



**Reporte del Segundo
Trimestre de 2011**

Megacable Holdings, S.A.B. de C.V.

27 de Julio de 2011

Guadalajara, Jalisco, México, 27 de Julio de 2011- Megacable Holdings S. A. B. de C.V. (“Megacable” o “la Compañía”) (BMV MEGA.CPO) anunció hoy al público inversionista sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2011. Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financiera vigentes en México. La información se encuentra expresada en pesos, a menos que se indique lo contrario.

Datos Relevantes

Resultados Financieros Consolidados	No Auditado		Variación
Cifras en millones de pesos	2T11	2T10	2T11 VS 2T10
Ingresos por servicios	2,009	1,808	11%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	875	718	22%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	45.2%	42.2%	
UAFIDA Consolidada	883	734	20%
Margen UAFIDA Consolidada	43.9%	40.6%	
Utilidad Neta	477	430	11%
Deuda Neta	(114)	580	-120%
Deuda Neta/ UAFIDA Consolidada Anualizada	(0.03)	0.19	
Cobertura de Intereses	28.85	18.66	

Resultados Operativos	No Auditado		Variación
	2T11	2T10	2T11 VS 2T10
Casas Pasadas	5,398,002	5,026,313	7%
Kilómetros de Red	38,195	35,433	8%
Porcentaje de Red Bidireccional	97%	95%	
Suscriptores de Video	1,770,279	1,727,368	2%
Suscriptores de Video Digital	737,803	316,315	133%
Porcentaje de Penetración Video/ Casas Pasadas	32.8%	34.4%	
Suscriptores de HSD Internet	593,765	542,745	9%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	33.5%	31.4%	
Suscriptores de Telefonía	450,851	454,877	-1%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	25.5%	26.3%	
Suscriptores Únicos	1,816,316	1,771,324	3%
Unidades Generadoras de Ingresos	2,814,895	2,724,990	3%
RGU's por Suscriptor Único	1.55	1.54	1%
ARPU por Suscriptor Único	\$ 372.6	\$ 361.9	3%

Resumen Ejecutivo

Megacable continúa entregando buenos resultados debido al crecimiento orgánico de suscriptores y sólidos resultados financieros en el segundo trimestre del 2011. Megacable reportó ingresos de Ps. 2,009 millones, un incremento de 11% comparado contra el 2T10, con un crecimiento orgánico de 39 mil suscriptores en video, 3 mil en internet y 8 mil en telefonía del 1T11 al 2T11, finalizando el periodo con 1.77 millones de suscriptores en video, 594 mil en internet y 451 mil en telefonía. Los ARPU's en todos los segmentos mostraron un crecimiento de 1%, 12% y 14% en video, Internet y telefonía, respectivamente en comparación con el mismo periodo de 2010.

La Compañía sigue expandiendo su red de cable de fibra óptica y coaxial, la cual abarca ya más de 38 mil kilómetros y pasa por más de 5.4 millones de casas, alcanzando ahora un porcentaje de bidireccionalidad de 97%. El proyecto de digitalización sigue avanzando, consiguiendo este trimestre la adición de 148 mil suscriptores, representando un 25% de incremento comparado contra el 1T11 y colocando en el mercado 1.5 millones de cajas digitales al cierre del 2T11.

Los costos por servicios mostraron una reducción del 4% del 2T11 al 1T11, esto como resultado de una disminución de nuestros costos de interconexión. Los gastos de operación incrementaron un 14% del 2T10 al 2T11, debido principalmente al crecimiento de la base de suscriptores, al crecimiento de la red, el empuje en el proyecto de digitalización, el incremento en el precio de combustibles y la inflación.

La UAFIDA consolidada creció 20% comparado con el monto reportado durante el mismo periodo del 2010 de Ps. 883 millones para un margen de 43.9%. Por otro lado, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable aumento 22% del 2T10 al 2T11, logrando un margen sobre ingresos de cable de 45.2% para el 2T11 totalizando Ps. 875 millones.

