

ALESTRA, S. de R.L. de C.V.

Operaciones

Durante el 1T07, continuamos enfocándonos en el crecimiento de nuestros servicios de valor agregado, diferentes de los de larga distancia. La ejecución de esta estrategia nos ha permitido obtener mayores y más rentables ingresos.

Nuestros ingresos de larga distancia se han incrementaron como resultado de mayores tarifas, debido a la implementación del sistema "el que llama paga" en el servicio de larga distancia doméstica e internacional. Lo anterior, a pesar de una reducción en el volumen de tráfico de llamadas. En el 1T07, nuestra red de telecomunicaciones operó un volumen de 801 millones de minutos de uso (MMOU), cifra 20% inferior a la de 1,000 MMOU, reportada en el trimestre previo y 24% menor que los 1,057 MMOU reportados en el 1T06. Esta reducción es resultado de un menor tráfico del servicio más volátil y menos rentable de larga distancia doméstica operada por revendedores, así como un menor tráfico de larga distancia internacional.

Ingresos

La siguiente tabla presenta información sobre nuestros ingresos para los períodos relevantes.

Ventas

	1T07	4T06	1T06	1T07 vs. (%)		Acum. '07	Acum. '06	Var. %
				4T06	1T06			
Vental Totales								
Millones de Pesos	1,189	1,127	1,051	5	13	1,189	1,051	13
Millones de Dólares	107	102	95	6	13	107	95	13
Ventas Larga Distancia								
Millones de Pesos	585	530	524	11	12	585	524	12
Millones de Dólares	53	48	47	11	12	53	47	12
Ventas por Servicio de Datos, Internet y Local								
Millones de Pesos	603	597	528	1	14	603	528	14
Millones de Dólares	55	54	48	1	14	55	48	14
Volúmen Total (MMOU)	801	1,000	1,057	(20)	(24)	801	1,057	(24)

Nuestros ingresos en el 1T07 crecieron 6% en dólares al compararlos con el 4T06 y 13% en comparación con el mismo trimestre de 2006. Lo anterior es resultado de los mayores ingresos de larga distancia internacional, tanto de entrada como de salida, además de un importante crecimiento en los ingresos de servicios de transmisión de datos, internet y telefonía local. El crecimiento de los servicios diferentes a los de larga distancia fue particularmente notable en internet y telefonía local, reflejando nuestros esfuerzos en convertirnos en el proveedor preferido de nuestros clientes corporativos y residenciales.

Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

La siguiente tabla muestra nuestras cifras de utilidad de operación, márgenes y flujo en los períodos bajo comparación.

Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T07	4T06	1T06	1T07 vs. (%)		Acum. '07	Acum. '06	Var. %
				4T06	1T06			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	67	37	42	81	60	67	42	60
Millones de Dólares	6	3	4	100	60	6	4	60
Margen (%)	5.6	3.3	4.0			5.6	4.0	
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	301	320	291	(6)	4	301	291	4
Millones de Dólares	27	29	26	(6)	4	27	26	4
Margen (%)	25.3	28.4	27.6			25.3	27.6	

En comparación con el 4T06 y el 1T06, nuestra utilidad de operación se incrementó principalmente como resultado de menores cargos por depreciación. Nuestro Flujo en el 1T07 disminuyó con relación al trimestre anterior, pero se incrementó 4% contra el 1T06. Este incremento fue resultado de los mayores ingresos, mientras que los gastos permanecieron estables.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Nuestras inversiones en activo fijo en el 1T07 sumaron U.S.\$8 millones. Los recursos fueron aplicados en expandir la red de telecomunicaciones, proveer nuevos servicios a nuestros clientes e incrementar el acceso de última milla. Debido a las inversiones en activo fijo y otros usos, más los intereses acumulados de nuestras notas senior, nuestra deuda neta se incrementó en U.S.\$9 millones, para un saldo de U.S.\$268 millones al cierre del trimestre. Las cifras de balance e indicadores financieros se presentan a continuación:

Balance General e Indicadores Financieros (U.S. \$ Millones)

	1T07	4T06	1T06	Acum. '07	Acum. '06
Activos Totales	643	650	710	643	710
Pasivo Total	426	438	490	426	490
Capital Contable	217	212	220	217	220
Capital Contable Mayoritario	217	212	220	217	220
Deuda Neta	268	259	300	268	300
Deuda Neta / Flujo * (veces)	2.46	2.23	2.85	2.46	2.85
Cobertura de Intereses (veces)	4.1	4.2	2.9	4.1	2.9

* Flujo Trimestral Anualizado