (%)	28.7	32.0	(3.3)	29.8	32.7	(2.9)
Utilidad neta	4,791	5,438	(11.9)	15,474	17,199	(10.0)
Utilidad por acción (pesos)	0.26	0.29	(10.3)	0.84	0.91	(7.7)
Utilidad por ADR (dólares) (2)	0.39	0.56	(30.4)	1.22	1.73	(29.5)
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	18,435	19,002	(3.0)	18,435	19,002	(3.0)
ADRs equivalentes (millones) (2)	922	950	(3.0)	922	950	(3.0)

(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

El Acuerdo de Convergencia, publicado el 3 octubre de 2006, estableció, desde hace más de 3 años, las bases y los requerimientos para lograr la convergencia de las redes de telecomunicaciones. Los requisitos impuestos en el Acuerdo para que Telmex pueda dar el servicio de televisión restringida incluyen:

- 1. Interconexión e Interoperabilidad.** Se han interconectado a todos los operadores que lo han solicitado. Actualmente se tienen celebrados 91 convenios de interconexión con operadores de servicio local fijo, de larga distancia, de servicio local móvil y de televisión por cable.
- 2. Portabilidad.** Inició desde el 5 de julio de 2008, lo anterior corroborado por documentación de la propia COFETEL.
- 3. Cumplimiento de las obligaciones de la concesión.** TELMEX ha cumplido con las obligaciones emanadas de su título de concesión.

Por todo lo anterior, TELMEX ha cumplido con todos los requerimientos y está a la espera de que se emitan las autorizaciones correspondientes.

## Líneas en servicio y tráfico local

Al cierre de septiembre, se atendían 17 millones 346 mil líneas, una disminución de 69 mil líneas con respecto al nivel de junio 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, así como porque nuestra oferta de paquetes multiservicios propicia la cancelación de algunas líneas adicionales de nuestros clientes.

De nuestras líneas en servicio, aproximadamente 10.3 millones se encuentran en zonas de interés y con presencia de los competidores y 7.0 millones de las líneas están ubicadas en zonas que no son de interés para los competidores, las cuales, en el periodo enero – septiembre, generaron ingresos por aproximadamente 13 mil 921 millones de pesos y una pérdida de operación de 2 mil 739 millones de pesos.

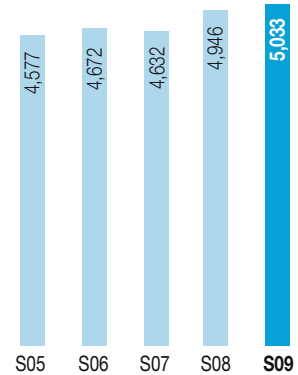
Durante el tercer trimestre del año, las llamadas locales totalizaron 5 mil 333 millones, una disminución de 6.4% con respecto al mismo periodo de 2008. La dinámica del tráfico local ha sido afectada por el aumento en la penetración de los servicios de telefonía celular, lo que ha originado cambios en los hábitos de consumo de nuestros clientes, por la disminución en el número de líneas en servicio y por la competencia de los operadores de telefonía local y de TV de paga.

## Larga distancia

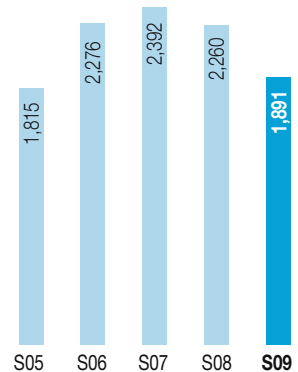
El tráfico del servicio de larga distancia nacional (LDN) registró 5 mil 33 millones de minutos, un aumento de 1.8% con respecto al nivel alcanzado en el tercer trimestre del año previo, esto derivado del crecimiento de los paquetes multiservicios con minutos de LDN incluidos y por el aumento en el tráfico de terminación proveniente de otros operadores de larga distancia, efectos compensados por la reducción en el tráfico de terminación con operadores de telefonía celular.