Comparado con el 2T10 se lograron incorporar aproximadamente 90 mil RGU's con un crecimiento de 3%. Megacable cerró con 45 mil suscriptores únicos adicionales, obteniendo un incremento de 3% contra el 2T10.

Con respecto al Balance General de la Compañía, este continúa mejorando sus indicadores financieros, aumentando su liquidez por medio de generación de efectivo y mejorando en estructura a través del incremento en utilidades acumuladas. La deuda neta se eliminó, quedando en Ps. 114 millones negativos. Estos resultados han contribuido a la mejora de las razones financieras de Megacable, mostrando un incremento en la cobertura de intereses de 19x a 29x de 2010 a 2011, de la Razón de Deuda de 30x a 26x, el pasivo sobre Capital de 44x a 35x y de la Deuda Neta sobre UAFIDA anualizada de 19x a 0x durante los mismos periodos.

Megacable ha llegado a un acuerdo con los bancos para reducir el margen aplicable de la tasa del crédito actual de 90 puntos base a 55 puntos base sobre TIIE, lo que representa un ahorro de 35 puntos base hasta la fecha de vencimiento del crédito.

Información Operativa

MEGACABLE HOLDINGS S. A. B. DE C. V.
POR LOS TRES MESES QUE TERMINARON AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

	2T11	2T10	Variación 2T11 vs 2T10
SUSCRIPTORES			
Video	1,770,279	1,743,503	2%
Internet	593,765	542,745	9%
Telefonía	450,851	454,877	-1%
RGUs	2,814,895	2,741,125	3%
Suscriptores únicos	1,816,316	1,771,324	3%
RGUs por suscriptor único	1.55	1.55	0%
ARPU (3, 4) (Ps.)			
Suscriptor único	372.6	361.9	3%
Video	231.1	228.8	1%
Internet	215.6	193.2	12%
Telefonía	211.5	186.2	14%
Otros	23.6	28.5	-17%
Tasa de desconexión mensual			
Video	2.4%	2.7%	3.4%
Internet	3.5%	3.8%	4.1%
Telefonía	3.6%	4.3%	5.0%

Notas:

- (1) El ARPU es el ingreso promedio por suscriptor por el segmento de servicio respectivo, calculando el total de los ingresos por el servicio correspondiente durante el periodo relevante, dividido entre el promedio de suscriptores del servicio correspondiente.
- (2) Otros ingresos son aquellos que provienen de MCM, Videorola, MMDS y de los canales producidos por Megacable, incluidos en el cálculo de ARPU por suscriptor único.

Video

Este segmento de servicio finalizó con 1'770,279 suscriptores, reflejando un incremento de más de 39 mil adiciones netas contra el trimestre anterior, lo que significa una gran recuperación de suscriptores que se desconectaron en el primer trimestre de 2011 por las restricciones en la política de reconexión de Megacable. Esto significa un crecimiento del 2.3%. Además, como resultado de nuestro proyecto de digitalización, la Compañía ha logrado añadir más de 148 mil suscriptores digitales durante el trimestre para un total de 421 mil del 2T10 al 2T11, lo que significa un incremento de 133%, colocando en el mercado 738 mil cajas digitales principales y 728 mil adicionales.

El ARPU de video aumento 1% comparado con 2T10, mientras que comparado con el 1T11 disminuyó 4%, debido a los descuentos otorgados por el triple-play, la adopción de servicios económicos y los pagos adelantados ocurridos en 1T11.

Internet

El segmento de Internet de banda ancha presentó un 9% de crecimiento en suscriptores del 2T10 al 2T11, al incrementar su base con más de 51 mil suscriptores para finalizar con 594 mil suscriptores, esto es un crecimiento de 3 mil adiciones netas en el trimestre. Por su parte, el ARPU de Internet durante el 2T11 aumentó un 12% con respecto al 2T10 y un 1% contra el 1T11.

