



**Reporte del Primer Trimestre
de 2011**

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

28 de Abril de 2011

Guadalajara, Jalisco, México, 28 de Abril de 2011 - Megacable Holdings S. A. B. de C.V. (“Megacable” o “la Compañía”) (BMV MEGA.CPO) anuncia hoy al público inversionista sus resultados correspondientes al primer 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		Variación
	1T11	1T10	1T11 VS 1T10	4T10	1T11 VS 4T10
Cifras en millones de pesos					
Ingresos por servicios	2,044	1,848	11%	1,963	4%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	917	800	15%	781	17%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	46.7%	46.3%		41.5%	
UAFIDA Consolidada	928	814	14%	788	18%
Margen UAFIDA Consolidada	45.4%	44.0%		40.2%	
Utilidad Neta	550	475	16%	552	0%
Deuda Neta	172	(317)		419	-59%
Deuda Neta/ UAFIDA Consolidada Anualizada	0.05	(0.10)		0.13	
Cobertura de Intereses	28.49	19.84		20.18	

Resultados Operativos			Variación		Variación
	1T11	1T10	1T11 VS 1T10	4T10	1T11 VS 4T10
Casas Pasadas	5,279,825	4,701,928	12%	5,214,041	1%
Kilómetros de Red	37,190	32,437	15%	36,703	1%
Porcentaje de Red Bidireccional	96%	92%		96%	
Suscriptores de Video	1,730,937	1,607,133	8%	1,757,102	-1%
Suscriptores de Video Digital	589,664	288,880	104%	539,688	9%
Porcentaje de Penetración Video/ Casas Pasadas	32.8%	34.2%		33.7%	
Suscriptores de HSD Internet	590,526	531,764	11%	594,048	-1%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	34.1%	33.1%		33.8%	
Suscriptores de Telefonía	442,955	425,361	4%	463,825	-4%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	25.6%	26.5%		26.4%	
Suscriptores Únicos	1,777,169	1,650,400	8%	1,804,537	-2%
Unidades Generadoras de Ingresos	2,764,418	2,564,258	8%	2,814,975	-2%
RGU's por Suscriptor Único	1.56	1.55	0%	1.56	
ARPU por Suscriptor Único	\$ 382.4	\$ 378.4	1%	\$ 363.8	5%

Resumen Ejecutivo

Megacable en el primer trimestre del 2011, ha registrado cifras record, en ingresos, UAFIDA, así como en el margen operativo, continuando con su campaña de eficiencia operativa, a través de una estrategia mas selectiva con respecto al mantenimiento e incorporación de suscriptores.

Durante el primer trimestre de 2011 Megacable continúa con la consolidación de los proyectos estratégicos: la iluminación de la fibra oscura de la CFE la cual se espera entre en operación la 2ª mitad del 2011. La digitalización, construcción de Kms. adicionales así como la actualización de la red acercando la fibra óptica al suscriptor final, avanza conforme a lo planeado. Los servicios de alta velocidad denominado Megared "NITRO" y Megared "TURBO" continúan así mismo consolidándose dentro de nuestro mercado.

Con todo lo anterior Megacable refuerza su compromiso de ser la mejor opción como proveedor de servicios de telecomunicaciones.

Por el periodo de enero a marzo de 2011, Megacable reportó ingresos record para un trimestre por Ps. 2,044 millones, lo cual representa un incremento de 11% contra el primer trimestre de 2010. Por su parte, la UAFIDA consolidada creció 14% comparado con el mismo periodo del 2010 para alcanzar la cifra también record de Ps. 928 millones para un margen de 45.4%. Por otro lado, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable aumento 15% del 1T10 al 1T11, logrando un margen sobre ingresos de cable de 46.7% para el 1T11 totalizando Ps. 917 millones.

Se lograron incorporar aproximadamente 200 mil RGU's con un crecimiento de 8% comparado con el 1T10. Megacable cerró con 153 mil suscriptores únicos adicionales, dando un incremento de 9% comparado con el 1T10. Al 31 de marzo de 2011 se alcanzó una base de 1,730,937 suscriptores de video, 590,526 suscriptores de Internet y 442,955 de telefonía, con un crecimiento anual de 8% 11% 4%, respectivamente.

En lo que se refiere a la estructura financiera de la Compañía, Megacable sigue presentando un Balance sólido, en general las principales razones financieras mejoraron del 1T10 al 1T11, siendo las más relevante que el pasivo con costo tuvo una disminución del 23% al pasar de Ps. 2,955 millones a Ps. 2,272 millones. Si bien el renglón de efectivo e inversiones temporales disminuyó aproximadamente Ps. 1,171 millones fue debido al pago del crédito sindicado en agosto de 2010 pagando el 30% con efectivo, a la compra de Grupo Omnicable el 2T10, el Capex programado de la Compañía y a las inversiones realizadas en GTAC (Grupo de Telecomunicaciones de Alta Capacidad) para el pago por la licitación y habilitación de la fibra oscura de la CFE; pero la generación de efectivo libre sigue su tendencia y al cierre del trimestre se cuenta con una deuda neta mínima y un pasivo a corto plazo muy inferior al del mismo trimestre del 2010.

