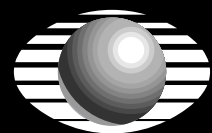


Estados **Financieros**

2001



GRUPO
Televisa

Informe del **Comisario**

Mario Salazar Erdmann
Contador Público

México, D.F., a 2 de abril de 2002.

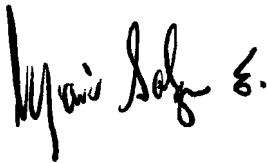
A la Asamblea General de Accionistas de Grupo Televisa, S.A.:

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de la Sociedad, rindo mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera - individual y consolidada - que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y a las Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

A partir del 1° de enero de 2001, Grupo Televisa, S.A. y sus subsidiarias adoptaron los lineamientos del Boletín C-2, "Instrumentos Financieros", emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por la Sociedad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera - individual y consolidada - de Grupo Televisa, S.A., al 31 de diciembre de 2001, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera - individual y consolidada - por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P. Mario Salazar Erdmann
Comisario

Dictamen de los **Audidores Externos**

México, D.F., a 22 de febrero de 2002, excepto por la Nota 26, cuya fecha es el 1 de marzo de 2002.

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 2000 y 2001, 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 2000 y 2001. 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.

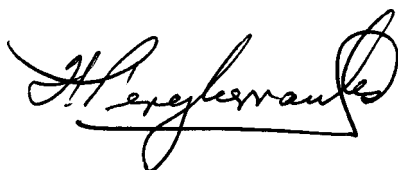
Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que 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 (o) 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.

Como se menciona en la Nota 1 (p) a los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2001, la Compañía y sus subsidiarias adoptaron los lineamientos del Boletín C-2, "Instrumentos Financieros", 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 2000 y 2001, 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 2000 y 2001 de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

PricewaterhouseCoopers



Felipe Pérez Cervantes, C.P.C.

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

(Notas 1 y 2)

		2000	2001
ACTIVO			
Circulante:			
Disponibles:			
Efectivo		\$ 1,063,028	\$ 485,688
Inversiones temporales		6,815,654	5,139,412
		<u>7,878,682</u>	<u>5,625,100</u>
Documentos y cuentas por cobrar a clientes - neto	(Nota 3)	8,136,662	8,768,864
Otras cuentas y documentos por cobrar - neto		612,235	901,249
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	(Nota 17)	395,134	411,773
Derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad	(Nota 4)	4,513,941	4,051,510
Inventarios		385,640	532,513
Otros activos		509,396	570,845
Otros activos circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 22)	730,140	690,298
Suma el activo circulante		<u>23,161,830</u>	<u>21,552,152</u>
Derechos de transmisión, programas y películas	(Nota 4)	3,807,319	3,437,536
Inversiones	(Nota 5)	314,277	4,005,223
Inmuebles, planta y equipo - neto	(Nota 6)	13,137,160	12,919,891
Crédito mercantil y marcas comerciales - neto	(Nota 7)	3,102,623	2,888,810
Activo diferido - neto	(Nota 8)	2,724,208	2,655,183
Otros activos		717,871	653,563
Otros activos no circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 22)	45,726	38,634
Suma el activo		<u>\$ 47,011,014</u>	<u>\$ 48,150,992</u>

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

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

(Notas 1 y 2)

		2000	2001
PASIVO			
A corto plazo:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	(Nota 9)	\$ 360,934	\$ 334,803
Proveedores		2,233,489	2,092,275
Impuestos por pagar		580,590	270,373
Intereses por pagar		194,820	208,222
Otros pasivos acumulados		851,259	499,885
Pasivos circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 22)	216,810	170,126
Suma el pasivo a corto plazo		4,437,902	3,575,684
A largo plazo:			
Deuda a largo plazo	(Nota 9)	11,351,874	12,819,711
Otros pasivos a largo plazo		548,865	456,432
		11,900,739	13,276,143
Créditos diferidos:			
Depósitos y anticipos de clientes		10,350,962	10,800,938
Otros pasivos:			
Impuestos diferidos	(Nota 21)	1,960,751	1,732,072
Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad	(Nota 11)	—	37,348
		1,960,751	1,769,420
Suma el pasivo		28,650,354	29,422,185
Compromisos y contingencias	(Nota 12)		
CAPITAL CONTABLE			
Capital contribuido:			
Capital social, sin valor nominal:	(Nota 13)		
Autorizado y emitido		7,203,182	7,203,182
Recomprado		(184,849)	(225,664)
En circulación		7,018,333	6,977,518
Prima en colocación de acciones		204,403	204,403
		7,222,736	7,181,921
Capital ganado:			
Utilidades retenidas:	(Nota 14)		
Reserva legal		1,052,901	1,052,901
Reserva para recompra de acciones		5,219,312	5,219,312
Utilidades por aplicar		9,403,580	8,397,480
		15,675,793	14,669,693
Otros componentes de pérdida integral acumulada	(Nota 15)	(4,669,611)	(5,444,270)
(Pérdida) utilidad neta del año	(Nota 14)	(825,211)	1,345,662
		10,180,971	10,571,085
Suma el interés mayoritario		17,403,707	17,753,006
Interés minoritario	(Nota 16)	956,953	975,801
Suma el capital contable		18,360,660	18,728,807
Suman el pasivo y el capital contable		\$ 47,011,014	\$ 48,150,992

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

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 2001

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001, excepto utilidad por CPO)

(Notas 1 y 2)

		2000	2001
Ventas netas	(Nota 25)	\$ 20,417,855	\$ 19,664,546
Costo de ventas		11,402,790	11,442,243
Utilidad bruta		9,015,065	8,222,303
Gastos de operación:			
Gastos de venta		1,477,558	1,489,173
Gastos de administración		1,367,024	1,346,567
		2,844,582	2,835,740
Depreciación y amortización		1,240,913	1,281,012
Utilidad de operación	(Nota 25)	4,929,570	4,105,551
Costo integral de financiamiento - neto	(Nota 18)	997,960	413,353
Cargos por reestructuración y partidas no recurrentes	(Nota 19)	1,917,476	543,361
Otros gastos - neto	(Nota 20)	499,198	657,030
Utilidad antes de provisiones		1,514,936	2,491,807
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo	(Nota 21)	293,682	519,117
Participación de los trabajadores en la utilidad	(Nota 21)	53,480	21,497
		347,162	540,614
Utilidad antes de participación en las pérdidas de afiliadas, utilidad de operaciones discontinuadas, efecto acumulado de pérdida por cambio contable e interés minoritario		1,167,774	1,951,193
Participación en las pérdidas de afiliadas	(Nota 5)	(1,834,171)	(522,107)
Utilidad de operaciones discontinuadas - neto	(Nota 22)	23,766	13,305
Pérdida acumulada por cambio contable - neto	(Nota 1 (p))	—	(69,443)
(Pérdida) utilidad neta consolidada		(642,631)	1,372,948
Interés minoritario	(Nota 16)	(182,580)	(27,286)
(Pérdida) utilidad neta	(Nota 14)	\$ (825,211)	\$ 1,345,662
(Pérdida) utilidad por CPO	(Nota 23)	\$ (0.27)	\$ 0.45

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 2000 y 2001

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

(Notas 1 y 2)

	Capital contribuido			Capital ganado					
					Otros com- ponentes de	Utilidad			
	Capital	Prima en		Utilidades	pérdida inte-	(pérdida)	Suma el	Interés	Suma el
	social	colocación		retenidas	gral acumulada	neta	interés	minoritario	capital
	(Nota 13)	de acciones		(Nota 14)	(Nota 15)	(Nota 14)	mayoritario	(Nota 16)	contable
Saldos al 1 de enero de 2000	\$ 6,971,639	\$ 6,733	\$	15,581,339	\$ (1,754,126)	\$ 1,210,470	\$ 22,016,055	\$ 1,505,535	\$ 23,521,590
Aplicación de la utilidad neta de 1999	—	—		1,210,470	—	(1,210,470)	—	—	—
Recompra de CPOs	(43,757)	—		(553,323)	—	—	(597,080)	—	(597,080)
Recompra de acciones por subsidiaria (Nota 2)	(45,932)	—		(562,693)	—	—	(608,625)	—	(608,625)
Venta de acciones recompradas (Nota 2)	136,383	197,670		—	—	—	334,053	(422,527)	(88,474)
Disminución en interés minoritario	—	—		—	—	—	—	(60,302)	(60,302)
Pérdida integral	—	—		—	(2,915,485)	(825,211)	(3,740,696)	(65,753)	(3,806,449)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	7,018,333	204,403		15,675,793	(4,669,611)	(825,211)	17,403,707	956,953	18,360,660
Aplicación de la utilidad neta de 2000	—	—		(825,211)	—	825,211	—	—	—
Recompra de CPOs por subsidiaria	(40,815)	—		(180,889)	—	—	(221,704)	—	(221,704)
Incremento en interés minoritario	—	—		—	—	—	—	18,848	18,848
(Pérdida) utilidad integral	—	—		—	(774,659)	1,345,662	571,003	—	571,003
Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$ 6,977,518	\$ 204,403	\$	14,669,693	\$ (5,444,270)	\$ 1,345,662	\$ 17,753,006	\$ 975,801	\$ 18,728,807

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 2000 y 2001

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

(Notas 1 y 2)