Telefonía

El segmento de telefonía finalizó con 451 mil suscriptores al 2T11, lo que significa un crecimiento de casi 8 mil adiciones netas en el trimestre. El ARPU de este segmento permaneció estable con respecto al 1T11, y un aumento del 14% contra el 2T10.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGU's)

Los suscriptores únicos de la Compañía así como los RGU's aumentaron a la tasa del 3%, del 2T10 al 2T11, finalizando con 1'816,316 suscriptores únicos y 2'814,895 RGU's, es decir 1.55 RGU's por suscriptor único.

El ARPU por suscriptor único finalizó en Ps. 372.6, presentando un aumento de 3% comparado con el 2T10.

Las adiciones netas del trimestre son de 39 mil en video, 3 mil en internet y 8 mil en Telefonía. La compañía ha logrado estos crecimientos sin cambios en la política comercial, manteniendo su enfoque a la calidad y eficiencia del suscriptor a adquirir.

Tasa de Desconexión Mensual Promedio

Las tasas de desconexión mensual promedio presentaron un decremento generalizado comparando el 2T11 contra el 2T10, presentando decrementos de 26, 28 y 69 pb, en video, Internet y telefonía, respectivamente, Video pasó de 2.7% a 2.4%, Internet de 3.8% a 3.5%, y Telefonía del 4.3% al 3.6%. Comparado contra 1T11 es aún más notorio, con decrementos de 100, 60 y 150 pb, en video, Internet y telefonía, respectivamente. El mantener bajas las tasas de desconexión conlleva a la reducción de costos y permite enfocar recursos a operaciones de más alta prioridad.

El éxito de la estrategia de Megacable se ve reflejada tanto en las adiciones netas como en la baja en las tasas de desconexión y son el resultado de restringir las políticas de venta y reconexión la cual ha comenzado a rendir frutos a partir de mediados de este trimestre.

Casas Pasadas y Kilómetros de Red

Al 30 de junio de 2011, la red de cable de la Compañía contaba con una extensión de 38,195 Kilómetros, pasando por 5'398,002 casas, lo cual representa un crecimiento de 8% en kilómetros de red y 7% en casas pasadas contra el mismo trimestre del año anterior. La red

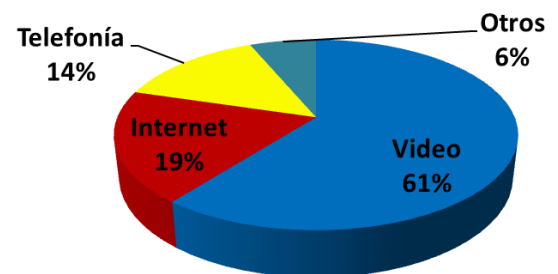
alcanza ahora un porcentaje de bidireccionalidad de 97% y al 2T11 cerramos con la adición de 850 kilómetros de fibra.

Información Financiera

Ingresos por Segmento						
En Millones de Pesos						
	2T11	2T10	2T11 vs 2T10	1S11	1S10	1S11 vs 1S10
Video	1,218	1,113	9%	2,472	2,258	9%
Internet	382	309	24%	761	618	23%
Telefonía	282	244	16%	570	485	18%
Otros	127	142	-10%	249	295	-16%
Total	2,009	1,808	11%	4,053	3,656	11%

Los ingresos totales aumentaron 11% del 2T10 al 2T11 para un total de Ps. 2,009 millones. Los ingresos de video, aumentaron 9% del 2T10 al 2T11, mientras que Internet 24%, telefonía aumento a una tasa de 16%, y el segmento de otros disminuyo 10% debido a una baja en los ingresos de MCM. El ingreso acumulado alcanzó Ps. 4.053 millones por los seis meses terminados al 30 de junio de 2011, dando un crecimiento igual al del trimestre del 11%.