Durante el periodo julio – septiembre, el tráfico de salida del servicio de larga distancia internacional (LDI) totalizó 324 millones de minutos, una disminución de 34.1%, con respecto al mismo periodo en 2008. Lo anterior como consecuencia de la reducción en el tráfico de los operadores de telefonía móvil y por la menor actividad económica en el país. Con respecto al tráfico de entrada de LDI, éste totalizó en el trimestre 1 mil 567 millones de minutos, una disminución de 11.3%. La razón entre tráfico entrante y saliente fue de 4.8 veces.

Minutos de LDN  
(millones)



Minutos de entrada y salida  
de LDI (millones)



## Interconexión

El tráfico total de interconexión acumuló en el tercer trimestre 11 mil 137 millones de minutos, inferior en 4.8% con respecto al registrado en el mismo periodo de 2008, debido a que el tráfico relacionado con los servicios de “el que llama paga” presentó una disminución de 12.7%. En forma agregada, el tráfico de interconexión con operadores de servicios locales, de larga distancia y de telefonía celular registró una disminución de 2.4%.

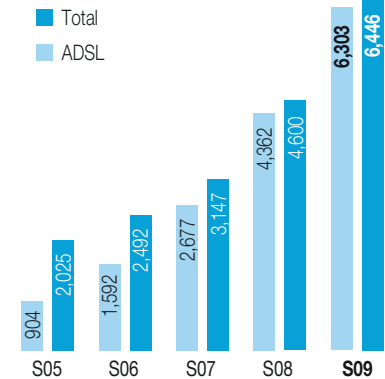
## Accesos a Internet

TELMEX, durante el tercer trimestre del año, ha dado continuidad a su compromiso de promover la penetración de los servicios de banda ancha para, de esta manera, favorecer al despliegue de la cultura digital y el desarrollo tecnológico en el país. En el tercer trimestre se obtuvo un incremento de 403 mil servicios de banda ancha Infinitum (ADSL), para alcanzar un total de 6.3 millones de clientes, un aumento de 44.5% con respecto al número de clientes atendido en septiembre de 2008.

Este crecimiento ha sido apoyado con la comercialización, desde 1999, de más de 2.3 millones de computadoras. La principal limitante para un mayor crecimiento de la banda ancha es la falta de computadoras en los hogares mexicanos, por lo que para aumentar la penetración de estos equipos, en julio, se lanzó una oferta de computadoras portátiles, de marcas reconocidas, con pagos desde 100 pesos (IVA incluido) al mes, con plazos hasta de 48 meses y con un pago inicial, dependiendo del equipo que se elija.

El aumento en los servicios de banda ancha ha sido impulsado por nuestra propuesta de paquetes multiservicios que ofrecen, con descuentos de hasta el 42%, acceso al servicio de banda ancha y diferentes servicios de voz. Durante el tercer trimestre de 2009 lanzamos al mercado el Paquete Mi Negocio, producto dirigido a la micro y pequeña empresa que, por 549 pesos mensuales (IVA incluido), ofrece la renta de la línea, el servicio de banda ancha Infinitum (ADSL) de hasta 1 Mbps de velocidad, 125 llamadas locales, 50 minutos de larga distancia nacional y los servicios digitales.

Total de cuentas de acceso a Internet (miles)