	2000	2001
Actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del año	\$ (825,211)	\$ 1,345,662
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron utilización de recursos:		
Participación en las pérdidas de afiliadas	1,834,171	522,107
Interés minoritario	182,580	27,286
Depreciación y amortización	1,240,913	1,281,012
Amortización y cancelación del crédito mercantil	210,728	402,177
Otra amortización	377,738	127,839
Cancelación de la inversión en Videovisa	27,105	—
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	(597,797)	(168,941)
Utilidad por disposición de inversiones	(918,154)	—
Provisión para cuentas de cobro dudoso y cancelación de cuentas por cobrar	281,225	233,387
Pérdida acumulada por cambio contable	—	69,443
Utilidad de operaciones discontinuadas	(23,766)	(13,305)
	1,789,532	3,826,667
Flujo derivado de cambios en el capital de trabajo:		
(Incrementos) decrementos en:		
Documentos y cuentas por cobrar - neto	(17,947)	(691,191)
Derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad	112,915	614,074
Inventarios	16,056	(147,775)
Otras cuentas por cobrar y otros activos circulantes	(278,751)	(524,861)
Incrementos (decrementos) en:		
Depósitos y anticipos de clientes	1,178,303	449,976
Proveedores	(57,374)	(141,214)
Otros pasivos, impuestos por pagar e impuestos diferidos	(730,153)	(704,276)
Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad	—	(252,114)
	223,049	(1,397,381)
Recursos generados en operaciones continuas	2,012,581	2,429,286
Recursos generados en operaciones discontinuadas	78,850	10,172
Total de recursos generados en actividades de operación	2,091,431	2,439,458
Actividades de financiamiento:		
Créditos bursátiles	(8,429,679)	(374,765)
Crédito sindicado	4,013,266	(4,013,266)
Emisión de documentos por pagar a largo plazo	2,006,633	2,582,367
Emisión de pagarés a largo plazo denominados en UDIs	3,298,487	19,562
Crédito bancario	—	917,800
Crédito puente	—	2,533,128
Financiamientos bancarios	19,559	(223,120)
Recompra de acciones	(1,205,705)	(221,704)
Emisión de acciones	334,053	—
Interés minoritario	(665,409)	(8,438)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(154,552)	(317,894)
Total de recursos (utilizados) o generados en actividades de financiamiento	(783,347)	893,670
Actividades de inversión:		
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	113,638	(16,639)
Inversiones	(1,257,462)	(4,715,295)
Disposición de inversiones	1,502,547	229,987
Adiciones de inmuebles, planta y equipo	(1,537,060)	(1,338,749)
Bajas de inmuebles, planta y equipo	813,119	518,274
Crédito mercantil y marcas comerciales	799,495	(108,457)
Activos diferidos y otros activos	(683,175)	(155,831)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(248,898)	(5,586,710)
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	1,059,186	(2,253,582)
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	6,819,496	7,878,682
Efectivo e inversiones temporales al final del año	\$ 7,878,682	\$ 5,625,100

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 2000 y 2001
(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001,
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 en México ("PCGAs"), y consecuentemente, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. 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 los 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. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

En diciembre de 2001, el Grupo acordó vender sus operaciones de discos a Univision Communications Inc. ("Univision"). Consecuentemente, los resultados de operación y los activos netos del segmento de discos del Grupo, que previamente fueron reportados como operaciones continuas, han sido clasificados como operaciones discontinuadas en estos estados financieros consolidados (ver Nota 22).

b) Subsidiarias del Grupo

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo consiste de varias compañías, incluyendo las siguientes:

	% de participación de la Compañía	Segmentos de negocios (1)
Telesistema Mexicano, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Televisión abierta Programación para televisión restringida Licencias de programación
Televisión Independiente de México, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Televisión abierta
Televisa Comercial, S.A. de C.V.	100%	Televisión abierta
Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Editoriales
Grupo Distribuidoras Intermex, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Distribución de publicaciones
Grupo Radiópolis, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Discos (2)
Empresas Cablevisión, S.A. de C.V. y subsidiarias	51%	Televisión por cable
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. y subsidiarias	50%	Radio (ver Nota 2)
Corporativo Vasco de Quiroga, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros negocios
Galavisión DTH, S. de R.L. de C.V.	100%	DTH (3)

(1) Ver Nota 25 para una descripción de cada uno de los segmentos de negocios de la Compañía.
(2) A partir de diciembre de 2001, los resultados de operaciones del negocio de discos del Grupo se clasifican como operaciones discontinuadas (ver Nota 22).
(3) El Grupo tiene inversiones en entidades (negocios conjuntos) dedicadas a servicios de televisión directa al hogar vía satélite (DTH).

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 2001, 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 subsidiarias 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 en el capital contable como parte de otros componentes del resultado integral acumulado.

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.

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, las inversiones temporales consisten en depósitos a plazo fijo (corto plazo), con bancos comerciales (principalmente en pesos mexicanos y dólares americanos), con un rendimiento promedio anual de aproximadamente 6.32% para los depósitos en dólares americanos y 15.20% por los depósitos en moneda nacional en 2000, y aproximadamente 3.97% para los depósitos en dólares americanos y 12.55 % por los depósitos en moneda nacional en 2001.

e) Valuación de derechos de transmisión, programas y películas e inventarios

A partir del 31 de diciembre de 2001, los derechos de transmisión, los programas y películas y los derechos de exclusividad que previamente se presentaban como inventarios, se clasifican en forma separada como activos circulantes y no circulantes en los balances generales consolidados (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, los inventarios del Grupo consistían principalmente de papel, revistas y materiales.

Los derechos de transmisión, papel, materiales y refacciones, se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el que sea menor. Los programas, películas y revistas 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.

Los derechos de transmisión de series y películas, los programas y películas producidos, 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, el que sea más representativo. Otros inventarios se reexpresan utilizando los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC"). El costo de ventas se determina con base en costos reexpresados, de acuerdo con los procedimientos de reexpresión antes mencionados, y se calcula al momento en que los costos de los derechos de transmisión, programas y películas e inventarios se identifican con los ingresos correspondientes.

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 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").

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 costo integral de financiamiento promedio de los créditos existentes. Durante 2000 y 2001, 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 entre 20 y 65 años para inmuebles, entre 5 y 25 años para equipo técnico y entre 5 y 20 años para otros equipos.

h) Crédito mercantil, marcas comerciales y otros activos diferidos

El crédito mercantil, las marcas comerciales y ciertos cargos diferidos se reconocen al costo y posteriormente se actualizan utilizando el INPC. Su amortización se efectúa por 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
Concesión de cadena de televisión	15
Licencias y mejoras a locales arrendados	10
Costos de desarrollo de DTH (1) y gastos preoperativos de Internet (2)	5
Costos de desarrollo de Internet (2)	3

(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 (ver Nota 20).

(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) Evaluación de activos de larga duración

El Grupo evalúa periódicamente la recuperabilidad de sus activos de larga duración para determinar si eventos o circunstancias actuales ameritan ajustar su valor contable. Dicha evaluación puede estar basada en los resultados actuales y proyectados y en los flujos de efectivo de las operaciones de los negocios respectivos, así como en otras variables económicas y de mercado (ver Notas 7 y 22).

j) 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.

k) Depósitos y anticipos de clientes

Los contratos de depósitos y anticipos para servicios de publicidad por televisión, establecen que los clientes reciban precios preferentes y fijos, durante el período del contrato, en la transmisión de tiempo publicitario con base a las tarifas establecidas por el Grupo. Dichas tarifas 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.

l) Capital contable

El capital social y otras cuentas del capital contable (excepto la 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 pérdidas fueron generadas hasta la fecha del balance general. La actualización representa el monto requerido para mantener las aportaciones de los accionistas y la recompra de acciones y los resultados acumulados en pesos constantes al 31 de diciembre de 2001.

m) 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. A partir de diciembre de 2001, las operaciones de discos del Grupo se clasifican como operaciones discontinuadas (ver Nota 22).
- 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 publicidad de las operaciones de Internet se reconocen con base en el número de veces en que dicha publicidad aparece en el portal de Internet del Grupo, y éste es visitado por un usuario.

n) 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.

o) 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 \$2,565,772 en el capital contable (de los cuales, \$2,500,019 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.

p) 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. Hasta el 31 de diciembre de 2000, el Grupo reconocía las ganancias o pérdidas por instrumentos financieros derivados que no eran designados como cobertura, hasta la liquidación de los contratos respectivos (ver Notas 5, 9 y 18). 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. El 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. En el primer trimestre de 2001, el Grupo adoptó los lineamientos del Boletín C-2. Como resultado de esta adopción, el Grupo valuó al 1 de enero de 2001 todos sus instrumentos financieros derivados y reconoció una pérdida acumulada a esa fecha de \$69,443 (neta de un beneficio de impuesto sobre la renta de \$37,393) en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2001. Este efecto se debió principalmente al reconocimiento de contratos de moneda extranjera ("forwards") no designados como cobertura y que estaban pendientes de liquidación.

q) Utilidad integral

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 se convirtió en norma obligatoria y fue adoptado por el Grupo a partir del 1 de enero de 2001 (ver Nota 15).

r) Nuevos boletines contables

En diciembre de 2001, el IMCP emitió el Boletín C-9, "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos". El Boletín C-9 proporciona los lineamientos para la valuación, presentación y revelación de los pasivos y las provisiones (excepto impuesto sobre la renta, planes de beneficios a empleados, instrumentos financieros que deban valuarse a su valor razonable y estimaciones de activos), incluyendo activos y pasivos contingentes, así como los lineamientos para la revelación de compromisos incurridos por una entidad como parte de sus operaciones. El Boletín C-9 será aplicable a partir de enero de 2003, con adopción anticipada permitida. El Grupo está evaluando el impacto que tendrá la adopción del Boletín C-9 en los estados financieros del Grupo.

En enero de 2002, el IMCP emitió el Boletín C-8, "Activos Intangibles", el cual define a los activos intangibles como aquellos costos incurridos y derechos o privilegios adquiridos que generarán un beneficio económico futuro. El Boletín C-8 define a los gastos de investigación y desarrollo, y requiere que sólo los gastos de desarrollo puedan ser amortizados en un período futuro. Adicionalmente, este Boletín establece que el crédito mercantil y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, incluyendo aquéllos reconocidos previamente, no sean amortizados, sino evaluados anualmente en cuanto a su deterioro. El crédito mercantil y los activos intangibles con vidas útiles definidas deberán ser amortizados en función de éstas. Los lineamientos del Boletín C-8 son efectivos a partir del 1 de enero de 2003, con adopción anticipada recomendada. El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrá la adopción del Boletín C-8 en sus estados financieros consolidados.

s) Estados financieros de años anteriores

Los estados financieros de años anteriores, para ser comparables con la información financiera de 2001, están expresados en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001, mediante la aplicación de un factor derivado del cambio en el INPC de 2000 a 2001, el cual fue de 1.0440. De haber sido aplicado el factor común como lo indica el Boletín B-15 para efectos de comparabilidad, el factor hubiera sido del 1.0397 para los estados financieros de 2000.

