

Nuestros resultados financieros del 4T09 fueron ligeramente mejores con respecto a los trimestres anteriores. Mantuvimos una estrategia de ofrecer servicios de valor (VAS, por sus siglas en inglés) al segmento empresarial del mercado de telecomunicaciones en México, que tiene el mayor potencial de crecimiento y rentabilidad. Así, el EBITDA del 4T09 aumentó 8% con respecto al del 3T09.

## OPERACIONES

Durante el 4T09, nuestro volumen de VAS fue de 617 mil EOs (unidad equivalente de circuitos de acceso al cliente), 4% más en forma secuencial, y 18% mayor al del 4T08. Estas tasas de crecimiento son un indicativo del éxito que hemos tenido en expandir nuestro negocio con base en una mejor infraestructura y un más amplio portafolio de servicios.

Por otro lado, nuestra red manejó 512 millones de minutos de larga distancia (LD), lo que equivale a un descenso de 5% en el tráfico respecto al 3T09, y 17% menos que en el mismo trimestre del año anterior. En forma acumulada, el tráfico disminuyó 19%. Como se ha explicado en reportes anteriores, el tráfico de LD ha mostrado una tendencia declinante en los últimos años, debido principalmente a desarrollos tecnológicos que favorecen otras formas de comunicación. Sin embargo, hemos manejado con éxito la transición a VAS, que representan ahora nuestra fuente más importante de ventas y EBITDA.

## RESULTADOS FINANCIEROS

Al medirse en dólares, nuestros resultados financieros se ven afectados por la depreciación del peso ocurrida durante el 4T08. Nuestro desempeño luce menos fuerte que al compararse en pesos, nuestra moneda natural, dado que el 70% de nuestras ventas están denominadas en dicha moneda. Las siguientes cifras se proporcionan en dólares, pero las cifras en pesos, ofrecen una mejor perspectiva de nuestros resultados.

Nuestros ingresos totalizaron U.S. \$87 millones en el 4T09, sólo 1% menos que en el 3T09. Al compararlos con el 4T08 y en forma acumulada, los ingresos registraron caídas de 10% y 19%, respectivamente. La principal razón detrás de dichos decrementos es la ya mencionada depreciación del peso. Al ser medidos en pesos, los ingresos permanecieron estables. Como resultado de nuestra estrategia, los ingresos por VAS han incrementado su contribución a los ingresos totales. En el 4T09, aumentaron 5% en forma secuencial y 4% respecto al 4T08, representando así el 73% del total de los ingresos, comparado con 65% en el 4T08. Para el año como un todo, los VAS contribuyeron con el 70% de nuestras ventas, que se comparara con 63% en 2008.

La utilidad de operación del 4T09 fue de U.S. \$10 millones, cifra igual a la del 3T09, pero 29% menor a la del 4T08, por el efecto de la depreciación del peso explicado con anterioridad, así como a mayores cargos por depreciaciones y amortizaciones. En base acumulada, la utilidad de operación fue de U.S. \$42 millones en 2009, 19% menos que en 2008, por la misma razón. Por su parte, el EBITDA creció 8% en forma secuencial, llegando a U.S. \$27 millones. El resultado acumulado fue menor al de 2008, por la debilidad del peso frente al dólar. Sin embargo, el EBITDA creció 6% en 2009, si se mide en pesos.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

Se realizaron inversiones en activo fijo por U.S. \$27 millones en el trimestre, para un acumulado de U.S. \$69 millones en el año. Los recursos fueron utilizados para aumentar la capacidad de nuestra red y en infraestructura para proveer mayor acceso de última milla para VAS. Al cierre del 4T09, la deuda neta era de U.S. \$207 millones, cifra igual a la del trimestre anterior. Las razones financieras conservaron su fortaleza, con la razón de Deuda Neta a EBITDA de 1.9 veces, y una Cobertura de Intereses de 4.8 veces.

## ALESTRA | VENTAS

				4Q09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	4Q09	3Q09	4Q08	3Q09	4Q08			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	1,142	1,169	1,228	(2)	(7)	4,684	4,673	-
Millones de Dólares	87	88	97	(1)	(10)	345	425	(19)
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	1,048	1,021	1,048	3	-	4,159	4,013	4
Millones de Dólares	80	77	82	4	(3)	306	365	(16)
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	93	148	180	(37)	(48)	525	660	(20)
Millones de Dólares	7	11	14	(36)	(50)	39	60	(36)
En el Extranjero / Total (%)	8.2	12.7	14.7			11.2	14.1	

## ALESTRA | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				4Q09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	4Q09	3Q09	4Q08	3Q09	4Q08			
<b>Utilidad de operación</b>								
Millones de Pesos	129	129	177	-	(27)	568	575	(1)
Millones de Dólares	10	10	14	1	(29)	42	52	(19)
Margen (%)	11.3	11.1	14.4			12.1	12.2	
<b>EBITDA</b>								
Millones de Pesos	352	332	375	6	(6)	1,418	1,332	6
Millones de Dólares	27	25	29	8	(9)	104	121	(14)
Margen (%)	30.9	28.4	30.5			30.2	28.4	

**ALESTRA | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)**

	4Q09	3Q09	4Q08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	531	503	476	531	476
Pasivos Totales	354	333	314	354	314
Capital Contable	176	170	162	176	162
Deuda Neta	207	207	220	207	220
Deuda Neta /EBITDA* (Veces)	1.92	2.07	1.87	1.98	1.83
Cobertura de Intereses (Veces)	4.8	4.0	4.4	5.2	5.0
* EBITDA Trimestral anualizado					

Alestra

Sergio Bravo  
 +(5281) 86252201  
 sbravo@alestra.com.mx  
 Sergio Prado  
 +(5281) 86252321  
 spradoc@alestra.com.mx