

Estados  
FINANCIEROS 2000



GRUPO  
**Televisa**



## Dictamen de los Auditores Externos

México, D.F., a 20 de febrero de 2001

A la Asamblea de Accionistas de Grupo Televisa, S.A.:

Hemos examinado los balances generales -consolidados- de Grupo Televisa, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 1999 y 2000, y los estados -consolidados- de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 2000. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 1 (m) a los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2000, la Compañía y sus subsidiarias adoptaron los lineamientos del nuevo Boletín D-4, "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad", emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera -consolidada- de Grupo Televisa, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 1999 y 2000, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera -consolidados- por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 2000 de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

PricewaterhouseCoopers



Felipe Pérez Cervantes, C.P.C.

## GRUPO TELEVISA, S.A.

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 1999 y 2000

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Notas 1, 2, 3)

		1999	2000
<b>A C T I V O</b>			
Circulante:			
Disponible:			
Efectivo		\$ 1,407,354	\$ 1,057,333
Inversiones temporales	(Nota 4)	5,237,643	6,567,259
		6,644,997	7,624,592
Documentos y cuentas por cobrar a clientes - neto	(Nota 5)	8,423,277	8,142,895
Otras cuentas y documentos por cobrar - neto		495,925	772,204
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	(Nota 20)	487,314	378,468
Inventarios	(Nota 6)	8,765,258	8,391,193
Otros activos		519,115	522,328
Suma el activo circulante		25,335,886	25,831,680
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota 7)	199,375	32,378
Inversiones	(Nota 8)	1,335,209	301,022
Inmuebles, planta y equipo - neto	(Nota 9)	13,084,384	12,586,676
Crédito mercantil y marcas comerciales - neto	(Nota 10)	3,956,600	2,971,764
Activo diferido - neto	(Nota 11)	2,422,853	2,613,528
Otros activos		760,819	655,843
Suma el activo		\$ 47,095,126	\$ 44,992,891

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## GRUPO TELEvisa, S.A.

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 1999 y 2000

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Notas 1, 2, 3)

		1999	2000
<b>PASIVO</b>			
A corto plazo:			
Documentos por pagar a bancos	(Nota 12)	\$ 801,378	\$ 288,831
Otros documentos por pagar	(Nota 12)	56,074	56,880
Proveedores		2,235,420	2,175,508
Impuestos por pagar		870,060	561,301
Intereses por pagar		75,165	186,603
Otros pasivos acumulados		1,338,392	973,271
Suma el pasivo a corto plazo		5,376,489	4,242,394
A largo plazo:			
Créditos bursátiles	(Nota 12)	9,085,300	6,092,525
Documentos por pagar a bancos	(Nota 12)	341,643	4,708,801
Otros documentos por pagar	(Nota 12)	64,452	71,765
Otros pasivos		895,125	524,987
Suma el pasivo a largo plazo		10,386,520	11,398,078
Créditos diferidos:			
Depósitos y anticipos de clientes		8,802,588	9,922,724
Otros pasivos:			
Impuestos diferidos	(Nota 24)	—	1,843,427
Suma el pasivo		24,565,597	27,406,623
Compromisos y contingencias	(Nota 15)		
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital contribuido:			
Capital social, sin valor nominal, neto de acciones recompradas de \$325,272 y \$177,053 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente	(Nota 16)	6,677,598	6,722,323
Prima en colocación de acciones		6,449	195,782
		6,684,047	6,918,105
Capital ganado:			
(Nota 17)			
Utilidades retenidas:			
Reserva legal		950,523	1,008,493
Reserva para recompra de acciones		5,529,165	4,999,179
Utilidades por aplicar		8,639,343	9,201,829
		15,119,031	15,209,501
Utilidad (pérdida) neta del año		1,159,416	(790,407)
Insuficiencia en la actualización	(Nota 18)	(1,875,002)	(2,272,945)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido		—	(2,394,578)
		14,403,445	9,751,571
Suma el interés mayoritario		21,087,492	16,669,676
Interés minoritario	(Nota 19)	1,442,037	916,592
Suma el capital contable		22,529,529	17,586,268
Suma el pasivo y el capital contable		\$ 47,095,126	\$ 44,992,891

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO TELEvisa, S.A.

**Estados de Resultados Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000, excepto utilidad por CPO)

(Notas 1, 2, 3)

			1999	2000
Ventas netas	(Nota 28)	\$	19,578,590	\$ 20,802,813
Costo de ventas			11,427,196	11,854,056
Utilidad bruta			8,151,394	8,948,757
Gastos de operación:				
Gastos de venta			1,472,591	1,506,907
Gastos de administración			1,511,888	1,406,364
			2,984,479	2,913,271
Depreciación y amortización			1,152,679	1,192,802
Utilidad de operación	(Nota 28)		4,014,236	4,842,684
Costo integral de financiamiento - neto	(Nota 21)		(1,008,044)	(974,945)
Partidas especiales	(Nota 22)		(489,995)	(1,839,933)
Otros productos (gastos) - neto	(Nota 23)		697,305	(499,897)
Utilidad antes de provisiones			3,213,502	1,527,909
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo	(Nota 24)		878,022	335,247
Participación de los trabajadores en la utilidad	(Nota 24)		63,130	51,378
			941,152	386,625
Utilidad antes de participación en los resultados de afiliadas, operaciones discontinuadas e interés minoritario			2,272,350	1,141,284
Participación en los resultados de afiliadas	(Nota 8)		(762,351)	(1,756,812)
Operaciones discontinuadas	(Nota 25)		(114,698)	—
Utilidad (pérdida) neta consolidada			1,395,301	(615,528)
Interés minoritario	(Nota 19)		(235,885)	(174,879)
Utilidad (pérdida) neta	(Nota 17)	\$	1,159,416	\$ (790,407)
Utilidad (pérdida) por CPO	(Nota 26)	\$	0.39	\$ (0.27)

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Notas 1, 2, 3)

	Interés mayoritario								
	Capital contribuido		Capital ganado (Nota 17)						
	Capital social (Nota 16)	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Utilidad (pérdida) neta	Insuficiencia en la actualización (Nota 18)	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	Interés minoritario (Nota 19)	Suma el capital contable	
Saldos al 1 de enero de 1999	\$ 7,002,870	\$ 6,449	\$ 16,805,039	\$ 932,261	\$ (573,296)	\$ —	\$ 1,331,553	\$ 25,504,876	
Aplicación de la utilidad de 1998	—	—	932,261	(932,261)	—	—	—	—	
Recompra de acciones	(32,009)	—	(237,089)	—	—	—	—	(269,098)	
Recompra de acciones por adquisición (Nota 3)	(293,286)	—	(2,381,467)	—	—	—	—	(2,674,753)	
Venta de acciones recompradas	23	—	287	—	—	—	—	310	
Incremento de interés minoritario	—	—	—	—	—	—	110,484	110,484	
Ajuste por conversión de moneda extranjera	—	—	—	—	(319,347)	—	—	(319,347)	
Resultado por tenencia de activos no-monetarios	—	—	—	—	(982,359)	—	—	(982,359)	
Utilidad neta del año	—	—	—	1,159,416	—	—	—	1,159,416	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	6,677,598	6,449	15,119,031	1,159,416	(1,875,002)	—	1,442,037	22,529,529	
Efecto acumulado por adopción del Boletín D-4 al 1 de enero de 2000	—	—	—	—	—	(2,394,578)	(62,980)	(2,457,558)	
Aplicación de la utilidad neta de 1999	—	—	1,159,416	(1,159,416)	—	—	—	—	
Recompra de acciones	(41,911)	—	(529,986)	—	—	—	—	(571,897)	
Recompra de acciones por subsidiaria (Nota 3)	(43,995)	—	(538,960)	—	—	—	—	(582,955)	
Emisión de acciones (Nota 3)	130,631	189,333	—	—	—	—	—	319,964	
Disminución en interés minoritario	—	—	—	—	—	—	(462,465)	(462,465)	
Ajuste por conversión de moneda extranjera	—	—	—	—	(29,034)	—	—	(29,034)	
Resultado por tenencia de activos no-monetarios	—	—	—	—	(567,555)	—	—	(567,555)	
Beneficio del año por impuesto sobre la renta diferido	—	—	—	—	198,646	—	—	198,646	
Pérdida neta del año	—	—	—	(790,407)	—	—	—	(790,407)	
Saldos al 31 de diciembre de 2000	\$ 6,722,323	\$ 195,782	\$ 15,209,501	\$ (790,407)	\$ (2,272,945)	\$ (2,394,578)	\$ 916,592	\$ 17,586,268	

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Estados de Cambios en la Situación Financiera Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Notas 1, 2, 3)

	1999	2000
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	\$ 1,159,416	\$ (790,407)
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron utilización de recursos:		
Participación en los resultados de afiliadas	762,351	1,756,812
Interés minoritario	235,885	174,879
Depreciación y amortización	1,152,679	1,192,802
Amortización y cancelación del crédito mercantil	509,688	201,840
Otra amortización	96,084	361,806
Cancelación de inversión	25,069	25,962
Resultado por tenencia de activos no monetarios aplicado a resultados	(12,819)	(3,635)
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	(55,193)	(579,209)
Impuesto sobre la renta diferido aplicado al resultado por tenencia de activos no monetarios	—	198,646
Utilidad por disposición de inversiones	(1,903,307)	(89,625)
Provisión para cuentas de cobro dudoso y cancelación de cuentas	403,749	280,361
Provisión para inventarios obsoletos, dañados o de lento movimiento	32,392	29,648
Pérdida por operaciones discontinuadas	114,698	—
	2,520,692	2,759,880
Flujo derivado de cambios en el capital de trabajo:		
(Incrementos) decrementos en:		
Documentos y cuentas por cobrar - neto	(815,695)	12,453
Inventarios	230,098	196,778
Otras cuentas por cobrar y otros activos circulantes	243,828	(291,924)
(Decrementos) incrementos en:		
Depósitos y anticipos de clientes	(618,983)	1,120,136
Proveedores	(49,949)	(59,912)
Otros pasivos e impuestos por pagar	553,154	(918,404)
Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad	(82,711)	—
	(540,258)	59,127
Recursos generados en operaciones continuas	1,980,434	2,819,007
Recursos utilizados en operaciones discontinuadas	(64,526)	—
Total de recursos generados en actividades de operación	1,915,908	2,819,007
Actividades de financiamiento:		
Créditos bursátiles	(832,763)	(8,074,143)
Crédito sindicado	—	3,844,000
Emisión de documentos por pagar a largo plazo	—	1,922,000
Emisión de pagarés a largo plazo denominados en UDIs	—	3,159,368
Financiamientos bancarios	(252,026)	10,611
Recompra de acciones neta de acciones revendidas	(2,943,541)	(1,154,852)
Emisión de acciones	—	319,964
Interés minoritario	(125,401)	(637,344)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(319,347)	(29,034)
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	(4,473,078)	(639,430)
Actividades de inversión:		
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	(49,378)	108,846
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	358,061	166,997
Inversiones	(151,423)	(2,150,071)
Venta de inversiones	2,551,132	1,520,297
Adiciones de inmuebles, planta y equipo	(605,703)	(1,226,675)
Bajas de inmuebles, planta y equipo	610,807	415,552
Disposición de operaciones discontinuadas	11,307	—
Crédito mercantil y marcas comerciales	214,373	765,775
Activos diferidos y otros activos	(668,997)	(800,703)
Recursos generados o (utilizados) en actividades de inversión	2,270,179	(1,199,982)
(Decremento) incremento neto en efectivo e inversiones temporales	(286,991)	979,595
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	6,931,988	6,644,997
Efectivo e inversiones temporales al final del año	\$ 6,644,997	\$ 7,624,592

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



## Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000  
(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000,  
excepto importes por CPO, por acción y tipos de cambio)

### 1. Políticas contables

A continuación se resumen las políticas contables más importantes seguidas por Grupo Televisa, S.A. (la "Compañía") y sus subsidiarias consolidadas (colectivamente, el "Grupo") que se observaron para la preparación de estos estados financieros.

#### a) Bases de presentación

Los estados financieros del Grupo se presentan sobre bases consolidadas y de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ("PCGAs") en México. Los estados financieros consolidados incluyen los activos netos y los resultados de operaciones de todas las empresas en las que el Grupo mantiene un interés de control ("subsidiarias"). Todas las operaciones intercompañías significativas fueron eliminadas.

La preparación de los estados financieros, de conformidad con PCGAs, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los activos y pasivos registrados, a la revelación de activos y pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros, y a los ingresos y gastos reconocidos en los periodos informados.

La información de CPOs, acciones, e importes por CPO y por acción de la Compañía, está presentada en estos estados financieros con base en la división accionaria ("split") de 10 a 1 que se llevó a cabo el 1 de marzo de 2000 (ver Nota 16).

#### b) Subsidiarias del Grupo

Durante 1999 y 2000, ciertas compañías en el Grupo fueron fusionadas. Estas fusiones se llevaron a cabo entre subsidiarias del Grupo bajo control común y no dieron lugar a cambios en los montos registrados de activos o pasivos. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo consiste de varias compañías, incluyendo las siguientes:

- Telesistema Mexicano, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Televisión Independiente de México, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Televisa Comercial, S.A. de C.V.
- Promotora las Campanas, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Grupo Distribuidoras Intermex, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Editora Factum, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Grupo Radiópolis, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. y subsidiarias
- Corporativo Vasco de Quiroga, S.A. de C.V. y subsidiarias

Las operaciones de las compañías del Grupo y de las entidades en donde el Grupo tiene inversiones incluyen las siguientes actividades:

- Producción y transmisión de televisión abierta, que incluye cadenas nacionales de televisión y estaciones de televisión locales
- Programación para televisión restringida
- Licencias de programación
- Editoriales
- Distribución de publicaciones
- Discos
- Televisión por cable
- Radio
- Servicio de televisión directa al hogar vía satélite ("DTH")
- Otros negocios, que incluyen la promoción de eventos deportivos y espectáculos, equipos de fútbol, servicio de mensajes electrónicos personalizados, producción y distribución de películas y doblaje y la operación de un portal horizontal de Internet.

Las estaciones transmisoras de señal de televisión abierta, televisión por cable, radio y servicios de mensajería electrónica personalizada, requieren para operar de una concesión otorgada por el Gobierno Federal, por un período determinado sujeto a renovación, de conformidad con las disposiciones legales mexicanas. Al 31 de diciembre de 2000, las fechas de vencimiento de las concesiones del Grupo son las siguientes:

Concesiones	Fechas de Vencimiento
Televisión abierta	De 2003 a 2010
Televisión por cable	En 2029
Radio	De 2003 a 2009
Servicios de mensajería electrónica personalizada	En 2006 y 2019

#### c) Conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios de compañías mexicanas denominados en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las diferencias resultantes por tipo de cambio se aplican a resultados del año formando parte del costo integral de financiamiento.

Los activos, pasivos y resultados de operación de entidades extranjeras se convierten primero a PCGAs en México, incluyendo el reconocimiento de los efectos de la inflación, con base en la inflación de cada país extranjero, y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio de la fecha del balance general. Las diferencias en conversión se reconocen como parte de la insuficiencia en la actualización del capital contable.