Las propiedades, sistemas y equipo, neto presentaron un incremento de 29%, o Ps. 1,754 millones debido a la compra de equipo terminal para el proyecto de digitalización, la compra de Grupo Omnicable, la actualización de red existente y la construcción de nuevos kilómetros de red, además de la adquisición de otros equipos.

Información Operativa

INFORMACIÓN OPERATIVA TRIMESTRAL					
	1T11	1T10	4T10	Variación	
				1T11 vs 1T10	1T11 vs 4T10
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único	382.4	378.4	363.8	1%	5%
Video	241.0	240.7	232.7	0%	4%
Internet	214.0	197.0	194.0	9%	10%
Telefonía	211.5	192.8	196.5	10%	8%
Otros Ingresos (2)	22.8	31.4	22.8	-27%	0%
Tasa de desconexión mensual promedio					
Video	3.4%	3.1%	3.1%		
Internet	4.1%	3.4%	3.9%		
Telefonía	5.0%	4.2%	4.3%		

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.

Como lo hicimos público en su momento, debido a la existencia de suscriptores que continuamente se desconectaban generando con ello un ARPU bajo así como un alto costo de operación y retención, resultando clientes con margen pobre o negativo, Megacable adoptó una estrategia más selectiva, restringiendo sus promociones de reconexión y de venta durante el 1er trimestre del 2011, por lo que las tasas de desconexión fueron superiores y la adquisición de nuevos suscriptores disminuyó comparado con el mismo periodo del 2010.

Conforme a lo planeado, estas estrategias arrojaron Ingresos y UAFIDA record elevando los márgenes, lo cual Megacable considera, es lo más conveniente para el sano funcionamiento de la empresa; Incluso durante el mes de marzo observamos una tasa de desconexión menor a los primeros dos meses del trimestre, lo que nos indica que esta depuración ya ha surtido sus principales efectos.

Video

Este segmento de servicio finalizó con 1'730,937 suscriptores, reflejando un incremento de más de 124 mil adiciones netas, o bien un crecimiento de 8% con respecto al 1T10. Dentro de este segmento, la Compañía ha logrado añadir más de 301 mil suscriptores digitales, presentando un incremento de 104% del 1T10 al 1T11.

En lo que respecta al ARPU de video tuvo una recuperación contra trimestres anteriores quedando a niveles del 1T10 lo que significa un crecimiento de 4% comparado con el 4T10.

Internet

El segmento de Internet de banda ancha presentó un 11% de crecimiento en suscriptores del 1T10 al 1T11, al incrementar su base con más de 59 mil suscriptores para finalizar con 590,526 suscriptores. Por su parte, el ARPU de Internet durante el 1T11 aumento un 9% con respecto al 1T10 y un 10% contra el 4T10.

Telefonía

El segmento de telefonía finalizó con 442,955 suscriptores al 1T11, incorporando más de 18 mil nuevos suscriptores a este servicio en comparación con el 1T10, lo cual refleja un crecimiento de 4%. El ARPU de este segmento presentó un aumento de 9% al compararlo con el 4T10, y de 11% contra el 1T10.

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 8%, del 1T10 al 1T11, finalizando con 1'777,169 suscriptores únicos y 2'764,418 RGU's, con lo que Megacable mantiene sus RGU's por suscriptor único en 1.56.

En lo referente al crecimiento de suscriptores, las estrategias selectivas de reconexión y promociones de venta contribuyeron a un decremento de "Net Adds" durante el 1T11 comparado con el 4T10. Los "net adds" del trimestre son de - 26 mil en video, - 3 mil en internet y - 21 mil en Telefonía.

Sin embargo los ARPU's presentan una mejora generalizada contra el 4T10 y 1T10. El ARPU por suscriptor único finalizó en Ps. 382.4 pesos, presentando un aumento de 1% comparado con el 1T10 y un aumento del 5% con el 4T10.

Tasa de Desconexión Mensual Promedio

Las tasas de desconexión mensual promedio presentaron un incremento generalizado comparando 1T11 contra 4T10, la de video paso de 3.1% a 3.4% la de Internet de 3.9% a 4.1%, y la de telefonía del 4.3% al 5.0% por lo antes mencionado.