El INPC, al 31 de diciembre fue de:

Diciembre 31, 1999	308.919
Diciembre 31, 2000	336.596
Diciembre 31, 2001	351.418

Ciertas reclasificaciones han sido hechas en los estados financieros de años anteriores para adecuarlos a la presentación utilizada en los estados financieros del año más reciente.

2. Adquisiciones y disposiciones

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 (\$1,291,214) 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 (\$256,194); 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 13), 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 \$93,811 como otros productos en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000 (ver Nota 20).

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 13). Esta adquisición fue registrada como una compra, reconociéndose un crédito mercantil de \$70,810 y una prima en colocación de acciones de \$197,670.

En junio de 2001, el Grupo adquirió el 30% del capital social de Argos Comunicación, S.A. de C.V. ("Argos") por un monto de \$139,771 en efectivo. Como resultado de esta operación, el Grupo reconoció un crédito mercantil de \$104,782 derivado del exceso del precio de compra sobre el valor contable de los activos netos de Argos. Esta Compañía se dedica a producir programas de televisión.

En octubre de 2001, la Compañía acordó vender el 50% de las acciones de voto limitado del negocio de radio a Grupo Prisa, un grupo español de comunicaciones, por un monto de U.S.\$50 millones de dólares (\$465,941) (de los cuales U.S.\$15 millones de dólares (\$139,782) fueron pagados en efectivo y U.S.\$35 millones de dólares (\$326,159) con documentos por cobrar con vencimiento en 2002), así como una aportación de capital por U.S.\$10 millones de dólares (\$91,780) pagadera en 2002. Como resultado de esta transacción, el Grupo reconoció una utilidad antes de impuestos por esta venta de aproximadamente \$272,952, que representa el exceso de los recursos recibidos sobre el 50% del valor contable de los activos netos del negocio de radio a la fecha de la transacción (ver Notas 16 y 20).

En diciembre 2001, el Grupo llevó a cabo una serie de transacciones con Univision por medio de las cuales, entre otras cosas, el Grupo (i) adquirió 375,000 acciones preferentes sin voto de Univision, las cuales fueron convertidas el 25 de febrero de 2002 en 10,594,500 acciones comunes Clase A de Univision, una vez obtenida la aprobación regulatoria requerida en los Estados Unidos, por un monto de U.S.\$375 millones de dólares (\$3,441,750) en efectivo; (ii) recibió una opción ("warrant") para adquirir (el cual expira en diciembre de 2017) 9,000,000 de acciones comunes Clase A de Univision, como consideración de ciertas modificaciones a los derechos corporativos que el Grupo mantenía previamente en Univision; (iii) acordó vender, sujeto a la obtención de las aprobaciones gubernamentales, su negocio de discos a Univision a cambio de 6,000,000 de acciones comunes Clase A de Univision y "warrants" (los cuales expiran en diciembre de 2017) por 100,000 acciones comunes Clase A de Univision, y (iv) modificó su contrato de licencia de programación para otorgar a Univision derechos exclusivos de transmisión en los Estados Unidos (sujeta a algunas excepciones) a cambio de regalías adicionales. Una vez consumadas estas transacciones y después de la conversión de acciones preferentes y del ejercicio de los "warrants" a un precio de U.S.\$38.261 dólares por acción, la participación del Grupo en el capital social de Univision se incrementará a aproximadamente un 14.8% (ver Notas 5, 9, 22 y 26).

3. Documentos y cuentas por cobrar a clientes

Documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraban de:

	2000	2001
Documentos por cobrar a clientes provenientes de depósitos y anticipos de clientes que no generan intereses	\$ 3,921,630	\$ 4,498,687
Cuentas por cobrar a clientes por servicios de publicidad y otros, así como el impuesto al valor agregado correspondiente a dichos servicios	4,757,045	4,770,715
Estimación para cuentas incobrables	(542,013)	(500,538)
	<u>\$ 8,136,662</u>	<u>\$ 8,768,864</u>

4. Derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad

Los derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraban como sigue:

	2000	2001
Derechos de transmisión (1)	\$ 4,359,035	\$ 3,738,189
Programas y películas (2)	3,700,363	3,572,120
Derechos de exclusividad (3)	261,862	178,737
	8,321,260	7,489,046
Menos: Porción no circulante de derechos de transmisión y programas y películas	3,807,319	3,437,536
Porción circulante de derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad	\$ 4,513,941	\$ 4,051,510

- (1) 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 período 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 período 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.
- (2) La política del Grupo es capitalizar los costos de producción de programas que benefician a más de un período y amortizarlos en el período 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, período en el cual el Grupo estima reconocer ingresos por licencias de dichos programas.
- (3) El Grupo realiza pagos a artistas, productores, escritores y actores, por derechos de exclusividad de servicios para programas futuros por periodos determinados. Dichos pagos serán aplicados a los costos directos o indirectos de producción de programas que serán amortizados a partir de su transmisión.

5. Inversiones

El saldo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraban como sigue:

	2000	2001	% de Participación al 31 de diciembre de 2001
Valuadas por el método de participación:			
Bouncynet, Inc. (1)	\$ 148,787	\$ 36,821	47%
DTH TechCo Partners (2)	160,573	150,016	30%
DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (3)	116,180	—	10%
Innova, S. de R.L. de C.V. ("Innova") (4) (8)	(2,703,932)	(2,703,932)	60%
Red Televisiva Megavisión, S.A.	33,766	31,066	21.99%
Sky Multi-Country Partners (5) (8)	—	(76,595)	30%
Univision (6)	455,945	500,725	6.16%
Otras	95,240	103,217	—
	(1,693,441)	(1,958,682)	
Otras inversiones:			
Depósitos restringidos (7)	1,004,822	790,381	—
Innova (4)	971,056	1,731,106	—
Univision (6)	—	3,441,750	4.80%
Otras	31,840	668	—
	2,007,718	5,963,905	
	\$ 314,277	\$ 4,005,223	

- (1) En el cuarto trimestre del 2000, el Grupo efectuó aportaciones de capital por U.S.\$15.0 millones de dólares (\$148,787) 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. Esta adquisición fue concluida por el Grupo en el primer trimestre de 2001 mediante una aportación adicional de U.S.\$2.0 millones de dólares (\$20,111).

- (2) Negocio conjunto que proporciona servicios técnicos a los negocios DTH en Latinoamérica.
- (3) Esta compañía proporciona servicios de televisión directa al hogar vía satélite en España, la concesión para la operación del servicio vence en 2003. El Grupo efectuó aportaciones de capital en 2000 por aproximadamente U.S.\$24.4 millones de dólares (\$244,387) y no realizó aportaciones de capital en 2001. En 2000, la participación accionaria del Grupo se incrementó del 8.77% al 10%, como resultado de la reestructuración del capital social. La Compañía no reconoce pérdidas en exceso del valor de sus aportaciones de capital.
- (4) Innova es un negocio conjunto del Grupo que proporciona servicios de televisión directa al hogar vía satélite en México. La concesión otorgada por el Gobierno Federal Mexicano para la operación de este servicio vence en 2026. El Grupo y News Corp. tienen un 60% y 30% respectivamente de participación accionaria en Innova y Liberty Media International, Inc. tiene el 10% remanente de la participación accionaria. En relación con este negocio conjunto, el Grupo ha garantizado ciertos compromisos hechos por Innova para el pago de los arrendamientos de traspondedores (ver Nota 12). Hasta el 31 de diciembre de 2000, reconocía en su estado de resultados las pérdidas netas de Innova más allá de su inversión inicial y de sus aportaciones subsecuentes. En 2001, el Grupo discontinuó el reconocimiento de su participación en las pérdidas de este negocio conjunto debido a que la posición pasiva neta del Grupo en Innova durante todo 2001 fue en exceso tanto de la deuda a largo plazo incurrida por este negocio conjunto que ha sido garantizada por el Grupo, como de los compromisos existentes del Grupo para apoyar financieramente a Innova. La posición pasiva neta del Grupo en Innova al 31 de diciembre de 2000 y 2001, era de \$1,732,876 y \$972,826, respectivamente, neta de documentos e intereses por cobrar a largo plazo a Innova por \$971,056 y \$1,731,106, respectivamente, con vencimientos del principal e intereses entre diciembre de 2008 y diciembre de 2011 a una tasa anual de interés del 9.0%. En la medida en que el Grupo proporcione financiamiento adicional a Innova, en exceso de su posición pasiva neta, el Grupo reconocerá su participación en las pérdidas generadas por Innova hasta por el monto de dicho exceso. Asimismo, en el caso de que Innova genere utilidad neta en el futuro, el Grupo no reconocerá su participación en dicha utilidad hasta que haya reconocido primero su participación en las pérdidas no reconocidas con anterioridad.
- (5) El Grupo efectuó aportaciones de capital en esta asociación en 2000 y 2001 por U.S.\$35.2 millones de dólares (\$357,208) y U.S.\$36.2 millones de dólares (\$340,836), respectivamente. Asimismo, en 2001, News Corp. hizo aportaciones de capital en esta asociación a nombre del Grupo por U.S.\$15.0 millones de dólares (Ps. 137,670) (ver Nota 17). El Grupo continuará reconociendo las pérdidas netas de esta asociación en adición a sus aportaciones de capital, pero no en exceso de la deuda a largo plazo incurrida por este negocio conjunto que está garantizada por el Grupo. Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, Sky Multi-Country Partners tiene inversiones en negocios conjuntos que proporcionan servicios de televisión directa al hogar vía satélite en Colombia, Chile y Argentina. La concesión para la operación de estos servicios en Colombia y Chile no tiene fecha de vencimiento y 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. Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, la inversión del Grupo en Univision está constituida por (ver Nota 2):

	2000	2001
Acciones comunes	13,593,034	13,593,034
Acciones preferentes convertibles en acciones comunes (a)	—	10,594,500
Opciones ("warrants") para adquirir acciones comunes (b)	2,000	9,002,000
	13,595,034	33,189,534

- (a) Considerando la conversión de 375,000 acciones preferentes en 10,594,500 acciones comunes Clase A de Univision, adquiridas por el Grupo en diciembre de 2001 por un monto de U.S.\$375 millones de dólares (\$3,441,750) (ver Nota 26).
- (b) Incluye un "warrant" para adquirir 9,000,000 de acciones comunes de Univision (el cual expira en diciembre de 2017) a un precio de U.S.\$38.261 dólares por acción.