#### d) Inversiones temporales

El Grupo considera como activos de alta liquidez aquellas inversiones con vencimiento menor o igual a tres meses, integrados principalmente por pagarés a corto plazo, emitidos por instituciones financieras mexicanas, que pueden considerarse como inversiones temporales. Las inversiones con vencimientos entre tres meses y menor a un año, se clasifican como inversiones a corto plazo. Las inversiones temporales están valuadas al valor de mercado.

#### e) Valuación de inventarios

Los derechos de transmisión, papel, materiales y refacciones, se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el que sea menor. Los derechos de transmisión de programas se amortizan en la vigencia de los contratos, generalmente de uno a tres años o en un período más corto si el periodo de beneficio de dichos derechos se estima que es menor. Las películas en las que el Grupo tiene derechos de transmisión a largo plazo, por las cuales los términos de los contratos no limitan el número de exhibiciones, incluyendo derechos de perpetuidad, se amortizan en línea recta en el periodo en que se estima obtener un beneficio, determinado con base en la experiencia anterior y que en ningún caso excede de 25 años. Otros derechos de transmisión a largo plazo, que establecen contractualmente el número de exhibiciones, se amortizan con base en la estimación de la Compañía del número total de exhibiciones en la vigencia del contrato. Los programas, películas, revistas y discos se valúan al costo de producción, que consiste de costos directos e indirectos de producción, o al valor neto de realización, el que sea menor (ver Nota 2).

La política del Grupo es capitalizar los costos de producción de programas que benefician a más de un periodo y amortizarlos en el periodo estimado de generación de ingresos con base en el comportamiento histórico de ingresos del Grupo para producciones similares, lo cual generalmente se estima que ocurra en cinco años. Bajo esta política, el 70% de dichos costos se registran en resultados en el año inicial de transmisión y el 30% restante en los cuatro años siguientes, periodo en el cual el Grupo estima reconocer ingresos por licencias de dichos programas.

El Grupo realiza pagos a artistas, productores, escritores y actores, por derechos de exclusividad de servicios para programas futuros por periodos determinados. Dichos pagos han sido registrados como derechos de exclusividad en inventarios y serán aplicados a los costos directos o indirectos de producción de programas que serán amortizados a partir de su transmisión.

#### f) Inversiones

Las inversiones en compañías en las que el Grupo ejerce influencia significativa se valúan por el método de participación. Otras inversiones se valúan por el método de costo.

#### g) Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo se registran al costo al momento de su adquisición. Posteriormente son reexpresados utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC"), excepto el equipo de origen extranjero, el cual se reexpresa utilizando un índice que refleja la inflación del país de origen y el tipo de cambio del peso con respecto a la moneda de dicho país a la fecha del balance general ("Índice Específico") (ver Nota 2).

El costo integral de financiamiento atribuible a las construcciones en proceso, se capitaliza como parte del costo de dichos activos. Dicha capitalización incluye los intereses pagados, la utilidad por posición monetaria y la pérdida en cambios, y se determina con base en el interés promedio del servicio de deuda de los créditos existentes. Durante 1999 y 2000, no se efectuó capitalización del costo integral de financiamiento en virtud de que la tasa de capitalización resultó acreedora.

La depreciación de las propiedades planta y equipo, se determina sobre el valor actualizado de los activos por el método de línea recta sobre la vida útil de los activos. La vida útil de los activos fluctúa para (i) inmuebles entre 40 a 60 años, (ii) equipo técnico entre 10 y 20 años y (iii) otros equipos entre 5 y 15 años.

#### h) Crédito mercantil, marcas comerciales y activo diferido

La amortización del crédito mercantil, marcas comerciales y ciertos cargos diferidos, se efectúa sobre el método de línea recta en los siguientes periodos:

	Años
Crédito mercantil	20
Marcas comerciales	40
Costos y gastos de instalación	Entre 5 y 20
Mejoras a locales arrendados	10
Concesiones	15
Licencias	10
Costos de desarrollo de DTH (1)	5
Costos de desarrollo de Internet (2)	3
Gastos preoperativos de Internet (2)	5

(1) Los costos en los que incurrió el Grupo en relación con los gastos preoperativos y otros relacionados con la utilización de satélites para el servicio de televisión de paga, se aplica a otros gastos y productos (ver Nota 23).

(2) Costos de desarrollo y gastos preoperativos relativos al portal horizontal de Internet realizados antes del inicio de operaciones de dicho portal.

Los costos que se incurren en relación con préstamos y financiamientos se difieren y amortizan en la vigencia de la deuda respectiva utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### i) Cartas de derechos de exclusividad y primas de presencia

Las cartas de derechos de exclusividad se registran al costo, y la utilidad o pérdida en la transferencia de jugadores, es reconocida hasta el momento de dar de baja dicha exclusividad, normalmente por venta. Las primas de presencia firmadas con jugadores son valuadas al costo y amortizadas durante la vigencia del contrato.

#### j) Depósitos y anticipos de clientes

Los contratos de depósitos y anticipos para servicios de publicidad por televisión, establecen actualmente que los clientes reciban precios preferentes y fijos, durante el periodo del contrato, en la transmisión de tiempo publicitario con base a las tarifas establecidas por el Grupo las cuales varían dependiendo de cuando se transmita la publicidad, en función a la hora, el día y el tipo de programación.

Los depósitos y anticipos de clientes se consideran partidas no monetarias debido a que no son sujetos de reembolso y a que son aplicados a las tarifas originalmente contratadas. Consecuentemente, estos depósitos y anticipos se reexpresan para reconocer los efectos de la inflación mediante el INPC.

#### k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos del Grupo se derivan principalmente por la venta de servicios de publicidad y de entretenimiento, relacionados con sus distintas actividades de operación, tanto en el mercado nacional como internacional. Los ingresos son reconocidos cuando los servicios se proporcionan y se tiene certeza de su recuperación. A continuación se presentan las principales políticas para el reconocimiento de los ingresos de las distintas actividades de operación:

- Los ingresos por publicidad, que incluyen los depósitos y anticipos de clientes por publicidad futura, se reconocen como ingresos al momento en que el servicio de publicidad es prestado.
- Los ingresos por servicios de programación para televisión restringida y licencias de programas de televisión se reconocen cuando los programas están disponibles para su transmisión por parte del cliente.
- Los ingresos por suscripciones de revistas se diferencian y se reconocen proporcionalmente en resultados conforme las revistas se entregan a los suscriptores. Los ingresos por la venta de revistas se reconocen cuando las publicaciones se entregan, netos de una estimación para devoluciones.
- Los ingresos por venta de cintas de música grabada y discos compactos, netos de una estimación para devoluciones, se reconocen al momento de ser entregados.
- Las cuotas de suscripción de televisión por cable, pago por evento e instalación se reconocen en el período en que los servicios se proporcionan. Las cuotas de instalación no fueron significativas en los periodos presentados.
- Los ingresos por asistencia a eventos y espectáculos, así como las ventas anticipadas de boletos, se reconocen en la fecha en que tienen lugar dichos eventos y espectáculos.
- Los ingresos por servicios de mensajes electrónicos personalizados se reconocen cuando se proporcionan dichos servicios. Las cuotas por activación no fueron materiales en los periodos presentados.
- Los ingresos por producción y distribución de películas se reconocen cuando las películas son exhibidas.
- Los ingresos por servicios de doblaje se reconocen en el período en que se proporcionan los servicios.
- Los ingresos por la operación del portal de Internet no fueron significativos, ya que su operación inició a partir del segundo trimestre del 2000.

#### l) Pensiones, jubilaciones, primas de antigüedad e indemnizaciones

Existen planes de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad para el personal, principalmente en empresas mexicanas, establecidos mediante fideicomisos irrevocables. Las aportaciones a los fideicomisos son generalmente deducibles para efectos fiscales. Los pagos por pensiones son hechos por la administración de los fideicomisos.

El incremento o decremento en el pasivo de primas de antigüedad se efectúa con base en cálculos actuariales.

Las obligaciones por indemnizaciones se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

#### m) Impuesto sobre la renta

A partir del 1 de enero de 2000, el Grupo adoptó los lineamientos establecidos en el Boletín D-4 revisado, "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("IMCP"). Este Boletín requiere el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido utilizando el método de activos y pasivos integral, el cual consiste en determinar el impuesto sobre la renta diferido, aplicando la tasa de impuesto sobre la renta correspondiente a las diferencias temporales entre el valor contable y fiscal de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. El efecto acumulado derivado de la adopción del nuevo Boletín D-4 al 1 de enero de 2000, fue de un incremento al pasivo por impuestos diferidos y una reducción de \$2,457,558 en el capital contable (de los cuales, \$2,394,578 son relativos al interés mayoritario).

En julio de 2000 el "IMCP" emitió la Circular 54 "Interpretaciones del Boletín D-4", la cual aclara y precisa ciertos conceptos en relación con las regulaciones y aplicación del Boletín D-4.

Hasta el 31 de diciembre de 1999, el impuesto sobre la renta diferido se reconocía utilizando el método de pasivo parcial, que consistía en calcular el impuesto sobre la renta sólo por aquellas diferencias temporales significativas y no recurrentes, surgidas de los importes registrados de ciertos activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales.

#### n) Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir su riesgo a fluctuaciones adversas en tipo de cambio e intereses. Las ganancias o pérdidas con motivo de los contratos de instrumentos financieros derivados se reconocen en el período en que se realizan las transacciones sujetas a cobertura. Las utilidades o pérdidas de instrumentos financieros que no son designados como coberturas, se reconocen hasta el vencimiento de los contratos respectivos (ver Notas 12,13 y 15).

#### o) Nuevos boletines contables

En 2000, el Grupo adoptó los lineamientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 "Deterioro de activos" ("NIC 36"), la cual es aplicable a las compañías mexicanas con base en el Boletín A-8, "Aplicación supletoria de las normas internacionales de contabilidad". La NIC 36, es aplicable a partir de los ejercicios que inician después del 30 de junio de 1999 y requiere que se revise si los valores de ciertos activos a largo plazo no han sufrido algún deterioro, es decir, si los valores de dichos activos reflejan un valor razonable, el cual será recuperable en la vida útil determinada de dichos activos. La adopción de la NIC 36, no tuvo impacto en los resultados del Grupo.

En febrero de 2000, el IMCP emitió el Boletín C-2, "Instrumentos Financieros", el cual es obligatorio a partir del 1 de enero de 2001. La adopción del nuevo Boletín C-2 proporciona lineamientos para el reconocimiento, medición y revelación de información sobre activos y pasivos financieros, incluyendo el tratamiento contable para ciertas transacciones de cobertura. El Boletín C-2 requiere que todos los instrumentos financieros sean registrados en el balance general a su valor razonable y que los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros sean registrados en cada período en el estado de resultados. La administración del Grupo está evaluando el efecto de la adopción del Boletín C-2 en sus estados financieros.

En agosto de 2000, el IMCP emitió el Boletín B-4, "Utilidad Integral". El Boletín B-4 define a la utilidad integral como la utilidad neta presentada en el estado de resultados, más otros resultados del período reflejados en el capital contable de acuerdo con los PCGAs en México y requiere de la revelación de los componentes de la utilidad integral en la presentación de los estados financieros. El Boletín B-4 es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2001, con adopción anticipada permitida. El Grupo adoptará el Boletín B-4 en 2001.

## 2. Efectos de la inflación en la información financiera

El Grupo reconoce en los estados financieros básicos los efectos de la inflación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" y sus documentos de adecuaciones, y las disposiciones del Boletín B-15 "Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión de Estados Financieros de Operaciones Extranjeras", emitidas por el IMCP.

#### Compañías mexicanas en el Grupo

El estado de resultados de las compañías mexicanas en el Grupo ha sido actualizado a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000 utilizando el factor derivado del INPC a esa fecha, desde el mes en que las operaciones se realizaron.

Los otros estados financieros de las compañías mexicanas en el Grupo han sido actualizados a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000, utilizando el INPC a esa fecha.

#### Subsidiarias en el extranjero

Los estados financieros de subsidiarias en el extranjero han sido reexpresados antes de ser convertidos a pesos mexicanos (ver Nota 1(c)), mediante la aplicación del índice general de inflación del país de origen, de acuerdo con los lineamientos del Boletín B-15.

#### Comparabilidad

Los estados financieros de años anteriores, para ser comparables con la información financiera de 2000, están expresados en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000, mediante la aplicación de un factor derivado del cambio en el INPC de 1999 a 2000, el cual fue de 1.0896. De haber sido aplicado el factor común como lo indica el Boletín B-15 para efectos de comparabilidad, el factor hubiera sido del 1.0808 para los estados financieros de 1999.

El INPC, al 31 de diciembre fue de:

Diciembre 31, 1998	275.038
Diciembre 31, 1999	308.919
Diciembre 31, 2000	336.596

### Reexpresión de activos no monetarios

Los derechos de transmisión de series y películas, los programas y películas producidos, discos, papel y ciertos materiales e insumos se reexpresan mediante costos específicos determinados por el Grupo con base en la última compra o último costo de producción, o el costo de reposición, el que sea más representativo. Otros inventarios se reexpresan utilizando los factores derivados del INPC. El costo de ventas se reexpresa a pesos de poder adquisitivo al momento de su consumo, para efectos de que se identifique con los ingresos correspondientes, utilizando los procedimientos de reexpresión antes mencionado.

Los inmuebles, planta y equipo con excepción del equipo de procedencia extranjera, se reexpresan utilizando el factor derivado del INPC. El equipo de procedencia extranjera se reexpresa mediante un Índice Específico (ver Nota 1 (g)).

Los inmuebles, planta y equipo son depreciados sobre los valores actualizados al inicio del ejercicio; adicionando la depreciación de las adquisiciones del año basada en el valor histórico de las mismas.

### Reexpresión del capital contable

- Capital social y otras cuentas del capital contable (excepto insuficiencia en la actualización)

El capital social y otras cuentas del capital contable (excepto insuficiencia en la actualización) incluyen su efecto de actualización, el cual se determina aplicando el factor derivado del INPC desde las fechas en que el capital fue contribuido y las utilidades o las pérdidas fueron generadas hasta la fecha del balance general. La actualización representa el monto requerido para mantener las aportaciones de los accionistas, la recompra de acciones y los resultados acumulados en pesos constantes al 31 de diciembre de 2000.

- Exceso o insuficiencia en la actualización.

Este rubro incluye (i) el resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios, que representa la diferencia acumulada entre costos específicos (costo neto de reposición o Índice Específico) de los activos no monetarios y su actualización mediante el uso del INPC (incluyendo la reexpresión de inventarios que ha sido aplicada al costo de ventas); (ii) el efecto acumulado de conversión de entidades extranjeras; y (iii) el resultado monetario acumulado determinado desde la aplicación del Boletín B-10 en 1984 (ver Nota 18).

### Costo integral de financiamiento

Las diferencias resultantes por tipo de cambio, se aplican al costo integral de financiamiento, y se calculan aplicando a los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (ver Nota 1(c)), los tipos de cambio aplicables al cierre de cada mes.

