

Resumen Ejecutivo

Durante la primera mitad de este año, Megacable ha adquirido sistemas de cable de diversos y pequeños concesionarios y operadores cercanos a la cobertura de la compañía, que han incorporado a su base de clientes aproximadamente 29,000 suscriptores de video, y activos fijos que comprende entre otros 760 kilómetros de red que cubren aproximadamente 85,000 casas pasadas. Las principales ciudades adquiridas son San Luis de la Paz, Mineral del Monte, Villa Nicolás Romero, Temascalcingo, Tierra Blanca, Tarímbaro y Carapan, pertenecientes a los Estados de Guanajuato, Hidalgo, Estado de México, Veracruz y Michoacán. La penetración de dichas poblaciones fue en promedio del 34% por lo que consideramos que dichas localidades podrán tener un buen potencial de desarrollo al estimarse que su población es de aproximadamente 757 mil habitantes y una cobertura de red del 48%. En muchos de los casos, el proyecto de integración de dichas localidades será enlazarlas con fibra óptica, agrupando las ciudades pequeñas y cercanas a las ciudades de mayor tamaño con lo que se espera una reducción en el costo de operación de dichas plazas y aumento en la eficiencia con el lanzamiento de servicios triple play. Con lo anterior, se continúa con la línea estratégica de crecimiento basado en adquisiciones y de crecimiento orgánico.

Por otro lado, al 30 de Junio del 2008, la red de distribución alcanzó la cifra de 25,032 kilómetros, con un porcentaje de bidireccionalidad del 85% y cubriendo 3.7 millones de casas pasadas.

Durante el segundo trimestre de este año se lanzaron comercialmente en las ciudades de Morelia, Topolobampo y Ahome los servicios de triple play sobre una población de 625 mil personas. Con el lanzamiento de estas ciudades se suman un total de 48 localidades en las que se otorga el servicio de telefonía lo que fortalece el objetivo de ofrecer servicios convergentes en más comunidades y que se reflejará mayormente durante el segundo semestre.

Con fecha 21 de Mayo del 2008 se realizó de manera exitosa la sindicación del crédito que fue contratado el día 23 de Agosto del 2007 por la cantidad de \$260 millones de dólares, distribuidos \$120 millones de dólares americanos y \$140 millones de dólares en moneda nacional. Dicho Crédito de tipo Revolvante se distribuyó entre siete instituciones financieras. La estructura financiera de la Compañía se fortalece día con día, lo que permitirá continuar con el crecimiento de Megacable.

Con relación a los resultados financieros y operativos, para el segundo trimestre de 2008, los ingresos por servicios consolidados presentaron un incremento de 45% con respecto al mismo trimestre de 2007, pasando de Ps 969 millones a Ps 1,404 millones derivado principalmente por un aumento en nuestra base de suscriptores de un 58% para video, 33% para Internet y 224% para telefonía. En comparación con los resultados proforma 2007, el porcentaje de crecimiento en ingresos fue de un 21%.

En lo que respecta a la UAFIDA Ajustada por operaciones de Cable, que incorpora todas las unidades de negocio de voz, video y datos a excepción de MCM, en los períodos antes mencionados, tuvo un crecimiento del 32%,



de Ps 528 millones a Ps 700 millones, el porcentaje de crecimiento en relación con el proforma trimestral 2007 fue de un 23%.

Con lo anterior, se obtuvo una utilidad neta de Ps 561 millones para el segundo trimestre de 2008 comparado con Ps 418 millones en el 2007, representando un crecimiento del 34% y un 48% contra los resultados proforma de 2007.

Se ha logrado aumentar el número de servicios por suscriptor, elevándolo de 1.35 RGU's (*Revenue Generating Units* – Unidades Generadoras de Ingresos) por suscriptor único al cierre del segundo trimestre de 2007, a 1.37 RGU's por suscriptor único al segundo trimestre 2008 considerando las adquisiciones del segundo semestre de 2007 y del primer semestre 2008, o 1.49 RGU's por suscriptor único al no tomarlas en cuenta .

“ Continuaremos con la estrategia de crecimiento orgánico y a través de adquisiciones que agreguen valor a la Compañía. Mediante la innovación y el servicio reafirmaremos nuestra posición como el principal operador de servicios de telecomunicaciones por cable del país.”

