

## Resultados destacados del 1T14 versus 1T13

- Los ingresos por servicio crecieron 12%.
- La UAFIDA Consolidada incrementó 15%.
- La Utilidad de Operación creció 17%, llegando a Ps. 780 millones.
- El segmento de Internet creció 19%, con adiciones netas de 162 mil nuevos clientes.
- Los ingresos Corporativos y de carriers se incrementaron un 96% y los ingresos empresariales en su totalidad un 65%. Lo que representa un 13.4% de los ingresos totales de Megacable.
- El MEGA.CPO cerró en Ps. 53.00 lo que representó un 35% de incremento en los últimos 12 meses.

Guadalajara, Jalisco, México, 24 de Abril de 2014 - Megacable Holdings S. A. B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2014 (1T14). Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes (IFRS). La información se encuentra expresada en miles de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario.

## Cifras Relevantes

Cifras en millones de pesos	1T14	1T13	1T14 vs 1T13
Ingresos por servicios	2,696	2,401	12%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	1,146	1,014	13%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	46.2%	44.0%	
UAFIDA Consolidada	1,194	1,036	15%
Margen UAFIDA Consolidada	44.3%	43.1%	
Utilidad Neta	582	529	10%
Deuda Neta	(755)	(951)	-21%
Deuda Neta / UAFIDA Consolidada Anualizada	(0.16)	(0.23)	
Cobertura de Intereses	34.33	31.02	



Megacable continúa entregando excelentes resultados financieros debido al crecimiento orgánico de suscriptores, ARPU's y el segmento empresarial. Como resultado, durante el trimestre se obtuvieron ingresos por Ps. 2,696 millones, siendo un 12% mayor que el resultado obtenido en el mismo trimestre de 2013.

Las adiciones netas del 4T13 al 1T14 fueron 37 mil suscriptores en video, 81 mil en Internet y 37 mil en telefonía, finalizando el periodo con 2,180,621 suscriptores en video, 1,032,007 en internet y 614,497 en telefonía, mostrando un incremento en el número de servicios adquiridos por suscriptor al pasar de 1.61 a 1.65 RGU's por suscriptor único del 1T13 al 1T14.

Cabe mencionar que el segmento de Internet sobrepasó la marca de un millón de suscriptores, presentando un importante crecimiento del 19% del 1T13 al 1T14, con adiciones netas de más de 162 mil suscriptores, impulsado por la mejor velocidad ofrecida en el mercado, así como excelente servicio y tarifas competitivas.

La Compañía sigue expandiendo su red de cable de fibra óptica y coaxial, la cual abarca alrededor de 48 mil kilómetros y pasa por más de 6.6 millones de casas, alcanzando ahora un porcentaje de bidireccionalidad de 98%. Adicionalmente, la compañía creció 40% su capacidad de transporte de datos de internet, afianzando una mejor calidad del servicio.

El proyecto de digitalización sigue avanzando, consiguiendo este trimestre la adición de 34 mil suscriptores, representando un 3% de incremento comparado con el 4T13 y colocando en el mercado 1.6 millones de cajas digitales al cierre del trimestre. Megacable tendrá en HD la Copa Mundial de Brasil lo cual se espera contribuirá en los ingresos y ARPU del segmento de Video. Se transmitirán 40 partidos de fútbol en total, apuntando a aumentar la base de suscriptores.

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 1T13 al 1T14, cabe destacar que a pesar del pago del dividendo por Ps. 1,568 millones, el activo creció un 7% y la caja se mantiene ligeramente arriba que el año anterior, además la renegociación del crédito bancario permitió enviar a largo plazo su amortización, dejando flujo libre para incremento de capital y crecimiento de la empresa.

Durante este trimestre, se invirtieron Ps. 389 millones de CAPEX, los cuales están asignados primordialmente en los rubros de construcción y mejoras en la infraestructura por un monto de Ps. 150 millones, compra de equipo de suscriptor por un monto de Ps. 150 millones y Equipo de Noc, CTC & Herramienta por un monto de Ps. 13 millones.

El Congreso Mexicano está en proceso de aprobar la ley secundaria de Telecomunicaciones como complemento a las reformas constitucionales en la materia que fueron aprobadas el año pasado, las cuales esperamos tendrán un efecto positivo para Megacable en el mediano plazo. Si bien es importante tener en cuenta que esto no es la versión final, está claro que el gobierno tiene la intención de transformar el sector de telecomunicaciones de México.