## Indicadores Operativos

	3T 2009	2T 2009	1T 2009	4T 2008	3T 2008	% Inc. vs. 3T 2008
Internet (miles)	<b>6,446</b>	6,059	5,699	5,217	4,600	<b>40.1</b>
Prodigy (Dial-up)	<b>143</b>	159	177	207	238	<b>(39.9)</b>
Infinitum (ADSL)	<b>6,303</b>	5,900	5,522	5,010	4,362	<b>44.5</b>
Líneas en servicio (miles de unidades)	<b>17,346</b>	17,415	17,514	17,589	17,673	<b>(1.8)</b>
Tráfico local (millones de unidades)						
Llamadas locales	<b>5,333</b>	5,257	5,245	5,419	5,699	<b>(6.4)</b>
Minutos de interconexión (A) (B)	<b>11,137</b>	10,882	10,670	11,453	11,704	<b>(4.8)</b>
Tráfico de larga distancia (millones de minutos)						
Larga distancia nacional (A)	<b>5,033</b>	5,055	4,939	4,920	4,946	<b>1.8</b>
Larga distancia internacional (entrada y salida) (B)	<b>1,891</b>	1,726	1,841	2,192	2,260	<b>(16.3)</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:** Durante el tercer trimestre del 2009, los ingresos totales registraron 29 mil 544 millones de pesos, 5.0% menores con respecto al mismo trimestre del año previo. Esto como resultado del aumento de 18.0% en los ingresos de acceso a Internet y de 13.4% en los relacionados con redes corporativas, así como por la disminución de 7.5% en los ingresos de los servicios locales, de 15.2% de los de larga distancia y de 12.8% en los ingresos provenientes de los servicios de interconexión.

- **Local:** Estos ingresos totalizaron 11 mil 250 millones de pesos, 7.5% inferiores con respecto al mismo trimestre de 2008, como resultado de la disminución de 6.1% en el ingreso por llamada facturada y por la reducción de 6.4% en el volumen de tráfico local.
- **LDN:** Los ingresos generados por el tráfico de larga distancia nacional registraron 3 mil 568 millones de pesos, una disminución de 7.4% en comparación con el tercer trimestre de 2008, debido a que el aumento de 1.8% en el tráfico no permitió compensar la disminución de 9.0% en el ingreso promedio por minuto, este último afectado por la mayor penetración de los paquetes multiservicios que incluyen servicios de LDN que, aún y cuando incentivan el tráfico, ocasionan una baja en el ingreso promedio unitario.
- **LDI:** Los ingresos correspondientes al tráfico de larga distancia internacional totalizaron 1 mil 556 millones de pesos, una reducción de 28.9% con respecto a los ingresos registrados en el periodo de julio - septiembre de 2008, esto originado por la caída de 34.1% en el tráfico de LDI de salida debido, entre otras cosas, a la reducción de la actividad económica en el país, así como por el aumento en el ingreso promedio por minuto de 8.3%. Los ingresos asociados con el tráfico LDI de entrada sumaron 567 millones de pesos, 29.2% por debajo del tercer trimestre del año previo, atribuido a la disminución de 20.1% en el ingreso promedio por minuto y la reducción de 11.3% en el tráfico entrante.
- **Interconexión:** En el tercer trimestre, los ingresos por los servicios de interconexión acumularon 4 mil 201 millones de pesos, 12.8% menos en comparación con el mismo trimestre de 2008, como consecuencia de las reducciones de 12.7% en el tráfico de los servicios de “el que llama paga” y de 4.9% en el ingreso promedio de estos servicios.
- **Redes corporativas:** Debido al incremento en los servicios provenientes de las redes privadas virtuales - VPN (Virtual Private Networks) y por la integración de servicios de valor agregado a nuestro portafolio de productos y servicios para el mercado corporativo, los ingresos correspondientes registraron un crecimiento de 13.4% con respecto a los observados en el periodo julio - septiembre de 2008, para acumular 3 mil 483 millones de pesos.
- **Acceso a Internet:** Los ingresos originados por los servicios de acceso a Internet totalizaron 4 mil 46 millones de pesos, un crecimiento de 18.0% con respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2008, resultado del aumento de 40.1% en el número de servicios de acceso a Internet y de la disminución en el ingreso unitario promedio en los servicios de banda ancha Infinitum.

**Costos y gastos:** Durante el tercer trimestre del año, los costos y gastos totalizaron 21 mil 66 millones de pesos, nivel similar al observado en el mismo periodo del año previo. Esto debido, entre otras cosas, a las iniciativas de optimización en el uso de los recursos así como por menores costos de interconexión originados por la reducción del 9.9% en la tarifa de los servicios de “el que llama paga”, efectos que permitieron compensar 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.

