

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	16,522,616	100	14,913,041	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,522,419	21	4,242,430	28
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	2,100,736	13	3,271,852	22
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	451,291	3	385,422	3
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	0	0	0	0
s06	INVENTARIOS	526,541	3	409,378	3
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	443,851	3	175,778	1
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	107,417	1	65,753	0
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	0	0	0	0
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	0	0	0	0
s11	OTRAS INVERSIONES	107,417	1	65,753	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	7,768,145	47	6,013,477	40
s13	INMUEBLES	118,578	1	82,988	1
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	12,413,362	75	10,007,887	67
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	4,763,795	29	4,077,398	27
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0	0	0
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	4,277,036	26	4,303,073	29
s19	OTROS ACTIVOS	847,599	5	288,308	2
s20	PASIVO TOTAL	4,357,004	100	4,622,299	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,325,820	30	3,886,962	84
s22	PROVEEDORES	1,184,220	27	885,123	19
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	2,796	0	2,946,469	64
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	77,017	2	8,693	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	53,870	1	36,119	1
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	7,917	0	10,558	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,194,681	50	187	0
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	2,100,000	48	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	94,681	2	187	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	836,503	19	735,150	16
s33	CAPITAL CONTABLE	12,165,612	100	10,290,742	100
s34	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	247,105	2	138,860	1
s35	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,918,507	98	10,151,882	99
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	3,046,477	25	3,046,379	30
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	920,129	8	920,031	9
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	2,126,348	17	2,126,348	21
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	8,872,030	73	7,105,503	69
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,872,030	73	7,105,503	69
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	0	0	0	0
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	2,100,736	100	3,271,852	100
s46	EFFECTIVO	381,029	18	933,616	29
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	1,719,707	82	2,338,236	71
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	443,851	100	175,778	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	443,851	100	175,778	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	4,277,036	100	4,303,073	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	0	0	26,037	1
s49	CRÉDITO MERCANTIL	4,277,036	100	4,277,036	99
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	847,599	100	288,308	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	11,111	1	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	836,488	99	288,308	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,325,820	100	3,886,962	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	610,113	46	1,836,906	47
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	715,707	54	2,050,056	53
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	7,917	100	10,558	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s89	INTERESES POR PAGAR	0	0	443	4
s68	PROVISIONES	7,917	100	10,115	96
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	0	0	0	0
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,194,681	100	187	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	84,329	4	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	2,110,352	96	187	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	100	0	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	836,503	100	735,150	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	727,110	87	654,281	89
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	109,393	13	80,869	11
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	920,129	100	920,031	100
s37	NOMINAL	910,244	99	910,146	99
s38	ACTUALIZACIÓN	9,885	1	9,885	1

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA
 MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,872,030	100	7,105,503	100
s93	RESERVA LEGAL	0	0	0	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	202,006	2	206,193	3
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,119,718	92	6,424,305	90
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	550,306	6	475,005	7
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	0	100	0	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	0	0	0	0
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	2,196,599	355,468
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	109,393	80,869
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	312	273
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,017	1,091
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	9,042	7,956
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	1,720,715,273	1,721,081,673
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	640,400	274,000
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	320,188	746,341
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	2,043,642	100	1,848,490	100
r02	COSTO DE VENTAS	619,915	30	608,893	33
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,423,727	70	1,239,597	67
r04	GASTOS GENERALES	753,459	37	612,736	33
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	670,268	33	626,861	34
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	1	11,093	1
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	983	0	6,016	0
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	-1,108	0	6,877	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	685,384	34	650,847	35
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	110,518	5	165,971	9
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	574,866	28	484,876	26
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	574,866	28	484,876	26
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	24,560	1	9,871	1
r20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	550,306	27	475,005	26

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	2,043,642	100	1,848,490	100
r21	NACIONALES	2,041,629	100	1,846,349	100
r22	EXTRANJERAS	2,013	0	2,141	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	167	0	168	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	100	11,093	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	100	11,093	100
r34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	983	100	6,016	100
r24	INTERESES PAGADOS	32,584	3315	41,022	682
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	26,791	2725	37,561	624
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	6,776	689	9,477	158
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	110,518	100	165,971	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	14,508	13	215,675	130
r33	IMPUESTO DIFERIDO	96,010	87	-49,704	-30

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	2,619,855	2,159,742
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	217,399	643,968
r38	VENTAS NETAS (**)	2,043,642	1,848,490
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	670,268	626,861
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	550,306	475,005
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	574,866	484,876
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	257,937	187,011

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	2,043,642	100	1,848,490	100
rt02	COSTO DE VENTAS	619,915	30	608,893	33
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,423,727	70	1,239,597	67
rt04	GASTOS GENERALES	753,459	37	612,736	33
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	670,268	33	626,861	34
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	1	11,093	1
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	983	0	6,016	0
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	-1,108	0	6,877	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	685,384	34	650,847	35
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	110,518	5	165,971	9
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	574,866	28	484,876	26
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	574,866	28	484,876	26
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	24,560	1	9,871	1
rt20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	550,306	27	475,005	26

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	2,043,642	100	1,848,490	100
rt21	NACIONALES	2,041,629	100	1,846,349	100
rt22	EXTRANJERAS	2,013	0	2,141	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	167	0	168	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	100	11,093	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	15,241	100	11,093	100
rt34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	983	100	6,016	100
rt24	INTERESES PAGADOS	32,584	3315	41,022	682
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	26,791	2725	37,561	624
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	6,776	689	9,477	158
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	110,518	100	165,971	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	14,508	13	215,675	130
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	96,010	87	-49,704	-30

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	257,937	187,011

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

Impresión Final

PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	685,382	650,847
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	237,781	146,579
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	32,583	-28,328
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	955,746	769,098
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-44,472	90,223
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	911,274	859,321
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-628,855	-121,565
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	282,419	737,756
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	132,665	-42,093
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	415,084	695,663
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,685,652	2,576,189
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,100,736	3,271,852

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

Impresión Final

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	237,781	146,579
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	257,937	187,011
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	0	0
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,108	-6,877
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	-26,791	-37,561
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	5,527	4,006
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	32,583	-28,328
e25	+INTERESES DEVENGADOS	32,583	41,022
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-69,350
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-44,472	90,223
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	13,357	-88,387
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-10,388	286,777
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-17,736	261,713
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	173,179	35,034
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-102,134	-139,117
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-100,750	-265,797
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-628,855	-121,565
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	94
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-564,869	-159,220
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	-110,750	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	26,791	37,561
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	19,973	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	132,665	-42,093
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	172,400	-2,864
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-32,583	0
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	-7,152	-41,022
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	1,793

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 1.12	\$ 1.12
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 1.12	\$ 1.12
d05	EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 6.93	\$ 5.90
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	2.26 veces	2.31 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	14.28 veces	12.30 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

RAZONES Y PROPORCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	28.13	%	26.23	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	4.73	%	4.71	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	3.48	%	3.25	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0	%	0.00	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.12	veces	0.12	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	0.26	veces	0.31	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	0	veces	0.00	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	17	días	16	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	0	%	0.05	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	26.37	%	31.00	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.36	veces	0.45	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	15.94	%	39.74	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	28.25	%	0.00	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	20.57	veces	15.28	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	0.47	veces	0.40	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	2.66	veces	1.09	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	2.26	veces	0.99	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.81	veces	0.92	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	158.45	%	84.18	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESUMEN EJECUTIVO

MEGACABLE EN ESTE 1ER 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.

