



MEGACABLE
CONECTAMOS TU VIDA

Reporte del Primer Trimestre
de 2012
Megacable Holdings, S.A.B. de C.V.
2 de Mayo de 2012

Guadalajara, Jalisco, México, 02 de Mayo de 2012- 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 2012. Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes. La información se encuentra expresada en miles de pesos, a menos que se indique lo contrario.

Datos Relevantes

Resultados Financieros Consolidados	No Auditado	No Auditado	Variación
Cifras en millones de pesos	1T12	1T11	1T12 VS 1T11
Ingresos por servicios	2,250	2,044	10%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	982	918	7%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	45.3%	46.8%	
UAFIDA Consolidada	996	930	7%
Margen UAFIDA Consolidada	44.3%	45.5%	
Utilidad Neta	619	561	10%
Deuda Neta	(79)	146	-154%
Deuda Neta/ UAFIDA Consolidada Anualizada	(0.02)	0.04	
Cobertura de Intereses	31.80	28.49	

Resultados Operativos	No Auditado	No Auditado	Variación
	1T12	1T11	1T12 VS 1T11
Casas Pasadas	5,879,153	5,279,825	11%
Kilómetros de Red	41,770	37,190	12%
Porcentaje de Red Bidireccional	97%	96%	
Suscriptores de Video	1,988,122	1,730,937	15%
Suscriptores de Video Digital	1,048,058	589,664	78%
Porcentaje de Penetración Video/ Casas Pasadas	33.8%	32.8%	
Suscriptores de HSD Internet	720,162	590,526	22%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	36.2%	34.1%	
Suscriptores de Telefonía	501,491	442,955	13%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	25.2%	25.6%	
Suscriptores Únicos	2,059,258	1,777,169	16%
Unidades Generadoras de Ingresos	3,209,775	2,764,418	16%
RGU's por Suscriptor Único	1.56	1.56	0%
ARPU por Suscriptor Único	366.9	382.4	-4%

Resumen Ejecutivo

Megacable reporta importantes crecimientos de suscriptores durante este trimestre, logrando 1,988,122 suscriptores de video, 720,162 de internet y 501,491 de telefonía, con crecimientos anualizados de 15% en video, 22% en internet y 13% en telefonía. El segmento de video finalizó con adiciones netas de 44,212 suscriptores, internet con 37,436 suscriptores y telefonía con 6,286 suscriptores, presentando incrementos de 2%, 5% y 1%, respectivamente del 4T11 al 1T12.

El primer trimestre de 2012, conforme lo establecen los requisitos para las empresas que cotizan en BMV, iniciamos la publicación de nuestras cifras bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS (por sus siglas en inglés). La adopción de la norma no afecto los ingresos, pero si incremento ligeramente algunos rubros de gastos.

Estas cifras arrojan como resultado que durante el primer trimestre del 2012, se obtuvieron ingresos por servicios por Ps. 2,250 millones, siendo este resultado un 10% mayor que el resultado obtenido en el mismo trimestre del 2011.

En términos de la UAFIDA tanto consolidada como ajustada creció un 7% en comparación del 1T11 al 1T12, llegando a Ps. 996 millones y Ps. 982 millones, respectivamente, con un margen sobre ingresos de cable de 45.3% y margen ajustado de 44.3%. Con lo anterior, se logro obtener una Utilidad Neta de Ps. 592 millones, 42% superior al 4T11 y un 10% superior al 1T11.

Por otro lado el Proyecto de Digitalización continúa su consolidación, poniendo al alcance de sus suscriptores la mejor calidad en audio y video con la más avanzada tecnología en más de un 1 millón de hogares. Para este 2012, la meta es adicionar al servicio digital alrededor de 600 mil suscriptores y con ello ofrecerles mayor cantidad de canales, incorporar en más plazas los servicios Premium, VOD y Alta Definición. Megacable continúa a la par mejorando sustancialmente la eficiencia operativa y cerrándole el paso de forma eficiente a la piratería.

GTAC (la empresa formada en sociedad con Televisa y Telefónica) tiene ya un avance de aproximadamente 90% en la iluminación de los dos hilos de fibra que ganó en concesión. La infraestructura de la red que ya está operando, esta siendo utilizada por los clientes exitosamente. GTAC continúa trabajando en crecer su red y en alcanzar el 100% de operación de la misma; el proyecto contempla el finalizar el proceso de puesta en operación en el segundo cuarto del 2012.

El renglón de efectivo e inversiones temporales aumento aproximadamente Ps. 305 millones, a pesar de importantes erogaciones que tuvo la Compañía durante el periodo del 1T11 al 1T12, entre otras, la inversión en CAPEX, se liquido el crédito con Citibank por un monto de US\$ 20 millones y un prepago a Cisco Capital por US\$ 47 millones.