Asumiendo que se hayan llevado a cabo todas las transacciones con Univision que se describen en la Nota 2, la participación del Grupo en Univision al 31 de diciembre de 2001 sería de aproximadamente el 14.8% sobre la base de dilución total. El valor de mercado de la acción de Univision al 31 de diciembre de 2001 era de U.S.\$40.46 dólares.

- (7) En relación con la venta de la inversión en PanAmSat Corporation en 1997, el Grupo otorgó una garantía colateral para ciertas obligaciones indemnizatorias, consistente al 31 de diciembre de 2000, de una carta de crédito disponible hasta por U.S.\$25.1 millones de dólares (\$252,335) y un depósito a corto plazo por U.S.\$75 millones de dólares (\$752,487) y al 31 de diciembre de 2001, de un depósito a corto plazo por U.S.\$86.1 millones de dólares (\$790,381). En diciembre de 2001, el Grupo utilizó una parte de esta inversión por un monto aproximado de U.S.\$14.0 millones de dólares (\$128,795), en relación con ciertos pagos indemnizatorios (ver Nota 12). Al 31 de diciembre de 2001, la garantía asciende a U.S.\$86.1 millones de dólares, en efectivo o equivalentes. Esta garantía colateral será reducida a un monto mínimo una vez concluido el período de exigibilidad de dichas obligaciones. El acuerdo de la garantía colateral terminará en aproximadamente seis años.
- (8) En 1999, la Compañía celebró contratos de cobertura cambiaria ("forwards") por montos de U.S.\$45 millones de dólares y \$585,675 (nominal), con el propósito de cubrir el tipo de cambio de sus inversiones anticipadas en negocios DTH. Los términos de dichos contratos eran por períodos que fluctuaban entre 14 y 26 meses (ver Notas 1 (p) y 18). Al 31 de diciembre de 2001, estos contratos ya fueron liquidados.

En 2000 y 2001, el Grupo reconoció en los estados de resultados consolidados una participación en las pérdidas de afiliadas por \$1,834,171 y \$522,107, respectivamente, y en otra pérdida integral consolidada una participación en el resultado por tenencia de activos no monetarios de afiliadas por \$15,727 y \$1,294, respectivamente, y una participación en la (utilidad) pérdida por conversión de afiliadas por (\$124,239) y \$180,364, respectivamente.

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

	2000	2001
Innova:		
Al 31 de diciembre:		
Activos circulantes	\$ 275,838	\$ 369,932
Activos no circulantes	3,461,032	3,200,860
Pasivos a corto plazo	(1,492,954)	(998,963)
Pasivos a largo plazo	(6,750,433)	(7,587,135)
Pasivos netos	<u>\$ (4,506,517)</u>	<u>\$ (5,015,306)</u>
Por los años que terminaron el 31 de diciembre:		
Ventas netas	\$ 2,366,896	\$ 3,102,034
Depreciación y amortización	(799,762)	(897,195)
Pérdida de operación	(1,015,134)	(152,598)
Pérdida neta	<u>(1,758,486)</u>	<u>(387,365)</u>
Otras afiliadas:		
Al 31 de diciembre:		
Activos circulantes	\$ 7,078,873	\$ 6,895,858
Activos no circulantes	24,403,226	26,883,554
Pasivos a corto plazo	(7,004,180)	(3,718,428)
Pasivos a largo plazo	(15,219,998)	(21,775,037)
Activos netos	<u>\$ 9,257,921</u>	<u>\$ 8,285,947</u>
Por los años que terminaron el 31 de diciembre:		
Ventas netas	\$ 13,133,445	\$ 13,058,688
Pérdida de operación	(3,059,928)	(2,202,839)
Pérdida neta	<u>(4,037,634)</u>	<u>(1,945,165)</u>

6. Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraban como sigue:

	2000	2001
Edificios	\$ 6,288,749	\$ 6,149,571
Equipo técnico	8,549,550	8,661,425
Muebles y enseres	523,054	500,155
Equipo de transporte	411,591	435,574
Equipo de cómputo	584,402	639,237
	<u>16,357,346</u>	<u>16,385,962</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,066,212)</u>	<u>(7,176,978)</u>
	9,291,134	9,208,984
Terrenos	3,314,139	3,284,270
Inversiones y construcciones en proceso	531,887	426,637
	<u>\$ 13,137,160</u>	<u>\$ 12,919,891</u>

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, los equipos técnico, de transporte y de cómputo incluyen activos de subsidiarias mexicanas que son de origen extranjero valuados por un monto de \$2,600,744 y \$2,460,077 respectivamente, neto de su depreciación acumulada (ver Nota 1 (g)).

De haber sido aplicado el INPC para reexpresar la totalidad del equipo neto del Grupo, el saldo neto de inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, habría sido de \$13,910,035 y \$13,996,592 respectivamente.

Los inmuebles, planta y equipo incluyen costo integral de financiamiento capitalizado por \$1,351,682 al 31 de diciembre de 2000 y 2001. La depreciación acumulada incluye la depreciación del costo integral de financiamiento capitalizado por \$300,858 y \$431,899 al 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente.

La depreciación del período aplicada a los resultados ascendió a \$899,012 y \$819,744 en 2000 y 2001, respectivamente.

El rubro de inmuebles, planta y equipo, incluye activos en arrendamiento financiero, netos de depreciación acumulada por \$73,367 y \$90,741 al 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente.

7. Crédito mercantil y marcas comerciales

El saldo de crédito mercantil y marcas comerciales al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraba como sigue:

	Crédito mercantil		Marcas comerciales	
	2000	2001	2000	2001
Inversión	\$ 3,670,521	\$ 3,618,609	\$ 463,734	\$ 429,782
Amortización acumulada	(936,649)	(1,060,061)	(94,983)	(99,520)
	<u>\$ 2,733,872</u>	<u>\$ 2,558,548</u>	<u>\$ 368,751</u>	<u>\$ 330,262</u>

La amortización del crédito mercantil aplicada en otros gastos, neto ascendió a \$217,052 y \$191,687 en 2000 y 2001, respectivamente (ver Nota 20).

En 2001, se reconoció una cancelación de crédito mercantil pendiente de amortizar por un monto de \$210,699 con motivo del deterioro de ciertos activos de larga duración del Grupo (ver Nota 20).

La amortización de marcas comerciales aplicada a resultados ascendió a \$11,655 y \$10,481, en 2000 y 2001, respectivamente.

8. Activo diferido

El saldo del activo diferido al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraba como sigue:

	2000	2001
Gastos de instalación	\$ 1,852,757	\$ 2,094,930
Mejoras a locales arrendados	58,619	56,041
Concesión de cadena de televisión	1,055,853	1,055,853
Licencias	73,463	76,429
Costos financieros por amortizar	637,830	251,737
Gastos preoperativos y de desarrollo de DTH	139,682	139,524
Gastos asociados con contratos de programación	65,866	63,088
Costos de desarrollo Internet	320,080	351,969
Gastos preoperativos Internet	64,410	62,705
Otros	187,514	91,273
	<u>4,456,074</u>	<u>4,243,549</u>
Amortización acumulada	(1,731,866)	(1,588,366)
	<u>\$ 2,724,208</u>	<u>\$ 2,655,183</u>

La amortización de los activos diferidos aplicada a resultados en 2000 y 2001, ascendió a \$707,984 y \$578,626 respectivamente, de los cuales \$63,039 y \$43,830, respectivamente, fueron registrados en otros gastos, neto (ver Nota 20), \$40,484 y \$40,331 fueron registrados en 2000 y 2001, respectivamente en intereses pagados (ver Nota 18), y \$271,475 y \$30,430 respectivamente, fueron registrados como partidas especiales en relación con la extinción de deuda a largo plazo (ver Nota 19).

9. Deuda

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, los documentos por pagar a bancos se integraban como sigue:

	2000	2001	Vencimientos al 31 de diciembre de 2001
Dólares americanos:			
Documentos por pagar Serie A (1) (3)	\$ 690,753	\$ 631,878	2003
Documentos por pagar Serie B (1) (3)	53,607	49,038	2006
Obligaciones descontadas (2) (3)	311,321	—	—
Documentos por pagar en 2005 (4)	2,006,633	1,835,600	2005
Documentos por pagar en 2011 (5)	—	2,753,400	2011
Crédito sindicado (6)	4,013,266	—	—
Crédito bancario (6)	—	917,800	Varios de 2005 a 2006
Crédito puente (7)	—	2,533,128	2002 y refinanciado a 2032
Otra deuda, incluyendo arrendamiento financiero (8)	421,195	188,106	Varios de 2002 a 2010
	<u>7,496,775</u>	<u>8,908,950</u>	
Pesos mexicanos:			
Pagarés denominados en UDIs (9)	3,298,488	3,318,050	2007
Créditos bancarios (10)	597,546	736,051	Varios de 2004 a 2006
	<u>3,896,034</u>	<u>4,054,101</u>	
Deuda a largo plazo en otras monedas (11)	319,999	191,463	Varios de 2003 a 2004
Total de deuda	11,712,808	13,154,514	
Menos: vencimientos a largo plazo	11,351,874	12,819,711	
Porción circulante de deuda a largo plazo	<u>\$ 360,934</u>	<u>\$ 334,803</u>	

(1) Los intereses sobre los Documentos por pagar Serie A y Serie B son pagaderos semestralmente. Excepto por lo que se describe más adelante, 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) sobre los Documentos por pagar Serie A y Serie B son del 11.96% y 12.49% anual, 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 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. 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.

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 (nominal), 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 (p) y 10). Al 31 de diciembre de 2001, estos contratos habían sido liquidados.

En el tercer trimestre de 1999, la Compañía celebró un contrato de intercambio de U.S.\$41 millones de dólares (\$411,359) 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.

(2) Netas de descuento por amortizar por aproximadamente U.S.\$1.5 millones de dólares al 31 de diciembre 2000 (incluyen descuento amortizado por aproximadamente U.S.\$2.5 millones de dólares a esa fecha). La tasa de interés (incluyendo el efecto de piramidación de los impuestos retenidos a los tenedores de los títulos) sobre las Obligaciones descontadas era del 13.93% anual.