EN ESTE 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 1T2010 AL 1T2011, 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(CIFRAS EN MILES DE PESOS EXCEPTO QUE SE INDIQUE OTRA DENOMINACIÓN)

1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

MEGACABLE HOLDINGS S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (EN LO SUCESIVO "LA COMPAÑÍA") ES UNA PERSONA MORAL Y ESTÁ INTEGRADA POR UN GRUPO DE EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LA INSTALACIÓN, OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE LOS SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN DE SEÑAL POR CABLE, INTERNET Y TELEFONÍA.

LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS ANTES MENCIONADOS SE LLEVA A CABO MEDIANTE CONCESIONES OTORGADAS POR LA SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES (SCT) EN LAS REGIONES SEÑALADAS EN LA NOTA 21.

LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS NOTAS CORRESPONDIENTES FUE AUTORIZADA POR EL DIRECTOR DE FINANZAS, LUIS ANTONIO ZETTER ZERMEÑO, EL DÍA 28 DE ABRIL DE 2011, PARA LA APROBACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SERÁN PRESENTADOS EN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS PARA SU APROBACIÓN.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

A) BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS CON BASE EN EL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LAS PARTIDAS NO MONETARIAS QUE HAYAN SIDO ADQUIRIDAS O RECONOCIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, EN CUYO CASO INCORPORAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DESDE SU RECONOCIMIENTO INICIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. LAS CIFRAS SON PRESENTADAS EN MILES DE PESOS (\$000) EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO.

B) CUMPLIMIENTO CON NORMAS MEXICANAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS MEXICANAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF).

C) INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:

I) INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

LAS SUBSIDIARIAS SON CONSOLIDADAS DESDE LA FECHA EN LA CUAL SE ADQUIRIÓ EL CONTROL, DEJÁNDOSE DE CONSOLIDAR EN EL MOMENTO EN QUE ÉSTE SE HA PERDIDO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS SON PREPARADOS CONSIDERANDO EL MISMO PERIODO CONTABLE Y EMPLEANDO POLÍTICAS CONTABLES CONSISTENTES.

LOS SALDOS, INVERSIONES Y TRANSACCIONES IMPORTANTES CON SUBSIDIARIAS HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA REPRESENTA LA PARTICIPACIÓN DE PARTE DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA, ASÍ COMO DE LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SUBSIDIARIAS QUE NO SON PROPIEDAD DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA. LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SE PRESENTA POR SEPARADO DEL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO.

II) INVERSIÓN EN ASOCIADAS

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2009, SE ADOPTÓ LA NIF C-7, INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS INVERSIONES PERMANENTES. CONFORME A ESTA NORMA, SE CONSIDERAN ASOCIADAS AQUELLAS INVERSIONES EN LAS QUE SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA.

LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE VALÚAN INICIALMENTE A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y, POSTERIORMENTE, UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, A TRAVÉS DEL CUAL SE RECONOCE LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS Y EN EL CAPITAL CONTABLE DE ELLAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS SON PREPARADOS CONSIDERANDO EL MISMO PERIODO CONTABLE Y LAS MISMAS POLÍTICAS CONTABLES QUE LAS UTILIZADAS EN LA ELABORACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS.

D) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE CABLE, INTERNET, TELEFONÍA DIGITAL Y PUBLICIDAD SE RECONOCEN CUANDO SE PRESTA EL SERVICIO. LOS SERVICIOS DE CABLE E INTERNET ESTÁN REPRESENTADOS POR CUOTAS DE INSTALACIÓN, RENTAS MENSUALES DEL SERVICIO, PAGOS POR EVENTO ASÍ COMO OTROS CARGOS RELACIONADOS.

LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE TELEFONÍA ESTÁN REPRESENTADOS POR LA RENTA MENSUAL DE DICHO SERVICIO QUE INCLUYE SERVICIO MEDIDO CON BASE EN NÚMERO DE LLAMADAS, EL EXCEDENTE DE LLAMADAS LOCALES SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN EL QUE SE DEVENGAN, LAS LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA SE RECONOCEN MENSUALMENTE CON BASE EN EL TIEMPO DE DURACIÓN DE LAS LLAMADAS.

LOS INGRESOS POR INTERCONEXIÓN DERIVADO DEL USO DE LA INFRAESTRUCTURA DE LA COMPAÑÍA QUE SE OBTIENEN DE OPERADORES PARA TERMINAR SUS LLAMADAS SE RECONOCEN EN CONJUNTO CON LAS LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA O EXCEDENTES QUE PROCEDEN DE OTRO OPERADOR Y QUE TERMINAN EN LA RED DE TELEFONÍA.

EL INGRESO PROVENIENTE DE VENTAS DE EQUIPOS SE RECONOCE CUANDO SE HAN TRANSFERIDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SIGNIFICATIVOS AL COMPRADOR, LO CUAL OCURRE CUANDO LOS CLIENTES RECIBEN Y ACEPTAN LAS MERCANCÍAS QUE LES FUERON EMBARCADAS.

PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS SE OBSERVÓ LA NORMATIVIDAD PREVISTA POR LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NO. 18 (NIC-18) EMITIDA POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD APLICADA EN FORMA SUPLETORIA.

E) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LAS NIF REQUIERE DEL USO DE ESTIMACIONES EN LA VALUACIÓN DE ALGUNOS DE SUS RENGLONES. LOS RESULTADOS QUE FINALMENTE SE OBTENGAN PUEDEN DIFERIR DE LAS ESTIMACIONES REALIZADAS.

F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ, CON VENCIMIENTOS NO MAYORES A 90 DÍAS. ESTAS INVERSIONES SE PRESENTAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN MÁS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS, IMPORTE QUE ES SIMILAR A SU VALOR DE MERCADO DE ESAS INVERSIONES.

G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN

LA COMPAÑÍA MITIGA CIERTOS RIESGOS FINANCIEROS, TALES COMO LOS RIESGOS DE TASA DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO, A TRAVÉS DE UN PROGRAMA CONTROLADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, EL CUAL INCLUYE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. PARA REDUCIR LOS EFECTOS DE LAS FLUCTUACIONES EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPOS DE CAMBIO, SE HAN CELEBRADO CONTRATOS DE SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO Y FORWARDS DE DIVISAS.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL SE OBTIENE DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS CON LAS CUALES SE CELEBRAN DICHS ACUERDOS. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO RECIBIDOS O ENTREGADOS PARA AJUSTAR A VALOR RAZONABLE EL INSTRUMENTO AL INICIO DE LA OPERACIÓN, NO ASOCIADO A PRIMAS SOBRE OPCIONES, SE CONSIDERAN PARTE DEL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO FINANCIERO.

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE NO CALIFICAN COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA SE RECONOCEN DE FORMA INMEDIATA EN RESULTADOS, COMO PARTE DEL RESULTADO DE FINANCIAMIENTO.

H) ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO

SE TIENE LA POLÍTICA DE ESTABLECER UNA ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO PARA CUBRIR LOS SALDOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA EXPERIENCIA HISTÓRICA Y LA IDENTIFICACIÓN ESPECÍFICA DE SALDOS.

EN EL CASO DE CUENTAS POR COBRAR CON PARTES RELACIONADAS, SE EVALÚA SU COBRANZA ANUALMENTE A TRAVÉS DE EXAMINAR LA POSICIÓN FINANCIERA Y EL MERCADO EN QUE OPERA CADA UNA DE LAS PARTES RELACIONADAS.

I) INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE RECONOCEN AL COSTO HISTÓRICO DE ADQUISICIÓN Y SE VALÚAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTOS PROMEDIOS. EL MONTO PRESENTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS NO EXCEDE AL VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS MISMOS.

J) PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS

LAS PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR DE ADQUISICIÓN Y POR AQUELLOS EQUIPOS ADQUIRIDOS CON ANTERIORIDAD DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, SE ACTUALIZABAN DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL BOLETÍN B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN.

LA DEPRECIACIÓN DE LAS PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE DETERMINA SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA Y CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA.

EL VALOR DE LAS PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE REVISAS CUANDO EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO EN EL VALOR DE DICHS ACTIVOS. CUANDO EL VALOR DE RECUPERACIÓN, QUE ES EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

MAYOR ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y SU VALOR DE USO (EL CUAL ES VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS), ES INFERIOR EL VALOR NETO EN LIBROS, LA DIFERENCIA SE RECONOCE COMO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO.

EN LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, NO HUBO INDICIOS DE DETERIORO.

K) ARRENDAMIENTOS

LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES Y EQUIPOS SE CLASIFICAN COMO CAPITALIZABLES SI EL CONTRATO TRANSFIERE AL ARRENDATARIO LA PROPIEDAD DEL BIEN ARRENDADO AL TÉRMINO DEL ARRENDAMIENTO, EL CONTRATO CONTIENE UNA OPCIÓN DE COMPRA A PRECIO REDUCIDO, EL PERIODO DEL ARRENDAMIENTO ES SUSTANCIALMENTE IGUAL A LA VIDA ÚTIL REMANENTE DEL BIEN ARRENDADO, O EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS ES SUSTANCIALMENTE IGUAL AL VALOR DE MERCADO DEL BIEN ARRENDADO, NETO DE CUALQUIER BENEFICIO O VALOR DE DESECHO. LA COMPAÑÍA NO TIENE ARRENDAMIENTOS QUE CALIFIQUEN COMO CAPITALIZABLES.

L) CRÉDITO MERCANTIL

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA LA DIFERENCIA ENTRE EL COSTO DE ADQUISICIÓN Y EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. EL CRÉDITO MERCANTIL ES CONSIDERADO DE VIDA INDEFINIDA Y POR ELLO NO ES AMORTIZABLE, SIN EMBARGO; ANUALMENTE SE SUJETA A PRUEBAS DE DETERIORO O ANTES, EN CASO DE QUE SE PRESENTEN INDICIOS DE DETERIORO, AJUSTANDO EN SU CASO EL DETERIORO DETERMINADO. PARA LA APLICACIÓN DE LAS PRUEBAS DE DETERIORO, SE CONSIDERA EL CRÉDITO MERCANTIL TOTAL ASOCIADO SEGÚN LAS UNIDADES A INFORMAR. EL CRÉDITO MERCANTIL FUE AMORTIZADO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, A PARTIR DEL EJERCICIO 2004 SE ENCUENTRA SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, NO SE RECONOCIERON PÉRDIDAS POR DETERIORO EN EL CRÉDITO MERCANTIL.

M) ACTIVOS INTANGIBLES

LOS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA DEFINIDA SE AMORTIZAN MEDIANTE EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA Y CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA.

SE TIENE LA POLÍTICA DE REVISAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA DEFINIDA CUANDO EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO EN EL VALOR DE DICHOS ACTIVOS. CUANDO EL VALOR DE RECUPERACIÓN, QUE ES EL MAYOR ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y SU VALOR DE USO (EL CUAL ES VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS), ES INFERIOR EL VALOR NETO EN LIBROS, LA DIFERENCIA SE RECONOCE COMO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, NO SE RECONOCIERON PÉRDIDAS POR DETERIORO EN LOS INTANGIBLES MOSTRADOS EN EL BALANCE GENERAL.

N) PASIVOS, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

LOS PASIVOS POR PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO: (I) EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, (II) ES PROBABLE QUE SE REQUIERA LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS COMO MEDIO PARA LIQUIDAR DICHA OBLIGACIÓN, Y (III) LA OBLIGACIÓN PUEDE SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS ASOCIADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN COMO PASIVO CUANDO EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE RESULTANTE DE EVENTOS PASADOS Y ES PROBABLE QUE LOS EFECTOS SE MATERIALICEN Y SE PUEDEN CUANTIFICAR RAZONABLEMENTE; DE OTRO MODO, SE REVELAN CUALITATIVAMENTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS EFECTOS DE COMPROMISOS DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LARGO PLAZO ESTABLECIDOS CON TERCEROS, COMO ES EL CASO DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS, CONTRATOS CON PROVEEDORES DE PROGRAMACIÓN, SE RECONOCEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSIDERANDO LA SUSTANCIA DE LOS ACUERDOS CON BASE EN LO INCURRIDO O DEVENGADO. LOS COMPROMISOS RELEVANTES SE REVELAN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. NO SE RECONOCEN INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES.

Ñ) RESERVA PARA EL PLAN DE PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y BENEFICIOS POR TERMINACIÓN Y OTROS BENEFICIOS

LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD QUE SE CUBREN AL PERSONAL SE DETERMINAN CON BASE EN LO ESTABLECIDO EN LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO (LFT). ASIMISMO, LA LFT ESTABLECE LA OBLIGACIÓN DE HACER CIERTOS PAGOS AL PERSONAL QUE DEJE DE PRESTAR SUS SERVICIOS EN CIERTAS CIRCUNSTANCIAS.

LOS COSTOS DE PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y BENEFICIOS POR TERMINACIÓN, SE RECONOCEN ANUALMENTE CON BASE EN CÁLCULOS EFECTUADOS POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES, MEDIANTE EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO UTILIZANDO HIPÓTESIS FINANCIERAS NETAS DE INFLACIÓN. LA ÚLTIMA VALUACIÓN ACTUARIAL SE EFECTUÓ EN EL MES DE DICIEMBRE DE 2010.

DESDE EL 1 DE ENERO DE 2008, COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LA NIF D-3, LOS PASIVOS DE TRANSICIÓN DE LAS OBLIGACIONES LABORALES ESTÁN SIENDO AMORTIZADOS EN UN PLAZO DE CINCO AÑOS.

LOS COSTOS DERIVADOS DE AUSENCIAS COMPENSADAS, COMO LO SON LAS VACACIONES, SE RECONOCEN DE FORMA ACUMULATIVA POR LA QUE SE CREA LA PROVISIÓN RESPECTIVA.

O) PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

LOS GASTOS POR PTU, TANTO CAUSADA COMO DIFERIDA, SE PRESENTAN COMO UN GASTO ORDINARIO EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LA PTU DIFERIDA SE RECONOCE BAJO EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS. CONFORME A ESTE MÉTODO, SE DEBEN DETERMINAR TODAS LAS DIFERENCIAS EXISTENTES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, A LAS CUALES SE LES APLICA LA TASA DEL 10%.

LOS ACTIVOS POR PTU DIFERIDA SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE CREANDO, EN SU CASO, UNA ESTIMACIÓN SOBRE AQUELLOS MONTOS POR LOS QUE NO EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN.

P) FLUCTUACIONES CAMBIARIAS

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS EXTRANJERAS SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL.

LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS ENTRE LA FECHA DE CELEBRACIÓN Y LAS DE SU COBRO O PAGO, ASÍ COMO LAS DERIVADAS DE LA CONVERSIÓN DE LOS SALDOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE APLICAN A RESULTADOS.

Q) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL ESTÁ CONSTITUIDA POR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y OTRAS PARTIDAS DEL MISMO PERÍODO QUE AFECTAN DIRECTAMENTE AL CAPITAL CONTABLE Y QUE NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES O DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

R) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO EN EL AÑO SE PRESENTA COMO UN PASIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL MISMO.

LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, BAJO ESTE MÉTODO A TODAS LA DIFERENCIAS QUE SURGEN ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES SE LES APLICA LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) O DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), SEGÚN CORRESPONDA, VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLAS TASAS PROMULGADAS Y ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁN VIGENTES AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE.

EN AMBOS AÑOS LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE, DERIVADO DE DICHA EVALUACIÓN RECONOCIÓ UNA ESTIMACIÓN DE IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS DE DUDOSA RECUPERACIÓN.

S) PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS

LOS COSTOS Y GASTOS MOSTRADOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS SE PRESENTAN DE ACUERDO A SU FUNCIÓN, YA QUE ESTA CLASIFICACIÓN NOS PERMITE EVALUAR ADECUADAMENTE LOS MÁRGENES DE UTILIDAD BRUTA Y OPERATIVA.

LA PRESENTACIÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN NO ES REQUERIDA, SIN EMBARGO ÉSTA SE PRESENTA YA QUE ES UN INDICADOR IMPORTANTE EN LA EVALUACIÓN DE LOS RESULTADOS.

T) UTILIDAD POR ACCIÓN

LA UTILIDAD NETA POR ACCIÓN RESULTA DE DIVIDIR LA UTILIDAD NETA DEL AÑO ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO.

U) SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN ANALÍTICA POR SEGMENTOS SE PRESENTA CONSIDERANDO LAS ÁREAS GEOGRÁFICAS EN LAS CUALES OPERA LA COMPAÑÍA Y SE PRESENTA DE ACUERDO A LA INFORMACIÓN QUE SE UTILIZA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.

V) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS QUE ENTRARON EN VIGOR PARA EL EJERCICIO 2010:

DURANTE 2009, EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF) EMITIÓ LA NIF C-1, EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, LA CUAL ENTRA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2010. LA APLICACIÓN DE ESTA NIF NO TIENE EFECTO IMPORTANTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA.

A CONTINUACIÓN SE COMENTA LO MÁS RELEVANTE DE LOS PRONUNCIAMIENTOS QUE ENTRAN EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIAN EL 1 DE ENERO DE 2011:

DURANTE 2009, EL CINIF EMITIÓ LA NIF B-5 "INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS", LA NIF B-9 "INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS"; LA ENTRADA EN VIGOR DE ESTAS NORMAS APLICA A EJERCICIOS QUE INICIAN A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2011.

DURANTE 2010, EL CINIF APROBÓ LA NIF C-4 "INVENTARIOS", LA NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS", LA NIF C-6, "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO" Y LA NIF C-18 "OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"; LA ENTRADA EN VIGOR DE ESTAS NORMAS APLICA A EJERCICIOS QUE INICIAN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, CUYOS EFECTOS EVALUADOS NO SE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSIDERAN IMPORTANTES, EXCEPTO POR LOS CAMBIOS PROVENIENTES DE LA SEGREGACIÓN DE SUS COMPONENTES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO QUE TENGAN UNA VIDA ÚTIL CLARAMENTE DISTINTA, LA CUAL SERÁ A PARTIR DE 2012.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) O INTERNACIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS) (POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

EL 11 DE NOVIEMBRE DE 2008 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), EN COMUNICADO DE PRENSA, DIO A CONOCER SU INTENCIÓN DE QUE LAS EMISORAS QUE COTICEN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES ADOPTEN LAS IFRS EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB). LA CNBV EN CONJUNTO CON EL CINIF, TRABAJARÁN EN EL PROCESO DE ADOPCIÓN DE LAS IFRS POR LAS EMISORAS EN MÉXICO; Y SERÁ LA CNBV QUIEN ESTABLECERÁ LAS ADECUACIONES REGULATORIAS NECESARIAS PARA SU IMPLEMENTACIÓN, MISMAS QUE ESTABLECERÁN EL REQUERIMIENTO A LAS EMISORAS DE ELABORAR Y DIVULGAR SU INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE EN IFRS OBLIGATORIO A PARTIR DEL EJERCICIO 2012.

LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, REQUIERE QUE A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, LAS EMISORAS CON VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, ELABOREN Y DIVULGUEN SU INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE EN NIIF. CON BASE EN ESTE REQUERIMIENTO LA COMPAÑÍA HA ADOPTADO COMO BASE PARA LA PREPARACIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA LAS IFRS, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011. CON BASE EN EL ANÁLISIS REALIZADO POR LA COMPAÑÍA PARA IDENTIFICAR LOS EFECTOS CONTABLES POR LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, SE HA CONCLUIDO QUE LOS PRINCIPALES RUBROS AFECTADOS SON: PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS, ACTIVOS INTANGIBLES, CONCESIÓN DE SERVICIOS, BENEFICIOS A EMPLEADOS, CAPITAL CONTABLE E IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, DE LOS CUALES LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE CUANTIFICAR SU EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. PARTES RELACIONADAS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, EL SALDO POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS CORRESPONDE A SERVICIOS POR LA COMPRA DE SEÑAL DE TELEVISIÓN Y DE PROGRAMACIÓN DE CANALES PARA SU TRANSMISIÓN POR CABLE CELEBRADOS MEDIANTE CONTRATO.

3. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS

DURANTE EL EJERCICIO 2010, LA COMPAÑÍA INVIRTIÓ EN DICHA ASOCIADA CON EL OBJETO DE PARTICIPAR EN LA LICITACIÓN QUE LA SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES REALIZÓ PARA OPERAR LA FIBRA OSCURA PROPIEDAD DE LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD.

4. PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPOS

EL MONTO DE LOS ACTIVOS EN PROCESO SE COMPONE PRINCIPALMENTE DE MATERIALES Y EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE LA RED Y EQUIPO TÉCNICO PARA DISTRIBUCIÓN DE SEÑAL, QUE SERÁN UTILIZADOS PARA SU FUNCIONAMIENTO DURANTE EL AÑO 2011, EN DIFERENTES PROYECTOS QUE TIENE LA ADMINISTRACIÓN.