Enrique Yamuni Robles
Director General



Para más información, visite www.megacable.com.mx o contacte directamente:

César Lau Yuen,
Director de Administración y Finanzas
Tel: (33) 3750-0014
clau@megacable.com.mx

Vanesa Lizarraga García
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. (33) 3750-0042x1091
vlizarraga@megacable.com.mx



Reporte del Segundo Trimestre de 2008

Guadalajara, Jalisco, 22 de Julio de 2008- Megacable Holdings S. A. B. de C. V. ("Megacable"; BMV MEGA.CPO) anuncia hoy al público inversionista sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2008. Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financieras vigentes en México.

Todas las cantidades correspondientes a los ejercicios del año 2008 reflejadas en pesos están en términos nominales. Las cantidades correspondientes a los ejercicios terminados en 2007 están en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007, a menos que se indique lo contrario a lo largo del presente reporte.

Datos Relevantes

Resultados Financieros Consolidados (6)	No Auditado			Variación 2T08 vs 2T07	Variación 2T08 vs 2T07 Proforma
	2T08	2T07	2T07 Proforma		
Cifras en millones de pesos					
Ingresos Netos	1,404	969	1,158	45%	21%
UAFIDA Ajustada de operaciones de cable (1)	700	528	568	32%	23%
Margen UAFIDA Ajustada (2)	52.2%	57.1%	51.1%		
Deuda Neta	1,252	637			
Deuda Neta/ UAFIDA Ajustada Anualizada	0.45	0.30			

Resultados Operativos	2T08	2T08 Sin Adquisiciones	2T07	Variación 2T08 vs 2T07	Variación 2T08 Sin Adq vs 2T07
En pesos					
Casas Pasadas	3,722,766	2,588,630	2,381,794	56%	9%
Kilómetros de Red	25,032	16,468	15,623	60%	5%
Porcentaje de Red Bidireccional	85%	96%	96%		
Suscriptores de Video	1,388,756	961,517	880,337	58%	9%
Suscriptores de Video Digital	146,304	143,595	87,113	68%	65%
Porcentaje de Penetración Video/ Casas Pasadas	37.30%	37.14%	36.96%		
Suscriptores de HSD Internet	399,676	351,229	300,918	33%	17%
Porcentaje de Penetración/ Casas Pasadas	10.74%	13.57%	12.63%		
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	28.78%	36.53%	34.18%		
Suscriptores de Telefonía	169,619	169,502	52,285	224%	224%
Porcentaje de Penetración/ Casas Pasadas	4.56%	6.55%	2.20%		
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	12.21%	17.63%	5.94%		
Suscriptores Únicos (3)	1,433,786	993,844	910,471	57%	9%
Porcentaje de Penetración/ Casas Pasadas	38.51%	38.39%	38.23%		
Unidades Generadoras de Ingresos (RGU's) (4)	1,958,051	1,482,248	1,233,540	59%	20%
RGU's por Suscriptor Único	1.37	1.49	1.35	1%	10%
ARPU por Suscriptor Único (5)	\$ 329	\$ 408	\$ 365	-10%	12%

Notas:

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

(2) El margen de UAFIDA Ajustada por operaciones de cable, se calcula dividiendo la UAFIDA Ajustada por operaciones de cable entre los ingresos netos totales, restando los ingresos de MCM.

(3) Suscriptores únicos están definidos como los suscriptores únicos para los servicios que prestamos en nuestros segmentos de cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital. No obstante que es probable que un solo suscriptor residencial se suscriba a los servicios de televisión por cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital, ese suscriptor sería considerado como un suscriptor único.

(4) RGU'S, o unidades generadoras de ingresos, se definen como proveedores de servicios únicos en nuestros segmentos de televisión por cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital.

(5) 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 correspondientes, calculado como la suma de los suscriptores al primer día del periodo y al último día del periodo relevante, dividido entre dos, y después dividido entre los meses transcurridos en el periodo relevante.

(6) A partir de Octubre de 2007, como consecuencia de una reestructura accionaria, la compañía prepara estados financieros consolidados. Los estados financieros combinados de Megacable incluyen los activos netos y los resultados de operación de todas las compañías de las cuales Megacable Holdings, ahora que ha surtido la reestructuración, tiene una participación controladora.