- **Costos de venta y servicios:** En el periodo de julio – septiembre de 2009, los costos de venta y servicios acumularon 8 mil 337 millones de pesos, 2.9% superiores con respecto al mismo trimestre de 2008, debido principalmente, al reconocimiento de mayores costos asociados con servicios para clientes corporativos y para la venta de computadoras y cargos relacionados con los costos laborales.
- **Comerciales, administrativos y generales:** En el tercer trimestre del 2009, los gastos comerciales, administrativos y generales ascendieron a 5 mil 311 millones de pesos, un crecimiento de 7.7%, con respecto al nivel del 2008, 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 tercer trimestre los costos de interconexión se redujeron 20.5% con respecto a los observados en el mismo trimestre de 2008, para totalizar 2 mil 937 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 12.7% en el tráfico de estos servicios.
- **Depreciación y amortización:** En el tercer trimestre del 2009, los cargos por estos conceptos totalizaron 4 mil 481 millones de pesos, un incremento de 1.5% comparado con el mismo periodo de 2008.

**EBITDA (1) y utilidad de operación:** En el tercer trimestre de 2009, la EBITDA (1) registró 12 mil 959 millones de pesos, una reducción de 9.8% en comparación con el mismo trimestre de 2008, originando un margen de 43.9%. Por su parte, la utilidad de operación totalizó 8 mil 478 millones de pesos, generando un margen de operación de 28.7%.

**Costo de financiamiento:** En el tercer trimestre del año, el costo financiero registró un cargo por 1 mil 289 millones de pesos, resultado de: i) el cargo neto en intereses por 1 mil 231 millones de pesos, que incluye el cargo por reconocimiento del valor de mercado de los swaps de tasas de interés, efecto parcialmente compensado por la disminución en los intereses pagados por un menor nivel de deuda y ii) la pérdida cambiaria neta de 58 millones de pesos, consecuencia de la depreciación del peso frente al dólar en 0.3019 pesos y por las coberturas cambiarias contratadas por 4 mil 586 millones de dólares a pesos.

**Utilidad neta:** En el tercer trimestre de 2009 totalizó 4 mil 791 millones de pesos, 11.9% menor comparada con la obtenida en el tercer trimestre de 2008. La utilidad por acción (UPA) fue de 26 centavos de peso, 10.3% por abajo en relación al mismo trimestre del 2008. La utilidad por ADR (2) fue de 39 centavos de dólar, una disminución de 30.4% en comparación con la registrada en el periodo julio - septiembre de 2008.

**Inversiones y otros usos de efectivo:** La inversión realizada en el tercer trimestre de 2009 fue equivalente a 147 millones de dólares, de esta manera en los nueve meses del año, se ha invertido el equivalente de 537 millones de dólares. De este monto, 71.5% 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.

Asimismo, con base en la evaluación actuarial, durante el tercer trimestre de 2009 se realizó una aportación al fondo de pensiones por 5 mil 600 millones de pesos.

**Deuda:** Al 30 de septiembre de 2009, la deuda total ascendió al equivalente de 7 mil 63 millones de dólares, 75.5% está a largo plazo, 49.8% tiene tasa de interés fija al considerar los swaps de tasa de interés y 68.9% está denominada en moneda extranjera, es decir, 4 mil 864 millones de dólares. Por otro lado, con el objeto de minimizar los efectos por variaciones en el tipo de cambio, al cierre de septiembre, se tenían contratadas coberturas cambiarias por 4 mil 586 millones de dólares a pesos. La deuda neta (3) ascendió al equivalente de 6 mil 484 millones de dólares, 1 mil 122 millones de dólares menos que el monto registrado al cierre de septiembre del año previo.

El 17 de agosto de 2009, TELMEX efectuó el pago anticipado del tramo A del crédito sindicado por 1 mil 300 millones de dólares, contratado el 11 de agosto de 2006, y cuyo vencimiento original estaba previsto para el 20 de octubre de 2009.