El resultado por posición monetaria representa los efectos de la inflación determinados por el factor derivado del INPC para las subsidiarias mexicanas o el factor derivado del índice general de inflación de cada país en el caso de las subsidiarias en el extranjero, sobre los activos y pasivos monetarios al principio de cada mes.

Los intereses ganados y pagados se registran en el costo integral de financiamiento conforme se devengan.

### Otras cuentas

Con los factores derivados del INPC y/o el factor derivado del índice general de inflación de cada país, son actualizadas las siguientes cuentas:

- Crédito mercantil y su amortización;
- Cargos diferidos y su amortización; y
- Depósitos y anticipos de clientes.

## Estado de cambios en la situación financiera

De acuerdo con el Boletín B-12 emitido por el IMCP, dicho estado presenta los cambios en la situación financiera a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente. Este Boletín requiere también que el resultado por posición monetaria y las diferencias en cambio de moneda extranjera no sean tratados como partidas que no requieren uso de efectivo en la determinación de recursos generados o aplicados en la operación.

### 3. Adquisiciones y disposiciones

En el segundo trimestre de 1999, Grupo Televisat S. de R.L. de C.V., una subsidiaria al 100% de la Compañía, concluyó la adquisición de la totalidad del capital social de Grupo Alameda, S.A. de C.V. ("Alameda"). El monto total pagado para adquirir Alameda fue de U.S.\$230 millones de dólares (\$ 2,674,753), el cual fue financiado con efectivo disponible. A la fecha de adquisición, el único activo de Alameda consistía en una inversión en acciones del capital suscrito y pagado de la Compañía representado por 388,235,300 acciones, de las cuales 285,352,950 acciones correspondían a 95,117,650 de CPOs; así como también pérdidas fiscales por amortizar de aproximadamente \$8,562,812. A partir del 30 de junio de 1999, la inversión de Alameda en acciones de la Compañía ha sido reconocida como una recompra de acciones (ver Notas 16 y 17).

En junio de 1999, el Grupo ejerció todas sus opciones, excepto 1,000, para adquirir 9.4 millones de acciones comunes del capital social de Univision Communications, Inc. ("Univision"), que representaban aproximadamente el 9.3% del capital social en circulación de esta empresa. Dichas opciones fueron ejercidas a un precio de U.S.\$0.06439 dólares por acción. Como resultado de esta transacción el Grupo reconoció en 1999 una utilidad en la inversión de Univision de aproximadamente \$480,459.

En el segundo semestre de 1999, el Grupo vendió aproximadamente 2.6 millones de acciones del capital social de Univision. Los recursos netos en efectivo recibidos por esta venta fueron de aproximadamente U.S.\$196.6 millones de dólares (\$2,077,442) y la utilidad antes de impuestos por la venta de estas acciones fue de aproximadamente \$1,949,741, que representa el exceso de los recursos netos en efectivo sobre el valor contable de la inversión en Univision más costos de la transacción. La utilidad antes de impuestos fue reconocida en otros ingresos, neto (ver Nota 23).

En julio de 2000, en conjunto con una serie de transacciones relacionadas para cambiar la estructura accionaria de la Compañía controladora del Grupo, el Grupo (a) vendió a un accionista de la controladora del Grupo, su interés en Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. ("Pegaso") por U.S.\$126 millones de dólares (\$1,236,755) en la forma de pagarés a corto plazo sin garantía específica que vencieron el 28 de agosto de 2000, y su interés en los activos netos relativos a las operaciones de su periódico "Ovaciones" a cambio de un pagaré a corto plazo sin garantía específica por U.S.\$25 millones de dólares (\$245,388); y (b) recompró a su compañía controladora 58,238,668 Acciones Serie A, no negociables como unidades de CPO, por U.S.\$59.4 millones de dólares (ver Nota 16), la cual fue financiada con U.S.\$34.4 millones de dólares en efectivo y el pagaré de U.S.\$25 millones de dólares recibido en relación con la venta de Ovaciones. Como resultado de la disposición de Pegaso y Ovaciones, el Grupo reconoció una utilidad antes de impuestos de \$89,854 como otros productos en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000 (ver Nota 23).

En agosto de 2000, la Compañía llegó a un acuerdo para adquirir el 35% del interés en Editorial Televisa, S.A. de C.V. ("Editorial Televisa"), la principal subsidiaria del segmento de Editoriales del Grupo, propiedad de un accionista minoritario. Esta adquisición fue concluida el 19 de octubre de 2000, y se llevó a cabo mediante una serie de transacciones relacionadas que incluyeron la fusión de Editorial Televisa con la Compañía, mediante la cual la Compañía emitió 172,922,325 acciones de capital social en la forma de 57,640,775 CPOs, en beneficio de dicho accionista minoritario (ver Nota 16). Esta adquisición fue registrada como una compra en el cuarto trimestre de 2000, reconociéndose un crédito mercantil de \$67,824 y una prima en colocación de acciones de \$189,333.

### 4. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 1999 y 2000, las inversiones temporales consisten en depósitos a plazo fijo (corto plazo), con bancos comerciales (principalmente en dólares americanos y pesos mexicanos), con un rendimiento promedio anual de aproximadamente 5.09% para los depósitos en dólares americanos y 20.75% por los depósitos en moneda nacional en 1999 y 6.32% para los depósitos en dólares americanos y 15.20 % por los depósitos en moneda nacional en 2000.

## 5. Documentos y cuentas por cobrar a clientes

Documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre, se integraban de:

	1999	2000
Documentos por cobrar a clientes provenientes de depósitos de clientes que no generan intereses	\$ 4,838,771	\$ 3,756,229
Cuentas por cobrar a clientes por servicios de publicidad y otros, así como el impuesto al valor agregado correspondiente a dichos servicios	4,059,471	4,940,260
Estimación para cuentas incobrables	(474,965)	(553,594)
	\$ 8,423,277	\$ 8,142,895

## 6. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

	1999	2000
Derechos de transmisión	\$ 4,362,009	\$ 4,175,186
Programas y películas	3,831,598	3,544,293
Papel y revistas	219,478	162,743
Derechos de exclusividad	107,980	250,817
Discos	77,265	50,844
Materiales y otros	166,928	207,310
	\$ 8,765,258	\$ 8,391,193

Los derechos de transmisión y los costos de programas y películas que benefician a más de un periodo se estiman en \$4,100,924 y \$3,646,739 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente.

## 7. Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo

El saldo al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

	1999	2000
Documentos por cobrar a clientes que no generan intereses con vencimiento entre enero y mayo de 2001	\$ 81,088	\$ —
Pagarés por cobrar a partes no relacionadas derivados de la venta de empresas subsidiarias con vencimiento entre enero de 2001 y abril de 2002 con una tasa de interés anual promedio del 8.5%	115,282	31,445
Otros	3,005	933
	\$ 199,375	\$ 32,378



## 8. Inversiones

El saldo al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

	1999	2000	% de Participación al 31 de diciembre de 2000
Valuadas por método de participación:			
DTH TechCo Partners (1)	\$ 151,730	\$ 153,801	30.00%
DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (2)	168,023	111,279	10.00%
Innova, S. de R.L. de C.V. ("Innova") (3)	(1,564,794)	(2,589,889)	60.00%
Pegaso (4)	486,036	—	—
Red Televisiva Megavisión, S.A	38,598	32,342	21.99%
Sky Multi-Country Partners (5)	61,454	—	30.00%
Proeffetto, S.L.	38,564	31,086	30.00%
Univision (6)	352,792	436,715	6.58%
Bouncynet, Inc. (7)	—	142,512	47.00%
Otras	24,695	60,137	
	(242,902)	(1,622,017)	
Otras inversiones:			
Innova (8)	444,408	930,100	—
Depósito restringido (9)	1,036,120	962,442	—
Grupo Videovisa, S.A. de C.V. (10)	25,993	—	6.98%
Otras	71,590	30,497	
	1,578,111	1,923,039	
	\$ 1,335,209	\$ 301,022	

- (1) Negocio conjunto que proporciona servicios técnicos a los negocios DTH en Latinoamérica.
- (2) Esta compañía proporciona servicios de televisión directa al hogar via satélite en España, la concesión para la operación del servicio vence en 2003. El Grupo ha efectuado aportaciones de capital en 1999 y 2000 por aproximadamente U.S.\$10.8 millones de dólares (\$106,137) y U.S.\$24.4 millones de dólares (\$234,080) respectivamente. En 2000, la participación accionaria del Grupo se incrementó del 8.77% al 10%, como resultado de la reestructuración del capital social.
- (3) Innova es un negocio conjunto del Grupo que proporciona servicios de televisión directa al hogar via satélite en México. La concesión otorgada por el Gobierno Federal Mexicano para la operación de este servicio vence en 2026. Durante 1999, el Grupo efectuó aportaciones de capital por U.S.\$29.4 millones de dólares (\$307,021). El Grupo y News Corp. tienen un 60% y 30% respectivamente de participación accionaria en Innova y Liberty Media (sucesor de Tele-Communications International, Inc.) tiene el 10% remanente de la participación accionaria. El Grupo ha garantizado ciertos compromisos hechos por Innova en el pago de los arrendamientos de traspondedores (ver Nota 15). La Compañía ha reconocido en su estado de resultados las pérdidas netas de Innova más allá de su inversión inicial y de sus aportaciones subsecuentes, lo que ha resultado en un pasivo neto al 31 de diciembre de 1999 y 2000, debido a su compromiso de financiar a Innova, en caso de ser requerido, por motivo de dichas garantías.
- (4) Pegaso fue constituida en 1998, con el objeto de proveer servicios de sistemas de comunicación personal en México, e inició operaciones en el primer trimestre de 1999. En 1999 el Grupo efectuó contribuciones de capital de U.S.\$30.0 millones de dólares (\$319,241) e incrementó su participación accionaria al 17.14% (20.41% de las acciones con derecho a voto). Esta inversión fue vendida en el tercer trimestre del 2000 (ver Nota 3).
- (5) El Grupo ha efectuado aportaciones de capital en esta asociación en 1999 y 2000 de U.S.\$29.8 millones de dólares (\$308,508) y U.S.\$35.2 millones de dólares (\$342,142) respectivamente. El Grupo ha reconocido las pérdidas netas de esta asociación hasta el monto de sus aportaciones y continuará reconociéndolas en función a sus aportaciones futuras. Al 31 de diciembre del 2000 tiene inversiones en negocios conjuntos que proporcionan servicios de televisión directa al hogar via satélite en Colombia, Chile y Argentina. La concesión para la operación de estos servicios en Colombia y Chile no tiene fecha de vencimiento, en Argentina vence en 2015.
- (6) El Grupo valúa esta inversión por el método de participación como resultado de la capacidad del Grupo para ejercer influencia significativa sobre las operaciones de Univision. Los estatutos sociales de Univision establecen que el Grupo tiene un voto especial, el cual es requerido para llevar a cabo ciertas acciones importantes, en la medida en que el Grupo mantenga cuando menos una inversión de 13,578,084 acciones y opciones de Univision (reflejando la división accionaria de 2 a 1, efectiva a partir del 14 de agosto de 2000). Al 31 de diciembre de 2000, la inversión del Grupo está constituida por 13,595,034 acciones y opciones de Univision (ver Nota 3).
- (7) En el cuarto trimestre del 2000, el Grupo efectuó aportaciones de capital por U.S.\$15.0 millones de dólares (\$142,512) como pago inicial por la adquisición del 47% del capital social (50% de las acciones con derecho a voto) de esta compañía, la cual realiza operaciones de Internet en México y en los Estados Unidos. En el primer trimestre de 2001 aportará una cantidad adicional de U.S.\$2.0 millones de dólares para cubrir la totalidad de su inversión.
- (8) Pagarés e intereses acumulados por cobrar por U.S.\$43 millones de dólares (\$444,408) y U.S.\$97 millones de dólares (\$930,100) al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente; con vencimiento entre diciembre de 2008 y 2010 con una tasa de interés anual del 9%.
- (9) En relación con la venta de la inversión en PanAmSat en 1997, el Grupo otorgó una garantía colateral para ciertas obligaciones indemnizatorias, consistente al 31 de diciembre de 1999 y 2000, en una carta de crédito disponible hasta por U.S.\$25.1 millones de dólares (\$260,194 y \$241,692 respectivamente) y un depósito a corto plazo por U.S.\$75 millones de dólares (\$775,926 y \$720,750 respectivamente). Al 31 de diciembre de 1999

- y 2000, la garantía asciende a U.S.\$100.1 millones de dólares en efectivo o equivalentes. El Grupo tiene un saldo compensado por U.S.\$25.1 millones de dólares en efectivo con el banco que emitió la carta de crédito. Esta garantía colateral será reducida a un monto mínimo una vez concluido el periodo de exigibilidad de dichas obligaciones. Los acuerdos de la garantía colateral terminarán en aproximadamente siete años.
- (10) En diciembre de 1998, como resultado de la reestructuración de Grupo Videovisa, S.A. de C.V. (junto con sus subsidiarias, "Videovisa"), el Grupo convirtió un documento por cobrar a largo plazo e interés acumulado por un total de U.S.\$19.1 millones de dólares (\$230,851) a cargo de Videovisa, en una inversión del 6.98% del total de las acciones en circulación de Videovisa. Esta inversión fue totalmente reservada en 2000 (ver Nota 23).

La información financiera condensada de Innova y otras empresas asociadas del Grupo, valuadas por el método de participación, se muestra como sigue:

	1999	2000
<b>Innova:</b>		
Al 31 de diciembre:		
Activos circulantes	\$ 739,331	\$ 264,204
Activos no circulantes	2,240,316	3,315,057
Pasivos a corto plazo	768,888	1,429,986
Pasivos a largo plazo	4,818,723	6,465,722
Pasivos netos	(2,607,964)	(4,316,447)
Participación del grupo en los pasivos netos	(1,564,794)	(2,589,889)
Por los años que terminaron el 31 de diciembre:		
Ventas netas	\$ 1,648,139	\$ 2,267,068
Pérdida de operación	(1,055,560)	(972,319)
Pérdida neta	(906,747)	(1,684,319)
Participación del Grupo en la pérdida neta	(544,045)	(1,010,591)
<b>Otras afiliadas:</b>		
Al 31 de diciembre:		
Activos circulantes	\$ 5,640,607	\$ 6,780,310
Activos no circulantes	24,045,196	23,373,979
Pasivos a corto plazo	10,473,441	6,708,767
Pasivos a largo plazo	8,120,325	14,578,069
Activos netos	11,092,037	8,867,453
Participación del Grupo en los activos netos	1,321,892	967,872
Por los años que terminaron el 31 de diciembre:		
Ventas netas	\$ 12,102,541	\$ 12,579,520
Pérdida de operación	(2,222,590)	(2,930,871)
Pérdida neta	(3,282,762)	(3,867,340)
Participación del Grupo en la pérdida neta	(218,306)	(746,221)

## 9. Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

	1999	2000
Edificios	\$ 6,182,166	\$ 6,023,510
Equipo técnico	8,573,162	8,189,321
Muebles y enseres	602,263	511,645
Equipo de transporte	420,158	397,512
Equipo de cómputo	570,904	569,357
	16,348,653	15,691,345
Depreciación acumulada	(6,928,920)	(6,788,482)
	9,419,733	8,902,863
Terrenos	3,214,706	3,174,359
Inversiones y construcciones en proceso	449,945	509,454
	\$ 13,084,384	\$ 12,586,676

Al 31 de diciembre de 1999 y 2000, los equipos técnico, de transporte y de cómputo incluyen activos de subsidiarias mexicanas que son de origen extranjero valuados por un monto de \$2,661,407 y \$2,492,041 respectivamente, neto de su depreciación acumulada (ver Nota 2).