El capital contable de la compañía tuvo un crecimiento del 5% durante el trimestre ascendiendo a mas de Ps. 14 mil millones, manteniendo una sana estructura mostrando una razón de pasivo a capital de 0.34x y una cobertura de intereses de

31.80x, al 31 de marzo del 2012. Por su parte la deuda neta de la Compañía disminuyó, para terminar en (Ps. 79 millones), debido a la alta generación de flujos.

Las propiedades, sistemas y equipo neto presentaron un incremento de 26%, o Ps. 2,045 millones año contra año, por la compra de equipo terminal para el proyecto de digitalización, construcción de nuevos kilómetros de red, la actualización de red existente, y la compra de otros equipos.

Información Operativa

MEGACABLE HOLDINGS S. A. B. DE C. V.					
INFORMACIÓN OPERATIVA TRIMESTRAL					
	1T12	1T11	4T11	Variación	
				1T12 vs 1T11	1T12 vs 4T11
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único	366.9	382.4	367.3	-4%	0%
Video	231.8	241.0	226.3	-4%	2%
Internet	210.6	214.0	223.9	-2%	-6%
Telefonía	194.5	211.5	198.7	-8%	-2%
Otros Ingresos (2)	21.1	22.8	21.2	-7%	0%
Tasa de desconexión mensual promedio					
Video	2.6%	3.4%	2.4%		
Internet	3.2%	4.1%	3.2%		
Telefonía	3.5%	5.0%	3.4%		

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, Metrocarrier, MMDS y de los canales producidos por Megacable, incluidos en el cálculo de ARPU por suscriptor único.

Video

Este segmento de servicio finalizó con 1'988,122 suscriptores, reflejando un incremento de más de 257 mil adiciones netas contra el mismo trimestre del año anterior. Esto significa un crecimiento del 15%.

Como resultado de nuestro proyecto de digitalización, la Compañía ha logrado añadir más de 72 mil suscriptores digitales durante el presente trimestre y un crecimiento de 458 mil del 1T11 al 1T12, lo que significa un incremento de 78%, colocando en el mercado mas de un millón de cajas digitales principales y más de 1.1 millones de adicionales.

El ARPU de video disminuyo 4%, comparado con el 1T11, motivado por la adopción de servicios dirigidos a segmentos socioeconómicos bajos, diversificación de servicios adquiridos por el cliente, haciendo un portafolio más atractivo para el suscriptor y a un menor numero de anualidades pagadas por nuestros suscriptores.

Internet

El segmento de Internet de banda ancha presentó un 22% de crecimiento en suscriptores del 1T11 al 1T12, al incrementar su base en aproximadamente 130 mil suscriptores para finalizar con 720 mil.

Por su parte, el ARPU de Internet durante el 1T12 disminuyó un 2% con respecto al 1T11 y un 6% contra el 4T11, debido al paquete de nuestros servicios y al fuerte crecimiento de suscriptores del trimestre los cuales generan ingreso una vez terminado su periodo de promoción de contratación.

Telefonía

El segmento de telefonía finalizó con más de 501 mil suscriptores al 1T12, lo que significa un crecimiento de más de 6 mil adiciones netas en comparación con el 4T11. El ARPU de este segmento disminuyó el 2% respecto al 4T11 y un 8% en comparación al 1T11 debido a la incorporación de nuevos productos con precios competitivos y a la reducción de las tarifas de interconexión de fijos a móviles.

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

Los suscriptores únicos tuvieron un incremento de 16% del 1T11 al 1T12, finalizando con 2,059,258, mientras que las unidades generadoras de ingresos (RGUs) se mantiene en 1.56.

El ARPU por suscriptor único finalizó en Ps. 366.9, manteniéndose en los mismos márgenes comparado con el 4T11 y una disminución del 4% en comparación al 1T11, debido a una menor cantidad de pagos anualizados, promociones de venta y a la estrategia el año anterior de depuración de clientes no rentables.

Tasa de Desconexión Mensual Promedio

Las tasas de desconexión mensual promedio presentaron un decremento generalizado comparando el 1T11 contra el 1T12, mostrando decrementos de 75, 92 y 149 puntos base, en video, Internet y telefonía, respectivamente, Video pasó de 3.4% a 2.6%, Internet de 4.1% a 3.2%, y Telefonía del 5.0% al 3.5%, esto debido a la estrategia de tener una cartera depurada con clientes de calidad que afectó fuertemente el año anterior y que se ha mantenido desde ese periodo.