## Resultados Operativos por segmento de negocio

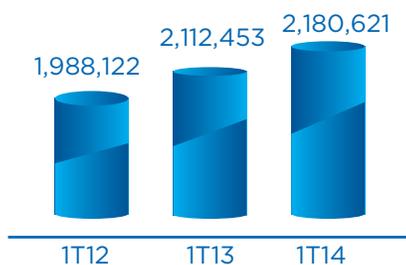
	1T14	1T13	4T13	Variación %	
				1T13 Vs 4T13	1T14 Vs 4T13
<b>Arpu (1) (Ps.)</b>					
Suscriptor único	390.8	363.5	407.6	8%	-4%
Video	235.7	228.6	241.9	3%	-3%
Internet	195.6	195.7	201.3	-	-3%
Telefonía	168.1	175.9	182.1	-4%	-8%
<b>Tasa de desconexión mensual promedio</b>					
Video	2.8%	3.0%	2.8%		
Internet	2.8%	3.0%	2.9%		
Telefonía	3.6%	3.9%	3.2%		

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

## Video

### Suscriptores de video

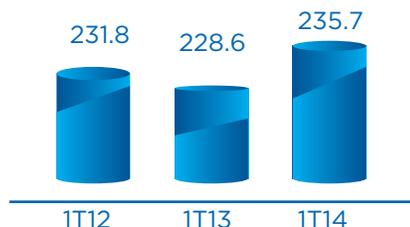


### Los suscriptores de video al primer trimestre

alcanzaron 2,180,621 un incremento de 3% en comparación con el primer trimestre de 2013, este buen resultado se logró debido al gran esfuerzo de ventas y campañas publicitarias llevadas a cabo.

**Con la Digitalización** se incrementaron más de 34 mil suscriptores en comparación con 4T13 colocando en el mercado más de 1.6 millones de cajas digitales adicionales y un crecimiento aproximado de 147 mil suscriptores digitales año contra año, lo que significa un incremento de 12%.

## ARPU Video



**ARPU de video** disminuyó un 3% comparado con el 4T13. Hay que recordar que el cuarto pasado fue algo fuera de lo normal ya que se dieron ventas estacionales de publicidad. Comparado con el 1T13 se dió un incremento del 3%, esto primordialmente por la adición de diferentes productos al segmento de Video, tales como HD, VOD, paquetes premier, On Demand y renta de cajas digitales.

## Internet

### Suscriptores de Internet



**Los suscriptores de Internet al 1T14** incrementaron un sobresaliente 9% contra el 4T13, al agregar 81 mil suscriptores adicionales. Nuestra oferta de velocidades, excelente servicio y precios competitivos son definitivamente la causa de este buen resultado.

Megacable ofrece servicios de Internet de Banda Ancha alcanzando velocidades de 10, 20, 50, 100 y 200 megas a través de la tecnología Docsis 3.0, posicionando a la compañía a la vanguardia en los servicios de Internet.

### ARPU Internet



**ARPU de Internet** disminuyó 3% en comparación con el 4T13 y se mantuvo en línea con el primer trimestre 2013, quedando en Ps. 195.6, esto debido al incremento de suscriptores registrado durante el trimestre.

## Telefonía

Suscriptores de Telefonía



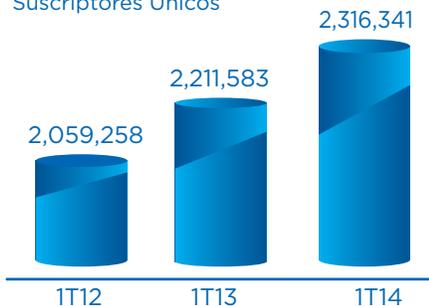
Los suscriptores de telefonía al primer trimestre finalizaron con 614 mil suscriptores, este segmento registró más de 37 mil adiciones netas, contra el 4T13. En comparación con el mismo periodo del año anterior las adiciones netas fueron de 46 mil, un crecimiento del 8%

Megacable sigue con la actualización de la plataforma tecnológica en Megafón a través de la implantación de la plataforma IMS (IP Multimedia Subsystem) lo más nuevo en el mercado.

**ARPU** de este segmento disminuyó 8% respecto al 4T13, derivado de las promociones de fin de año y un 4% en comparación al 1T13.