De haber sido aplicado el INPC para reexpresar la totalidad del equipo neto del Grupo (ver Nota 2), el saldo neto de inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 1999 y 2000, habría sido de \$13,526,825 y \$13,432,040 respectivamente.

Los inmuebles, planta y equipo incluyen costo integral de financiamiento capitalizado por \$1,294,672 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, de los cuales \$7,503 están incluidos en inversiones y construcciones en proceso al 31 de diciembre de 1999. La depreciación acumulada incluye la depreciación del costo integral de financiamiento capitalizado por \$223,788 y \$288,169 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente.

La depreciación del período aplicada a los resultados ascendió a \$926,532 y \$863,362 en 1999 y 2000, respectivamente.

El rubro de inmuebles, planta y equipo, incluye activos en arrendamiento financiero, netos de depreciación acumulada por \$35,076 y \$70,273 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente.

## 10. Crédito mercantil y marcas comerciales

El saldo de crédito mercantil y marcas comerciales al 31 de diciembre, se integraba como sigue:

	Crédito mercantil		Marcas comerciales	
	1999	2000	1999	2000
Inversión	\$ 4,812,423	\$ 3,515,710	\$ 463,662	\$ 444,176
Amortización acumulada	(1,237,366)	(897,144)	(82,119)	(90,978)
	\$ 3,575,057	\$ 2,618,566	\$ 381,543	\$ 353,198

La disminución del crédito mercantil en 2000, principalmente se debe a la venta de Ovaciones (ver Nota 3.)

La amortización del crédito mercantil aplicada en otros gastos, neto ascendió a \$344,750 y \$207,897 en 1999 y 2000, respectivamente (ver Nota 23).

La amortización de marcas comerciales aplicada a resultados ascendió a \$12,187 y \$11,164, en 1999 y 2000, respectivamente.

## 11. Activo diferido

El saldo del activo diferido al 31 de diciembre, se integraba como sigue:

	1999	2000
Gastos de instalación	\$ 1,538,205	\$ 1,774,685
Mejoras a locales arrendados	63,202	65,598
Participación por concesión	1,011,320	1,011,320
Licencias	25,716	70,365
Costos financieros por amortizar	481,586	610,928
Gastos preoperativos y de desarrollo de DTH	133,925	133,791
Gastos asociados con contratos de programación	68,740	63,088
Costos de desarrollo Internet	—	306,580
Gastos preoperativos Internet	—	61,693
Otros	125,148	184,697
	3,447,842	4,282,745
Amortización acumulada	(1,024,989)	(1,669,217)
	\$ 2,422,853	\$ 2,613,528

La amortización de los activos diferidos aplicada a resultados en 1999 y 2000, ascendió a \$310,044 y \$680,082 respectivamente, de los cuales \$39,008 y \$60,380, respectivamente, fueron registrados en otros gastos, neto (ver Nota 23), \$48,703 y \$38,776 fueron registrados en 1999 y 2000, respectivamente en intereses pagados (ver Nota 21), y \$260,025 fueron registrados en 2000 como una partida especial en relación con la extinción de sus títulos de deuda a largo plazo (ver Nota 22).

## 12. Documentos por pagar y créditos bursátiles a largo plazo

### Documentos por pagar a bancos

Al 31 de diciembre, los documentos por pagar a bancos se integraban como sigue:

	1999	2000	Vencimientos al 31 de diciembre de 2000
Crédito sindicado en dólares americanos (1)	\$ —	\$ 3,844,000	En 2003
Otros créditos bancarios en			
dólares americanos (2)	337,198	232,449	Varios de 2002 a 2010
Créditos en moneda nacional (3)	678,453	572,344	En 2004
Créditos en pesetas españolas (4)	92,294	280,471	Varios de 2003 a 2007
	1,107,945	4,929,264	
Arrendamientos financieros	35,076	68,368	En 2003
	1,143,021	4,997,632	
Menos: vencimientos a corto plazo	801,378	288,831	
Vencimientos a largo plazo	\$ 341,643	\$ 4,708,801	

- (1) El 8 de mayo de 2000, la Compañía contrató un crédito sindicado con bancos comerciales internacionales por un monto de U.S.\$400 millones de dólares, con una tasa de interés anual de LIBOR más 1.25% (excluyendo el efecto de piramidación de impuesto sobre la renta retenido) y un vencimiento en 2003. Los intereses de este crédito son pagaderos semestralmente. Los recursos netos de este crédito, junto con los recursos netos de los Documentos denominados en UDIs descritos posteriormente, y efectivo disponible, fueron utilizados para fondear las ofertas de recompra así como las primas y gastos correspondientes descritos más adelante. Bajo los términos de este contrato, la Compañía y sus subsidiarias restringidas (aquellas dedicadas a la televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación) requieren mantener (a) ciertas razones financieras de cobertura con respecto a endeudamiento, intereses pagados y capital contable; y (b) ciertas restricciones financieras relativas a endeudamiento, pago de dividendos, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes.
- (2) Incluye U.S. \$16.4 millones de dólares (\$169,212) y U.S. \$ 10.3 millones de dólares (\$99,435) de deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente, con vencimientos de hasta dos años, a una tasa de interés anual del 5.5% (excluyendo el efecto de piramidación de impuesto sobre la renta retenido.) Esta deuda requiere que la Compañía reconozca ciertas restricciones financieras. Los créditos remanentes en dólares americanos tienen tasas de interés anual que varía entre 1 y 4 puntos arriba de LIBOR (excluyendo el efecto de piramidación de impuesto sobre la renta retenido).
- (3) Incluye un préstamo a largo plazo por pagar a un banco mexicano de \$665,197 y \$572,344 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente, con vencimiento original en agosto de 2000, el cual fue refinanciado en julio de 2000. Bajo dicho refinanciamiento, la Compañía pagará el monto principal de este préstamo en 16 pagos trimestrales iguales a partir de octubre de 2000 y hasta julio de 2004, con una tasa de interés anual equivalente a TIIE más 45 puntos base, pagadero mensualmente. Los términos de este refinanciamiento incluyen ciertas razones y restricciones financieras que deben ser cumplidas por la Compañía y ciertas subsidiarias restringidas, las cuales son similares a las razones y restricciones financieras establecidas en el contrato del crédito sindicado mencionado anteriormente. Antes de su refinanciamiento, este préstamo causó interés anual equivalente a TIIE calculado sobre bases mensuales más puntos base adicionales, cuyo promedio fue de 138 en 1999 y de 150 en los primeros seis meses de 2000.
- (4) Al 31 de diciembre de 2000, incluye un préstamo a largo plazo por aproximadamente 3,921.6 millones de pesetas españolas (Ps.210,199), con una tasa anual de interés de EURIBOR más 0.80% pagadero trimestralmente, con vencimiento en junio de 2003. Este préstamo está garantizado por acciones que representan aproximadamente el 42% de la inversión del Grupo en su negocio DTH en España (ver Nota 8).

En febrero de 2000, la Compañía contrató una línea de crédito para poder emitir deuda a corto plazo hasta por U.S.\$200 millones de dólares como parte de un programa de Papel Euro-Comercial. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no había incurrido en deuda alguna bajo este programa.

El 17 de mayo de 2000, la Compañía dio por terminada su línea de crédito revolviente por U.S.\$100 millones de dólares con un sindicato de bancos comerciales. La Compañía no incurrió en endeudamiento alguno bajo esta línea de crédito revolviente.

## Otros documentos por pagar

Al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

		1999	2000	Vencimientos al 31 de diciembre de 2000
Dólares americanos (1)	\$	55,907	\$ 102,614	Varios de 2001 a 2005
Pesetas españolas (2)		64,619	26,031	En 2001
		120,526	128,645	
Menos: vencimientos a corto plazo		56,074	56,880	
Vencimientos a largo plazo	\$	64,452	\$ 71,765	

(1) Otros documentos por pagar en dólares americanos, los cuales causan interés anual que varía entre 1 y 4 puntos sobre LIBOR.

(2) Otros documentos por pagar en pesetas españolas, los cuales causan interés anual que varía entre 10.69% y 12.24%

## Créditos bursátiles a largo plazo

Al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

		1999		2000	
		Monto principal (miles de dólares americanos)	Moneda nacional	Monto principal (miles de dólares americanos)	Moneda nacional
Documentos por pagar Serie A con vencimiento en 2003(a)(c)	U.S.\$	200,000	\$ 2,069,137	U.S.\$ 68,847	\$ 661,620
Documentos por pagar Serie B con vencimiento en 2006(a)(c)		200,000	2,069,137	5,343	51,346
Obligaciones descontadas con vencimiento en 2008 (a)(b)(c)		478,173	4,947,026	31,029	298,191
		878,173	9,085,300	105,219	1,011,157
Documentos por pagar con vencimiento en 2005 (d)		—	—	200,000	1,922,000
	U.S.\$	878,173	9,085,300	U.S.\$ 305,219	2,933,157
Pagarés denominados en UDIS con vencimiento en 2007 (incluye actualización de \$159,368 al 31 de diciembre de 2000)(e)			—		3,159,368
			\$ 9,085,300		\$ 6,092,525

(a) Los intereses sobre los Documentos y Obligaciones descontadas son pagaderos semestralmente. Excepto por lo que se describe en el párrafo siguiente, los Documentos por pagar Serie A y Serie B no son redimibles a opción de la Compañía. Las tasas de interés (incluyendo el efecto de piramidación de los impuestos retenidos y por retener a los tenedores de los títulos) son del 11.96%, 12.49% y 13.93% anual sobre los Documentos por pagar Serie A, Serie B y las Obligaciones descontadas, respectivamente. En el caso de ocurrir ciertos cambios legales que afectaran el tratamiento de impuestos retenidos a los tenedores de estos Documentos, los títulos podrán redimirse en cualquier fecha a la opción de la Compañía, únicamente por la totalidad de los mismos, al 100% de su monto principal o valor acumulado, según sea el caso, más los intereses acumulados pendientes de pago, si los hubiera, a la fecha de redención. Las Obligaciones descontadas también son redimibles a opción de la Compañía, en todo o en parte, en cualquier fecha a partir del 15 de mayo de 2001, inicialmente al 106.625% de su monto principal más intereses acumulados pendientes de pago, si los hubiera; declinando posteriormente, hasta llegar al 100% del monto del principal, más los intereses acumulados pendientes de pago, hacia el o después del 15 de mayo de 2003. Estos títulos son quirografarios y tienen igualdad en derecho de pago con todas las obligaciones existentes y futuras, quirografarias y no subordinadas de la Compañía, y están efectivamente subordinados a todos los pasivos existentes y futuros de las subsidiarias de la Compañía.

(b) Netas de descuento por amortizar por aproximadamente U.S.\$92.0 millones de dólares y U.S.\$1.5 millones de dólares al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente (incluyen descuento amortizado por aproximadamente U.S.\$178.2 millones de dólares y U.S.\$2.5 millones de dólares al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente). El descuento sobre las Obligaciones descontadas quedará completamente amortizado el 15 de mayo de 2001, fecha en la cual el monto de pago del principal será de aproximadamente U.S.\$32.5 millones de dólares. Después del 15 de mayo de 2001, los intereses sobre las Obligaciones descontadas serán pagaderos semestralmente comenzando el 15 de noviembre de 2001. Adicionalmente, las Obligaciones descontadas son redimibles como se describe en el inciso (a) anterior.

(c) El 10 de mayo de 2000, la Compañía concluyó las ofertas de recompra y solicitudes de consentimiento de sus Documentos por pagar Serie A y Serie B y Obligaciones descontadas por un monto de aproximadamente U.S.\$920.1 millones de dólares (\$9,235,150), que incluyeron las primas por

recompra y consentimiento, y los intereses acumulados por pagar a esa fecha por aproximadamente U.S.\$125.9 millones de dólares (\$1,263.670.) Como resultado de estas transacciones la Compañía (a) extinguió aproximadamente el 88.17% de sus Documentos por pagar Serie A y Serie B y Obligaciones descontadas denominados en dólares americanos incluyendo aquellos títulos mantenidos a nombre de la Compañía; (b) eliminó substancialmente todas las restricciones financieras en relación con esta deuda; y (c) reconoció una pérdida antes de impuestos de aproximadamente \$1,401.797, que fue registrada como una partida especial en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000. Adicionalmente, después de estas transacciones, la Compañía recompró títulos de deuda a largo plazo por un monto de aproximadamente U.S.\$4.0 millones de dólares (\$40,283), que incluyeron las primas por recompra, y los intereses acumulados por pagar a la fecha de la recompra por aproximadamente U.S.\$0.2 millones de dólares (\$2,464) (ver Nota 22).

- (d) El 8 de agosto de 2000, la Compañía emitió U.S.\$200 millones de dólares de Documentos por pagar a una tasa nominal de 8.625% anual con vencimiento en agosto de 2005. El interés sobre estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto de piramidación de los impuestos por retener a los tenedores de los títulos, es del 9.07% anual, pagadero semestralmente en febrero y agosto de cada año, a partir de febrero de 2001. Los Documentos por pagar son obligaciones sin garantía de la Compañía, con iguales derechos de pago de toda deuda sin garantía e insubordinada de la Compañía, y está subordinada en derecho de pago a todos los pasivos existentes y futuros de las subsidiarias de la Compañía. Los Documentos por pagar no pueden ser redimidos antes de su vencimiento, excepto en el caso de ciertos cambios en las leyes relativas a la retención de impuestos, en cuyo caso los títulos serán redimibles en su totalidad a opción de la Compañía. El contrato de esta deuda a largo plazo contiene ciertas restricciones que limitan a la Compañía y sus subsidiarias dedicadas a la televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación, para aceptar gravámenes sobre sus activos, realizar transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso y consumir ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones semejantes. En el cuarto trimestre de 2000, substancialmente la totalidad de los Documentos por pagar fue registrada por la Compañía ante la Comisión de Valores e Intercambio ("Securities and Exchange Commission") de los Estados Unidos a través de una oferta de intercambio.
- (e) El 14 de abril de 2000, la Compañía emitió en el mercado de valores de México pagarés denominados en Unidades de Inversión ("UDIs") por un monto de \$3,000,000 (1,086,007,800 UDIs), a una tasa de interés anual del 8.15% y con vencimiento en 2007. El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2000, era de 2.909158 pesos por una UDI.