Casas Pasadas y Kilómetros de Red

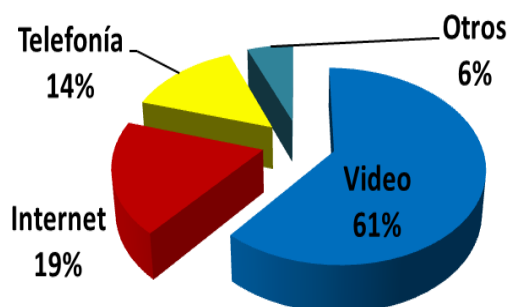
Al 31 de marzo de 2011, la red de cable de la Compañía contaba con una extensión de 37,190 Km., pasando por 5'279,825 casas, lo cual representa un crecimiento de 15% en kilómetros de red y 12% en casas pasadas contra el mismo trimestre del año anterior. La red cuenta con un porcentaje de bidireccionalidad de 96%.

Información Financiera

Ingresos por Segmento En Millones de Pesos					
	1T11	1T10	1T11 vs 1T10	4T10	1T11 vs 4T10
Video	1,254	1,145	10%	1,223	3%
Internet	379	309	23%	345	10%
Telefonía	284	241	18%	272	4%
Otros	122	153	-20%	123	-1%
Total	2,044	1,848	11%	1,963	4%

Los ingresos totales aumentaron 11% del 1T10 al 1T11 para un total de Ps. 2,044 millones. Los ingresos de video, aumentaron 10% del 1T10 al 1T11, mientras que Internet 23%, telefonía aumento a una tasa de 19%, y el segmento de otros disminuyo 20% debido una baja en los ingresos de MCM al enfocarse a los negocios de alto margen dejando otros con poco o nulo margen, el margen de MCM subió de 11% a 13%. Comparando 1T11 vs. 4T10, los ingresos totales, de video, de Internet y telefonía aumentaron 4%, 3%, 10% y 4% respectivamente.

En 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.



Con respecto al costo por servicios, se presenta una mejora del 4T10 al 1T11 del 5%, y un incremento de 2% del 1T10 al 1T11, el cual es inferior al crecimiento de 8% en RGU's, lo que reafirma el enfoque de la empresa hacia la obtención de una mayor eficiencia en la administración de los costos operativos.

La utilidad de operación aumento 7% del 1T10 al 1T11 de Ps. 626 millones a Ps. 670 millones, esto se debió fundamentalmente a una disminución en nuestros costos promedios y unitarios, además los gastos de operación disminuyeron un 6% comparado contra el 4T10. La utilidad neta totalizó para el primer trimestre del 2011, Ps. 550 millones, 16% más que al mismo periodo del 2010 que era de PS. 475 millones.

Como resultado de lo anterior, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable aumentó 15% del 1T10 al 1T11, para un total de Ps. 917 millones, logrando un margen de 46.7% sobre ingresos de cable.

Así mismo, la UAFIDA ajustada consolidada aumentó 14% del 1T10 al 1T11, con un margen sobre ingresos de 45.4% totalizando Ps. 928 millones.

UAFIDA

En Miles de pesos	1T11	1T10
Utilidad de operación consolidada	\$ 670,268	\$ 626,861
Menos utilidad de operación (pérdida) MCM	\$ 264	\$ 3,801
Utilidad de operación de las operaciones de cable	\$ 670,003	623,060
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	\$ 257,937	\$ 187,011
Menos depreciaciones y amortizaciones MCM Holding	\$ 10,948	10,441
Más partidas únicas (no recurrentes y especiales)	\$ -	-
UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable (1)	\$ 916,992	\$ 799,631
Ingresos Totales sin MCM	\$ 1,962,994	\$ 1,728,094
Margen de UAFIDA Ajustada de Operaciones de Cable	46.7%	46.3%
UAFIDA Ajustada Consolidada (2)	\$ 928,204	\$ 813,873
Margen de UAFIDA Consolidada	45.4%	44.0%

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 1Q11. El total de activo circulante de la Compañía disminuyó 17% del 1T10 al 1T11, principalmente debido a que durante el 2010 se han realizado diversas inversiones financiadas con el efectivo de la Compañía, entre las cuales se encuentran los gastos derivados de la licitación e inversión en la habilitación de la fibra oscura de la CFE a través de GTAC, la compra de Grupo Omnicable y el pago en efectivo por Ps. 900 millones para la liquidación parcial del pasivo bancario antes mencionado.

	al 31 de Marzo de,	
Razones de liquidez	2011	2010
Razón Circulante	2.81	1.09

Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto

Este renglón, presentó un aumento de 29%, derivado de la compra de Grupo Omnicable, 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, y equipo de cómputo y de oficina, entre otros.

Deuda

Al día de hoy solo se tiene un crédito bancario por Ps. 2,100 millones, el cual genera intereses a tasa TIIE 28d + 0.90%.