Resultados Operativos

Video:

Al cierre del segundo trimestre de 2008, los suscriptores de video alcanzaron la cifra de 1'388,756, con un crecimiento del 58% con relación al cierre de Junio del año anterior. Sin considerar los suscriptores adquiridos en el segundo semestre del 2007 y primer semestre del 2008, el aumento fue del 9%. Estos crecimientos reflejan el esfuerzo de Megacable por aumentar su base de suscriptores, principalmente en las áreas adquiridas, brindando recursos operativos de Megacable a las áreas de nueva adquisición.

Por su parte, el número de suscriptores de video digital alcanzó la cifra de 146,304, lo que representa 59,191 nuevas adiciones con respecto al cierre de junio de 2007, mostrando un crecimiento del 68%.

El ingreso promedio por suscriptor de video (ARPU) en el segundo trimestre de 2008 fue de Ps. 231.7 al mes, que comparado con el primer trimestre del mismo año por Ps. 244.7, tuvo una disminución de Ps 13.0, o bien aproximadamente un 5%. Este decremento en ingreso se debe a que en el primer trimestre particularmente en los meses de enero y febrero se recibieron de manera estacional pagos adelantados, por clientes que aprovechan la promoción de pago de 12 meses y reciben 14 meses de servicio. Con respecto al mismo período del año anterior, el ARPU en video disminuyó un 6% tomando en cuenta las adquisiciones realizadas después del segundo semestre de 2007 y aumentó en un 17% sin tomarlas en consideración.

La penetración de suscriptores de video sobre casas pasadas, es de un 37.3% al cierre del segundo trimestre 2008, porcentaje que es ligeramente mayor al cierre del segundo trimestre de 2007, el cuál era de un 37.0% a pesar de la incorporación de las redes y casas pasadas adquiridas.

Internet:

En cuanto al segmento de Internet de alta velocidad, el número de suscriptores al cierre del segundo trimestre de 2008 fue de 399,676, cifra que incluye 98,758 nuevos suscriptores con respecto a junio de 2007, con un crecimiento del 33% con adquisiciones y de un 17% sin tomarlas en consideración.

A pesar de un ambiente de mayor competencia, se ha mantenido la base de suscriptores comparada con el trimestre anterior, y crecido de manera importante en comparación con el segundo trimestre 2007, a través de incremento de suscriptores con nuestros tres servicios principalmente.

El ARPU por suscriptor de Internet ha disminuido en el segundo trimestre del año con respecto al mismo período del año anterior en un 15%. Cabe destacar que gran cantidad de nuestros suscriptores de Internet hoy cuentan con servicios empaquetados, recibiendo descuentos en contratación y en renta mensual por contar con los tres servicios, lo cual hace que de manera individual el ingreso promedio mensual de los suscriptores de Internet disminuya.

Telefonía:

El crecimiento de suscriptores en el segmento de telefonía muestra un aumento del 224% con respecto al segundo trimestre 2007, logrando un total de 169,619 suscriptores con

117,334 nuevas adiciones. Comparados con los 136,365 suscriptores reportados el primer trimestre de 2008, representa un incremento del 24%.

El Ingreso promedio mensual de los suscriptores de telefonía se ve reducido por razones similares a las del ingreso por suscriptor de Internet. En este caso la reducción en ARPU con respecto al primer trimestre de 2008, alcanzó un 17%, derivado del efecto de promociones de paquete triple play el ingreso promedio mensual disminuye, en este caso, a una mayor tasa que en el caso de Internet, debido a que un mayor porcentaje de nuestros clientes de telefonía están en algún paquete de servicios triple play.

Aunado a lo anteriormente mencionado, la adopción de nuestro servicio de telefonía en uno de los paquetes que incluye 200 llamadas a números fijos locales, ha disminuido de manera importante los consumos adicionales, ya que este servicio ha demostrado cubrir las necesidades de nuestros suscriptores.

Otros Indicadores Operativos:

La compañía presentó un crecimiento del 59% de las unidades generadoras de ingresos ("RGU's"), pasando de 1'233,540 al cierre del segundo trimestre 2007 a 1'958,051 al cierre del segundo trimestre de 2008. El crecimiento sin considerar las adquisiciones fue de un 20%. En lo que respecta a los RGU's por suscriptor único, pasa de 1.35 en el mismo periodo 2007, a 1.37 con adquisiciones y a 1.49 sin las mismas.

El número de suscriptores únicos tuvo un incremento del 57% con respecto al mismo trimestre del año anterior considerando adquisiciones, y de un 9% sin dichas adquisiciones, alcanzando la cifra de 1'433,786 suscriptores.