5. OTROS ACTIVOS

LA AMORTIZACIÓN SE CALCULA CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CONSIDERANDO LA VIDA ESTIMADA DE LOS ACTIVOS MISMA QUE ASCIENDE A CUATRO AÑOS. LA BASE DE CLIENTES EXISTENTE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, COMENZÓ A AMORTIZARSE EN SEPTIEMBRE DE 2008, FECHA EN LA QUE SE ADQUIRIÓ DICHA BASE DE CLIENTES Y LA BASE DE CLIENTES ADQUIRIDA EN JUNIO 2010 COMENZÓ A AMORTIZARSE A PARTIR DE JULIO DE 2010.

6. PRÉSTAMOS BANCARIOS

EL 18 DE AGOSTO DE 2010, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONTRATO DE PRÉSTAMO CON TRES ENTIDADES FINANCIERAS, SIENDO EL BANCO AGENTE ADMINISTRATIVO BANCO NACIONAL DE MÉXICO, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX, BBVA BANCOMER S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE Y BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, POR UN IMPORTE DE \$2,100,000.

EL 23 DE AGOSTO DE 2010, SE LIQUIDÓ UN PRÉSTAMO SINDICADO QUE CELEBRÓ EL 27 DE MAYO DE 2008 CON OCHO ENTIDADES FINANCIERAS, SIENDO EL BANCO AGENTE ADMINISTRATIVO MEXICANO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER SIENDO LOS AGENTES CO-SINDICATOS Y AGENTES DE CO-DOCUMENTACIÓN BBVA SECURITIES INC. Y JP MORGAN CHASE BANK, N.A. RESPECTIVAMENTE.

LOS CONTRATOS DE CRÉDITO ESTABLECEN CIERTOS COMPROMISOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS, DICHS COMPROMISOS LIMITAN LA CAPACIDAD PARA FUSIONARSE O CONSOLIDARSE CON NINGÚN TERCERO; VENDER, TRANSFERIR O ARRENDAR ALGUNOS DE SUS ACTIVOS; REALIZAR CIERTAS INVERSIONES; MANTENER CIERTO MONTO DE ENDEUDAMIENTO; REALIZAR CIERTOS PAGOS DE DIVIDENDOS O DISTRIBUCIONES DEL CAPITAL SOCIAL DE MEGA CABLE O SUS SUBSIDIARIAS, O LA COMPRA, REDENCIÓN U OTRA ADQUISICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE CUALQUIERA DE SUS SUBSIDIARIAS; ADQUIRIR CONTRATOS DE COBERTURA, EXCEPTO QUE AYUDEN A MITIGAR RIESGOS O ADQUIRIR BENEFICIOS Y REALIZAR CAMBIOS EN LA CONTABILIDAD, ASÍ COMO TAMBIÉN OBLIGA A QUE MEGA CABLE Y SUBSIDIARIAS, CUMPLA CON CIERTAS TASAS FINANCIERAS, INCLUYENDO UNA TASA CONSOLIDADA DE APALANCAMIENTO NO MAYOR DE 3.00 A 1.00 Y UNA TASA CONSOLIDADA DE COBERTURA DE INTERÉS NO MENOR DE 3.50 A 1.00.

LAS OBLIGACIONES DE NO HACER EN ESTE CONTRATO PERMITEN QUE LOS DIVIDENDOS EN EFECTIVO SE PAGUEN A MEGACABLE HOLDINGS DE LA SIGUIENTE MANERA: A) EN UN MONTO TOTAL QUE NO EXCEDA UN PORCENTAJE DE LA UTILIDAD NETA DEL CONSOLIDADO DE MEGA CABLE Y LA GARANTE, SUJETO A UNA REDUCCIÓN EN CASO DE DISTRIBUCIONES O DIVIDENDOS U OTROS PAGOS CON RESPECTO A PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL, B) EN MONTOS ADICIONALES EN CUALQUIER MOMENTO IGUAL A LOS RECURSOS EN EFECTIVO NETOS DE LA EMISIÓN Y VENTA DE ACCIONES DE MEGA CABLE (PERO NO DE SUS SUBSIDIARIAS) O COMO CONTRIBUCIÓN AL CAPITAL DE MEGA CABLE (PERO NO DE SUS SUBSIDIARIAS) ENTRE OTROS.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HA CUMPLIDO CON SUS OBLIGACIONES.

7. PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE EMPLEADOS

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD E INDEMNIZACIONES LEGALES POR LA TOTALIDAD DE SUS TRABAJADORES.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010:

LA COMPAÑÍA CONTRATÓ LAS SIGUIENTES POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON EL OBJETO DE CUBRIR LOS PASIVOS EN DÓLARES DE PROVEEDORES DE EQUIPO:

- FORWARD DE DIVISAS POR USD 1,000,000 EL CUAL FUE CONTRATADO EL 29 DE OCTUBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO DEL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FUTURO (FORWARD) FUE CERRADO A 12.5403.

- FORWARD DE DIVISAS POR USD 1,000,000 EL CUAL FUE CONTRATADO EL 29 DE OCTUBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO DEL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FUTURO (FORWARD) FUE CERRADO A 12.4635.

- FORWARD DE DIVISAS POR USD 2,000,000 EL CUAL FUE CONTRATADO EL 29 DE OCTUBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO DEL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FUTURO (FORWARD) FUE CERRADO A 12.4557

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS FUERON CLASIFICADOS COMO DE NEGOCIACIÓN Y EL EFECTO EN RESULTADOS FUE INCLUIDO EN EL RESULTADO DE FINANCIAMIENTO.

B) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009:

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE MONEDA EXTRANJERA SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO SON LOS SIGUIENTES:

9. ARRENDAMIENTOS

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

SE TIENEN CELEBRADOS DIVERSOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE INMUEBLES EN LOS QUE SE UBICAN ALGUNAS DE NUESTRAS OFICINAS Y BODEGAS. LOS PLAZOS ESTIPULADOS EN DICHS CONTRATOS FLUCTÚAN PRINCIPALMENTE ENTRE UNO Y CINCO AÑOS Y LOS MONTOS MÍNIMOS A PAGAR SE AJUSTAN PRINCIPALMENTE CON BASE EN EL INPC.

10. CAPITAL CONTABLE

A) EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 26 DE ABRIL DE 2010, LOS ACCIONISTAS ACORDARON DESTINAR COMO MONTO MÁXIMO DE RECURSOS PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS LA CANTIDAD DE \$209,000.

B) DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, SE DEBE SEPARAR DE LA UTILIDAD NETA DE CADA AÑO POR LO MENOS EL 5% PARA INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA ALCANCE EL 20% DEL CAPITAL SOCIAL.

C) EL REPARTO DE UTILIDADES Y LAS REDUCCIONES DE CAPITAL QUE EXCEDAN AL SALDO DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) Y DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA), CAUSARÁN IMPUESTO CONFORME A LO DISPUESTO EN LOS ARTÍCULOS 11 Y 89 DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y ESTARÁN SUJETAS AL PAGO DEL ISR CORPORATIVO A LA TASA VIGENTE AL MOMENTO DE SU DISTRIBUCIÓN.

D) UTILIDAD POR ACCIÓN

LA UTILIDAD NETA POR ACCIÓN RESULTA DE LA DIVISIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO ENTRE EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROMEDIO PONDERADO DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL EJERCICIO.