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

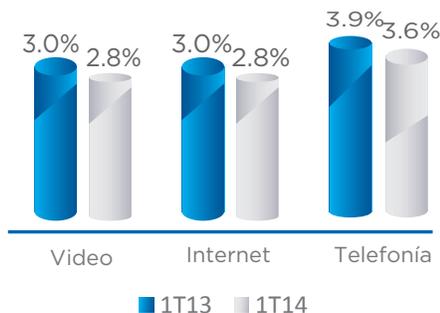
Suscriptores Unicos



Los **RGU's** al cierre del 1T14 finalizaron en 3,827,125, los cuales tuvieron un incremento del 4% en el trimestre y un 8% año contra año, por el impulso ya mencionado del segmento de Internet. De esta manera, las unidades generadoras de ingresos incrementaron a 1.65. Los Suscriptores Únicos al primer trimestre alcanzaron 2,316,341, incrementando 3% los suscriptores únicos en comparación con el 4T13 y un 5% año contra año.

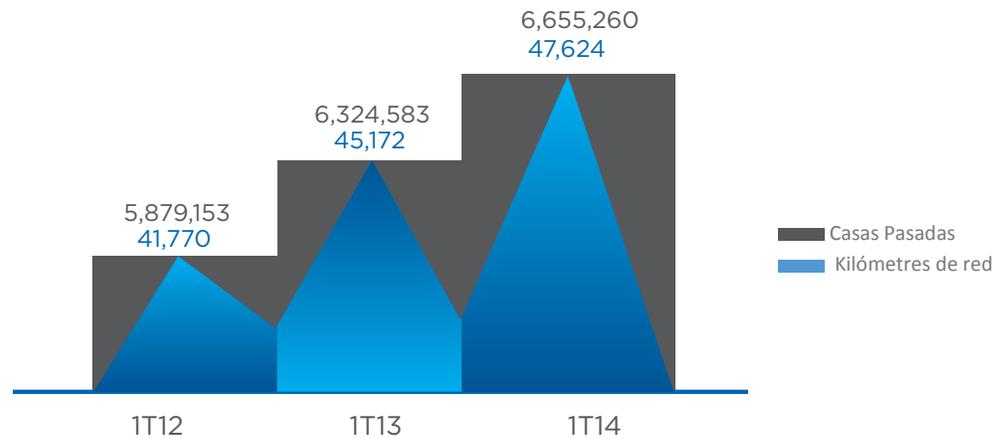
**ARPU de suscriptores únicos** disminuyó 4% en comparación con 4T13, derivado de las campañas de pagos adelantados y los ingresos adicionales en los segmentos de publicidad y empresarial durante el trimestre anterior, finalizando en Ps. 390.8, sin embargo comparado el 1T13 presento un incremento del 8% debido a los incrementos de los segmentos empresariales.

## Tasa de desconexión



La **tasa de desconexión** mensual promedio presento un decremento generalizado año contra año, presento un decremento de 24, 19 y 32 pb, en video, internet y telefonía, respectivamente. Video paso de 3.0% a 2.8%, internet de 3.0% a 2.8%, y Telefonía de 3.9% a 3.6%, continuando con el proceso de eficiencia operativa.

## Casa Pasadas y Kilómetros de red



## Información Financiera adicional

Cifras en millones de pesos

Ingresos por segmento

	1T14	1T13	1T14 Vs 1T13	4T13	1T14 Vs 4T13
Video	1,535	1,446	6%	1,551	-1%
Internet	591	507	17%	561	5%
Telefonía	305	299	2%	309	-1%
Empresarial	242	124	96%	279	-13%
Otros	23	26	-12%	48	-52%
<b>Total</b>	<b>2,696</b>	<b>2,401</b>	<b>12%</b>	<b>2,748</b>	<b>-2%</b>

## Ingresos del segmento empresarial

Variación

	1T14	1T13	1T14 Vs 1T13
<b>Ingresos corporativos y de carriers</b>			
Metrocarrier	28,504	27,877	2%
MCM	117,746	95,821	23%
Ho!a	95,860	-	100%
<b>Ingresos Operativos</b>	<b>242,111</b>	<b>123,698</b>	<b>96%</b>
<b>Ingresos empresarial por operaciones de cable</b>			
Video	38,070	33,503	14%
Internet	51,241	32,983	55%
Telefonía	29,259	28,434	3%
<b>Ingresos Operaciones Cable</b>	<b>118,570</b>	<b>94,920</b>	<b>25%</b>
<b>Ingresos Totales Empresarial</b>	<b>360,680</b>	<b>218,617</b>	<b>65%</b>

## Ingresos

Los ingresos aumentaron 12%, del 1T13 al 1T14, para llegar a un total de Ps. 2,696 millones. Por su parte, los ingresos por segmento aumentaron 6% en video, 17% en Internet, 2% en telefonía. A partir de este trimestre se esta desglosando el rubro empresarial, el cual incluye Metrocarrier, MCM y Ho1a, y en el segmento de otros, las unidades generadoras de canales principalmente.