**Adquisición de acciones propias:** En el periodo julio - septiembre de 2009, se destinaron 1 mil 355 millones de pesos para la adquisición de 119 millones 416 mil acciones propias.

El 7 de octubre de 2009, COFECO (Comisión Federal de Competencia) notificó a TELMEX una resolución en la cual la declara con poder sustancial en los mercados mayoristas de servicios de origenación de tráfico público conmutado de voz, mediante redes públicas de telecomunicaciones que prestan el servicio local fijo, que se proporcionan a concesionarios de redes públicas de telecomunicaciones autorizados a prestar servicios de larga distancia.

TELMEX, en su caso, 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, la resolución indicada no producirá 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 ]

	3T 2009	3T 2008	% Inc.	Ene-Sep 2009	Ene-Sep 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Local	\$ 11,250	\$ 12,159	(7.5)	\$ 34,228	\$ 37,179	(7.9)
Larga distancia nacional	3,568	3,853	(7.4)	10,845	12,172	(10.9)
Larga distancia internacional	1,556	2,187	(28.9)	5,226	6,386	(18.2)
Interconexión	4,201	4,819	(12.8)	12,599	14,384	(12.4)
Redes corporativas	3,483	3,072	13.4	10,096	8,931	13.0
Acceso a Internet	4,046	3,428	18.0	11,906	9,539	24.8
Otros	1,440	1,573	(8.5)	4,453	4,547	(2.1)
<b>Total</b>	<b>29,544</b>	<b>31,091</b>	<b>(5.0)</b>	<b>89,353</b>	<b>93,138</b>	<b>(4.1)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	8,337	8,101	2.9	24,869	23,881	4.1
Comerciales, administrativos y generales	5,311	4,931	7.7	15,497	14,635	5.9
Interconexión	2,937	3,695	(20.5)	8,913	10,682	(16.6)
Depreciación y amortización	4,481	4,415	1.5	13,485	13,449	0.3
<b>Total</b>	<b>21,066</b>	<b>21,142</b>	<b>(0.4)</b>	<b>62,764</b>	<b>62,647</b>	<b>0.2</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>8,478</b>	<b>9,949</b>	<b>(14.8)</b>	<b>26,589</b>	<b>30,491</b>	<b>(12.8)</b>
Otros gastos, neto	355	8	*	1,213	892	36.0
<b>Costo de financiamiento</b>						
Interés, neto	1,231	1,938	(36.5)	4,135	4,568	(9.5)
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	58	321	(81.9)	(1,041)	856	NA
<b>Total</b>	<b>1,289</b>	<b>2,259</b>	<b>(42.9)</b>	<b>3,094</b>	<b>5,424</b>	<b>(43.0)</b>
<b>Participación en utilidad neta de compañías asociadas</b>	<b>83</b>	<b>47</b>	<b>76.6</b>	<b>163</b>	<b>69</b>	<b>136.2</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>6,917</b>	<b>7,729</b>	<b>(10.5)</b>	<b>22,445</b>	<b>24,244</b>	<b>(7.4)</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>2,126</b>	<b>2,292</b>	<b>(7.2)</b>	<b>6,970</b>	<b>7,047</b>	<b>(1.1)</b>
<b>Utilidad antes de la participación no controladora</b>	<b>4,791</b>	<b>5,437</b>	<b>(11.9)</b>	<b>15,475</b>	<b>17,197</b>	<b>(10.0)</b>
<b>Participación no controladora en la utilidad (pérdida) neta</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(100.0)</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>(150.0)</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 4,791</b>	<b>\$ 5,438</b>	<b>(11.9)</b>	<b>\$ 15,474</b>	<b>\$ 17,199</b>	<b>(10.0)</b>
<b>EBITDA (1)</b>	<b>\$ 12,959</b>	<b>\$ 14,364</b>	<b>(9.8)</b>	<b>\$ 40,074</b>	<b>\$ 43,940</b>	<b>(8.8)</b>
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>43.9</b>	<b>46.2</b>	<b>(2.3)</b>	<b>44.8</b>	<b>47.2</b>	<b>(2.4)</b>
<b>Margen de operación (%)</b>	<b>28.7</b>	<b>32.0</b>	<b>(3.3)</b>	<b>29.8</b>	<b>32.7</b>	<b>(2.9)</b>

Tipo de cambio utilizado al 30 de septiembre de 2009: 13.5042 pesos por dólar.