El ARPU por suscriptor único, refleja un monto de Ps. 328.6 en el segundo trimestre de 2008 con las adquisiciones y de Ps 408.0 sin ellas, un decremento del 10% y un aumento del 12% respectivamente, comparado con el ARPU del 2007 por Ps 364.7. La disminución mencionada, se justifica por la incorporación de suscriptores adquiridos con ARPUS menores que el estándar de Megacable.

La tasa de desconexión promedio mensual de video para el segundo trimestre del 2008 comparado con el 2007, muestra una reducción al pasar de 2.9% a 2.7%; por otro lado, en Internet se tiene un incremento de 4.1% a 4.3% y telefonía mejora al pasar de 5.3% al 5.1%.

En lo que respecta al número de casas pasadas, estas crecieron en un 56%, del segundo trimestre 2007 al 2008 dadas las adquisiciones antes mencionadas y la construcción como crecimiento orgánico dando un incremento de 9,409 Km. de red durante los últimos doce meses, alcanzando la cantidad de 3'722,766 casas pasadas, con una extensión de red de 25,032 Kms. A junio de 2008, la red tenía un porcentaje de bidireccionalidad del 85% con los sistemas adquiridos. Se espera que el porcentaje de bidireccionalidad se eleve en el tercer trimestre cuando se activen las inversiones realizadas para este fin durante el primer semestre del año en curso en las plazas concesionadas.

MEGACABLE HOLDINGS S. A. B. DE C. V. (Antes Tele Holding S. A. de C. V. y Subsidiarias) INFORMACIÓN OPERATIVA POR LOS TRES MESES QUE TERMINARON AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	Al 30 de Junio de			Variación	Variación 2T08
	2008	2008	2007	2T08 Con	Sin Adq. Vs.
	Con Adquisiciones	Sin Adquisiciones		Adq. vs 2T07	2T07
Suscriptores					
'Video	1,388,756	961,517	880,337	58%	9%
'Internet	399,676	351,229	300,918	33%	17%
'Telefonía	169,619	169,502	52,285	224%	224%
RGUs (1)	1,958,051	1,482,248	1,233,540	59%	20%
Suscriptores únicos (2)	1,433,786	993,844	910,471	57%	9%
RGUs por suscriptor único	1.37	1.49	1.35	1%	10%
ARPU (3) (Ps.)					
'Suscriptor único	328.6	408.0	364.7	-10%	12%
'Video	231.7	289.3	246.9	-6%	17%
'Internet	223.3	215.6	261.4	-15%	-18%
'Telefonía	161.4	161.4			
UAFIDA (4)/promedio RGUs	120.3	133.8	148.3	-19%	-10%
UAFIDA /promedio de suscriptores únicos	163.9	198.7	197.9	-17%	0%
Tasa de desconexión mensual					
'Video	2.7%	2.9%	2.9%		
'Internet	4.3%	4.4%	4.1%		
'Telefonía	5.1%	5.1%	5.3%		
Casas pasadas	3,722,766	2,588,630	2,381,794	56%	9%
Kilómetros de Red	25,032	16,468	15,623	60%	5%

Notas:

- (1) RGU'S, o unidades generadoras de ingresos, se definen como proveedores de servicios únicos en nuestros segmentos de televisión por cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital.
- (2) Suscriptores únicos están definidos como los suscriptores únicos para los servicios que prestamos en nuestros segmentos de cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital. No obstante que es probable que un solo suscriptor residencial se suscriba a los servicios de televisión por cable, Internet de alta velocidad y telefonía digital, ese suscriptor sería considerado como un suscriptor único.
- (3) 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 correspondientes (calculado como la suma de los suscriptores al primer día del periodo y al último día del periodo relevante, dividido entre dos, y después dividido entre los meses transcurridos en el periodo relevante).
- (4) La UAFIDA Ajustada es el resultado de sumar a la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, otros ingresos netos, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y de la participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de compañías asociadas y el interés minoritario, y resta el EBITDA de MCM.