11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA

ISR

A) EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009, SE PUBLICÓ LA REFORMA FISCAL 2010, LA CUAL REFORMA, ADICIONA Y DEROGA DIVERSAS DISPOSICIONES FISCALES, ESTA REFORMA ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2010.

EN LA REFORMA FISCAL, SE APROBARON INCREMENTOS EN LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, LOS CUALES SE APLICARÁN DE LA SIGUIENTE FORMA:

- I)) PARA LOS EJERCICIOS 2010 AL 2012: 30%;
- II) PARA EL EJERCICIO 2013: 29%; Y
- III) PARA LOS EJERCICIOS 2014 EN ADELANTE: 28%.

IETU

B) EL 1 DE OCTUBRE DE 2007, SE PUBLICÓ LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA. ESTA NUEVA LEY ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2008 Y ABROGÓ LA LEY DEL IMPUESTO AL ACTIVO.

EL IETU DEL PERIODO SE CALCULA APLICANDO LA TASA DEL 17.5% A UNA UTILIDAD DETERMINADA CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO A LA CUAL SE LE DISMINUYEN LOS CRÉDITOS AUTORIZADOS.

LOS CRÉDITOS DE IETU SE COMPONEN PRINCIPALMENTE POR AQUELLOS PROVENIENTES DE LAS BASES NEGATIVAS DE IETU POR AMORTIZAR, LOS CORRESPONDIENTES A SALARIOS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL, Y LOS PROVENIENTES DE DEDUCCIONES DE ALGUNOS ACTIVOS COMO INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS, DURANTE EL PERIODO DE TRANSICIÓN POR LA ENTRADA EN VIGOR DEL IETU.

EL IETU SE DEBE PAGAR SOLO CUANDO ÉSTE SEA MAYOR QUE EL ISR DEL MISMO PERIODO. PARA DETERMINAR EL MONTO DE IETU A PAGAR, SE REDUCIRÁ DEL IETU DEL PERIODO EL ISR PAGADO DEL MISMO PERIODO.

CUANDO LA BASE DE IETU ES NEGATIVA, EN VIRTUD DE QUE LAS DEDUCCIONES EXCEDEN A LOS INGRESOS GRAVABLES, NO EXISTIRÁ IETU CAUSADO. EL IMPORTE DE LA BASE NEGATIVA MULTIPLICADO POR LA TASA DEL IETU, RESULTA EN UN CRÉDITO IETU (EL CUAL HASTA 2009 PODÍA ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL MISMO PERIODO) ACREDITABLE CONTRA EL IETU A PAGAR DE LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

CONCESIONES

A) CONFORME A LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS CONCESIONES, LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS QUE TIENEN TÍTULOS DE CONCESIÓN POR PARTE DE LA SCT PARA OPERAR LOS SERVICIOS, DEBEN CUMPLIR CON CIERTAS OBLIGACIONES.

EL INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE LA COMPAÑÍA RESPECTO DE DICHAS OBLIGACIONES PODRÍA ACARREAR CIERTAS SANCIONES CONTRA LA MISMA. ADEMÁS, LAS CONCESIONES DE LA COMPAÑÍA ESTÁN SUJETAS A REVOCACIÓN POR DIVERSAS CAUSAS, INCLUYENDO LA INTERRUPCIÓN DEL SERVICIO, LA FALTA DE CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES O CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LOS TÍTULOS DE CONCESIÓN, LA CESIÓN O TRANSFERENCIA DE LOS DERECHOS CONFERIDOS POR LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCESIONES, O POR NO CUBRIR AL GOBIERNO FEDERAL LAS CONTRAPRESTACIONES QUE SE HUBIEREN ESTABLECIDO.

EN CUALQUIERA DE DICHOS SUPUESTOS, LA CONCESIÓN PODRÁ SER REVOCADA SIN QUE EL GOBIERNO ESTÉ OBLIGADO A PAGAR INDEMNIZACIÓN ALGUNA A MEGACABLE. SI LA SCT REVOCARÁ ALGUNA DE LAS CONCESIONES DE LA COMPAÑÍA, ÉSTA NO PODRÍA OPERAR DENTRO DEL ÁREA CUBIERTA POR LA CONCESIÓN REVOCADA NI OBTENER NUEVAS CONCESIONES PARA OPERAR EN DICHA O CUALQUIER OTRA ÁREA DURANTE UN PLAZO DE CINCO AÑOS.

LA REVOCACIÓN DE CUALQUIERA DE LAS CONCESIONES DE LA COMPAÑÍA TENDRÍA UN EFECTO ADVERSO SIGNIFICATIVO SOBRE SUS ACTIVIDADES, SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE OPERACIÓN. LEGALES

A) LA COMPAÑÍA INTERPUSO EL 26 DE OCTUBRE DE 2009 UN JUICIO DE NULIDAD EN CONTRA DEL REQUERIMIENTO DE COBRO POR \$11,384 POR PARTE DEL H. AYUNTAMIENTO DE BOCA DEL RÍO, VERACRUZ, DERIVADO DE DERECHOS DE USO DE POSTERÍA DE DICHA MUNICIPALIDAD PARA LA INSTALACIÓN DE RED.

B) EL 14 DE ENERO DE 2010 LA COMISIÓN FEDERAL DE COMPETENCIA EMITIÓ RESOLUCIÓN EN DONDE DEFINE EL PAGO DE \$1,450 POR UNA DE LAS ASOCIADAS DE LA COMPAÑÍA DERIVADO DE PRÁCTICAS MONOPÓLICAS. LA COMPAÑÍA HA INTERPUESTO UN RECURSO DE IMPUGNACIÓN SOBRE DICHA RESOLUCIÓN.

LA DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA Y SUS ASESORES LEGALES ESTIMAN QUE LA RESOLUCIÓN FINAL DE ESTOS ASUNTOS NO TENDRÁ EFECTOS SIGNIFICATIVOS EN SU SITUACIÓN FINANCIERA NI EN SUS RESULTADOS.

13. ADQUISICIONES

A) EL DÍA 14 DE JUNIO DE 2010, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ LOS ACTIVOS Y BASE DE CLIENTES A GRUPO OMNICABLE EN EL ESTADO DE SONORA PARA INTEGRAR DICHO SISTEMA DE CABLE A LA RED OPERADA POR LA COMPAÑÍA. EL COSTO TOTAL DE ESTA ADQUISICIÓN FUE DE \$549,716.

A LA FECHA DE AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA NO HA CONCLUIDO EL PERIODO DE IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS, DE CONFORMIDAD CON EL BOLETÍN B-7 "ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS". LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN AÑO A PARTIR DE LA ADQUISICIÓN PARA CONCLUIR SU REGISTRO.

B) DURANTE EL EJERCICIO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ EL 96.42% DE LAS ACCIONES DE GRUPO LIPSIO, S.A. DE C.V., PARA CONVERTIRLA EN UNA COMPAÑÍA DEDICADA AL ARRENDAMIENTO DE EQUIPO E INFRAESTRUCTURA PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TELEFONÍA.