Debido a lo anterior, las razones de deuda y apalancamiento muestran una notable mejoría, con un indicador de Deuda neta / UAFIDA Anualizada de 0.05x y una cobertura de intereses de 28.49x.

	as of March 31,	
Debt Ratios	2011	2010
Debt Ratio	0.26	0.31
Debt to Equity Ratio	0.36	0.45
Net Debt/ Annualized EBITDA	0.05	(0.10)
Interest Coverage		
EBITDA/ Interests Expenses	28.49	19.84

En cuanto a la Deuda Neta se refiere, cerramos el trimestre con un monto de Ps. 172 millones.

En miles de pesos	1T11	1T10
Deuda Corto Plazo	6,023	2,955,162
Vencimiento del Pasivo L.P.	6,023	2,955,162
Deuda Largo Plazo	2,266,372	187
Créditos Bancarios	2,100,000	-
Documentos por Pagar	166,372	187
Deuda con Costo Total	2,272,395	2,955,349
Efectivo e Inversiones		
Temporales	2,100,736	3,271,852
Deuda Neta	171,659	(316,502)

Capital

El Capital contable aumentó 18% del 1T10 al 1T11, como resultado de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 25%.

Inversiones de Capital

Durante el 1T11, Megacable invirtió Ps. 462 millones. 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.

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 31 de Marzo de 2011 contaba con 10,552 empleados.

Información de Mercado	
Clave de Pizarra	MEGA.CPO
2 Acciones Serie A =	1 CPO
Total Acciones Serie A en Circulación (millones)	1,721
CPOS en circulación (miles)	299,180
CPOs en Tesorería (miles)	320
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$ 23,539
Precio de Cierre (Ps) *	\$ 27.36
Al 31 de Marzo 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 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

En Miles de Pesos	No Auditado	Auditado	Variación	Auditado	Variación
	1T11	1T10	1T11 vs 1T10	4T10	1T11 vs 4T10
Ingresos por servicios	\$ 2,043,642	\$ 1,848,490	11%	\$ 1,962,896	4%
Costo de servicios	619,915	608,893	2%	650,561	(5%)
Utilidad bruta	\$ 1,423,727	\$ 1,239,597	15%	\$ 1,312,335	8%
Gastos de operación y generales	495,522	425,725	16%	527,642	(6%)
UAFIDA	\$ 928,204	\$ 813,873	14%	\$ 784,693	18%
Depreciaciones y amortizaciones	257,937	187,011	38%	289,585	(11%)
Utilidad de Operación	\$ 670,268	\$ 626,861	7%	\$ 495,109	35%
Otros ingresos (gastos), neto	15,241	11,093	37%	18,002	(15%)
Resultado integral de financiamiento, neto	-983	-6,016	(84%)	-3,621	(73%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	1,108	-6,877	(116%)	27,002	(96%)
Partida No Ordinaria	0	0			
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 685,384	\$ 650,847	5%	\$ 489,729	40%
Impuestos a la utilidad	110,518	165,970	(33%)	-45,076	(345%)
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 574,866	\$ 484,876	19%	\$ 534,805	7%
Interés minoritario	24,560	9,871	149%	-17,167	(243%)
Utilidad neta del periodo	\$ 550,306	\$ 475,005	16%	\$ 551,972	(0%)

Balance General

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B DE C. V. Y SUBSIDIARIAS		
BALANCE GENERAL		
Cifras en Miles de Pesos (No Auditado)		
	al 31 de Marzo de	
	2011	2010
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	2,100,736	3,271,852
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	451,291	385,422
Impuestos por recuperar	443,853	175,777
Inventarios	526,541	409,378
Instrumentos Financieros	-	-
Suma del Activo Circulante	3,522,421	4,242,430
Inversión en acciones de compañías asociadas	107,417	65,753
Propiedades, sistemas y equipo, neto	7,768,145	6,013,478
Crédito mercantil neto	4,277,036	4,277,036
Gastos preoperativos	-	26,037
Otros activos	463,069	288,308
Compañías afiliadas y asociadas	384,530	-
Total de Activo	16,522,617	14,913,042
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	6,023	2,955,162
Proveedores	675,042	469,448
Compañías afiliadas y asociadas	19,973	46,570
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	553,087	415,781
Préstamos Bancarios	-	-
Suma del Pasivo a Corto Plazo	1,254,126	3,886,961
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	2,100,000	-
Obligaciones laborales	109,393	80,869
Documentos por pagar	166,375	187
Impuestos diferidos	727,110	654,281
Crédito mercantil, neto	-	-
Suma del Pasivo a largo Plazo	3,102,878	735,337
Suma del Pasivo Total	4,357,003	4,622,298
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	920,130	920,032
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,121,349	2,121,349
Utilidades acumuladas	8,872,030	7,105,504
Interés minoritario	247,105	138,860
Suma del capital contable	12,165,614	10,290,743
Total de pasivo y Capital Contable	16,522,617	14,913,042

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