## UAFIDA Consolidada



## Costos de Servicio

El costo por servicios, incrementó 5% año contra año, muy por debajo del incremento del 12% en los ingresos, además el incremento del costo es menor, que el incrementó en RGUS, debido a la reducción de 8% año contra año de los costos en nuestros tres segmentos operativos.

## Gastos de Operación y Generales

En cuanto a los gastos de operación y generales, estos se mantuvieron en línea en comparación al 4T13, y se incrementaron 15% contra el 1T13, generado primordialmente por un incremento en el número de suscriptores además de los esfuerzos comerciales necesarios para lograr dichos resultados.

## UAFIDA Ajustada



## UAFIDA

La UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizó Ps. 1,146 millones para el 1T14, aumentando 13% contra el 1T13, con un margen de 46.2%. El margen UAFIDA consolidada fue de 44.3% para el 1T14, totalizando en Ps. 1,194 millones, lo que representa un 15% de variación contra el mismo periodo del año anterior.

### Resultado Integral del financiamiento Neto

En miles de pesos	1T14	1T13
Utilidad Cambiaria	571,085	1,031,986
Ingresos por Intereses	38,800	34,623
Pérdida Cambiaria	567,254	1,030,592
Gastos por Intereses	34,791	33,389
<b>Resultado Integral del financiamiento Neto</b>	<b>7,839</b>	<b>2,628</b>



En miles de pesos	1T14	1T13	1T14 Vs 1T13
<b>Consolidado</b>			
Utilidad de operación consolidada	780,244	669,310	17%
más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	414,196	366,372	13%
<b>UAFIDA Consolidada</b>	<b>1,194,440</b>	<b>1,035,683</b>	<b>15%</b>
<b>Margen de UAFIDA Consolidada</b>	<b>44.3%</b>	<b>43.1%</b>	
<b>Operaciones de Cable</b>			
Menos Operaciones no de Cable	48,358	21,431	126%
<b>UAFIDA Ajustada de Cable</b>	<b>1,146,082</b>	<b>1,014,251</b>	<b>13%</b>
<b>Margen de UAFIDA de Cable</b>	<b>46.2%</b>	<b>44.0%</b>	

Notas:

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.

La UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable es el resultado de restar a la UAFIDA Consolidada, la UAFIDA de MCM y Ho1a.

## Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

### Liquidez

Las razones de liquidez siguen su tendencia positiva, debido principalmente a que la obligación de pago del crédito bancario se renegoció y se convirtió a largo plazo en el tercer trimestre de 2013. El total de activo circulante de la Compañía aumentó 17% del 1T13 al 1T14, este resultado se deriva de un aumento en Cuentas por cobrar a clientes y otros neto del 59%, además de un incremento en la cuenta de Impuestos por Recuperar debido al aprovechamiento de la deducción acelerada misma que en el mes de Diciembre fue mayor como consecuencia de las reformas fiscales, las cuales a partir del 2014 eliminan este beneficio.

### Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto.

Este renglón tuvo un incremento del 9%, alcanzando así los Ps. 12,748 millones, lo cual representa un incremento de Ps. 1,009 millones, en comparación con el año anterior. Esto fue derivado del crecimiento orgánico de la Compañía a través de la construcción de nuevos kilómetros de red, así como por la compra de equipo CTC/suscriptor para los proyectos de digitalización, Internet y telefonía, compra de vehículos, equipo de cómputo y de oficina, así como se ha venido mencionado la incorporación de los activos de Ho1a.

### Deuda

La compañía mantiene un crédito bancario por más de Ps. 2 mil millones, mismo que se renegoció y devenga intereses a tasa TIEE 28d + 49 pbs. Las razones de deuda y apalancamiento, con un indicador de deuda neta / UAFIDA Anualizada de -0.16x y una cobertura de intereses de 34.33x

Adicionalmente, se adquirió un crédito por Ps. 50 millones para capital de trabajo Ho1a.



al 31 de marzo de

Razones de Deuda	2014	2013
Razón de deuda (P/A)	0.30	0.28
Pasivo / Capital	0.43	0.39
Deuda Neta / UAFIDA Anualizada	(0.16)	(0.23)
Cobertura de Intereses		
UAFIDA / Intereses Pagados	34.33	31.02

En cuanto a la Deuda Neta, Megacable cerró el trimestre con un monto de Ps. 755 millones de efectivo excedente sobre la deuda financiera total de la Compañía, a pesar del pago de los dividendos y las adquisiciones hechas durante el último año.