(3) 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 (\$9,641,810), 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 (\$1,319,314). 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 \$1,463,524, 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 (\$42,056), 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 (\$2,573). El 15 de mayo de 2001, la Compañía redimió todas las obligaciones descontadas remanentes en circulación que tenían un vencimiento original en 2008, al 106.625% de su monto principal de aproximadamente U.S.\$32.5 millones de dólares, de acuerdo con los términos del contrato de comisión de deuda respectivo. Las primas pagadas por redimir esta deuda ascendieron a aproximadamente U.S.\$2.2 millones de dólares (\$20,961), las cuales fueron reconocidas, junto con otros costos asociados, como un cargo no recurrente de \$31,850 en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2001 (ver Nota 19). Esta redención fue financiada mediante un crédito en pesos por \$327,191 que se describe abajo.
- (4) 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.
 - (5) En septiembre de 2001, la Compañía emitió U.S.\$300 millones de dólares en documentos por pagar con vencimiento en 2011. Estos títulos fueron emitidos al 98.793% con un interés anual del 8.179%. Los recursos de esta oferta fueron utilizados para refinanciar el 75% del crédito sindicado de la Compañía por U.S.\$400 millones de dólares con un vencimiento original en 2003. Los intereses de estos títulos, incluyendo los montos adicionales por piramidación del impuesto sobre la renta retenido, es del 8.41% por año, pagaderos semestralmente en septiembre y marzo de cada año, a partir de marzo de 2002. Los títulos no pueden ser redimidos antes de su vencimiento, excepto en el caso de ciertos cambios relativos al impuesto sobre la renta retenido, en cuyo caso los títulos serán redimibles, en todo o en parte, a opción de la Compañía. El contrato de estos títulos contienen ciertas restricciones que limitan la habilidad de la Compañía y sus subsidiarias en los segmentos de televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación (excepto las operaciones de una subsidiaria de televisión abierta en San Diego California), para incurrir o asumir gravámenes, realizar transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso, y consumir ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones similares. El 30 de enero de 2002, la Compañía inició una oferta de intercambio de estos títulos por títulos registrados bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos (ver Nota 26).
 - (6) 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 eran 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 anteriormente. Los montos pendientes de pago por este contrato de crédito fueron refinanciados por la Compañía en septiembre de 2001 a través de una combinación de recursos procedentes de la emisión de U.S.\$300 millones de dólares de Documentos por Pagar con vencimiento en 2011, descritos anteriormente, y en diciembre de 2001, de un contrato de crédito por U.S.\$100 millones de dólares con tres bancos comerciales internacionales. Los montos pendientes de pago por este crédito bancario son pagaderos en cuatro pagos semestrales consecutivos a partir de junio de 2005 y finalizando en diciembre de 2006 (los dos primeros pagos por un monto de U.S.\$20 millones de dólares cada uno y los dos restantes por un monto de U.S.\$30 millones de dólares cada uno), a una tasa de interés anual de LIBOR más 0.875% durante los tres primeros años y 1.125% por los dos años restantes (excluyendo el efecto de piramidación del impuesto sobre la renta retenido). Bajo los términos de este contrato de crédito, la Compañía y sus subsidiarias restringidas (aquellas dedicadas a la televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación, excepto aquellas operaciones que conduce una subsidiaria de televisión abierta en San Diego, California) 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.
 - (7) Crédito puente por U.S.\$276 millones de dólares incurrido en diciembre de 2001 para financiar, junto con U.S.\$99 millones de dólares de efectivo disponible, la adquisición de capital social de Univision (ver Notas 2 y 5). El 1 de marzo de 2002, la Compañía emitió documentos por pagar por U.S.\$300 millones de dólares con vencimiento en 2032, con un cupón anual de 8.50%. Estos títulos fueron emitidos al 99.431% con una tasa de interés anual de 8.553%. Una parte de los recursos netos de esta oferta fueron utilizados para refinanciar a largo plazo este crédito puente (ver Nota 26).
 - (8) Incluye U.S. \$10.3 millones de dólares (\$103,813) y U.S. \$4.3 millones de dólares (\$39,817) de deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, 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). Incluye también otros documentos por pagar a terceros por créditos no bancarios por un monto de \$317,382 y \$148,289 al 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente, con tasas de interés anual que fluctúan entre uno y seis puntos arriba de LIBOR.
 - (9) 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 interés sobre estos pagarés es pagadero semestralmente. El saldo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, incluye una actualización de \$166,386 y \$318,050, respectivamente. El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2001, era de \$3.055273 por una UDI.
 - (10) Incluye un préstamo a largo plazo por pagar a un banco mexicano de \$597,546 y \$419,719 al 31 de diciembre de 2000 y 2001, 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 TIIIE calculado sobre bases mensuales más puntos base adicionales, cuyo promedio fue de 150 en los primeros seis meses de 2000. Incluye también en 2001 un crédito a largo plazo de \$288,000 otorgado por un banco mexicano para financiar la redención de las obligaciones descontadas descrita anteriormente, principal e intereses pagaderos trimestralmente hasta el 15 de mayo de 2006, y una tasa de interés anual de TIIIE más 30 puntos base. Los términos de este crédito incluyen ciertas razones y restricciones financieras.

(11) Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, incluye un préstamo a largo plazo por aproximadamente 3,921.6 millones de pesetas españolas (Ps.219,455 y Ps.190,857, respectivamente) 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 5). Incluye también otros documentos por pagar a terceros, por créditos no bancarios por \$100,544 al 31 de diciembre de 2000, con tasas de interés anual que variaban entre el 5.73% y 10.84%.

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 2001, la Compañía no había incurrido en deuda alguna bajo este programa.

Vencimientos de deuda

Los vencimientos de deuda por los siguientes cinco años, a partir del 31 de diciembre de 2001, sin incluir arrendamiento financiero, son los siguientes:

2002	\$	298,720
2003		1,056,794
2004		187,772
2005		2,272,900
2006		636,409
Años siguientes		8,635,004
	\$	<u>13,087,599</u>

Los pagos mínimos por arrendamiento financiero en los próximos cinco años, a partir del 31 de diciembre de 2001, son como sigue:

2002	\$	40,795
2003		15,934
2004		7,597
2005		7,468
2006		6,520
Total de pagos por arrendamiento financiero		<u>78,314</u>
Menos: intereses		<u>11,399</u>
Valor presente neto de los pagos por arrendamiento financiero	\$	<u>66,915</u>

10. 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. 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 (ver Nota 5) causan interés a tasas de mercado y el valor registrado se aproxima al valor razonable. Las inversiones permanentes registradas al costo incluyen en 2001 acciones preferentes de Univision y su valor registrado se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de las opciones ("warrants") para adquirir acciones de Univision se determinó con base en un modelo técnico de valuación. El valor razonable de los préstamos que el Grupo contrató con dos de los principales bancos mexicanos (ver Nota 9), 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 de 2000 y 2001 son como sigue:

	2000		2001	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activos:				
Acciones preferentes de Univision (ver Nota 5)	\$ —	\$ —	\$ 3,441,750	\$ 3,441,750
Opciones ("warrants") para adquirir acciones de Univision (ver Nota 5)	—	—	—	—
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimientos en 2005 y 2011	2,006,633	1,996,600	4,589,000	4,734,655
Otros créditos bursátiles a largo plazo	1,055,682	1,133,193	680,916	710,120
Préstamo sindicado a largo plazo	4,013,266	4,013,266	—	—
Títulos denominados en UDI's a largo plazo	3,298,488	3,289,910	3,318,050	3,540,691
Documentos por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	597,547	597,547	707,719	707,719
Crédito bancario en dólares americanos	—	—	917,800	917,800
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos de cobertura de moneda extranjera	1,138,337	881,751	—	—

11. 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 2000 y 2001. El Grupo realiza contribuciones voluntarias a los fondos de pensiones y primas de antigüedad, las cuales son generalmente deducibles para efectos fiscales. Durante 2000 y 2001 el Grupo no hizo aportaciones en efectivo a dichos fondos. Los activos del plan de pensiones y primas de antigüedad estaban invertidos principalmente en instituciones financieras y bonos del Gobierno Mexicano al 31 de diciembre de 2000, y en un portafolio integrado principalmente por títulos de capital y deuda (incluyendo acciones de la Compañía) al 31 de diciembre de 2001. Los beneficios por pensiones y primas de antigüedad son pagados cuando éstos son exigibles.

El importe del activo (pasivo) por los planes de pensiones y primas de antigüedad, al 31 de diciembre de 2000 y 2001, era como sigue:

	2000	2001
Valor presente actuarial de:		
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 257,005	\$ 265,091
Obligaciones por beneficios no adquiridos	477,503	476,857
Obligaciones por beneficios actuales	734,508	741,948
Importe adicional por beneficios proyectados	153,304	160,249
Obligaciones por beneficios proyectados	887,812	902,197
Activos del plan	(803,344)	(704,600)
Obligaciones por beneficios proyectados en exceso a los activos del plan	84,468	197,597
Partidas por amortizar en un período de 15 años:		
Obligaciones transitorias	339,639	314,247
Costo de servicios anteriores no reconocidos	39,551	36,785
(Utilidad) pérdida neta por variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(14,640)	98,679
	364,550	449,711
Activo neto proyectado	(280,082)	(252,114)
Ajustes necesarios para reconocer el pasivo mínimo (con el reconocimiento de un activo intangible incluido en otros activos)	—	289,462
(Activo) pasivo en el balance general	\$ (280,082)	\$ 37,348

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

El costo neto de pensiones y primas de antigüedad por 2000 y 2001, fue de \$84,434 y \$100,312, respectivamente.

12. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2001, los compromisos del Grupo para la adquisición de activos fijos, son de aproximadamente \$473,173, de los cuales \$313,108 son relativos a compromisos de compra para adquirir equipo técnico de televisión.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tiene el compromiso de efectuar aportaciones de capital para el año 2002 en Innova por U.S.\$40 millones de dólares y en los negocios conjuntos de DTH en Latinoamérica (excluyendo México) por U.S.\$25 millones de dólares.

En septiembre de 2001, la Compañía acordó la creación de un negocio conjunto al 50/50 con Endemol, líder mundial en el desarrollo y producción de contenidos con sede en Holanda, para producir y desarrollar contenidos para Televisión e Internet. A este respecto, el Grupo tiene compromisos para adquirir de Endemol formatos de programación a través de esta asociación hasta por U.S.\$75 millones de dólares en un período de cinco años que comienza en 2002.