Con respecto a la estructura de ingresos, video sigue teniendo el mayor peso, con el 61% del total de ingresos de la Compañía, seguido por Internet con 19% y telefonía representando 14%. Finalmente, el segmento de otros representa 6% del total.



El costo por servicios presentó un decremento del 4% del 1T11 al 2T11, y un 3% del 2T10 al 2T11, esto como resultado de una reducción en las tarifas de interconexión, el ajuste generado por el 1T11 fue de Ps. 16 millones y fue registrado este trimestre. Como resultado, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizo Ps. 875 millones para el 2T11, mientras que del 1S10 al 1S11 aumento 18%, finalizando en 1,792 millones, con lo cual el margen UAFIDA ajustada de operaciones de cable representa 45.2% para el 2T11, mientras que para el 1S11 representa 46.0%.

Así mismo, la UAFIDA ajustada consolidada aumentó 20% del 2T10 al 2T11, con un margen sobre ingresos de 43.9% totalizando Ps. 883 millones.

UAFIDA

En Miles de pesos	2T11	2T10	2T11 vs 2T10	1S11	1S10	1S11 vs 1S10
Utilidad de operación consolidada	\$ 623,463	\$ 548,673	14%	\$ 1,293,730	\$ 1,175,534	10%
Menos utilidad de operación (pérdida) MCM	-\$ 2,683	\$ 5,079	153%	-\$ 2,418	\$ 8,880	127%
Utilidad de operación de las operaciones de cable	\$ 626,146	\$ 543,593	15%	\$ 1,296,149	\$ 1,166,653	11%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	\$ 259,529	\$ 179,815	44%	\$ 517,465	\$ 366,826	41%
Menos depreciaciones y amortizaciones MCM Holding	\$ 10,702	\$ 10,464	2%	\$ 21,650	\$ 20,905	4%
Más partidas únicas (no recurrentes y especiales)	\$ -	\$ 5,400		\$ -	\$ 5,400	-100%
UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable (1)	\$ 874,972	\$ 718,343	22%	\$ 1,791,964	\$ 1,517,974	18%
Ingresos Totales sin MCM	\$ 1,934,231	\$ 1,703,001	14%	\$ 3,897,226	\$ 3,431,095	14%
Margen de UAFIDA Ajustada de Operaciones de Cable	45.2%	42.2%		46.0%	44.2%	
UAFIDA Ajustada Consolidada (2)	\$ 882,991	\$ 733,887	20%	\$ 1,811,196	\$ 1,547,760	17%
Margen de UAFIDA Consolidada	43.9%	40.6%		44.7%	42.3%	

Notas:

- (1) La UAFIDA Ajustada es el resultado de sumar a la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y la participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de Compañías asociadas y el interés minoritario, y resta la UAFIDA de MCM.
- (2) La UAFIDA Ajustada Consolidada es el resultado de sumar la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y a participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de Compañías asociadas y el interés minoritario.

Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

Liquidez

Las razones de liquidez muestran mejoría debido a la adquisición de nueva deuda a largo plazo por un monto menor al que se mantuvo hasta el 2T10. El total de activo circulante de la Compañía aumento 8% del 2T10 al 2T11 principalmente por un aumento en la cuenta de Efectivo e Inversiones temporales de 4% del 2T10 al 2T11.

	al 30 de Junio de,	
Razones de liquidez	2011	2010
Razón Circulante	2.88	0.88

Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto

Este renglón, presentó un aumento de 23%, derivado del crecimiento orgánico de la Compañía a través de la construcción de nuevos kilómetros de red, así como por la adquisición de equipo terminal para los proyectos de digitalización, Internet y telefonía, compra de vehículos, equipo de cómputo y de oficina, entre otros.

Deuda

A partir de Junio 2011 Megacable llegó a un acuerdo con los bancos para reducir el margen aplicable de tasa de interés sobre TIIE, de 90 a 55 pbs por el resto de la vida del crédito que vence en agosto del 2013, logrando un ahorro en los costos financieros de la empresa.