En junio de 1999, la Compañía celebró contratos de cobertura del tipo de cambio futuro por montos nominales de U.S.\$100 millones de dólares y \$1,253,500, para cubrir el riesgo cambiario por los intereses en dólares americanos pagaderos semestralmente en 2000 de los Documentos por pagar Serie A y Serie B, y posteriormente a las ofertas de recompra y solicitudes de consentimiento de dichos títulos, para cubrir el riesgo cambiario por los intereses en dólares americanos pagaderos semestralmente hasta 2001 (ver Notas 1 (n) y 13). Al 31 de diciembre de 2000, los montos nominales de estos contratos pendientes de pago eran de U.S.\$50 millones de dólares y \$682,625.

En el tercer trimestre de 1999, la Compañía celebró un contrato de intercambio de U.S.\$41 millones de dólares (\$394,010) de los Documentos por pagar Serie A, los cuales fueron adquiridos por una institución financiera en el mercado abierto de acuerdo con este contrato. Bajo los términos de dicho contrato, la Compañía recibió un 5.4% del monto de los documentos adquiridos, el cual se registra como un ajuste a los intereses pagados en el período remanente de vencimiento de los Documentos por pagar Serie A. Dependiendo de las condiciones del mercado, el contrato de intercambio requiere que la Compañía pague o reciba la diferencia entre el precio pagado por la institución financiera y el valor de mercado de los Bonos del Gobierno Federal Mexicano al 9.875% de interés anual, con vencimiento en 2007.

#### Vencimientos de documentos por pagar y arrendamientos financieros

Los vencimientos de los documentos por pagar y créditos bursátiles por los siguientes cinco años, a partir del 31 de diciembre de 2000, sin incluir arrendamiento financiero, son los siguientes:

2001	\$	317,108
2002		266,799
2003		4,912,782
2004		149,126
2005 y años siguientes		5,504,619
	\$	11,150,434

Los pagos mínimos por arrendamiento financiero en los próximos tres años, a partir del 31 de diciembre de 2000, son como sigue:

2001	\$	33,992
2002		34,015
2003		8,535
Total de pagos por arrendamiento financiero		76,542
Menos: intereses		8,174
Valor presente neto de los pagos por arrendamiento financiero	\$	68,368

### 13. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros del Grupo registrados en el balance general incluyen efectivo, inversiones temporales, documentos y cuentas por cobrar, cuentas por pagar y deuda. Para el efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar y por pagar circulantes, y documentos por pagar a corto plazo a instituciones financieras, los importes registrados se aproximan a su valor razonable dado el vencimiento a corto plazo de estos instrumentos. Las tasas de interés aplicables a los documentos por cobrar a largo plazo se aproximan a las tasas de préstamos a corto plazo a favor del Grupo. El valor razonable de los créditos bursátiles y contratos de cobertura de moneda extranjera, están basados en cotizaciones de sus respectivos valores de mercado. Los depósitos restringidos causan interés a tasas de mercado y el valor registrado se aproxima al valor razonable. Las inversiones permanentes registradas al costo incluyen principalmente anticipos y su valor registrado se aproxima a su valor razonable. El valor razonable del préstamo que el Grupo contrató con uno de los principales bancos mexicanos (ver Nota 12), se estimó utilizando la tasa de financiamiento disponible para el Grupo para créditos bancarios con términos y vencimientos semejantes.

Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre, son como sigue:

	1999		2000	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
<b>Activos:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	\$ 199,375	\$ 184,059	\$ 103,381	\$ 103,381
Pagarés e intereses acumulados por cobrar a Innova (ver Nota 8)	444,408	347,398	930,100	930,100
<b>Pasivos:</b>				
Créditos bursátiles a largo plazo	9,085,300	9,557,912	1,011,157	1,085,398
Préstamo sindicado a largo plazo	—	—	3,844,000	3,844,000
Préstamo denominado en UDI's a largo plazo	—	—	3,159,368	3,151,153
Documentos por pagar a largo plazo a un banco mexicano	665,197	665,197	572,344	572,344
Documentos por pagar a largo plazo	—	—	1,922,000	1,912,390
<b>Instrumentos financieros fuera del balance general:</b>				
Contratos de cobertura de moneda extranjera	2,003,952	1,806,530	1,090,325	844,562

### 14. Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad

Ciertas compañías del Grupo tienen contratos colectivos, que incluyen beneficios definidos por planes de pensiones para la mayoría de sus trabajadores. Adicionalmente, el Grupo adoptó un plan de pensiones de beneficios definidos para ejecutivos. Todos los beneficios por pensiones se basan en sueldos y años de servicios prestados.

Bajo las normas de la Ley Federal del Trabajo, las primas de antigüedad son pagaderas con base en sueldos y años de servicio a trabajadores que renuncien o sean liquidados antes de alcanzar la edad de retiro. Algunas compañías del Grupo tienen primas de antigüedad que son mayores a los requerimientos legales. Después de la edad de retiro, los trabajadores no tienen derecho a primas de antigüedad adicionales.

Los importes de pensiones y primas de antigüedad se determinan actuarialmente, de acuerdo con el Boletín D-3. Bajo el Boletín D-3, los cálculos actuariales se determinan considerando el valor presente neto de inflación de todos los beneficios futuros estimados proporcionalmente a cada año, desde la fecha de contratación hasta la edad de 65 años. El Grupo ha utilizado una tasa de descuento del 4%, una escala de sueldos del 2% y rendimientos de los activos del plan del 5% en 1999 y 2000. El Grupo realiza contribuciones voluntarias a los fondos de pensiones y primas de antigüedad, las cuales son generalmente deducibles para efectos fiscales. En el tercer trimestre de 1999, el Grupo hizo contribuciones en efectivo de aproximadamente \$420,024 a sus planes de pensiones y primas de antigüedad. Al 31 de diciembre de 1999 y 2000, dichos fondos están invertidos principalmente en instituciones financieras y bonos del Gobierno Mexicano. Los beneficios por pensiones y primas de antigüedad son pagados cuando éstos son exigibles.

El importe de los pasivos por los planes de pensiones y primas de antigüedad, al 31 de diciembre, es como sigue:

	1999	2000
Valor presente actuarial de:		
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 172,043	\$ 246,272
Obligaciones por beneficios no adquiridos	483,493	457,596
Obligaciones por beneficios actuales	655,536	703,868
Importe adicional por beneficios proyectados	154,151	146,876
Obligaciones por beneficios proyectados	809,687	850,744
Activos del plan	(754,206)	(769,832)
Obligaciones por beneficios proyectados en exceso a los activos del plan	55,481	80,912
Partidas por amortizar en un período de 13 años:		
Obligaciones transitorias	354,390	325,991
Costo de servicios anteriores no reconocidos	(31,753)	37,779
Pérdida neta por variaciones en supuestos y ajustes		
Por experiencia	24,205	(14,501)
	346,842	349,269
Activo neto proyectado	\$ (291,361)	\$ (268,357)

El activo neto proyectado al 31 de diciembre de 1999 y 2000, está registrado en el rubro de otros activos.

El costo neto de pensiones y primas de antigüedad por 1999 y 2000, fue de \$123,100 y \$ 80,918, respectivamente.

## 15. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2000, los compromisos del Grupo para la adquisición de activos fijos, son de aproximadamente \$249,958, de los cuales \$172,535 son relativos a compromisos de compra para adquirir equipo técnico de televisión.

En julio de 1999, la Compañía celebró contratos de cobertura de tipo de cambio ("forwards") por montos nominales de U.S.\$45 millones de dólares y \$585,675, con el propósito de cubrir el tipo de cambio de sus inversiones futuras en negocios DTH. Los términos de dichos contratos son por periodos que fluctúan entre 14 y 26 meses. (ver Notas 1(n) y 13). Al 31 de diciembre de 2000, los montos nominales de los forwards ascienden a U.S.\$30 millones de dólares y \$407,700.

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene el compromiso de efectuar aportaciones de capital para el año 2001 en Innova por U.S.\$72 millones de dólares y en los negocios conjuntos de DTH en Latinoamérica (excluyendo México) por U.S.\$35 millones de dólares.

La Compañía, otorgó avales a ciertas subsidiarias, por préstamos directos y contratos de arrendamiento financiero por un total de \$463,215, mismos que están reflejados en el balance general al 31 de diciembre de 2000, como pasivos. Adicionalmente, el Grupo ha otorgado (a) una garantía colateral en relación con ciertas obligaciones indemnizatorias (ver Nota 8), que incluye una carta de crédito por U.S.\$25.1 millones de dólares a nombre de la Compañía y un depósito a corto plazo de U.S.\$75 millones de dólares; y (b) una garantía por \$763,077 en relación con ciertas reclamaciones fiscales a cargo de la Compañía. La Compañía considera que tiene muchas probabilidades de que dichas reclamaciones no procedan.

Además, la Compañía otorgó avales a ciertas afiliadas, por préstamos directos y contratos de arrendamiento financiero por un monto aproximado de \$331,891, de los cuales aproximadamente el 90% corresponden a garantías relacionadas con instalaciones técnicas de DTH.

Se tiene la contingencia por pagos que las empresas mexicanas del Grupo tendrían que hacer a sus empleados en caso de despido y bajo circunstancias previstas en la Ley Federal del Trabajo.



Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene compromisos de rentas por pagar bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, como sigue:

	Miles de dólares	
2001	U.S.\$	3,352
2002		3,315
2003		877
2004		901
2005 y años siguientes		2,795
	U.S.\$	11,240

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene los siguientes compromisos anuales mínimos por la utilización de transpondedores de satélite (sin incluir la utilización de los transpondedores para el servicio de DTH descrita abajo):

	Miles de dólares	
2001	U.S.\$	17,933
2002		17,907
2003		17,907
2004		17,907
2005 y años siguientes		75,729
	U.S.\$	147,383

El Grupo ha garantizado, su parte proporcional del 60%, de los compromisos mínimos anuales de Innova por el uso de transpondedores hasta el 2015, que se estiman en U.S.\$176.5 millones de dólares.

El Grupo también ha garantizado su parte proporcional de los compromisos mínimos anuales de las asociaciones estratégicas de DTH distintas a la de Innova, por el uso de transpondedores hasta el 2013, que se estima en aproximadamente U.S.\$136.2 millones de dólares. La participación del Grupo en dichas asociaciones varía en cada una de ellas.

El Grupo no considera que sea probable efectuar pagos por las garantías a sus negocios DTH. Si lo fuera, el Grupo requeriría reconocer un pasivo por la estimación de estas obligaciones.

En septiembre de 2000, la compañía celebró un acuerdo con los accionistas de Grupo Acir Comunicaciones, S.A. de C.V. ("Grupo Acir") y Clear Channel Communications, Inc. ("CCC"), para fusionar las operaciones de radio en una serie de transacciones, las cuales incluyen : (i) la adquisición del 27.82% del capital social de Grupo Acir por un monto de U.S.\$101 millones de dólares en efectivo; y (ii) la fusión de Grupo Acir con las operaciones de radio del Grupo. Después de esta transacción, la Compañía, los socios de Grupo Acir y CCC tendrían el 50.010%, 24.995% y el 24.995% respectivamente, del interés del resultado de la fusión. Esta fusión está sujeta al cumplimiento de ciertas regulaciones corporativas, así como también el de obtener las autorizaciones necesarias por parte del Gobierno. El 4 de diciembre de 2000, la Comisión Federal de Competencia ("CFC") anunció que no autorizaba dicha fusión, ya que esta afectaría a todos los competidores de la industria de la radio en México. La Compañía está apelando enérgicamente el fallo de la CFC; sin embargo, no asegura que esta fusión se pueda llevar a cabo.

La Compañía subsidiaria Fonovisa, Inc. residente en Estados Unidos de Norteamérica, habían realizado pagos en los últimos 10 años por un monto de U.S.\$10 millones de dólares para la promoción de sus productos, en aparente violación de ciertas leyes aplicables. Como consecuencia, la subsidiaria dejó de declarar ingresos acumulables de periodos anteriores. El Grupo ha reportado estas actividades a las autoridades en los Estados Unidos y ha tomado medidas para asegurar que este tipo de pagos no se repitan en el futuro. El Grupo reconoció su culpabilidad en una corte en relación con este asunto y pagó una multa de U.S.\$0.7 millones de dólares. El Grupo tiene provisionado en sus estados financieros \$109,505 y \$102,106 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, por concepto de pasivos fiscales. El Grupo considera que este asunto no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera o en sus resultados de operación.

Existen otras acciones legales y reclamaciones pendientes en contra del Grupo, relacionadas con sus negocios y operaciones. En opinión de la Administración del Grupo, ninguna de estas acciones tendrá un efecto material adverso sobre la posición financiera o resultados de operaciones del Grupo.

## 16. Capital social y plan de acciones a ejecutivos

Al 31 de diciembre de 1999 y 2000, la Compañía tiene un capital autorizado y emitido de 9,270,000,000 y 9,133,000,000 acciones respectivamente, integradas como sigue: 4,727,700,000 y 4,590,700,000 acciones Serie A respectivamente; 2,271,150,000 acciones Serie L y 2,271,150,000 acciones Serie D (preferentes y de dividendo superior), de las cuales 2,271,150,000 acciones de cada serie están representadas por lo menos hasta diciembre de 2008, por 2,271,150,000 Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs"); cada CPO representa una acción Serie A, una Acción Serie L y una acción Serie D. Las acciones serie L y Serie D tienen derechos de voto limitado.

Los cambios en el capital social en circulación de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 y 2000, se integran como sigue:

	Acciones Serie A	Acciones Serie L	Acciones Serie D	Total de acciones	Importe total
Al 1° de enero de 1999	4,727,700,000	2,271,150,000	2,271,150,000	9,270,000,000	\$ 7,002,870
Recompra de CPOs	(14,124,000)	(14,124,000)	(14,124,000)	(42,372,000)	(32,009)
Adquisición de Alameda (ver Nota 3)	(198,000,000)	(95,117,650)	(95,117,650)	(388,235,300)	(293,286)
Venta de acciones recompradas	30,000	—	—	30,000	23
Al 31 de diciembre de 1999	4,515,606,000	2,161,908,350	2,161,908,350	8,839,422,700	6,677,598
Recompra de CPOs	(18,493,000)	(18,493,000)	(18,493,000)	(55,479,000)	(41,911)
Acciones adquiridas por una compañía subsidiaria (ver Nota 3)	(58,238,668)	—	—	(58,238,668)	(43,995)
Acciones emitidas	57,640,775	57,640,775	57,640,775	172,922,325	130,631
Al 31 de diciembre de 2000	4,496,515,107	2,201,056,125	2,201,056,125	8,898,627,357	\$ 6,722,323

Bajo los estatutos de la Compañía, el Consejo de Administración de la Compañía consiste de un mínimo de 19 y un máximo de 24 miembros, de los cuales los tenedores de las acciones Series L y D, votando cada uno en su clase, tienen derecho a elegir dos miembros de cada serie. Los tenedores extranjeros de CPOs no tienen derecho a voto respecto de las acciones Series A y D.

Los tenedores de las acciones Serie D tienen derecho a recibir un dividendo superior, anual y acumulativo, equivalente al 5% del capital nominal correspondiente a dichas acciones (\$0.0085443938 nominales por acción) antes de cualquier dividendo pagadero a los tenedores de las acciones Series A y L. Los tenedores de las acciones Serie D también tienen derecho a recibir un dividendo adicional consistente en un dividendo anual por acción del 160% sobre cualquier dividendo pagadero a los tenedores de las acciones Series A y L. Este dividendo adicional incluye el dividendo superior.