La Compañía otorgó avales a ciertas subsidiarias por préstamos directos y contratos de arrendamiento financiero por un total de \$275,920, mismos que están reflejados en el balance general al 31 de diciembre de 2001, como pasivos. Adicionalmente, el Grupo ha otorgado (a) una garantía colateral en relación con ciertas obligaciones indemnizatorias (ver Nota 5), que incluye un depósito a corto plazo de U.S.\$86.1 millones de dólares; y (b) una garantía por \$892,497 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 \$248,911, de los cuales aproximadamente el 93% 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 2001, el Grupo tiene compromisos de rentas por pagar bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, como sigue:

	Miles de dólares	
2002	U.S.\$	3,579
2003		936
2004		960
2005		930
2006 y años siguientes		1,915
	U.S.\$	8,320

Al 31 de diciembre de 2001, 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	
2002	U.S.\$	18,587
2003		18,043
2004		17,907
2005		17,907
2006 y años siguientes		57,822
	U.S.\$	130,266

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.\$168.3 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 2014, que se estima en aproximadamente U.S.\$129.8 millones de dólares. La participación del Grupo en dichas asociaciones varía en cada una de ellas.

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. 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 subsidiaria Fonovisa, Inc. ("Fonovisa"), residente en los Estados Unidos, hizo pagos estimados 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, el Grupo dejó de declarar ingresos acumulables de períodos anteriores. Desde 1999, el Grupo ha tomado medidas para asegurar que este tipo de pagos no se repitan en el futuro. En 2000, el Grupo reconoció ante una corte su culpabilidad en relación con este asunto y pagó una multa de U.S.\$0.7 millones de dólares. Asimismo, en el cuarto trimestre de 2001, Univisa, Inc. ("Univisa"), la anterior compañía controladora de Fonovisa y anterior subsidiaria de la Compañía en los Estados Unidos, recibió notificación de las autoridades fiscales en ese país para el pago de diferencias de impuestos por auditorías practicadas a los periodos fiscales terminados en 1995, 1996 y 1997. Como resultado de estas auditorías, en diciembre de 2001, el Grupo pagó aproximadamente U.S.\$14.0 millones de dólares (\$128,795) por concepto de impuestos sobre la renta federales e intereses respectivos atribuibles a Univisa y Fonovisa (ver Nota 5). El Grupo tiene provisionado en sus estados financieros \$65,089 al 31 de diciembre de 2001, por concepto de estos 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.

13. Capital social y plan de acciones a ejecutivos

Capital social

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, la Compañía tiene un capital autorizado y emitido de 9,133,000,000 acciones, integradas como sigue: 4,590,700,000 acciones Serie A; 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 2000 y 2001, se integran como sigue:

	Acciones Serie A	Acciones Serie L	Acciones Serie D	Total de acciones	Importe total
Al 1° de enero de 2000	4,515,606,000	2,161,908,350	2,161,908,350	8,839,422,700	\$ 6,971,638
Recompra de CPOs	(18,493,000)	(18,493,000)	(18,493,000)	(55,479,000)	(43,757)
Acciones adquiridas por subsidiaria (ver Nota 2)	(58,238,668)	—	—	(58,238,668)	(45,932)
Acciones emitidas	57,640,775	57,640,775	57,640,775	172,922,325	136,384
Al 31 de diciembre de 2000	4,496,515,107	2,201,056,125	2,201,056,125	8,898,627,357	7,018,333
CPOs adquiridos por subsidiaria	(14,122,600)	(14,122,600)	(14,122,600)	(42,367,800)	(40,815)
Al 31 de diciembre de 2001	4,482,392,507	2,186,933,525	2,186,933,525	8,856,259,557	\$ 6,977,518

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 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 CPOs). 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 2).

Al 31 de diciembre de 2001, el valor fiscal actualizado del capital social era de \$2,779,150.

Plan de acciones a ejecutivos

A partir de 1999, la Compañía adoptó un plan de acciones (el "Plan") que establece la asignación y venta de hasta el 8% de su capital social a ciertos ejecutivos de la Compañía. De acuerdo con este Plan, hasta el 31 de diciembre de 2001, la Compañía había asignado 251,435,910 acciones (83,811,970 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 de acuerdo con este Plan sólo podrán ser transferidas a los participantes cuando se hayan cumplido las condiciones establecidas por el Plan. Al 31 de diciembre de 2001, no habían sido transferidas acciones del capital social a los participantes del Plan.

14. Utilidades acumuladas

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 2000, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar la reserva legal en \$60,522. 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 2001, la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta o "CUFIN" del Grupo, ascendió a \$4,818,752. Adicionalmente, el pago de dividendos, sería considerado como un "pago restringido" bajo ciertas circunstancias contenidas en los términos del contrato del crédito bancario en dólares americanos (ver Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2001, la Asamblea de Accionistas ha aprobado la aplicación de utilidades acumuladas por \$6,020,165, para la creación de una reserva para recompra de acciones. La Administración de la Compañía puede hacer uso de esta reserva de conformidad con las reglas establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), la cual comenzó a ser utilizada por la Compañía en febrero de 1999. La reserva para recompra de acciones fue disminuida en 1999 y 2000 en la cantidad de \$247,529 y \$553,324, respectivamente, en relación con la recompra de acciones hecha por la Compañía en esos años.

15. Resultado integral

La (pérdida) utilidad integral por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se presenta como sigue:

	2000	2001
(Pérdida) utilidad neta	\$ (825,211)	\$ 1,345,662
Otros componentes de pérdida integral, neto:		
Efecto por conversión de moneda extranjera	(30,312)	(498,258)
Resultado por tenencia de activos no monetarios, neto (1)	(385,154)	(276,401)
Efecto acumulado de impuestos diferidos	(2,500,019)	—
Total de otros componentes de pérdida integral, neto	(2,915,485)	(774,659)
(Pérdida) utilidad integral	\$ (3,740,696)	\$ 571,003

(1) Representa la diferencia entre costos específicos (costo neto de reposición o Índice Específico) de los activos no monetarios y su actualización mediante el uso del INPC. Neto de beneficio por impuestos diferidos de \$207,393 y \$161,935 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente.

Los cambios en otros componentes de pérdida integral acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se muestran como sigue:

	Utilidad en emisión de acciones de asociada	Resultado monetario acumulado	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto acumulado de impuestos diferidos (Nota 1 (o))	Otros componentes de pérdida integral acumulada
Balance al 1° de enero de 2000	\$ 203,441	\$ (27,281)	\$ (1,378,885)	\$ (551,401)	\$ —	\$ (1,754,126)
Cambio en el año	—	—	(385,154)	(30,312)	(2,500,019)	(2,915,485)
Balance al 31 de diciembre de 2000	203,441	(27,281)	(1,764,039)	(581,713)	(2,500,019)	(4,669,611)
Cambio en el año	—	—	(276,401)	(498,258)	—	(774,659)
Balance al 31 de diciembre de 2001	\$ 203,441	\$ (27,281)	\$ (2,040,440)	\$ (1,079,971)	\$ (2,500,019)	\$ (5,444,270)

El resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se presenta neto de beneficio por impuesto sobre la renta diferido de \$207,393 y \$369,328, respectivamente.

16. Interés minoritario

El interés minoritario al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integraba como sigue:

	2000	2001
Capital social	\$ 803,182	\$ 918,855
Utilidades retenidas	285,436	355,794
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios	(245,790)	(258,169)
Resultado monetario acumulado	(2,702)	(6,552)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido (ver Nota 1 (o))	(65,753)	(61,413)
Resultado neto del año	182,580	27,286
	<u>\$ 956,953</u>	<u>\$ 975,801</u>

A partir de octubre de 2001, el interés minoritario en el capital contable consolidado del Grupo incluye el monto atribuible al 50% del interés adquirido por Grupo Prisa (ver Nota 2).

17. 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:

	2000	2001
Ingresos:		
Regalías (Univision) (a)	\$ 785,785	\$ 713,472
Derechos de transmisión de fútbol (Univision)	47,894	93,603
Producción de programación y derechos de transmisión (Innova)	251,716	269,818
Servicios administrativos (b)	91,826	64,583
Intereses ganados	55,803	115,457
Publicidad (c)	209,400	227,810
	<u>\$ 1,442,424</u>	<u>\$ 1,484,743</u>
Depósitos y anticipos de clientes	<u>\$ 459,009</u>	<u>\$ 268,679</u>

	2000	2001
Costos:		
Donativos	\$ 3,065	\$ 60,212
Publicidad y derechos de transmisión (Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V. en 2000 (d), y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. en 2000 y 2001)	45,718	51,155
Servicios administrativos (b)	8,442	23,003
Otros	11,262	1,788
	<u>\$ 68,487</u>	<u>\$ 136,158</u>

- (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 2000 y 2001.
- (b) 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.
- (c) Servicios de publicidad a Innova en 2000 y 2001, y a Pegaso considerada como parte relacionada hasta la consumación de la venta de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 2).
- (d) Hasta la consumación de la venta de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 2), a partir de la cual Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V., ya no es considerada como una parte relacionada.

Durante 2000 y 2001, 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 \$9,341 y \$12,508, 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 2) 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:

	2000	2001
Asistencia, Asesoría y Administración de Espectáculos, S.A. de C.V.	\$ 108,635	\$ 104,168
Comunicaciones Kappa, S.A. de C.V.	32,242	29,366
Corporación Tapatía de Televisión, S.A. de C.V.	(2,876)	(2,460)
Coyoacán Films, S.A. de C.V.	18,883	13,837
Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V.	7,985	37,622
Grupo Televisión, S.A. de C.V.	(24,565)	4,733
Innova (ver Nota 5)	1,109,164	1,998,458
News Corp. (ver Nota 5)	—	(137,670)
Telemercado Alameda, S. de R.L. de C.V.	35,536	34,117
Univision (ver Nota 5)	81,921	64,185
Otros	(735)	(3,477)
	<u>1,366,190</u>	<u>2,142,879</u>
Menos: Préstamos a largo plazo e interés acumulado por cobrar a Innova incluido en otras inversiones (ver Nota 5)	<u>971,056</u>	<u>1,731,106</u>
	<u>\$ 395,134</u>	<u>\$ 411,773</u>

Todos los saldos significativos con compañías afiliadas generan intereses, habiéndose cargado intereses a una tasa promedio de 17.92% y 19.55% en 2000 y 2001, respectivamente. Los anticipos y cuentas por cobrar son por su naturaleza a corto plazo; sin embargo, no tienen fechas específicas de vencimiento.