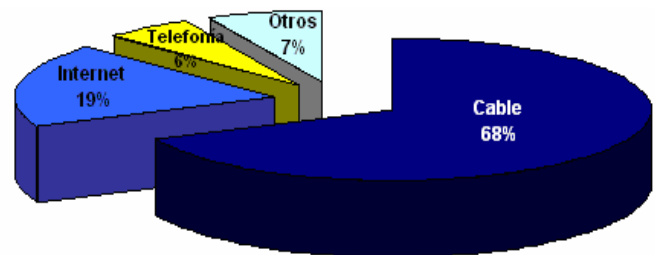
Resultados Consolidados

Los ingresos por servicios consolidados de la Compañía del segundo trimestre 2008 aumentaron un 45% con respecto al segundo trimestre de 2007 de forma consolidada y un 21% con respecto al proforma. El monto alcanzado en ingresos fue de 1,404 millones de pesos representando un decremento de un 1% con respecto al primer trimestre del mismo año justificados principalmente por la recepción de mayores pagos adelantados anuales en los primeros dos meses del año, así como un mayor empaquetamiento de triple play en los servicios durante el segundo trimestre a través de promociones y descuentos por la adopción de los tres servicios.

En millones de pesos									
	Consolidado		Sin Adq.		Consolidado		Proforma al		Var. 2T08 vs
	2T08		2T08		2T07		2T07		2T07 Proforma
Video	958	68%	831	67%	632	65%	780	67%	23%
Internet	268	19%	227	18%	234	24%	270	23%	-1%
Telefonía	78	6%	78	6%	30	3%	30	3%	161%
Otros	100	7%	96	8%	72	7%	79	7%	27%
Total	1,404	100%	1,231	100%	969	100%	1,159	100%	21%

*Consolidado incluye las operaciones de Cable y MCM.

En general, comparado contra los resultados proforma de 2007 para el segundo trimestre, el ingreso en video tuvo un aumento en un 23%, en Internet tuvo una disminución de un 1% y en telefonía un aumento de 161%.



Los ingresos de las operaciones de video representaron un 68% de los ingresos por servicios totales, los derivados del segmento de Internet representaron un 19%, y los de telefonía un 6%, mientras que el segmento de "Otros" representa un 7% del total de ingresos consolidados de Megacable.

Los costos por servicios aumentaron en un 27% en el segundo trimestre 2008 vs 2007 proforma. Sin embargo, los gastos de operación y generales disminuyen un 2%. Como resultado de lo anterior, la utilidad antes de impuestos e interés minoritario muestra un crecimiento del 99%.

En cuanto al resultado integral de financiamiento neto, este se compone de la siguiente manera:

En miles de pesos	Segundo trimestre de,		Proforma Jun-07
	2008	2007	
Utilidad Cambiaria	56,486	30,301	30,608
Ingresos por Intereses	16,368	27,066	25,858
Utilidad (pérdida) por Posición Monetaria	-	1,537	1,961
Pérdida Cambiaria	22,689	16,147	14,758
Gastos por Intereses	33,828	44,785	85,118
Actualización del Resultado del Ejercicio	-	1,273	1,239
Resultado Integral Del financiamiento Neto	16,336	6,374	46,609

La utilidad y pérdida cambiaria en ambos periodos se generaron principalmente por la deuda en dólares que al segundo trimestre de 2007 era de \$100 millones y al 2008 es de \$120 millones, por su parte el efectivo en moneda extranjera al cierre de los mismos periodos fue de \$37 y \$55 millones de dólares, respectivamente. La pérdida y utilidad cambiaria se basan en una combinación de la apreciación y depreciación temporal del tipo de cambio peso/dólar.

Los gastos por intereses se justifican durante el segundo trimestre de 2007 por un crédito de \$200 millones de dólares, de los cuales \$100 millones son en términos de dólares y \$100 millones en términos de pesos, pactados a una tasa de interés de LIBOR + 0.65 y TIIE + 0.65, respectivamente. Al 30 de junio de 2008, se tenía un crédito vigente por \$120 millones en términos de dólares y \$140 millones en términos de pesos; ambos créditos devengaban intereses a una tasa de LIBOR y TIIE mas un spread de 0.70. El mayor efecto en la disminución de los gastos financieros de un año a otro es derivado de la apreciación del tipo de cambio peso/dólar.

El impuesto a la utilidad se integra de la siguiente manera:

Impuestos a la Utilidad				
Al Segundo Trimestre de,				
Miles de Pesos	2008	2007	2T07	
			Proforma	
ISR del ejercicio	12,135	13,147	15,081	
Impuesto al activo	-	18,363	17,779	
ISR diferido	- 5,485	- 108,798	- 105,633	
IETU	24,550	-	-	
IETU diferido	- 10,746	-	-	
Total	\$ 20,453	-\$ 77,288	-\$ 72,772	

A partir del 2008, se incorpora un nuevo impuesto denominado Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), cuya tasa aplicable para este año es del 16.5%. El IETU diferido es la amortización del mismo que fue calculado y afectado a finales del ejercicio de 2007.