Al día de hoy se tiene un crédito bancario por Ps. 2,100 millones, el cual genera intereses a tasa TIIE 28d + 0.55%. En adición contamos con un crédito con Cisco Capital por 26 millones de dólares con un periodo de gracia de 6 meses en intereses y capital.

Debido a lo anterior, las razones de deuda y apalancamiento muestran una notable mejoría, con un indicador de Deuda neta / UAFIDA Anualizada de -0.03x y una cobertura de intereses de 28.85x.

	al 30 de Junio de,	
Razones de Deuda	2011	2010
Razón de Deuda (P/A)	0.26	0.30
Pasivo/Capital	0.35	0.44
Deuda Neta/ UAFIDA Anualizada	(0.03)	0.19
Cobertura de Intereses		
UAFIDA/Intereses Pagados	28.85	18.66

En cuanto a la Deuda Neta se refiere, cerramos el trimestre con un monto de menos Ps. 114 millones.

En miles de pesos	2T11	2T10
Deuda Corto Plazo	111,157	3,002,994
Vencimiento del Pasivo L.P.	111,157	3,002,994
Deuda Largo Plazo	2,303,986	112
Créditos Bancarios	2,100,000	-
Documentos por Pagar	203,986	112
Deuda con Costo Total	2,415,143	3,003,107
Efectivo e Inversiones Temporales	2,528,851	2,423,114
Deuda Neta	(113,708)	579,993

Capital

El capital contable aumentó 18% del 2T10 al 2T11, como resultado de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 24%.

Inversiones de Capital

Durante el 2T11, Megacable invirtió 521 millones de pesos. Esta inversión ha sido destinada principalmente, para la compra de equipo terminal para suscriptor, construcción y modernización de la red de cable de la Compañía, y en la compra de bienes muebles.

Durante el primer semestre del 2011, se cerraron cuatro posiciones en instrumentos financieros derivados, tres de ellos son contratos de operaciones de intercambio de tasas de interés (swaps), por un monto de US\$ 4 millones y fueron liquidadas en el segundo trimestre del 2011. La posición remanente es un contrato de cross currency swaps por un total de 3 millones de dólares.

Sobre la Empresa

Megacable es el operador de cable más grande de México, con base en el número de suscriptores, y el principal proveedor de servicios de Internet de alta velocidad por cable, y de telefonía digital conforme a información de la Cámara Nacional de la Industria de Telecomunicaciones por Cable (CANITEC). La Compañía tiene presencia en 25 estados de México y en más de 200 municipios. Al 30 de Junio de 2011 contaba con 10,991 empleados.

Información de Mercado		
Clave de Pizarra		MEGA.CPO
2 Acciones Serie A =		1 CPO
Total Acciones Serie A en Circulación (millones)		1,719
CPOS en circulación (miles)		298,456
CPOs en Tesorería (miles)		1,044
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$	22,926
Precio de Cierre (Ps)*	\$	26.67
Al 30 de Junio de 2011		

* Fuente: Infosel

Estado de Resultados Trimestral

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
RESULTADOS POR LOS TRES MESES QUE TERMINARON AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

En Miles de Pesos	Variación		
	2T11	2T10	2T11 vs 2T10
Ingresos por servicios	\$ 2,009,097	\$ 1,807,576	11%
Costo de servicios	595,443	613,671	(3%)
Utilidad bruta	\$ 1,413,654	\$ 1,193,905	18%
Gastos de operación y generales	530,663	465,418	14%
UAFIDA	\$ 882,991	\$ 728,487	21%
Depreciaciones y amortizaciones	259,529	179,815	44%
Utilidad de Operación	\$ 623,463 ▲	\$ 548,673	14%
Otros ingresos (gastos), neto	4,632	3,625	28%
Resultado integral de financiamiento, neto	7,556	14,314	(47%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	-1,865	-1,894	(2%)
Partida No Ordinaria	0	0	
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 622,404 ▲	\$ 539,878	15%
Impuestos a la utilidad	124,698	99,828	25%
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 497,705	\$ 440,050	13%
Interés minoritario	20,745	10,084	106%
Utilidad neta del periodo	\$ 476,960	\$ 429,966	11%