18. Costo integral de financiamiento

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

	2000	2001
Intereses pagados (1)	\$ 1,461,838	\$ 1,204,634
Intereses ganados	(918,443)	(925,648)
Pérdida (utilidad) en tipo de cambio, neto (2)	171,072	(35,326)
Utilidad por posición monetaria (3)	(154,712)	(17,059)
	559,755	226,601
Resultado monetario registrado en la provisión de impuesto sobre la renta diferido (4)	438,205	186,752
	\$ 997,960	\$ 413,353

- (1) Los intereses pagados incluyen \$170,635 y \$161,815, respectivamente, derivados de la actualización de los títulos de deuda denominados en UDIs que fueron emitidos en abril de 2000 (ver Nota 9).
- (2) La pérdida en cambios neta en 2000 y 2001, incluye pérdidas por \$197,820 y \$100,537, respectivamente, por contratos de cobertura cambiaria (ver Notas 5 y 9).
- (3) La utilidad o pérdida por posición monetaria representa los efectos de la inflación medidos por el INPC en el caso de compañías mexicanas, o el índice de inflación general de cada país en el caso de subsidiarias en el extranjero, sobre los activos y pasivos monetarios al principio de cada mes.
- (4) 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 (o)).

19. Cargos por reestructuración y partidas no recurrentes

Los cargos por reestructuración en 2000 y 2001, consisten principalmente de indemnizaciones al personal. Todos los gastos relativos se registran conforme se incurren.

En 2000 y 2001, la Compañía extinguió un monto significativo de su deuda por pagar a largo plazo (ver Nota 9), y registró las primas, costos financieros pendientes de amortizar (ver Nota 8) y gastos relativos por \$1,463,524 y \$57,438, respectivamente, como partidas no recurrentes en los estados de resultados consolidados.

20. Otros gastos, neto

Otros (productos) gastos se analizan como sigue:

	2000	2001
Utilidad en disposición de inversiones, neto (ver Nota 2)	\$ (93,572)	\$ (278,729)
Amortización del crédito mercantil (ver Nota 7) (1)	210,728	191,478
Costos incurridos por inversiones DTH (2)	98,172	27,364
Provisión para cuentas de cobro dudoso y cancelación de cuentas por cobrar (3)	—	174,398
Cancelación de la inversión en Videovisa	27,105	—
Cancelación de crédito mercantil (ver Nota 7)	—	210,699
Donativos (ver Nota 17)	55,951	118,819
Servicios legales y de asesoría financiera (4)	145,642	99,800
Pérdida por disposición de activos fijos	37,270	91,359
Otros, neto	17,902	21,842
	\$ 499,198	\$ 657,030

- (1) Incluye en 2000 y 2001, amortización de crédito mercantil negativo de \$6,324 y \$209, respectivamente.
- (2) En 2000, estos costos incluyen pagos por renta de transpondedores satelitales no utilizados en ciertos proyectos DTH por \$66,929, neto de ingresos por subarrendamiento de transpondedores utilizados por otros negocios DTH en Latinoamérica; costos y gastos administrativos de \$3,878 como resultado de las inversiones en DTH en España y Latinoamérica; y la amortización de gastos preoperativos y de desarrollo de DTH por \$27,364. En 2001, estos costos incluyen sólo la amortización de gastos preoperativos y de desarrollo de DTH (ver Nota 8).
- (3) Incluye principalmente la cancelación de un documento por cobrar recibido en relación con la venta de ciertos activos.
- (4) Incluye en 2000 y 2001, servicios profesionales en relación con desinversiones propuestas, proyectos de planeación estratégica, ciertos litigios y otros asuntos (ver Notas 2, 12 y 17).

21. 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. 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 2000 y 2001, fue del 35%. En 2000 Y 2001, las empresas determinaron el pago del impuesto sobre la renta a la tasa del 30%, con el 5% remanente pagadero cuando las empresas distribuyan los dividendos correspondientes a los accionistas.

De acuerdo con la nueva Ley del Impuesto sobre la Renta, en vigor a partir de 1 de enero de 2002, la tasa corporativa de impuesto sobre la renta del 35% aplicable a las empresas mexicanas será reducida anualmente a partir de 2003, y continuará disminuyendo hasta que la tasa corporativa sea del 32% en 2005. Consecuentemente, el efecto de esta disminución gradual en la tasa del impuesto sobre la renta reducirá el pasivo de impuestos diferidos del Grupo en 2002. El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrá esta disminución de tasas en sus estados financieros consolidados.

La provisión de impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integra como sigue:

	2000	2001
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo causados	\$ 926,172	\$ 688,058
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo diferidos	(632,490)	(168,941)
	<u>\$ 293,682</u>	<u>\$ 519,117</u>

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.

	%	%
	2000	2001
Tasa impositiva antes de provisiones	35	35
Diferencias de reexpresión (a)	4	(5)
No deducibles	4	2
Conceptos especiales de consolidación fiscal	(14)	(9)
Exceso en la provisión de impuesto del año anterior	—	(4)
Cambios en las reservas de valuación:		
Crédito mercantil	5	2
Impuesto al activo	18	1
Pérdidas fiscales por amortizar	(30)	—
Operaciones discontinuadas	(3)	(3)
Pérdida acumulada por cambio contable	—	2
Provisión de impuesto sobre la renta e impuesto al activo según el estado de resultados	<u>19</u>	<u>21</u>

(a) 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.

El Grupo tiene pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2001, como sigue:

	Monto	Vencimiento
Pérdidas fiscales por amortizar de operación:		
Consolidadas (1)	\$ —	—
No consolidadas:		
Subsidiarias mexicanas (2)	1,467,202	De 2002 a 2008
Subsidiarias extranjeras (3)	<u>1,189,158</u>	De 2002 a 2021
	2,656,360	
Pérdidas fiscales por amortizar de capital:		
Subsidiaria mexicana no consolidada (4)	<u>84,297</u>	2004
	<u>\$ 2,740,657</u>	

(1) Durante 2000, el Grupo amortizó la totalidad de sus pérdidas fiscales consolidadas por \$955,249.

(2) Durante 2000 y 2001, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales no consolidadas por \$1,849,488 y \$506,994, respectivamente.

(3) Aproximadamente el equivalente de U.S.\$129.6 millones de dólares 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.

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 2001, la Compañía tenía \$1,243,228 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).

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2000 y 2001, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporales:

	2000	2001
Activos:		
Cuentas por pagar	\$ 620,211	\$ 506,994
Crédito mercantil	327,827	371,021
Pérdidas fiscales	513,421	543,025
Estimación para cuentas incobrables	145,997	179,600
Anticipos de clientes	1,665,560	798,320
Otras partidas	14,166	13,569
Pasivos:		
Inventarios	(2,338,135)	(1,895,976)
Inmuebles, planta y equipo	(2,041,099)	(978,765)
Otras partidas	(412,481)	(352,099)
Innova	(787,948)	(981,348)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas	(2,292,481)	(1,795,659)
Impuesto diferido de compañías extranjeras	57,307	94,116
Impuesto al activo	1,661,941	1,243,228
Reservas de valuación	(1,351,367)	(1,247,186)
Pasivo de impuestos diferidos	(1,924,600)	(1,705,501)
Activo de impuestos diferidos por operaciones discontinuadas	36,151	26,571
Pasivo de impuestos diferidos por operaciones continuas	\$ (1,960,751)	\$ (1,732,072)

El cambio en el pasivo de impuestos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, por \$617,633 y \$228,679 respectivamente, fue registrado en las siguientes cuentas:

	2000	2001
Créditos a la utilidad por posición monetaria	\$ 209,038	\$ 81,173
Créditos al resultado por tenencia de activos no monetarios	207,393	161,935
Créditos (cargos) a la provisión de impuestos diferidos	194,285	(17,811)
Créditos a las operaciones discontinuadas	6,917	3,382
	\$ 617,633	\$ 228,679

Asimismo, se reclasificaron \$438,205 y \$186,752 de la utilidad monetaria, a la provisión de impuestos diferidos del año que corresponde 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. Consecuentemente, la provisión de impuesto sobre la renta diferido en 2000 y 2001, fue un beneficio de \$632,490 y \$168,941, respectivamente.

La participación de los trabajadores en la utilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se integra como sigue:

	2000	2001
Participación de los trabajadores en la utilidad causada	\$ 18,787	\$ 21,497
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	34,693	—
	\$ 53,480	\$ 21,497

El activo de participación de los trabajadores en la utilidad diferida al 31 de diciembre de 1999, por \$34,693, 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.

22. Operaciones discontinuadas

En diciembre de 2001, en relación con una serie de transacciones, el Grupo acordó con Univision la venta de su negocio de discos en los Estados Unidos y Latinoamérica (ver Nota 2). La administración del Grupo anticipa que la venta de los activos netos de discos será concluida en la primera mitad de 2002. Consecuentemente, los resultados de operación del negocio de discos se presenta como operaciones discontinuadas en todos los periodos de estos estados financieros consolidados. Los resultados del segmento de discos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se resumen como sigue:

	2000	2001
Ventas netas	\$ 1,298,241	\$ 988,155
Costo de ventas	970,491	731,910
Gastos de operación	196,975	167,803
Depreciación y amortización	4,414	3,998
Utilidad de operación	126,361	84,444
Utilidad antes de provisión de impuesto sobre la renta	80,253	71,097
Impuesto sobre la renta	56,487	57,792
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	23,766	13,305

Las operaciones discontinuadas de discos incluyen la producción y distribución (en México y en el extranjero) de discos compactos, grabaciones en cintas y discos de artistas mexicanos y latinoamericanos, principalmente bajo tres marcas propias. Los ingresos de estas operaciones se derivan principalmente de las ventas de discos y de regalías por derechos de grabación otorgados a terceros.