En cuanto a utilidad neta, esta presentó un aumento del 34% comparada con el segundo trimestre de 2007, y un aumento del 48% comparada contra proforma 2007.

➤ **UAFIDA Ajustada para Operaciones de Cable**

La UAFIDA Ajustada en el segundo trimestre del 2008 alcanzó una cifra de Ps. 700 millones, siendo 23% mayor que la UAFIDA Ajustada Proforma del mismo período del 2007. De manera consolidada la UAFIDA consolidada aumentó un 24% en los mismos períodos de comparación, alcanzando una cifra de aproximadamente Ps. 705 millones.

En Miles de pesos	UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable				Variación %		
	Por el segundo trimestre de				2T08 vs	2T08 Sin	2T08 vs
	2008	2008	2007	2007	2T07	Adq. vs	2T07
	Consolidado	Sin Adq.	Combinado(3)	Proforma		2T07	Proforma
Utilidad de operación consolidada	\$ 547,336	\$ 454,207	\$ 395,535	\$ 411,593	38%	15%	33%
Menos utilidad de operación (pérdida) MCM	-\$ 3,225	-\$ 3,225	-\$ 7,239	-\$ 7,239	-55%	-55%	-55%
Utilidad de operación de las operaciones de cable	550,562	457,432	402,774	418,832	37%	14%	31%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	\$ 140,733	\$ 121,785	\$ 81,055	\$ 104,403	74%	50%	35%
Menos depreciaciones y amortizaciones MCM Holding	\$ 8,123	\$ 8,123	\$ 7,885	\$ 7,885	3%	3%	3%
Más partidas únicas (no recurrentes y especiales)	\$ 16,849	\$ 18,526	\$ 52,459	\$ 52,463	-68%	-65%	-68%
UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable (1)	\$ 700,022	\$ 589,621	\$ 528,403	\$ 567,813	32%	12%	23%
Ingresos Totales sin MCM	\$ 1,341,325	\$ 1,106,232	\$ 925,162	\$ 1,110,824	45%	20%	21%
Margen de UAFIDA Ajustada de Operaciones de Cable	52.2%	53.3%	57.1%	51.1%			
UAFIDA Consolidada (2)	\$ 704,919	\$ 594,519	\$ 529,049	\$ 568,459	33%	12%	24%
Margen de UAFIDA Consolidada	50.2%	50.9%	54.6%	49.1%			

Notas:

- (1) La UAFIDA Ajustada es el resultado de sumar a la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y de la participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de compañías asociadas y el interés minoritario, y resta el EBITDA de MCM.
- (2) La UAFIDA Consolidada es el resultado de sumar la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y de la participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de compañías asociadas y el interés minoritario.
- (3) A partir de Octubre de 2007, como consecuencia de una reestructura accionaria, la compañía prepara estados financieros consolidados. Los estados financieros combinados de Megacable incluyen los activos netos y los resultados de operación de todas las compañías de las cuales Megacable Holdings, ahora que ha surtido la reestructuración, tiene una participación controladora.

Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

El presente análisis se basa en los balances generales al cierre del segundo trimestre de 2007 y 2008.

➤ Liquidez

	al 30 de Junio de	
Razones de liquidez	2008	2007
Razón Circulante	3.30	2.33

El índice de liquidez circulante de la compañía mejora al cierre del segundo trimestre de 2008 con respecto del cierre del segundo trimestre de 2007, al pasar de 2.33x a 3.30x debido principalmente a la sindicación del crédito, en la que el pasivo a corto plazo se convirtió a pasivo a largo plazo.

El efectivo e inversiones temporales al cierre del 30 de Junio, disminuyeron de 2008 a 2007 en un 11% al pasar de Ps 1,619 millones a Ps 1,441 millones, derivado principalmente del pago de las adquisiciones del segundo semestre de 2007 y del primer semestre de 2008.

Las cuentas por cobrar disminuyen en un 42% al cierre de Junio 2008 comparado con el cierre del mismo mes del 2007 principalmente por aplicación de los anticipos otorgados por las adquisiciones de Tlanepantla y Grupo Ira realizados durante el tercer trimestre de 2007.