Razones de Deuda	1T14	1T13
Deuda Corto Plazo	149,329	2,121,670
Vencimiento del Pasivo L.P.	149,329	2,121,670
Deuda Largo Plazo	2,210,756	15,614
Créditos Bancarios	2,111,026	14,503
Documentos por Pagar	99,730	1,111
Deuda con Costo Total	2,360,085	2,137,284
Efectivo e Inversiones Temporales	3,114,635	3,088,030
<b>Deuda Neta</b>	<b>(754,550)</b>	<b>(950,745)</b>

## Capital

El capital contable aumentó 4% año contra año, pasando de Ps. 15,395 millones a Ps. 15,999 millones como resultado principalmente de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 5%, así como en el interés minoritario con un 49% de incremento.

## Inversiones de Capital

Durante el 1T14, Megacable invirtió Ps. 389 millones. Esta inversión ha sido destinada principalmente para la construcción de nuevos kilómetros de red, la compra de equipo CTC/suscriptor, tanto para el proyecto de digitalización como para el crecimiento de suscriptores de internet/telefonía y modernización de la red de cable de la Compañía.



## Segmento Empresarial

### Ingresos Corporativo y de Carriers

Comprende las unidades Metrocarrier, MCM y Ho1a enfocada a los diferentes segmentos de conectividad, equipamiento y servicios administrados. Actualmente contempla alrededor de 9% de los ingresos de la Compañía, explotando la ventaja tecnológica de la red HFC, así como la presencia geográfica en más de 25 estados de la República Mexicana.

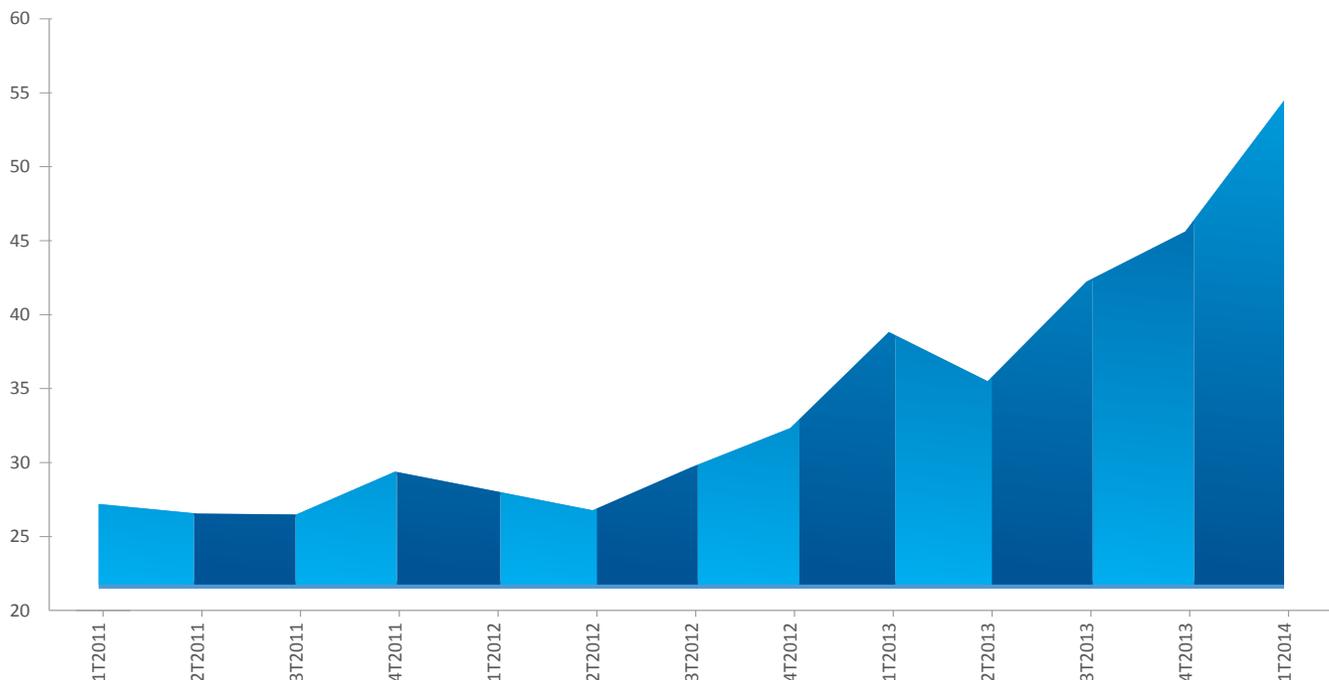
### Ingresos Empresarial por operaciones de Cable