Las acciones Series A, L y D son perpetuas en duración y no podrán convertirse en otra clase de acciones. En caso de que la Compañía sea liquidada, las acciones Serie D tendrán preferencia para liquidarse a un valor de \$0.1708878756 nominales por acción, antes de hacer cualquier distribución con respecto a las acciones Series A y L.

El 28 de abril de 1999, los accionistas aprobaron una división accionaria ("split") de 10 por 1, por cada una de las acciones en circulación de las Series A, L y D. El split fue efectivo a partir del 1° de marzo de 2000, y todos los CPO's, acciones o acciones convertidas en CPO's que se mencionen en estos estados financieros, han sido reestructurados para reflejar dicho split.

El 19 de octubre de 2000, los accionistas de la compañía aprobaron:

- La cancelación de 309,922,325 acciones del capital social (representadas por 137,000,000 acciones serie A no negociadas como unidades de CPO y 172,922,325 acciones representadas por 57,640,775 CPO's.) Estas acciones fueron parte de la recompra que realizó el Grupo en 1999 y 2000.
- La fusión celebrada entre la Compañía (Compañía fusionante) y Editorial Televisa, (Compañía subsidiaria y fusionada). Con motivo de esta fusión la Compañía adquiere la parte minoritaria de Editorial Televisa, emitiendo 172,922,325 acciones representadas por 57,640,775 CPO's. (ver Nota 3).

Al 31 de diciembre de 2000, el valor fiscal actualizado del capital social era de \$2,662,021.

## Plan de acciones a ejecutivos

A partir de 1999, la Compañía tiene un plan de acciones (el "Plan") que establece la asignación y venta de hasta 741,600,000 de sus acciones (247,200,000 CPOs) a ciertos ejecutivos de la Compañía. De acuerdo con este Plan, hasta el 31 de diciembre de 2000, la Compañía había asignado 186,899,940 acciones (62,299,980 CPOs) a precios de mercado y sujeto a ciertas condiciones que establecen, entre otras cosas, la permanencia de los ejecutivos en el Grupo por periodos que varían de tres a cinco años. Las acciones vendidas a los ejecutivos sólo podrán ser ejercidas cuando se hayan cumplido las condiciones establecidas por el Plan.

## 17. Capital ganado

Las utilidades netas del año están sujetas a la aplicación de cuando menos un 5% para incrementar la reserva legal, hasta que dicha reserva sea igual al 20% del capital social, así como a otras aplicaciones que pudiera acordar la Asamblea de Accionistas. En 1999 y 2000, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar la reserva legal en \$46,613 y \$57,970 respectivamente. Esta reserva no está disponible para dividendos, pero puede ser utilizada para disminuir pérdidas o capitalizarse. Otras aplicaciones de utilidades requieren el voto de los accionistas.

Los dividendos pagados en efectivo o en especie por compañías mexicanas en el grupo estarán sujetas a retención de impuestos de acuerdo con la ley del impuesto sobre la renta, si los dividendos son pagados de utilidades que no han sido gravadas por la ley del impuesto sobre la renta estarán sujetas a lo siguiente:

Los dividendos pagados a compañías residentes en el país son sujetas a la retención del 35% de impuesto sobre la renta y dicho impuesto será a cargo de las compañías que pagan los dividendos aplicando dicha tasa a el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor de 1.5385.

Adicionalmente a lo anterior, los dividendos pagados a personas físicas o residentes en el extranjero, estarán sujetos a una retención a cargo del accionista del 5% sobre el resultado de multiplicar dichos dividendos por el factor de 1.5385 (1.5150 si los dividendos son pagados a personas físicas mexicanas siempre y cuando estas utilidades hayan estado gravadas por el impuesto sobre la renta correspondiente).

Al 31 de diciembre de 2000, la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta o "CUFIN" del Grupo, ascendió a \$4,134,989. Adicionalmente, el pago de dividendos, sería considerado como un "pago restringido" bajo ciertas circunstancias contenidas en los acuerdos del contrato del crédito sindicado (ver Nota 12).

En abril de 1994, 1998 y 1999, la Asamblea de Accionistas aprobó la aplicación de utilidades acumuladas por \$1,727,379, \$2,467,643 y \$1,571,232, respectivamente, para la creación de una reserva para recompra de acciones. La Administración de la Compañía podrá hacer uso de esta reserva de conformidad con las reglas establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), y fue utilizada por la Compañía en febrero de 2000 (ver Nota 16).

## 18. Insuficiencia en la actualización

Al 31 de diciembre, se integraba de (ver Nota 2):

	1999	2000
Efecto neto acumulado de conversión de moneda extranjera	\$ (528,145)	\$ (557,179)
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios, neto del efecto del impuesto diferido del año, el cual ascendió a \$198,646 al 31 de diciembre de 2000	(1,320,727)	(1,689,636)
Resultado monetario acumulado	(26,130)	(26,130)
	\$ (1,875,002)	\$ (2,272,945)

## 19. Interés minoritario

El interés minoritario al 31 de diciembre, se integraba como sigue:

	1999	2000
Capital social	\$ 877,922	\$ 770,018
Utilidades retenidas	596,609	304,582
Resultado neto del año	235,885	174,879
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios	(258,921)	(266,871)
Resultado monetario acumulado	(9,458)	(3,036)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido (ver Nota 1 (m))	—	(62,980)
	\$ 1,442,037	\$ 916,592

En 2000, el interés minoritario disminuyó principalmente por la adquisición que hizo la Compañía de las acciones del capital social de Editorial Televisa, que pertenecían a un accionista minoritario (ver Nota 3).

## 20. Transacciones con partes relacionadas

Las principales operaciones del Grupo con compañías afiliadas, incluyendo inversiones de capital en asociadas, accionistas y entidades bajo control común, fueron como sigue:

	1999	2000
Ingresos:		
Regalías (Univision) (a)	\$ 656,291	\$ 752,643
Derechos de transmisión de fútbol (Univision)	—	45,874
Producción y transmisión (b)	192,667	241,100
Servicios administrativos (c)	67,810	87,953
Intereses ganados	32,628	53,449
Publicidad (d)	93,963	200,569
Otros	19	—
	\$ 1,043,378	\$ 1,381,588
Depósitos y anticipos de clientes	\$ —	\$ 439,649
Costos:		
Producción y transmisión (e)	\$ 35,216	\$ 10,787
Donativos	9,193	2,936
Publicidad y derechos de transmisión (Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V. en 1999 y 2000 (f), y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. en 2000)	83,758	43,789
Servicios administrativos (c)	136	8,087
	\$ 128,303	\$ 65,599

- (a) El Grupo recibe regalías de Univision por programación proporcionada de acuerdo con un contrato de regalías que expira en diciembre de 2017. Las regalías se determinan con base en un porcentaje de las ventas netas combinadas de Univision, el cual fue del 9.0% al 31 de diciembre de 1999 y 2000.
- (b) Servicios de transmisión de señal y programación a Innova.
- (c) El Grupo recibe tanto ingresos como costos de sus afiliadas por servicios, tales como: arrendamiento de inmuebles y equipos, seguridad y otros servicios. Las tarifas por estos servicios son negociadas entre las dos partes. El Grupo proporciona servicios administrativos a afiliadas, las cuales le reembolsan la nómina y los gastos pagados.
- (d) Servicios de publicidad a Innova en 1999 y 2000, y a Pegaso considerada como parte relacionada hasta la consumación de la venta de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 3).
- (e) Estos costos incluyen la producción de programas de compañías afiliadas en relación con eventos especiales, culturales y deportivos.
- (f) Hasta la consumación de la venta de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 3), a partir de la cual Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V., ya no es considerada como una parte relacionada.

Durante 1999 y 2000, una firma de servicios profesionales en la cual un funcionario actual mantiene cierto interés, proporcionó servicios de asesoría legal al Grupo en relación con varios asuntos corporativos. El monto total de honorarios por dichos servicios ascendió a \$7,312 y \$8,947, respectivamente.

Durante 2000, el Grupo concluyó la venta de Pegaso y Ovaciones y la adquisición de un interés minoritario en su segmento de negocios de Editoriales (ver Nota 3) con partes relacionadas que dejaron de prestar sus servicios como ejecutivos y/o consejeros del Grupo después de dichas transacciones.

Los saldos de cuentas por cobrar, anticipos, depósitos, y (cuentas por pagar) entre el Grupo y sus afiliadas al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	1999	2000
Asistencia, Asesoría y Administración de Espectáculos, S.A. de C.V.	\$ 113,308	\$ 104,053
Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V.	99,650	—
Comunicaciones Kappa, S.A. de C.V.	33,631	30,882
Corporación Tapatía de Televisión, S.A. de C.V.	11,614	(2,755)
Coyoacán Films, S.A. de C.V.	—	18,087
Innova (ver Nota 8)	574,529	1,062,384
Telemercado Alameda, S. de R.L. de C.V.	37,034	34,037
Grupo Televisión, S.A. de C.V.	(30,383)	(23,529)
Univision (ver Nota 8)	69,959	78,465
Otros	22,380	6,944
	931,722	1,308,568
Menos:		
Préstamos a largo plazo e interés acumulado por cobrar		
a Innova incluido en otras inversiones (ver Nota 8)	444,408	930,100
	\$ 487,314	\$ 378,468

Todos los saldos significativos con compañías afiliadas generan intereses, habiéndose cargado intereses a una tasa promedio de 26.46% y 17.92% en 1999 y 2000, respectivamente. Los anticipos y cuentas por cobrar son por su naturaleza a corto plazo; sin embargo, no tienen fechas específicas de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 1999, existía un saldo por cobrar a los principales accionistas por \$3,182, el cual fue registrado en otras cuentas por cobrar y cobrado durante 2000.

## 21. Costo integral de financiamiento

El costo integral de financiamiento por los años que terminaron el 31 de diciembre, se integraba como sigue:

	1999	2000
Intereses pagados	\$ 1,657,215	\$ 1,400,443
Intereses ganados	(815,214)	(887,662)
(Utilidad) pérdida en tipo de cambio, neto (1)	(76,115)	163,285
Pérdida (utilidad) por posición monetaria	242,158	(120,844)
	\$ 1,008,044	\$ 555,222
Resultado monetario registrado en la provisión de impuesto		
sobre la renta diferido (2)	—	419,723
	\$ 1,008,044	\$ 974,945

(1) La pérdida en cambios neta en 2000, incluye \$189,477 por contratos de cobertura cambiaria (ver Notas 12 y 15).

(2) Originado por las diferencias temporales de las partidas no-monetarias en el cálculo de impuesto sobre la renta diferido, de conformidad con la Circular Núm. 54 (ver Nota 1 (m)).

## 22. Partidas especiales

Durante 1999 y 2000, el Grupo tomó ciertas medidas para reducir sus costos. Estas medidas incluyeron, entre otras, la reducción del número de empleados, la consolidación de oficinas e instalaciones y el cierre o venta de operaciones no esenciales. Los cargos por reestructuración en 1999 y 2000, consisten principalmente de indemnizaciones al personal. Todos los gastos relativos se registran conforme se incurren.

En el segundo trimestre de 2000, la Compañía extinguió un monto significativo de sus títulos de deuda a largo plazo (ver Nota 12), y registró las primas y gastos relativos por \$1,401,797, como partidas especiales en el estado de resultados consolidado.

## 23. Otros productos y (gastos), neto

Otros productos y (gastos) se analizan como sigue:

	1999	2000
Utilidad en disposición de inversiones, neta (1)	\$ 1,903,307	\$ 89,625
Amortización del crédito mercantil (2)	(334,948)	(201,840)
Costos incurridos por inversiones DTH (3)	(259,178)	(94,031)
Provisión para cuentas de cobro dudoso y cancelación de cuentas por cobrar (4)	(63,236)	—
Estimación por baja de valor en inversión (ver Nota 8)	(25,069)	(25,962)
Cancelación de crédito mercantil (5)	(174,740)	—
Donativos	(67,329)	(53,591)
Servicios legales y de asesoría financiera (6)	(105,928)	(139,499)
Pérdida por disposición de activos fijos	(84,803)	(35,698)
Otros, neto	(90,771)	(38,901)
	\$ 697,305	\$ (499,897)

- (1) Incluye en 1999, la utilidad en la venta de acciones de Univision por \$1,949,741 (ver Notas 3 y 8) y en 2000, la utilidad en la disposición de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 3) por \$89,854.
- (2) Neto de amortización de crédito mercantil negativo por \$9,802 y \$6,057 en 1999 y 2000, respectivamente.
- (3) En 1999 y 2000, estos costos incluyen principalmente pagos por renta de transpondedores satelitales no utilizados en ciertos proyectos DTH por \$142,414 y \$64,106, respectivamente, neto de ingresos por subarrendamiento de transpondedores utilizados por otros negocios DTH en Latinoamérica en 1999 y 2000; costos y gastos administrativos de \$90,554 y \$3,715 en 1999 y 2000 como resultado de las inversiones en DTH en España y Latinoamérica; y la amortización de gastos preoperativos y de desarrollo DTH por \$26,210 en cada año (ver Nota 11).
- (4) Incluye estimaciones para otras cuentas por cobrar y la cancelación del impuesto al valor agregado por cobrar cargado a clientes en años anteriores.
- (5) Corresponde a la cancelación del crédito mercantil como resultado de la reestructuración de ciertos negocios del Grupo.
- (6) Incluye en 1999 y 2000, servicios profesionales en relación con desinversiones propuestas, proyectos de planeación estratégica, ciertos litigios y otros asuntos (ver Notas 15 y 20).

## 24. Provisiones para impuestos y participación de los trabajadores en la utilidad

La Compañía está autorizada por las autoridades hacendarias para calcular sobre bases consolidadas los impuestos sobre la renta y al activo. A partir de 1999, las compañías controladoras mexicanas determinan el impuesto sobre la renta sobre bases consolidadas aplicando hasta el 60% de la tenencia accionaria al resultado fiscal de dichas subsidiarias. El impuesto al activo se calcula sobre bases consolidadas al 100%.

La tasa de impuesto sobre la renta en 1999 y 2000, fue del 35%. En 1999, las empresas pagarán el impuesto sobre la renta sobre la tasa del 32%, 3% remanente será pagado cuando las empresas distribuyan los dividendos correspondientes. A partir del año 2000, los importes de impuestos sobre la renta que pagarán las empresas se determinará sobre la tasa del 30% y el remanente (5%), cuando se paguen los dividendos correspondientes y diferidos son a la tasa del 30% y 5%, respectivamente.

La provisión de impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre, se integra como sigue:

	1999	2000
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo causados	\$ 922,561	\$ 947,686
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo diferidos	(44,539)	(612,439)
	\$ 878,022	\$ 335,247

Las siguientes partidas presentan las principales diferencias entre el impuesto sobre la renta calculado a tasa impositiva y la provisión del Grupo para el impuesto sobre la renta y el impuesto al activo. La información de 1999 y 2000, no es comparable debido a que en 2000 se adoptó el Boletín D-4.