➤ Propiedades, Sistemas y Equipos y Crédito Mercantil Neto

El incremento de 63% en activos fijos netos de junio de 2007 a junio de 2008, se debe principalmente a la construcción de nuevos kilómetros, la incorporación de equipos terminales de los suscriptores como cablemódems de voz y datos y cajas digitales, así como por las adquisiciones realizadas en el segundo semestre de 2007 y del primer semestre de 2008. En cuanto al crédito mercantil neto, su efecto de aumento fue de 340% derivadas principalmente de las adquisiciones mencionadas.

➤ Deuda Neta:

La deuda neta comparativa al 30 de junio de 2008 y 2007, es de Ps 1,252 millones y Ps 637 millones, lo que otorga una razón de deuda neta sobre UAFIDA anualizada de 0.45 y de 0.30 veces, respectivamente. La cobertura de UAFIDA sobre intereses pagados, es de 20.7 y 11.7 veces para los mismos periodos.

Con fecha 21 de Mayo del 2008 se realizó la sindicación del crédito que fue contratado el 23 de Agosto del 2007 por la cantidad de \$ 260 millones de dólares, distribuidos \$ 120 millones de dólares americanos y \$ 140 millones dólares en moneda nacional. Dicho crédito de carácter revolviente se distribuyó entre siete instituciones financieras y tiene su vencimiento el 23 de agosto de 2010.

En miles de pesos	2T08	2T07
Deuda Corto Plazo	917	281,924
Vencimiento del Pasivo L.P.	917	281,924
Deuda Largo Plazo	2,692,336	1,973,473
Créditos Bancarios	2,692,336	1,973,473
Deuda Total	2,693,253	2,255,397
Efectivo e Inversiones Temporales	1,441,394	1,618,785
Deuda Neta	1,251,859	636,613

➤ Capital Contable

El capital contable tiene un crecimiento de 150%, pasando de Ps 2,878 millones a Ps 7,190 millones al cierre del segundo trimestre 2007 y 2008, soportado principalmente por el crecimiento de las utilidades acumuladas y por la prima neta en colocación de acciones que se constituyó por la oferta pública de acciones realizadas en el mes de noviembre de 2007.

➤ Inversiones de Capital

Durante el segundo trimestre de 2008, se ejerció la cantidad de Ps 382 millones, empleados principalmente en la ampliación de kilómetros de red, de los trabajos de upgrade, la adquisición de equipos de suscriptores, sistemas de cómputo y transporte.

Sobre la Empresa

Megacable es el operador de cable más grande de México, en base al número de suscriptores, y el principal proveedor de servicios de Internet de alta velocidad por cable, y de telefonía digital conforme a información de la Cámara Nacional de la Industria de Telecomunicaciones por Cable (CANITEC). La compañía tiene presencia en 23 estados de México y en más de 200 municipios. Al 30 de junio de 2008 contaba con 6,731 empleados.

Advertencia Legal

Este Boletín de prensa 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.

Información de Mercado	
Clave de Pizarra	MEGA.CPO
2 Acciones Serie A =	1 CPO
Total Acciones Serie A en Circulación	1,721,355,673
CPOS en circulación	197,955,903
Float	23%

Estado de Resultados Trimestral

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS					
RESULTADOS POR LOS TRES MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007					
Cifras expresadas en miles de pesos					
En Miles de Pesos	No Auditado			Variación 2T08 vs 2T07	Variación 2T08 vs Proforma
	2T08	2T07	2T07 Proforma (2)		
Ingresos por servicios	\$ 1,403,789	\$ 968,824	\$ 1,158,203	45%	21%
Costo de servicios	376,551	228,192	296,404	65%	27%
Utilidad bruta	1,027,238	740,632	861,799	39%	19%
Gastos de operación y generales (1)	479,902	345,097	492,206	39%	(2%)
Otros ingresos (gastos), neto	23,622	-58,143	-26,937	(141%)	(188%)
Resultado integral de financiamiento, neto	16,336	-6,374	-46,609	(356%)	(135%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	-259	-441	-440	(41%)	(41%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	587,036	330,577	295,607	78%	99%
Impuestos a la utilidad	20,453	- 77,288	- 72,772	(126%)	(128%)
Utilidad antes de interés minoritario	566,582	407,865	368,378	39%	54%
Interés minoritario	5,298	-10,055	-10,154		
Utilidad neta del año	\$ 561,285	\$ 417,920	\$ 378,532	34%	48%

Notas:

- (1) La depreciación y amortización para los periodos al 30 de Junio de 2008 y 2007 fue de Ps. 140,733 miles y Ps.81,055 miles respectivamente. Para el Estado de Resultados Proforma 2007, la depreciación fue de \$104,403 miles de pesos.
- (2) Los estados financieros Proforma, se calculan bajo el supuesto que las adquisiciones del segundo trimestre de 2007, hubiesen empezado a operar como consolidado desde el 1° de Enero de 2007.