Casas Pasadas y Kilómetros de Red

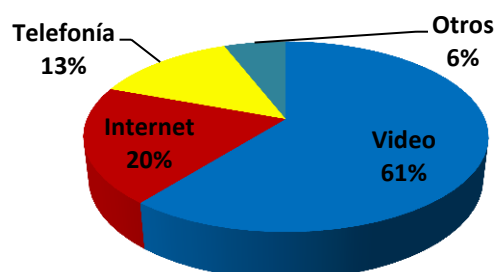
Al 31 de marzo de 2012, la red de cable de la Compañía cuenta con una extensión de 41,770 kilómetros, pasando por 5,879,153 casas. La bidireccionalidad de la red es de un 97%, así mismo durante el presente trimestre se adicionaron 467 kilómetros de fibra y se construyeron 1,214 kilómetros de red. Adicionalmente, nuestra red está preparada para ofrecer servicios de DOCSIS 3.0 con velocidades de más de 100 megabits en las 22 principales ciudades en que tenemos presencia.

Información Financiera

Ingresos por Segmento					
En Millones de Pesos					
	1T12	1T11	1T12 vs 1T11	4T11	1T12 vs 4T11
Video	1,378	1,254	10%	1,295	6.4%
Internet	450	379	19%	449	0.3%
Telefonía	292	288	1%	290	0.8%
Otros	130	122	6%	125	3.9%
Total	2,250	2,043	10%	2,159	4.2%

Los ingresos totales aumentaron 10% del 1T11 al 1T12 para un total de Ps. 2,250 millones. El mayor incremento en ingresos por segmento, se registró en el servicio de Internet aumentando un 19% del 1T11 al 1T12, por su parte, los ingresos de video, aumentaron un 10%, telefonía aumento a una tasa de 1%, y el segmento de otros aumento 6%.

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 20%, telefonía representando 13% y el segmento de otros representa 6% del total.



El costo por servicios presentó un aumento del 9% del 1T11 al 1T12 y un 2% del 4T11 al 1T12, principalmente por el decremento en las tarifas de interconexión y de los enlaces de Internet.

Como resultado, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizo Ps. 982 millones para el 1T12, aumentando un 7% contra el 1T11, logrando un margen de 45.3%. El margen UAFIDA consolidada representa 44.3% para el 1T12, totalizando en Ps. 996 millones.

En cuanto a los gastos de operación y generales, estos incrementaron un 17% contra el 1T11, generado por un incremento de mano de obra, comisiones, mantenimiento y gastos de arrendamiento. Cabe mencionar que los gastos del 1T11 fueron afectados por la depuración de clientes a través de una menor comercialización lo que represento niveles de gasto inferiores y un margen de operación mayor a los presentados durante un trimestre regular.

UAFIDA

En Miles de pesos	1T12	1T11	1T12 vs 1T11
Utilidad de operación consolidada	\$ 674,538	\$ 671,582	0%
Menos utilidad de operación (pérdida) MCM	\$ 3,894	\$ 264	1372%
Utilidad de operación de las operaciones de cable	\$ 670,644	\$ 671,318	0%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	\$ 321,478	\$ 257,937	25%
Menos depreciaciones y amortizaciones MCM	\$ 10,528	\$ 10,948	-4%
Más partidas únicas (no recurrentes y especiales)	\$ -	\$ -	
UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable (1)	\$ 981,594	\$ 918,307	7%
Ingresos Totales sin MCM	\$ 2,168,774	\$ 1,962,994	10%
Margen de UAFIDA Ajustada de Operaciones de Cable	45.3%	46.8%	
UAFIDA Ajustada Consolidada (2)	\$ 996,016	\$ 929,519	7%
Margen de UAFIDA Consolidada	44.3%	45.5%	

Notas:

- (1) La UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable 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 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.

Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

Liquidez

Las razones de liquidez muestran una disminución de 2.80 a 2.41 debido al incremento de la deuda a corto plazo contratada con Cisco. El renglón de efectivo e inversiones temporales presento un incremento de más de Ps. 304 millones de pesos del 1T11 al 1T12, cantidad debajo de lo generado por la operación debido a las adquisiciones de nuevos sistemas, por el pago de algunos créditos, y por la inversión en CAPEX.

	al 31 de Marzo de,	
Razones de liquidez	2012	2011
Razón Circulante	2.41	2.80

Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto

Este renglón tuvo un incremento de 26%, para alcanzar los Ps. 9,814 millones, con un incremento de Ps. 2,045 millones en comparación con el año pasado, derivado por el 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

Durante el trimestre se pagaron dos créditos: un crédito por US\$ 20 millones a corto plazo a Citibank y otro por US\$ 30 millones a Cisco Capital.

Mantenemos los contratos de derivados por intercambio de tasa de interés (swaps), por un monto de Ps. 1,600 millones, todos con vencimiento en el tercer trimestre del 2013.