EL COSTO DE LA ADQUISICIÓN FUE DE \$118,237. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ESTA COMPAÑÍA CUENTA CON PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR POR \$2,311,863.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
MEGA CABLE, S.A. DE C.V.	TELECOMUNICACIONES	92,499,999	99.99

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN MEGA
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
PROVEEDORES																
CFE	NA				0	28,479	0	0	0	0						
PRPVEEDORES MCM	NA				0	36,685	0	0	0	0						
TEL DE MEX. SAB DE CV	NA				0	16,931	0	0	0	0						
clSCO sYSTEMS	NA				0	11,561	0	0	0	0						
BELMONTOE ESPINOZA JORGE	NA				0	9,705	0	0	0	0						
radiomovil dipsa	NA				0	9,045	0	0	0	0						
banamex	NA				0	8,775	0	0	0	0						
ALESTRA S DERL DE CV	NA				0	7,509	0	0	0	0						
bestel	NA				0	7,053	0	0	0	0						
rosales herrera leticia	NA				0	6,599	0	0	0	0						
deacero	NA				0	5,982	0	0	0	0						
grupo telecom. mex	NA				0	3,844	0	0	0	0						
infonavit	NA				0	2,983	0	0	0	0						
servicio panamericano	NA				0	2,277	0	0	0	0						
uninet	NA				0	2,220	0	0	0	0						
cits	NA				0	2,108	0	0	0	0						
axtel sa	NA				0	1,903	0	0	0	0						
electronix mdx	NA				0	1,897	0	0	0	0						
s.c.t	NA				0	1,453	0	0	0	0						
OTROS	NA				0	478,792	0	0	0	0						
Scientific-atlanta	SI										0	264,938	0	0	0	0
PROGRAMADORES	NO										0	108,604	0	0	0	0
GI Corp	SI										0	51,762	0	0	0	0
commscope	SI										0	16,510	0	0	0	0
ppc john mezzalingua	SI										0	14,054	0	0	0	0
on line services s de rl	NO										0	13,587	0	0	0	0
HANGZHOU CHUANGMEI LTD	SI										0	11,258	0	0	0	0
rgb networks	SI										0	10,204	0	0	0	0
cisco systems	SI										0	9,484	0	0	0	0
challenger cable sales	SI										0	8,036	0	0	0	0
ZHEJIANG COMMSPACE CABLE	SI										0	5,881	0	0	0	0
draka comteq	SI										0	5,609	0	0	0	0
holland electronics	SI										0	3,959	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
harmonic international	SI									0	3,139	0	0	0	0
digicom international	SI									0	1,801	0	0	0	0
band it idex	SI									0	1,708	0	0	0	0
pico macom inc	SI									0	1,648	0	0	0	0
lindsay broadband	SI									0	1,618	0	0	0	0
eq. comp. de occidente	NO									0	1,366	0	0	0	0
Otros	SI									0	3,253	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES					0	645,801	0	0	0	0	538,419	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
Varios	NA				0	5,323	10,352	0	0	0					
Cisco Systems	SI	30/11/2010	30/08/2012							0	71,694	84,329	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO					0	5,323	10,352	0	0	0	71,694	84,329	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
	NA				0	7,917				0	0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO					0	7,917	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					0	661,837	10,352	2,100,000	0	0	610,113	84,329	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	24,806	295,731	0	0	295,731
PASIVO	58,248	694,442	0	0	694,442
CORTO PLAZO	51,175	610,113	0	0	610,113
LARGO PLAZO	7,073	84,329	0	0	84,329
SALDO NETO	-33,442	-398,711	0	0	-398,711

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	--	----------------------	------------------------------------

TOTAL					0
--------------	--	--	--	--	---

DATOS INFORMATIVOS

REPOMO CAPITALIZADO	
---------------------	--

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

EN CUANTO A LOS COVENANTS CONTRATADOS A RAIZ DE LOS CREDITOS QUE LA COMPAÑIA MANTIENE SE DESGLOZAN DOS PRINCIPALES:

RAZÓN DE APALANCAMIENTO: CALCULADA A PARTIR EN BASE A LA UAFIDA AJUSTADA DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES SOBRE LA DEUDA TOTAL CON COSTO, ESTA RAZÓN NO DEBERA EXCEDE DE 3.0 A 1.

RAZÓN DE COBERTURA DE LOS INTERESES: LA CUAL SE CALCULA TOMANDO EN CUENTA LA UAFIDA AJUSTADA POR LOS ÚLTIMOS DOCE MESES SOBRE LOS INTERESES PAGADOS EN EL PERIODO, ESTA RAZÓN NO DEBERA SER MENOR A 3.5 A 1

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

EN RELACIÓN AL CUMPLIMIENTO DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS LA EMPRESA HA CUMPLIDO CON LAS RAZONES EN CADA UNO DE LOS PERIODOS CALCULADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

**PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO**

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
-----------------	---------------------	---------------------	------------

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.TRIMESTRE **01** AÑO **2011****MATERIAS PRIMAS DIRECTAS****CONSOLIDADO****Impresión Final**

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
SEÑALES	Señales Nacionales	Nacional		38.40
SEÑALES	Señales Internacionales	Importación	NO	12.30
ENLACES	Enlaces Internet Nacional	Nacional		2.80

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
CABLE	0	1,254,444	0.61	MEGACABLE	PUBLICO EN GENERAL
INTERNET	0	379,339	0.19	MEGARED	PUBLICO EN GENERAL
TELEFONÍA	0	288,067	0.14	MEGAFON	PUBLICO EN GENERAL
OTROS	0	119,779	0.06	VARIOS	PUBLICO EN GENERAL
EXTRANJERAS					
OTROS	0	2,013	0.00	VIDEO ROLA	CABLERAS
TOTAL		2,043,642			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**
MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
OTROS	0	2,013	ESTADOS UNIDOS	VIDEO ROLA	CABLERAS
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL					
		2,013			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN SON CONSTANTES AÑO CON AÑO DEBIDO A LA EXPANSIÓN TANTO DE LA RED POR EL CRECIMIENTO ORGANICO DE LAS CIUDADES CONCESIONADAS ASI COMO DE LA BASE DE SUSCRIPTORES DE VIDEO, INTERNET Y TELEFONIA QUE CONTRATAN DIA CON DIA DICHOS SERVICIOS. ESTE AÑO SE PRETENDE EXPANDIR LA RED EN APROXIMADAMENTE DE 2,900 KILOMETROS Y DE UPGRADE QUE PARA ESTE AÑOS SE ESTIMA EN APROXIMADAMENTE 1,600 KILOMETROS, A ESTA INVERSIÓN SE ADICIONA TODO LO RELACIONADO CON LOS EQUIPOS DE SUSCRIPTOR ASI COMO LA AMPLIACIÓN DE LOS SISTEMAS PARA OFRECER EL SERVICIO DE LOS CLIENTES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEGA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

**TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA EN QUE SE REALIZAN. LOS SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE PRESENTAN EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS DERIVADAS DE LA VALUACIÓN DE ESTOS SALDOS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEGA**
 MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	94,733	1,720,620,540	0	0	50	910,194
TOTAL			94,733	1,720,620,540	0	0	50	910,194

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

1,720,715,273

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE
C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

AL 31 DE MARZO DE 2011, LA COMPAÑÍA TENÍA CONTRATADAS 5 POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

ESTO SIN LOS SIGUIENTES:

- UN CROSS CURRENCY SWAP CON BANAMEX POR USD \$3,000,000, EL CUAL FUE CERRADO EL 18 OCTUBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO EL 8 DE ABRIL DEL 2011, ESTE INCLUYE UN TIPO DE CAMBIO QUE NO DEBE SER MAYOR A 14.50 PS. POR DÓLARES, EN SU DEFECTO PAGA UNA TASA DEL 8%, Y EL SPOT FUE CERRADO A 12.2.
- UN SWAP CON BANAMEX POR USD \$1,000,000, EL CUAL FUE CERRADO EL 29 OCTUBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO EL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FORWARD FUE CERRADO A 12.5403.
- UN SWAP CON BANAMEX POR USD \$1,000,000, EL CUAL FUE CERRADO EL 3 DE NOVIEMBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO EL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FORWARD FUE CERRADO A 12.4635.
- UN SWAP CON BANCOMER POR USD \$2,000,000, EL CUAL FUE CERRADO EL 3 DE NOVIEMBRE DEL 2010 Y CON VENCIMIENTO EL 29 DE ABRIL DEL 2011, EL PRECIO DEL TIPO DE CAMBIO FORWARD FUE CERRADO A 12.4557.
- UN CROSS CURRENCY SWAP CON BANAMEX POR USD \$4,000,000, EL CUAL FUE CERRADO EL 20 DE ENERO DEL 2011 Y CON VENCIMIENTO EL 18 DE JULIO DEL 2011, ESTE INCLUYE UN TIPO DE CAMBIO QUE NO DEBE SER MAYOR A 13.50 PS. POR DÓLARES, EN SU DEFECTO PAGA UNA TASA DEL 7.7%, Y EL SPOT FUE CERRADO A 11.8.

LAS OPERACIONES ANTERIORMENTE MENCIONADAS SE EFECTUARON CON BASE EN LAS POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

I) POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

OBJETIVO:

1. COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO O TASAS DE INTERÉS, ASOCIADAS CON LOS PASIVOS CONTRATADOS.

INSTRUMENTOS DE COBERTURA UTILIZADOS:

1. INSTRUMENTOS DE INTERCAMBIO DE TASAS DE INTERÉS (SWAPS).
2. INSTRUMENTOS QUE INVOLUCRAN EL INTERCAMBIO DE FLUJOS DE EFECTIVO E INTERESES GENERADOS DE UNA A OTRA MONEDA. (CROSS CURRENCY SWAPS).

ESTRATEGIA DE COBERTURA:

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DETERMINA EL MOMENTO PROPICIO PARA LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES CON DERIVADOS, ASÍ COMO EL MONTO Y PARÁMETROS DE OPERACIÓN. CON ESTA ESTRATEGIA SE BUSCA REDUCIR EL RIESGO DE FLUCTUACIONES ANORMALES DE LAS PRINCIPALES VARIABLES A LAS QUE ESTÉ EXPUESTO EL PASIVO DE LA COMPAÑÍA.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTE ELEGIBLES:

LAS CONTRAPARTES PARA LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS DEBERÁN DE SER INSTITUCIONES DE PRESTIGIO Y SOLVENCIA EN EL MERCADO. LA COMPAÑÍA UTILIZA ÚNICAMENTE INSTRUMENTOS DE USO COMÚN, POR LO QUE PUEDEN SER COTIZADOS CON DOS O MÁS INSTITUCIONES PARA GARANTIZAR UNA NEGOCIACIÓN EFECTIVA.

POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN EN LAS OPERACIONES EFECTUADAS, LA CONTRAPARTE HA ACTUADO COMO AGENTE DE CÁLCULO.

PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS CONFORME A LOS USOS Y PRÁCTICAS DE MÉXICO.

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO:

LAS OPERACIONES CELEBRADAS NO REQUIEREN DE GARANTÍAS POR LLAMADAS DE MARGEN NI LÍNEAS DE CRÉDITO.

PROCESOS EN LOS NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPO DE NEGOCIACIÓN:

LA ESTRATEGIA SE DISCUTE Y ACUERDA CON EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA EJECUCIÓN DE OPERACIONES ES RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS EN CONJUNTO CON LA GERENCIA DE TESORERÍA, SUPERVISADA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MEGA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE
C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LA DIRECCIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LA GERENCIA DE AUDITORÍA INTERNA REVISAR QUE LA COMPAÑÍA TENGA LA SOLVENCIA PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE ESTE TIPO DE OPERACIONES, ASÍ COMO DE VIGILAR QUE EL MONTO NO EXCEDA LOS PASIVOS DE LA COMPAÑÍA. ASÍ COMO DE EVALUAR PERIÓDICAMENTE EL RIESGO DE CADA POSICIÓN.

EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE:

LAS OPERACIONES SON DISCUTIDAS CON NUESTROS AUDITORES EXTERNOS, QUIENES VALIDAN LA CORRECTA APLICACIÓN CONTABLE DEL EFECTO EN RESULTADOS Y BALANCE DE DICHS INSTRUMENTOS.

II) DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

LA EVALUACIÓN SE REALIZA EN FORMA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA. EN EL CASO DE LA TÉCNICA PROSPECTIVA SE UTILIZAN PROCEDIMIENTOS ESTADÍSTICOS PARA MEDIR LA PROPORCIÓN EL CAMBIO EN LA DEUDA CUBIERTA ES COMPENSADA POR EL CAMBIO EN EL VALOR DEL INSTRUMENTO. LA EVALUACIÓN RETROSPECTIVA SE REALIZA COMPARANDO LOS RESULTADOS HISTÓRICOS DE LOS FLUJOS DE LA DEUDA CON LOS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RESPECTIVO.

III) FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

LA COMPAÑÍA ESTIMA QUE LA GENERACIÓN PROPIA DE RECURSOS ES SUFICIENTE PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA Y DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS.

IV) CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA

AL 31 DE MARZO DE 2011, LA COMPAÑÍA CUENTA CON EXPOSICIÓN EN EL MERCADO DE DERIVADOS CONFORME SE LISTO ANTERIORMENTE.

A LA FECHA NO SE HA PRESENTADO NINGÚN INCUMPLIMIENTO EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS CONTRATOS ANTERIORMENTE MENCIONADOS.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

DADO QUE LAS OPERACIONES EFECTUADAS SON CON FINES DE COBERTURA, EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD NO APLICA.

MONTO USD FECHA FECHA T.C. REFERENCIA

CIERRE VENCIMIENTO FORWARD

3,000,000 18/10/2010 08/04/2011 12.2 SIEMPRE Y CUANDO T.C. SEA MENOR 14.50 *

4,000,000 20/01/2011 18/07/2011 11.80 SI TOCA 14.50 TENEMOS TASA DEL 8% EN PESOS

SIEMPRE Y CUANDO T.C. SEA MENOR 13.5

SI TOCA 14.50 TENEMOS TASA DEL 7.7% EN PESOS

1,000,000 29/10/2010 29/04/2011 12.5403 1103070765

1,000,000 03/11/2010 29/04/2011 12.4635 1103020727

2,000,000 03/11/2010 29/04/2011 12.4557 NDFY 4006