Estado de Resultados Semestral

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS					
RESULTADOS POR LOS SEIS MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007					
Cifras expresadas en miles de pesos					
En Miles de Pesos	No Auditado			Variación 2T08 vs 2T07	Variación 2T08 vs Proforma
	2T08	2T07	2T07 Proforma (2)		
Ingresos por servicios	\$ 2,824,729	\$ 1,911,768	\$ 2,309,379	48%	22%
Costo de servicios	711,075	454,187	570,421	57%	25%
Utilidad bruta	2,113,653	1,457,581	1,738,958	45%	22%
Gastos de operación y generales (1)	925,226	655,086	920,245	41%	1%
Otros ingresos (gastos), neto	31,618	16,467	58,961	92%	(46%)
Resultado integral de financiamiento, neto	-	-23,079	-108,234	(61%)	(92%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	-	-656	-656	(21%)	(21%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	1,210,591	795,227	768,783	52%	57%
Impuestos a la utilidad	77,937	- 23,648	- 31,908	(430%)	(344%)
Utilidad antes de interés minoritario	1,132,654	818,875	800,691	38%	41%
Interés minoritario	17,624	61	125		
Utilidad neta del año	\$ 1,115,030	\$ 818,814	\$ 800,565	36%	39%

Notas:

- (3) La depreciación y amortización acumulada para los periodos al 30 de Junio de 2008 y 2007 fue de Ps.253,381 miles y Ps.169,375 miles respectivamente. Para el Estado de Resultados Proforma 2007, la depreciación fue de \$211,056 miles de pesos.
- (4) Los estados financieros Proforma, se calculan bajo el supuesto que las adquisiciones del segundo trimestre de 2007, hubiesen empezado a operar como consolidado desde el 1° de Enero de 2007.

Balance General

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B DE C. V. Y SUBSIDIARIAS		
BALANCE GENERAL (No Auditado)		
Al 30 de Junio de 2008 en Miles de Pesos		
	30 de Junio de	
	2008	2007
	Consolidado	Consolidado y Combinado
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	1,441,394	1,618,785
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	157,401	271,334
Impuestos por recuperar	63,474	152,779
Compañías afiliadas y asociadas	-	1,567
Inventarios	132,502	63,495
Suma del Activo Circulante	1,794,771	2,107,959
INVERSIÓN EN ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	46,579	46,396
PROPIEDADES, SISTEMAS Y EQUIPO, NETO	4,647,117	2,858,854
CRÉDITO MERCANTIL NETO	4,277,020	971,704
GASTOS PREOPERATIVOS	10,770	8,489
OTROS ACTIVOS	240,052	54,437
Total de Activo	\$ 11,016,310	\$ 6,047,839
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Proveedores	242,310	220,251
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	917	281,924
Compañías afiliadas y asociadas	73,411	41,329
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	227,479	360,241
Suma del Pasivo a Corto Plazo	544,116	903,746
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	2,692,336	1,973,473
Obligaciones laborales	53,578	48,633
Documentos por pagar	1,598	-
Impuesto sobre la renta diferido	200,429	168,937
IETU Diferido	333,788	-
Créditos mercantil, neto	928	74,602
Suma del Pasivo a largo Plazo	3,282,657	2,265,645
Suma del Pasivo Total	\$ 3,826,773	\$ 3,169,391
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	918,350	1,002,895
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,998
Prima neta en colocación de acciones	2,104,671	-
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	- 48,891	- 48,890
Exceso en la actualización del capital contable	175,385	33,618
Utilidades acumuladas	3,905,001	1,884,229
Interés minoritario	130,021	1,599
Suma del capital contable	\$ 7,189,536	\$ 2,878,448
Total de pasivo y Capital Contable	\$ 11,016,310	\$ 6,047,839