Las razones de deuda y apalancamiento muestran mejoría, con un indicador de Deuda neta / UAFIDA Anualizada de -0.02x y un notable incremento en la cobertura de intereses llegando a 31.80x.

	al 31 de Marzo de,	
Razones de Deuda	2012	2011
Razón de Deuda (P/A)	0.26	0.26
Pasivo/Capital	0.34	0.36
Deuda Neta/ UAFIDA Anualizada	(0.02)	0.04
Cobertura de Intereses		
UAFIDA/Intereses Pagados	31.80	28.49

En cuanto a la Deuda Neta se refiere, cerramos el trimestre con un monto de (Ps. 79 millones).

En miles de pesos	1T12	1T11
Deuda Corto Plazo	93,874	6,023
Vencimiento del Pasivo L.P.	93,874	6,023
Deuda Largo Plazo	2,232,796	2,241,205
Créditos Bancarios	2,075,937	2,074,830
Documentos por Pagar	156,859	166,375
Deuda con Costo Total	2,326,670	2,247,228
Efectivo e Inversiones Temporales	2,405,407	2,100,736
Deuda Neta	(78,737)	146,492

Capital

El capital contable aumentó un 5% en el trimestre y un 15% del 1T11 al 1T12, pasando de Ps. 12,177 millones a Ps. 14,042 millones como resultado principalmente de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 20%.

Inversiones de Capital

Durante el 1T12, Megacable invirtió Ps. 406 millones. Esta inversión ha sido destinada principalmente para: construcción, la compra de equipo terminal para suscriptor tanto para el proyecto de digitalización como para el crecimiento de suscriptores de internet y modernización de la red de cable de la Compañía .

Acciones en Circulación

Al 31 de marzo de 2012, la Compañía tenía 1,719 millones de acciones en circulación y el número de CPOs equivalentes en circulación ascendía a 298 millones. El remanente de recursos al último reporte es de 282 millones con un free float del 35%.

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)	298,318
CPOs en Tesorería (miles)	1,182
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$ 24,324
Precio de Cierre (Ps)*	\$ 28.30
Al 31 de Marzo de 2012	

* Fuente: Infosel

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 2012 contaba con 11,520 empleados.

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 2012 Y 2011

En Miles de Pesos	No Auditado	No Auditado	Variación
	1T12	1T11	1T12 vs 1T11
Ingresos por servicios	\$ 2,250,068	\$ 2,043,642	10%
Costo de servicios	675,938	619,915	9%
Utilidad bruta	\$ 1,574,130	\$ 1,423,727	11%
Gastos de operación y generales	578,114	494,208	17%
UAFIDA	\$ 996,016	\$ 929,519	7%
Depreciaciones y amortizaciones	321,478	257,937	25%
Utilidad de Operación	\$ 674,538	\$ 671,582	0%
Otros ingresos (gastos), neto	4,594	15,241	(70%)
Resultado integral de financiamiento, neto	-92,459	-851	10764%
Participación en los resultados de compañías asociadas	-7,159	1,108	(746%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 778,750	\$ 686,566	13%
Impuestos a la utilidad	159,672	125,083	28%
Utilidad neta del periodo	\$ 619,078	\$ 561,484	10%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	27,127	24,560	10%
Interés mayoritario	591,951	536,923	10%
	\$ 619,078	\$ 561,484	10%

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	
	2012	2011
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	2,405,407	2,100,736
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	562,635	440,609
Impuestos por recuperar	259,186	443,853
Inventarios	235,621	526,541
Suma del Activo Circulante	3,462,849	3,511,738
Inversión en acciones de compañías asociadas	89,217	107,417
Propiedades, sistemas y equipo, neto	9,813,555	7,768,145
Crédito mercantil neto	4,277,036	4,277,036
Otros activos	674,577	451,906
Compañías afiliadas y asociadas	565,714	384,530
Total de Activo	18,882,947	16,500,771
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	93,874	6,023
Proveedores	560,100	675,042
Compañías afiliadas y asociadas	71,313	19,973
Acreeedores diversos y gastos acumulados por pagar	712,726	553,087
Suma del Pasivo a Corto Plazo	1,438,013	1,254,126
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
Préstamos Bancarios	2,075,937	2,074,830
Obligaciones laborales	97,708	72,055
Documentos por pagar	156,859	166,375
Impuestos diferidos	1,072,093	755,924
Suma del Pasivo a largo Plazo	3,402,597	3,069,183
Suma del Pasivo Total	4,840,610	4,323,309
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	910,244	910,244
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,112,561	2,112,561
Utilidades acumuladas	10,693,141	8,902,553
Interés minoritario	321,391	247,105
Suma del capital contable	14,042,337	12,177,462
Total de pasivo y Capital Contable	18,882,947	16,500,771

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