NA: no aplica.

(\*) Variación superior al 1,000 %

## Balances Generales

[ millones de pesos ]

	Septiembre 2009	Septiembre 2008
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes	\$ 7,827	\$ 15,523
Otros activos circulantes	41,006	28,236
Planta, propiedades y equipo, neto	107,217	113,436
Otros activos	5,974	6,398
Activo neto proyectado	17,301	12,288
<b>Total activo</b>	<b>\$ 179,325</b>	<b>\$ 175,881</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Vencimientos de deuda a menos de un año	\$ 23,346	\$ 12,981
Otros pasivos circulantes	19,833	18,181
Deuda a largo plazo	72,039	84,633
Obligaciones laborales	4,389	5,358
Impuestos diferidos	15,417	16,150
Créditos diferidos	361	428
<b>Total pasivo</b>	<b>135,385</b>	<b>137,731</b>
Capital contable	43,940	38,150
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 179,325</b>	<b>\$ 175,881</b>

Tipo de cambio utilizado al 30 de septiembre de 2009: 13.5042 pesos por dólar.

## Estado de Flujos de Efectivo

[ millones de pesos ]

Nueve meses  
terminados el  
30 de septiembre de 2009

### Actividades de operación:

Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 22,445
Depreciación y amortización	13,481
Intereses devengados a cargo	4,696
Otras partidas que no requieren de efectivo	4,864
<b>Total</b>	<b>45,486</b>

Flujos utilizados en la operación	(14,511)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<b>30,975</b>

### Actividades de inversión:

Adquisiciones de planta, propiedades y equipo	(8,894)
Otras inversiones	706
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<b>(8,188)</b>

Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<b>22,787</b>
--	---------------

### Actividades de financiamiento:

Nuevos financiamientos	10,667
Amortizaciones de financiamientos	(21,380)
Adquisición de acciones	(3,050)
Pago de dividendos	(5,942)
Intereses pagados	(3,481)
Instrumentos financieros derivados	2,089
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<b>(21,097)</b>

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<b>1,690</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<b>6,137</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<b>\$ 7,827</b>

## 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 2009 y 2008.

### Negocio Servicio Local - Estados de Resultados

[ millones de pesos ]

	3T 2009	3T 2008	% Inc.	Ene-Sep 2009	Ene-Sep 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Acceso, rentas y servicio medido	\$ 11,144	\$ 12,032	(7.4)	\$ 33,917	\$ 36,670	(7.5)
Interconexión LADA	1,289	1,012	27.4	3,910	2,895	35.1
Interconexión con operadores	440	376	17.0	1,377	1,123	22.6
Interconexión con celulares	2,827	3,126	(9.6)	8,436	9,375	(10.0)
Otros	3,660	3,983	(8.1)	11,046	11,402	(3.1)
<b>Total</b>	<b>19,360</b>	<b>20,529</b>	<b>(5.7)</b>	<b>58,686</b>	<b>61,465</b>	<b>(4.5)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	5,855	5,895	(0.7)	17,953	17,253	4.1
Comerciales, administrativos y generales	4,648	4,810	(3.4)	13,547	13,665	(0.9)
Interconexión	1,835	2,204	(16.7)	5,518	6,561	(15.9)
Depreciación y amortización	2,447	2,787	(12.2)	7,406	8,520	(13.1)
<b>Total</b>	<b>14,785</b>	<b>15,696</b>	<b>(5.8)</b>	<b>44,424</b>	<b>45,999</b>	<b>(3.4)</b>
Utilidad de operación	\$ 4,575	\$ 4,833	(5.3)	\$ 14,262	\$ 15,466	(7.8)
EBITDA (1)	\$ 7,022	\$ 7,620	(7.8)	\$ 21,668	\$ 23,986	(9.7)
Margen EBITDA (%)	36.3	37.1	(0.8)	36.9	39.0	(2.1)
Margen de operación (%)	23.6	23.5	0.1	24.3	25.2	(0.9)