Estado de Resultados Semestral

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
RESULTADOS POR LOS SEIS MESES QUE TERMINARON AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

En Miles de Pesos	Variación		
	1S11	1S10	1S11 vs 1S10
Ingresos por servicios	\$ 4,052,739	\$ 3,656,066	11%
Costo de servicios	1,215,359	1,222,564	(1%)
Utilidad bruta	\$ 2,837,381	\$ 2,433,503	17%
Gastos de operación y generales	1,026,185	891,143	15%
UAFIDA	\$ 1,811,196	\$ 1,542,360	17%
Depreciaciones y amortizaciones	517,465	366,826	41%
Utilidad de Operación	\$ 1,293,730 ▲	\$ 1,175,534	10%
Otros ingresos (gastos), neto	19,873	14,718	35%
Resultado integral de financiamiento, neto	6,572	8,298	(21%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	-757	-8,771	(91%)
Partida No Ordinaria			
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 1,307,788 ▲	\$ 1,190,724	10%
Impuestos a la utilidad	235,216	265,798	(12%)
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 1,072,572	\$ 924,926	16%
Interés minoritario	45,305	19,955	127%
Utilidad neta del año	\$ 1,027,266	\$ 904,971	14%

Balance General

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B DE C. V. Y SUBSIDIARIAS		
BALANCE GENERAL		
Cifras en Miles de Pesos (No Auditado)		
	al 30 de Junio de	
	2011	2010
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	2,528,851	2,423,114
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	488,271	400,565
Impuestos por recuperar	277,020	200,459
Inventarios	407,001	411,256
Instrumentos Financieros	-	-
Suma del Activo Circulante	3,701,143	3,435,393
Inversión en acciones de compañías asociadas	109,280	119,791
Propiedades, sistemas y equipo, neto	8,138,631	6,605,830
Crédito mercantil neto	4,277,036	4,277,036
Gastos preoperativos	-	26,037
Otros activos	415,143	638,050
Compañías afiliadas y asociadas	399,421	297,667
Total de Activo	17,040,653	15,399,804
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	111,157	6,266
Proveedores	463,076	415,272
Compañías afiliadas y asociadas	24,662	22,440
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	685,069	468,173
Préstamos Bancarios	-	2,996,728
Suma del Pasivo a Corto Plazo	1,283,963	3,908,878
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	2,100,000	-
Obligaciones laborales	115,886	84,689
Documentos por pagar	203,986	112
Impuestos diferidos	692,878	681,308
Crédito mercantil, neto	-	-
Suma del Pasivo a largo Plazo	3,112,750	766,110
Suma del Pasivo Total	4,396,713	4,674,988
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	920,130	920,060
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,121,349	2,121,349
Utilidades acumuladas	9,327,994	7,536,269
Interés minoritario	269,468	142,138
Suma del capital contable	12,643,940	10,724,815
Total de pasivo y Capital Contable	17,040,653	15,399,804

Advertencia Legal

Este documento puede contener información sobre los resultados y perspectivas futuras de la Compañía, por lo cual existen riesgos e incertidumbres implícitos. Por lo anterior, pueden existir factores que ocasionen que dichos resultados varíen de las estimaciones presentadas. Así mismo, las cifras mencionadas en el reporte pueden variar a las presentadas por el redondeo de los números.

Para mayor información visite:

<http://inversionistas.megacable.com.mx>

Relación con inversionistas:

Saul Alonso Gil Peña

Gerente de Relaciones con Inversionistas

Megacable Holdings S.A.B. de C.V.

Tel. +52 333 750 0042 ext. 1091

investor.relations@megacable.com.mx