	% 1999	% 2000
Tasa impositiva antes de provisiones	35	35
Diferencias temporales (a):		
Depreciación y resultados en venta de activo fijo (b)	(2)	—
Estimación para cuentas incobrables	2	—
Método de participación en negocio conjunto	(6)	—
Diferencia entre el tratamiento fiscal y contable de las compras y el costo de ventas	1	—
Anticipos de clientes gravables (e)	39	—
Aportaciones para planes por pensiones y primas de antigüedad, neto (ver Nota 14)	(2)	—
Provisiones	2	—
Diferencias permanentes:		
Pérdida neta de compañías extranjeras	7	22
Diferencias de reexpresión (c)	(12)	(51)
Amortización de crédito mercantil	11	14
No deducibles	2	1
Conceptos especiales de consolidación fiscal	12	(1)
Amortización de pérdidas fiscales (d)	(66)	(12)
Diferencia entre el tratamiento fiscal y contable de la venta de acciones	(2)	10
Efecto del cambio de la ley del impuesto sobre la renta por no consolidar fiscalmente las subsidiarias al 100%	(5)	6
Otros	(2)	(1)
Provisión del impuesto sobre la renta en México	14	23
Impuesto sobre la renta consolidado acreditado con el impuesto al activo consolidado	—	(19)
Provisión de impuesto sobre la renta	14	4
Impuesto al activo (f)	15	18
Impuesto sobre la renta diferido	(2)	—
Provisión de impuesto sobre la renta e impuesto al activo según el estado de resultados	27	22

- (a) En 1999, la mayoría de las diferencias temporales no estaban sujetas a impuesto sobre la renta diferido.
- (b) La valuación de inversiones y activos fijos, así como la ganancia o pérdida en venta de acciones o activos difiere para efectos contables y fiscales.
- (c) Estas cantidades representan el efecto de usar diferentes métodos para calcular la inflación, e incluyen el efecto neto de las diferencias entre las prácticas contables y fiscales para el cálculo de los efectos de la inflación en depósitos de clientes, intereses pagados e intereses ganados.
- (d) El Grupo tiene pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2000, como sigue:

	Monto	Vencimiento
Pérdidas fiscales de operación:		
Consolidadas (1)	\$ —	—
No consolidadas:		
Subsidiarias mexicanas (2)	1,347,699	De 2001 a 2008
Subsidiarias extranjeras (3)	1,098,451	De 2001 a 2020
	2,446,150	
Pérdidas fiscales de capital:		
Subsidiaria mexicana no consolidada (4)	57,347	2004
	\$ 2,503,497	

- (1) Durante 1999 y 2000, el Grupo amortizó pérdidas fiscales consolidadas por \$4,078,642 y \$914,960, respectivamente.
- (2) Durante 1999 y 2000, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales no consolidadas por \$1,990,051 y \$1,771,483, respectivamente.
- (3) Aproximadamente el equivalente de U.S.\$114.3 millones de dólares americanos de subsidiarias en España, Sudamérica y Estados Unidos.
- (4) Estas pérdidas fiscales solo pueden ser utilizadas con respecto a ganancias de capital que sean generadas por dicha subsidiaria.

- (e) Los anticipos de clientes para futuros servicios de publicidad se consideran ingresos acumulables para efectos fiscales aún y cuando no hayan sido proporcionados dichos servicios.
- (f) La tasa del impuesto al activo es del 1.8%. El impuesto sobre la renta pagado en exceso del impuesto al activo en los tres años anteriores, puede ser acreditado contra el importe del impuesto al activo del año en curso. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tenía \$1,591,845 de impuesto al activo sujeto a ser acreditado con vencimiento entre 2007 y 2010.

Las compañías mexicanas del Grupo, están obligadas por la Ley Federal del Trabajo a pagar a sus empleados, una participación de utilidades del 10% adicional a las compensaciones y prestaciones contractuales. Dicho 10% está basado en la utilidad gravable para el impuesto sobre la renta (sin considerar ajustes inflacionarios ni compensación de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores).

La participación de los trabajadores en la utilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre, se integra como sigue:

		1999		2000
Participación de los trabajadores en la utilidad causada	\$	73,784	\$	18,148
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida		(10,654)		33,230
	\$	63,130	\$	51,378

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999, 1° de enero y 31 de diciembre de 2000, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporales:

	1999 (1)		2000	
	31 de diciembre		1 de enero (2)	31 de diciembre
<b>Activos:</b>				
Cuentas por pagar	\$ —	\$	746,980	\$ 594,052
Inventarios	109,897		—	—
Pérdidas fiscales	—		1,793,575	491,766
Estimación para cuentas incobrables	—		120,152	139,839
Depósitos de clientes	—		791,798	1,595,313
Otras partidas	—		—	13,569
<b>Pasivos:</b>				
Inventarios	—		(2,708,501)	(2,239,520)
Inmuebles, planta y equipo	—		(2,026,773)	(1,955,013)
Otras partidas	(87,350)		(438,054)	(395,084)
Método de participación en negocio conjunto	—		(656,052)	(754,714)
Impuesto sobre la renta	22,547		(2,376,875)	(2,509,792)
Impuesto de compañías extranjeras	—		37,508	54,891
Impuesto al activo	—		1,075,872	1,591,845
Valuación de la estimación	—		(1,171,516)	(980,371)
Impuesto sobre la renta	22,547		(2,435,011)	(1,843,427)
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	33,230		33,230	—
Impuesto sobre la renta diferido, activo (pasivo)	\$ 55,777	\$	(2,401,781)	\$ (1,843,427)

(1) Antes de la adopción del Boletín D-4.

(2) Con la adopción del Boletín D-4.

El activo neto de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999, fue registrado en otros activos no circulantes en el balance general.

El efecto del año al 31 de diciembre de 2000, fue un cargo al pasivo por impuestos diferidos por \$591,584, y se acreditó a la utilidad por posición monetaria, a la pérdida por tenencia de activos no monetarios y a la pérdida del año \$200,222, \$198,646 y \$192,716, respectivamente; asimismo, se reclasificaron \$419,723 de la utilidad por posición monetaria, a la provisión de impuestos diferidos del año que corresponden a la actualización de las partidas no monetarias incluidas en el cálculo del impuesto diferido, para dar cumplimiento a los lineamientos de la Circular Núm. 54 (ver Nota 21). Consecuentemente, la provisión de impuesto sobre la renta diferido en 2000, fue un beneficio de \$612,439.



El activo de participación de los trabajadores en la utilidad diferida al 31 de diciembre de 1999, por \$33,230, fue cancelado en 2000, debido a que los empleados de las compañías mexicanas del Grupo fueron asignados a compañías que proporcionan servicios administrativos a partir del 1 de enero de 2001, y estas compañías no tienen diferencias temporales significativas entre los activos y pasivos registrados y sus valores fiscales correspondientes.

## 25. Operaciones discontinuadas

Durante el segundo trimestre de 1999, el Grupo discontinuó ciertos negocios, específicamente los dedicados a la producción de obras teatrales, la promoción de corridas de toros y la venta de productos de consumo. Consecuentemente, los resultados de operación de estos negocios por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, han sido presentados como operaciones discontinuadas en el estado de resultados consolidados.

Las operaciones discontinuadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, se presentan como sigue:

Pérdida de operaciones discontinuadas, neta de impuesto sobre la renta de \$810.	\$	68,323
Pérdida neta en la venta de activos de operaciones discontinuadas		46,375
	\$	114,698

La información condensada de los resultados de operaciones discontinuadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, se muestra como sigue:

Ventas netas	\$	55,811
Pérdida de operación antes de depreciación y amortización		(49,249)
Depreciación y amortización		3,799
Pérdida de operación		(53,048)
Pérdida de operaciones discontinuadas		(68,323)

## 26. Utilidad por CPO/acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000, el promedio ponderado de acciones en circulación, CPOs y Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO) fue como sigue:

	1999	2000
Acciones	9,051,031,570	8,825,436,712
CPOs	2,215,448,260	2,166,316,311
Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO )	2,404,686,790	2,326,487,781

La utilidad (pérdida) por CPO y por Acción Serie A (no negociable como unidad de CPO) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 2000, se presenta como sigue:

		1999			2000	
		Por CPO	Por Acción Serie "A"		Por CPO	Por Acción Serie "A"
Operaciones continuas	\$	0.42	\$ 0.14	\$	(0.27)	\$ (0.09)
Operaciones discontinuadas		(0.03)	(0.01)		—	—
Utilidad (pérdida) neta	\$	0.39	\$ 0.13	\$	(0.27)	\$ (0.09)

## 27. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias al 31 de diciembre de 2000, fue como sigue:

	Moneda extranjera (miles)		Tipo de cambio al cierre del ejercicio		Moneda nacional
<b>Activos:</b>					
Dólares americanos	645,231	\$	9.6100	\$	6,200,670
Pesetas españolas	921,810		0.0536		49,409
Pesos argentinos	3,936		9.6100		37,825
Pesos chilenos	3,484,940		0.0168		58,547
Pesos colombianos	32,130,714		0.0042		134,949
Otras monedas	—		—		59,147
<b>Pasivos:</b>					
Dólares americanos	1,010,396	\$	9.6100	\$	9,709,906
Pesetas españolas	5,883,899		0.0536		315,377
Pesos argentinos	5,614		9.6100		53,951
Pesos chilenos	795,000		0.0168		13,355
Balboa panameña	1,205		9.6100		11,580
Nuevo sol peruano	3,503		2.7254		9,547
Pesos colombianos	17,945,714		0.0042		75,372
Otras monedas	—		—		11,139

La posición en moneda extranjera de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 2000, fue la siguiente:

	Moneda extranjera (miles)		Tipo de cambio al cierre del ejercicio		Moneda nacional
<b>Inmuebles, planta y equipo:</b>					
Dólares americanos	122,646	\$	9.6100	\$	1,178,628
Franco franceses	48,423		1.3847		67,051
Pesetas españolas	3,697,903		0.0536		198,208
Yenes japoneses	11,270,017		0.0872		982,745
Pesos argentinos	1,130		9.6100		10,859
Marcos alemanes	2,283		4.6425		10,599
Libras esterlinas	2,101		14.5481		30,566
Pesos colombianos	7,450,769		0.0042		31,293
Otras monedas	—		—		36,712
<b>Inventarios:</b>					
Dólares americanos	416,041	\$	9.6100	\$	3,998,154
Pesos colombianos	6,806,630		0.0042		28,588
Otras monedas	—		—		26,674

Las operaciones realizadas en moneda extranjera durante 2000, fueron las siguientes:

	Miles de dólares		Miles de dólares relativos a otras monedas extranjeras		Total en miles de dólares		Moneda nacional (1)	
Ingresos:								
Ventas	U.S.\$	381,932	U.S.\$	47,055	U.S.\$	428,987	\$	4,122,565
Otros ingresos		5,439		104		5,543		53,268
Intereses ganados		25,205		1,125		26,330		253,031
	U.S.\$	412,576	U.S.\$	48,284	U.S.\$	460,860	\$	4,428,864
Compras, costos y gastos:								
De inventarios	U.S.\$	202,289	U.S.\$	18,819	U.S.\$	221,108	\$	2,124,848
De propiedades y equipo		46,373		403		46,776		449,517
Otros costos y gastos		416,033		28,922		444,955		4,276,018
Intereses pagados		83,070		2,091		85,161		818,397
	U.S.\$	747,765	U.S.\$	50,235	U.S.\$	798,000	\$	7,668,780

(1) Importes convertidos al tipo de cambio de fin de año de \$9.6100 para propósitos de referencia; no corresponden a los importes reales registrados en los estados financieros (ver Nota 1(c)).

Al 31 de diciembre de 2000, el tipo de cambio era de \$9.6100 por un dólar americano, que representa el tipo de cambio interbancario de mercado a esa fecha reportado por el Banco Nacional de México, S.A.

Al 20 de febrero de 2001, el tipo de cambio fue de \$9.6780 por un dólar americano, que representa el tipo de cambio interbancario de mercado a esa fecha reportado por el Banco Nacional de México, S.A.

## 28. Información por segmentos

La información por segmentos del grupo es preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Núm. 14 (revisada). Los segmentos que se reportan se determinaron en función a los reportes internos del Grupo para su administración y operación.

El Grupo está organizado con base en los servicios y productos que proporciona. Los segmentos del Grupo son unidades de negocios estratégicos que ofrecen distintos servicios y productos de entretenimiento. Los segmentos reportables del Grupo son como sigue:

### Televisión abierta

El segmento de televisión abierta incluye la producción de programas de televisión y su transmisión a todo el país de los canales 2, 4, 5 y 9 ("cadenas de televisión"), y la producción de programas de televisión y su transmisión en estaciones televisoras locales en México y los Estados Unidos de América. La transmisión de las cadenas de televisión se lleva a cabo a través de estaciones repetidoras en México, de las cuales el Grupo es propietario, o tiene una participación mayoritaria o minoritaria, o son independientes y se encuentran afiliadas a las cadenas del Grupo. Los ingresos se derivan principalmente de la venta de tiempo publicitario en las transmisiones de las cadenas de televisión y de las estaciones televisoras locales del Grupo.

### Programación para televisión restringida

El segmento de programación para televisión restringida incluye la creación de servicios de programación para empresas de televisión por cable y de pago-por-evento tanto en México como en otros países de Latinoamérica. Los servicios de programación consisten tanto de programación producida por el Grupo como de programación producida por terceros. Los ingresos de televisión restringida se derivan de servicios de programación nacional e internacional proporcionados a los sistemas independientes de televisión por cable en México y al negocio de televisión DTH del Grupo, así como la venta de tiempo publicitario en programas proporcionados a empresas de televisión restringida en México.

## **Licencias de programación**

El segmento de licencias de programación consiste de las licencias otorgadas para la transmisión de programas de televisión tanto en México como en el extranjero. Los ingresos de programación se derivan de las regalías obtenidas por derechos de transmisión de programas otorgados a diferentes empresas nacionales e internacionales.

## **Editoriales**

El segmento de editoriales consiste principalmente en la publicación de revistas en idioma Español en México, los Estados Unidos de América y Latinoamérica y, hasta junio de 2000, de un periódico en México. Los ingresos de editoriales incluyen las ventas de espacio publicitario, de revistas y periódicos a los distribuidores.

## **Distribución de publicaciones**

El segmento de distribución de publicaciones consiste en la distribución de revistas en idioma Español, propiedad tanto del Grupo como de editores independientes, en México, los Estados Unidos de América y Latinoamérica. Los ingresos por distribución de revistas se derivan de las ventas de revistas y publicaciones periódicas a los negocios de venta al público.

## **Discos**

El segmento de discos incluye la producción y distribución de discos compactos, grabaciones en cintas y discos en los Estados Unidos de América y México principalmente, de artistas mexicanos y latinoamericanos, principalmente bajo tres marcas propias. Los ingresos de música grabada se derivan principalmente de las ventas de discos y de regalías por derechos de grabación otorgados a terceros.