### Negocio Servicio Larga Distancia - Estados de Resultados

[ millones de pesos ]

	3T 2009	3T 2008	% Inc.	Ene-Sep 2009	Ene-Sep 2008	% Inc.
<b>Ingresos</b>						
Larga distancia nacional	\$ 4,096	\$ 4,485	(8.7)	\$ 12,435	\$ 14,155	(12.2)
Larga distancia internacional	1,494	2,294	(34.9)	4,887	6,599	(25.9)
<b>Total</b>	<b>5,590</b>	<b>6,779</b>	<b>(17.5)</b>	<b>17,322</b>	<b>20,754</b>	<b>(16.5)</b>
<b>Costos y gastos</b>						
Costos de venta y servicios	1,168	1,204	(3.0)	3,908	3,926	(0.5)
Comerciales, administrativos y generales	1,541	1,628	(5.3)	4,199	4,363	(3.8)
Interconexión a la red local	1,858	2,046	(9.2)	5,681	5,799	(2.0)
Depreciación y amortización	430	546	(21.2)	1,357	1,658	(18.2)
<b>Total</b>	<b>4,997</b>	<b>5,424</b>	<b>(7.9)</b>	<b>15,145</b>	<b>15,746</b>	<b>(3.8)</b>
Utilidad de operación	\$ 593	\$ 1,355	(56.2)	\$ 2,177	\$ 5,008	(56.5)
EBITDA (1)	\$ 1,023	\$ 1,901	(46.2)	\$ 3,534	\$ 6,666	(47.0)
Margen EBITDA (%)	18.3	28.0	(9.7)	20.4	32.1	(11.7)
Margen de operación (%)	10.6	20.0	(9.4)	12.6	24.1	(11.5)

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

[ millones de pesos ]

	Comunidades con presencia de la competencia*	Comunidades sin presencia de la competencia*	Total
<b>Ingresos</b>			
Local	\$ 23,095	\$ 11,133	\$ <b>34,228</b>
Larga distancia nacional	10,244	601	<b>10,845</b>
Larga distancia internacional	4,496	730	<b>5,226</b>
Interconexión	11,561	1,038	<b>12,599</b>
Redes corporativas	10,096	–	<b>10,096</b>
Acceso a Internet	11,606	300	<b>11,906</b>
Otros	4,334	119	<b>4,453</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>75,432</b>	<b>13,921</b>	<b>89,353</b>
<b>Costos y gastos</b>			
Costos y gastos de operación	28,626	11,740	<b>40,366</b>
Interconexión	8,040	873	<b>8,913</b>
Depreciación y amortización	9,438	4,047	<b>13,485</b>
<b>Total</b>	<b>46,104</b>	<b>16,660</b>	<b>62,764</b>
Utilidad de operación	\$ 29,328	\$ (2,739)	\$ <b>26,589</b>
EBITDA (1)	\$ 38,766	\$ 1,308	\$ <b>40,074</b>
Margen EBITDA (%)	51.4	9.4	<b>44.8</b>
Margen de operación (%)	38.9	(19.7)	<b>29.8</b>

\* Cifras estimadas

Este comunicado contiene información que involucra riesgos e incertidumbres. Así también, pueden existir factores que ocasionen que los resultados futuros varíen significativamente.

Relaciones con Inversionistas  
Parque Vía 198-701, 06599 México D.F.  
Tels: (52) (55) 52 22 5462,  
Fax: (52) (55)55 45 5550  
ri@telmex.com

Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.  
(www.telmex.com)