Dentro de los ingresos de Video, Internet y telefonía continuamos reflejando los ingresos del área empresarial, si los sumamos a los corporativos y de carriers tendríamos un total de Ps. 361 millones. Lo que representa el total de ingreso empresarial el 13.4% de los ingresos consolidados de Megacable.

### Acciones en Circulación

Al 31 de marzo de 2014, la Compañía tenía 1,718 millones de acciones en circulación, el número de CPO's equivalentes en circulación ascendía a 298 millones, con 1.8 millones de CPO's en Tesorería. El remanente de recursos al 1T14 es de 232 millones de acciones con un free float del 35%.

## Cotización



## Sobre la Empresa

Megacable es de los principales proveedores 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 250 municipios. Al 31 de marzo de 2014 contaba con 13,323 empleados.

# Estado de Resultados Trimestral



MEGACABLE®

En miles de Pesos

Al 31 de Marzo de

	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo e inversiones temporales	3,114,635	3,088,030
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	903,100	569,358
Impuestos por recuperar	567,285	107,124
Inventarios	132,826	264,619
Instrumentos Financieros	284	-
<b>Suma del Activo Circulante</b>	<b>4,718,129</b>	<b>4,029,131</b>
Inversión en acciones de compañías asociadas	109,413	92,489
Propiedades, sistemas y equipo, neto	12,748,110	11,739,253
Crédito mercantil neto	4,345,891	4,277,036
Impuestos diferidos	60,809	105,086
Otros activos	190,196	415,515
Compañías asociadas y negocio conjunto	739,285	665,378
<b>Total de Activo</b>	<b>22,911,834</b>	<b>21,323,888</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	149,329	2,121,670
Proveedores	528,346	678,416
Compañías asociadas y negocio conjunto	122,480	84,034
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,107,951	832,556
Instrumentos financieros	-	2,555
<b>Suma del Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>1,908,106</b>	<b>3,719,231</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Préstamos Bancarios	2,111,026	14,503
Obligaciones laborales	137,804	146,250
Documentos por pagar	99,730	1,111
Impuestos diferidos	1,894,012	1,443,610
Compañías asociadas y negocio conjunto	762,113	603,904
<b>Suma del Pasivo a largo Plazo</b>	<b>5,004,685</b>	<b>2,209,378</b>
<b>Suma del Pasivo Total</b>	<b>6,912,791</b>	<b>5,928,609</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital Social	910,244	910,244
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,112,561	2,121,349
Utilidades acumuladas	11,936,229	11,417,630
Interés minoritario	546,178	365,857
Reserva legal	488,832	575,200
<b>Suma del capital contable</b>	<b>15,999,043</b>	<b>15,395,279</b>
<b>Total de pasivo y Capital Contable</b>	<b>22,911,834</b>	<b>21,323,888</b>

# Estado de Resultados Trimestral



MEGACABLE®

En miles de Pesos	No Auditado 1T14	Auditado 1T13	Variación 1T14 Vs 1T13
Ingresos por servicios	\$2,696,152	\$2,401,367	12%
Costo de servicios	760,385	722,418	5%
Utilidad bruta	\$1,935,767	\$1,678,948	15%
Gastos de operación y generales	741,327	643,266	15%
UAFIDA	\$1,194,440	\$1,035,683	15%
Depreciaciones y amortizaciones	414,196	366,372	13%
Utilidad de Operación	\$780,244	\$669,310	17%
Otros ingresos (gastos), neto	14,968	9,727	54%
Resultado integral de financiamiento, neto	-7,839	-2,628	198%
Participación en los resultados de compañías asociadas	-7,643	-14,307	(47%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$810,694	\$695,972	16%
Impuestos a la utilidad	202,674	145,045	40%
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>\$608,021</b>	<b>\$550,928</b>	<b>10%</b>
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	26,180	21,642	21%
Interés mayoritario	581,841	529,286	10%
	\$608,021	\$550,928	10%



## 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 33) 3750 0042 ext. 1091  
[investor.relations@megacable.com.mx](mailto:investor.relations@megacable.com.mx)