## **Televisión por cable**

El segmento de televisión por cable, incluye la operación de un sistema de televisión por cable en la Ciudad de México y área metropolitana. Sus ingresos provienen principalmente de cuotas por suscripción mensual, tanto por el servicio básico como por los canales de pago adicional, de cargos por instalación, de sus cuotas de pago por evento, así como de venta de tiempo publicitario.

## **Radio**

El segmento de radio incluye la operación de seis estaciones de radio en la Ciudad de México y otras once estaciones en el resto del país, propiedad del Grupo. Los ingresos son generados por la venta de tiempo publicitario y distribución de programas a estaciones de radio no afiliadas.

## **Otros negocios**

El segmento de otros negocios incluye las operaciones nacionales del Grupo en la promoción de eventos deportivos y espectáculos, equipos de fútbol, servicios de mensajes electrónicos personalizados, producción y distribución de películas, y productos de consumo. También incluye servicios de doblaje para empresas mexicanas y multinacionales.

El cuadro siguiente presenta información por segmentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 2000.

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad (pérdida) de operación antes de depreciación y amortización	Depreciación y amortización	Utilidad (pérdida) de operación
<b>1999:</b>						
Televisión abierta	\$ 11,554,981	\$ 23,217	\$ 11,531,764	\$ 4,864,453	\$ 844,809	\$ 4,019,644
Programación para televisión restringida	442,643	61,044	381,599	(427,805)	47,948	(475,753)
Licencias de programación	1,248,593	—	1,248,593	99,453	11,768	87,685
Editoriales	1,837,432	—	1,837,432	366,643	45,359	321,284
Distribución de publicaciones	824,046	17,174	806,872	31,963	12,403	19,560
Discos	1,407,100	—	1,407,100	183,143	4,485	178,658
Televisión por cable	757,293	765	756,528	203,664	66,494	137,170
Radio	310,208	18,184	292,024	41,425	24,079	17,346
Otros negocios	1,467,039	150,361	1,316,678	(54,083)	95,334	(149,417)
Eliminaciones y gastos corporativos	(270,745)	(270,745)	—	(141,941)	—	(141,941)
<b>Total consolidado</b>	<b>\$ 19,578,590</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 19,578,590</b>	<b>\$ 5,166,915</b>	<b>\$ 1,152,679</b>	<b>\$ 4,014,236</b>
<b>2000:</b>						
Televisión abierta	\$ 12,716,996	\$ 78,233	\$ 12,638,763	\$ 5,477,431	\$ 800,310	\$ 4,677,121
Programación para televisión restringida	479,800	61,341	418,459	(327,386)	31,906	(359,292)
Licencias de programación	1,462,802	—	1,462,802	359,835	12,179	347,656
Editoriales	1,659,577	—	1,659,577	348,214	38,373	309,841
Distribución de publicaciones	865,372	13,366	852,006	51,701	12,124	39,577
Discos	1,243,486	—	1,243,486	125,260	4,228	121,032
Televisión por cable	889,134	565	888,569	218,237	76,254	141,983
Radio	338,966	12,405	326,561	68,371	21,985	46,386
Otros negocios	1,497,363	184,773	1,312,590	(155,186)	195,443	(350,629)
Eliminaciones y gastos corporativos	(350,683)	(350,683)	—	(130,991)	—	(130,991)
<b>Total consolidado</b>	<b>\$ 20,802,813</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 20,802,813</b>	<b>\$ 6,035,486</b>	<b>\$ 1,192,802</b>	<b>\$ 4,842,684</b>

#### Políticas contables

Las políticas contables de los segmentos son las que se describen en el resumen de políticas contables (ver Nota 1). El Grupo evalúa el desempeño de sus segmentos y les asigna recursos con base en la utilidad de operación antes de depreciación y amortización.

#### Ventas intersegmento

A partir de 1999, las ventas intersegmento incluyen solamente los ingresos por actividades propias de cada segmento de negocio con otros segmentos del Grupo.

El Grupo registra las ventas intersegmento como si las ventas hubieran sido a terceros, esto es, a precios actuales del mercado.

## Asignación de gastos generales y gastos administrativos

Los gastos corporativos no identificados con los segmentos de negocios del Grupo incluyen principalmente aquellos gastos que por su naturaleza y características no son sujetos a asignarse a ninguno de los segmentos de negocios del Grupo. En 1999, ciertos gastos generales que fueron presentados como gastos corporativos no asignados en 1998, fueron identificados y asignados en cada segmento de negocio.

El cuadro siguiente presenta la información por segmento de activos, pasivos y adiciones de inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 1999 y 2000, y por los años que terminaron en esas fechas.

	Activos por segmento al final del año	Pasivos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
<b>1999:</b>			
Operaciones de televisión (1)	\$ 34,521,188	\$ 13,607,766	\$ 434,858
Editoriales	1,473,592	286,918	7,358
Distribución de publicaciones	731,883	263,290	3,542
Discos	787,858	228,030	1,153
Televisión por cable	797,301	94,707	103,683
Radio	936,270	38,428	3,572
Otros negocios	2,818,481	295,961	51,536
<b>Total</b>	<b>\$ 42,066,573</b>	<b>\$ 14,815,100</b>	<b>\$ 605,702</b>
<b>2000:</b>			
Operaciones de televisión (1)	\$ 32,959,985	\$ 15,607,419	\$ 794,063
Editoriales	1,249,071	255,024	6,676
Distribución de publicaciones	731,550	267,049	12,219
Discos	707,647	206,938	1,259
Televisión por cable	1,847,248	132,439	288,342
Radio	883,595	20,485	3,882
Otros negocios	3,661,830	408,400	120,234
<b>Total</b>	<b>\$ 42,040,926</b>	<b>\$ 16,897,754</b>	<b>\$ 1,226,675</b>

(1) La información de activos y pasivos por los segmentos de televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación, no fue determinada por el Grupo, ya que considera que no hay bases adecuadas para definir los activos que les corresponden, por la interdependencia entre los distintos segmentos. Consecuentemente el Grupo presenta esta información sobre bases combinadas como "operaciones de televisión".

Los activos por segmento se concilian con el total de activos como sigue:

	1999	2000
Activos por segmento	\$ 42,066,573	\$ 42,040,926
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo distintas de clientes	118,287	32,378
Inversiones atribuibles a:		
Operaciones de televisión (1)	1,463,026	1,469,119
Otros segmentos	504,209	167,396
Negocios DTH (2)	(545,989)	(1,268,446)
Crédito mercantil - neto atribuible a:		
Operaciones de televisión	2,143,679	2,163,604
Editoriales	937,491	—
Distribución de publicaciones	319,986	281,691
Otros segmentos	87,864	106,223
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 47,095,126</b>	<b>\$ 44,992,891</b>

(1) En 1999 y 2000, incluye crédito mercantil por \$2,622 y \$2,200, respectivamente.

(2) En 1999 y 2000, incluye crédito mercantil por inversiones de otros segmentos por \$83,415 y \$ 64,848, respectivamente.

La utilidad reconocida por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 2000, relativa a las operaciones de televisión importó aproximadamente \$473,500 y \$87,644, respectivamente.

Los pasivos por segmento se concilian con el total de pasivos como sigue:

	1999	2000
Pasivos por segmento	\$ 14,815,100	\$ 16,897,754
Documentos por pagar y créditos a largo plazo no atribuibles a otros segmentos	9,750,497	10,508,869
Total de pasivos	\$ 24,565,597	\$ 27,406,623

#### Información por área geográfica

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
1999:			
México	\$ 15,785,113	\$ 41,135,080	\$ 595,702
Otros países	3,793,477	931,493	10,001
	\$ 19,578,590	\$ 42,066,573	\$ 605,703
2000:			
México	\$ 17,014,300	\$ 41,357,795	\$ 1,192,858
Otros países	3,788,513	683,131	33,817
	\$ 20,802,813	\$ 42,040,926	\$ 1,226,675

Las ventas netas se atribuyen al segmento geográfico con base en el país de los clientes.

# Consejo de ADMINISTRACION

## Consejeros Propietarios

Emilio Azcárraga Jean

Ma. Asunción Aramburuzabala Larregui

*Por orden alfabético:*

Juan Abelló Gallo

Alfonso de Angoitia Noriega

Julio Barba Hurtado

José Antonio Bastón Patiño

Ana Patricia Botín O'Shea

Ricardo Claro Valdés

Manuel Jorge Cutillas Covani

Jaime Dávila Urcullu

Carlos Fernández González

Bernardo Gómez Martínez

Claudio X. González Laporte

Roberto Hernández Ramírez

Enrique Krauze Kleinbort

Germán Larrea Mota Velasco

Gilberto Perezalonso Cifuentes

Alejandro Quintero Iñiguez

Fernando Senderos Mestre

Lorenzo H. Zambrano Treviño

Presidente del Consejo de Administración, Presidente y Director General del Grupo y Presidente del Comité Ejecutivo Vicepresidente del Consejo de Administración y Miembro del Comité Ejecutivo de Grupo Modelo

Presidente de Grupo Torreal, España

Secretario del Consejo de Administración, Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas, Secretario del Comité Ejecutivo y Socio de Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.

Consejero de Grupo Televisión y Asesor Legal de la Presidencia

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Inversionista

Presidente de Megavisión

Director de Bacardi Limited

Vicepresidente Ejecutivo

Director General y Vicepresidente del Consejo de Administración de Grupo Modelo

Director Adjunto a la Presidencia

Presidente del Consejo de Administración y Director General de Kimberly-Clark de México y Presidente del Consejo

Coordinador Empresarial

Presidente del Consejo de Administración y Director General de Banamex

Director General de Editorial Clio

Presidente del Consejo de Administración de Grupo México

Consultor Privado

Vicepresidente Corporativo de Comercialización

Presidente del Consejo de Administración de DESC

Presidente y Director General de Cemex

## Consejeros Suplentes

*Por orden alfabético:*

Juan Pablo Andrade Frich

Lucrecia Aramburuzabala Larregui

Joaquín Balcárcel Santa Cruz

Rafael Carabias Principe

María Azucena Domínguez Cobián

Jorge Lutteroth Echegoyen

Ricardo Maldonado Yáñez

Juan Sebastián Mijares Ortega

Guillermo Nava Gómez-Tagle

Guillermo Núñez Herrera

Cristóbal Rugama Maison

Asesor Privado en Inversiones

Inversionista

Director Jurídico de Grupo Televisa

Vicepresidente de Administración de Grupo Televisa

Directora de Derecho Corporativo de Grupo Televisa

Vicepresidente de Contraloría Corporativa de Grupo Televisa

Socio de Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.

Vicepresidente Jurídico de Grupo Televisa y Socio de Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.

Vicepresidente de Finanzas de Grupo Televisa

Vicepresidente de Grupo Televisa

Director General de Innova

## Principales Funcionarios

Emilio Azcárraga Jean

*Por orden alfabético:*

Alfonso de Angoitia Noriega

Félix José Araujo Ramírez

José Antonio Bastón Patiño

Jaime Dávila Urcullu

Ramón Alberto Garza

Bernardo Gómez Martínez

Alejandro Quintero Iñiguez

Guillermo R. Santiso

Javier Toussaint Ribot

Pablo Vázquez Oria

Presidente y Director General del Grupo y Presidente del Consejo de Administración

Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas

Vicepresidente de Transmisiones y Telesistema

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Vicepresidente Ejecutivo

Presidente de Editorial Televisa

Director Adjunto a la Presidencia

Vicepresidente Corporativo de Comercialización

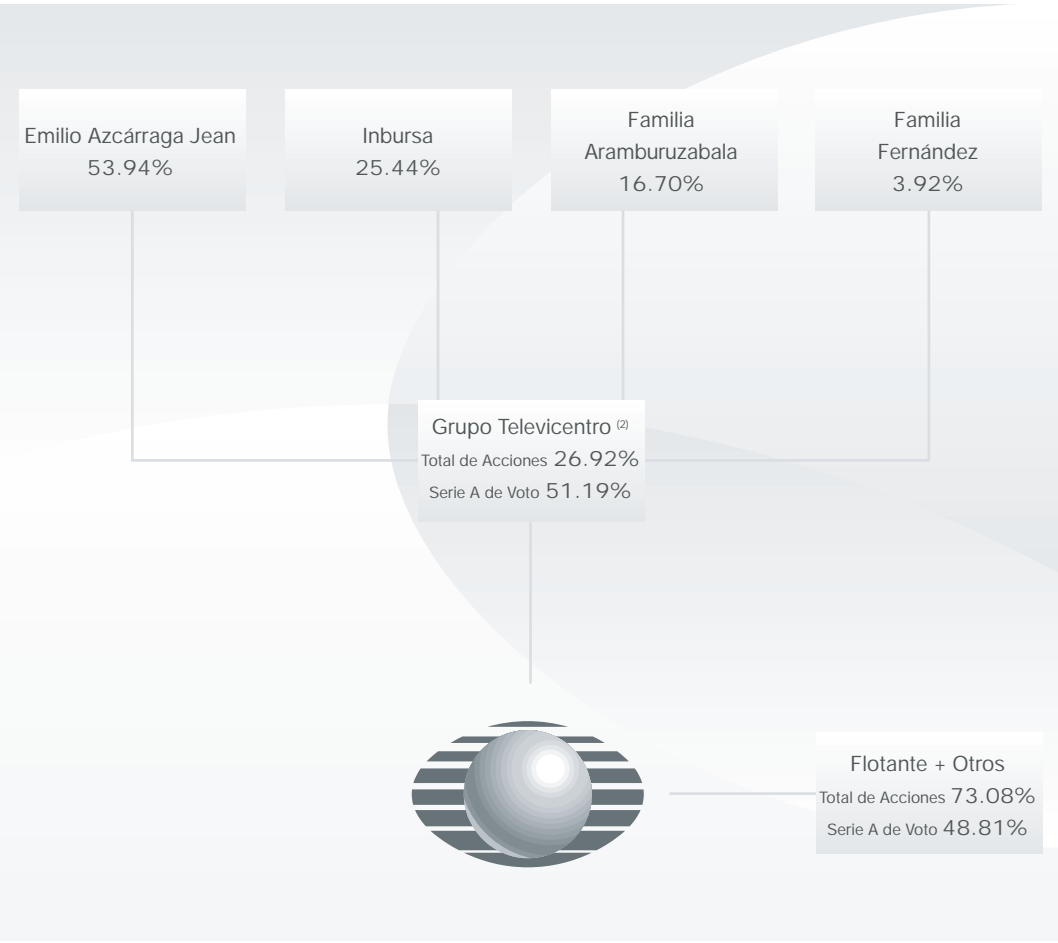
Presidente de Discos

Director General Televisa Radio

Director General de Cablevisión



# Estructura ACCIONARIA <sup>(1)</sup>



(1) Al 31 de diciembre de 2000.

(2) Para efecto de esta tabla, el número de acciones en circulación de la Compañía incluye acciones que son propiedad de una de las subsidiarias de la Compañía. De haber excluido estas acciones de las acciones en circulación de la Compañía, la tenencia accionaria de Grupo Televisión con respecto al total de acciones y a las acciones Serie A de Voto, habría sido 27.63% y 52.26%, respectivamente.