Los activos netos de las operaciones discontinuadas de discos incluyen en los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 2001, lo siguiente:

	2000	2001
Cuentas por cobrar	\$ 558,767	\$ 471,686
Inventarios	53,790	45,701
Otros activos circulantes	117,583	172,911
Activos circulantes por operaciones discontinuadas	730,140	690,298
Inmuebles, planta y equipo - neto	3,756	7,943
Activo diferido - neto	40,554	30,154
Otros activos	1,416	537
Activos no circulantes por operaciones discontinuadas	45,726	38,634
Proveedores	33,353	22,701
Otros pasivos circulantes	183,457	147,403
Pasivos a largo plazo	—	22
Pasivos por operaciones discontinuadas	216,810	170,126
Activos netos por operaciones discontinuadas	\$ 559,056	\$ 558,806

23. Utilidad por CPO/acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 2001, el promedio ponderado de acciones en circulación, CPOs y Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO) fue como sigue:

	2000	2001
Acciones	8,825,436,712	8,877,087,751
CPOs	2,166,316,311	2,193,876,256
Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO)	2,326,487,781	2,295,458,982

La (pérdida) utilidad por CPO y por Acción Serie A (no negociable como unidad de CPO) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, se presenta como sigue:

	2000		2001	
	Por CPO	Por Acción Serie "A"	Por CPO	Por Acción Serie "A"
Operaciones continuas	\$ (0.27)	\$ (0.09)	\$ 0.48	\$ 0.16
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—
Pérdida acumulada por cambio contable	—	—	(0.03)	(0.01)
(Pérdida) utilidad neta	\$ (0.27)	\$ (0.09)	\$ 0.45	\$ 0.15

24. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias al 31 de diciembre de 2001, fue como sigue:

	Moneda extranjera (miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares americanos	676,381	\$ 9.1780	\$ 6,207,825
Pesetas españolas	3,694,053	0.0486	179,531
Pesos colombianos	34,680,250	0.0040	138,721
Otras monedas	—	—	101,320
Pasivos:			
Dólares americanos	1,209,836	\$ 9.1780	\$ 11,103,875
Pesetas españolas	4,759,278	0.0486	231,301
Pesos colombianos	21,375,750	0.0040	85,503
Otras monedas	—	—	78,575

La posición en moneda extranjera de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 2001, fue la siguiente:

	Moneda extranjera (miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Inmuebles, planta y equipo:			
Dólares americanos	176,618	\$ 9.1780	\$ 1,621,000
Yenes japoneses	8,859,084	0.0723	640,512
Pesetas españolas	4,360,758	0.0486	211,933
Franco franceses	42,838	1.2500	53,547
Pesos colombianos	6,999,381	0.0040	27,998
Otras monedas	—	—	76,815
Inventarios:			
Dólares americanos	419,356	\$ 9.1780	\$ 3,848,849
Pesos colombianos	7,631,266	0.0040	30,525
Otras monedas	—	—	19,220

Las operaciones realizadas en moneda extranjera durante 2001, 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.\$	372,356	U.S.\$ 54,945	U.S.\$	427,301	\$ 3,921,768
Otros ingresos		58,616	1,877		60,493	555,205
Intereses ganados		12,924	940		13,864	127,244
	U.S.\$	443,896	U.S.\$ 57,762	U.S.\$	501,658	\$ 4,604,217
Compras, costos y gastos:						
De inventarios	U.S.\$	201,378	U.S.\$ 27,017	U.S.\$	228,395	\$ 2,096,209
De propiedades y equipo		44,829	3,684		48,513	445,253
Otras inversiones		514,220	—		514,220	4,719,511
Otros costos y gastos		245,066	50,917		295,983	2,716,532
Intereses pagados		60,805	1,494		62,299	571,780
	U.S.\$	1,066,298	U.S.\$ 83,112	U.S.\$	1,149,410	\$ 10,549,285

(1) Importes convertidos al tipo de cambio de fin de año de \$9.1780 para propósitos de referencia; no corresponden a los importes reales registrados en los estados financieros (ver Nota 1(c)).

Al 31 de diciembre de 2001, el tipo de cambio era de \$9.1780 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 22 de febrero de 2002, el tipo de cambio fue de \$9.1030 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.

25. 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.

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 2000 y 2001.

									Utilidad (pérdida) de operación antes de depreciación y amortización		Depreciación y amortización		Utilidad (pérdida) de operación	
	Ventas totales		Ventas intersegmento		Ventas consolidadas									
2000:														
Televisión abierta	\$	13,288,961	\$	93,619	\$	13,195,342	\$	5,434,183	\$	835,551	\$	4,598,632		
Programación para														
televisión restringida		500,928		64,042		436,886		(57,326)		33,311		(90,637)		
Licencias de programación		1,527,217		—		1,527,217		375,681		12,715		362,966		
Editoriales		1,732,657		—		1,732,657		363,548		40,063		323,485		
Distribución de														
publicaciones		903,479		13,955		889,524		53,978		12,658		41,320		
Televisión por cable		928,287		590		927,697		227,847		79,612		148,235		
Radio		353,892		12,951		340,941		71,382		22,953		48,429		
Otros negocios		1,563,267		195,676		1,367,591		(162,051)		204,050		(366,101)		
Eliminaciones y gastos														
corporativos		(380,833)		(380,833)		—		(136,759)		—		(136,759)		
Total consolidado	\$	20,417,855	\$	—	\$	20,417,855	\$	6,170,483	\$	1,240,913	\$	4,929,570		
2001:														
Televisión abierta	\$	12,704,710	\$	126,229	\$	12,578,481	\$	4,820,555	\$	804,751	\$	4,015,804		
Programación para														
televisión restringida		514,230		69,977		444,253		40,111		37,544		2,567		
Licencias de programación		1,404,892		—		1,404,892		304,630		14,043		290,587		
Editoriales		1,604,268		17,932		1,586,336		279,292		44,827		234,465		
Distribución de														
publicaciones		897,089		15,301		881,788		20,419		12,337		8,082		
Televisión por cable		1,082,235		535		1,081,700		331,261		94,164		237,097		
Radio		246,682		23,753		222,929		13,232		21,436		(8,204)		
Otros negocios		1,725,810		261,643		1,464,167		(287,766)		251,910		(539,676)		
Eliminaciones y gastos														
corporativos		(515,370)		(515,370)		—		(135,171)		—		(135,171)		
Total consolidado	\$	19,664,546	\$	—	\$	19,664,546	\$	5,386,563	\$	1,281,012	\$	4,105,551		

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.

En abril de 2001, el Grupo suspendió las operaciones de ECO (el negocio de noticias perteneciente al segmento de programación para televisión restringida). En relación con esta suspensión, los costos fijos de ECO relativos a los estudios de producción y equipo técnico por un monto de aproximadamente \$284,476 y \$101,820 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente, fueron reasignados al segmento en donde estos activos están siendo utilizados subsecuentemente y, por consiguiente, se presentan actualmente en los resultados del segmento de televisión abierta, junto con las operaciones subsecuentes relativas a dichos costos fijos. Consecuentemente, los resultados de los segmentos de televisión abierta y de programación para televisión restringida por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, han sido reclasificados para adecuarlos a esta presentación.

Ventas intersegmento

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.

El cuadro siguiente presenta la información por segmento de activos, pasivos y adiciones de inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 2000 y 2001, 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
2000:			
Operaciones continuas:			
Operaciones de televisión (1)	\$ 34,441,981	\$ 16,294,675	\$ 1,097,490
Editoriales	1,304,073	266,254	3,197
Distribución de publicaciones	763,764	278,807	5,851
Televisión por cable	1,928,591	138,272	301,038
Radio	922,502	21,387	4,053
Otros negocios	3,792,284	462,533	125,431
	43,153,195	17,461,928	1,537,060
Operaciones discontinuadas:			
Discos (ver Nota 22)	775,866	216,810	606
Total	\$ 43,929,061	\$ 17,678,738	\$ 1,537,666
2001:			
Operaciones continuas:			
Operaciones de televisión (1)	\$ 32,330,951	\$ 15,271,922	\$ 904,898
Editoriales	1,360,419	287,887	10,422
Distribución de publicaciones	860,276	222,903	7,120
Televisión por cable	1,716,033	258,933	381,685
Radio	1,005,399	31,948	2,263
Otros negocios	3,578,741	431,753	32,361
	40,851,819	16,505,346	1,338,749
Operaciones discontinuadas:			
Discos (ver Nota 22)	728,932	170,126	583
Total	\$ 41,580,751	\$ 16,675,472	\$ 1,339,332

(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:

	2000	2001
Activos por segmento	\$ 43,929,061	\$ 41,580,751
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo distintas de clientes	33,804	6,470
Inversiones atribuibles a:		
Operaciones de televisión (1)	1,503,173	1,330,707
Otros segmentos	189,531	3,528,638
Negocios DTH (2)	(1,308,426)	(796,174)
Crédito mercantil - neto atribuible a:		
Operaciones de televisión	2,258,877	2,088,923
Televisión por cable	—	101,853
Distribución de publicaciones	294,095	248,366
Otros segmentos	110,899	61,458
Total de activos	\$ 47,011,014	\$ 48,150,992

(1) En 2000 y 2001, incluye crédito mercantil por \$2,297 y \$2,088, respectivamente.

(2) En 2000 y 2001, incluye crédito mercantil por inversiones de otros segmentos por \$67,704 y \$55,860, respectivamente.

La utilidad reconocida por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 2001, relativa a las operaciones de televisión importó aproximadamente \$91,503 y \$35,849, respectivamente.

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

	2000	2001
Pasivos por segmento	\$ 17,678,738	\$ 16,675,472
Documentos por pagar y créditos a largo plazo no atribuibles a otros segmentos	10,971,616	12,746,713
Total de pasivos	\$ 28,650,354	\$ 29,422,185

Información por área geográfica

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
2000:			
México	\$ 17,439,155	\$ 41,570,232	\$ 1,519,807
Otros países	2,978,700	2,358,829	17,859
	\$ 20,417,855	\$ 43,929,061	\$ 1,537,666
2001:			
México	\$ 16,960,640	\$ 39,442,093	\$ 1,308,947
Otros países	2,703,906	2,138,658	30,385
	\$ 19,664,546	\$ 41,580,751	\$ 1,339,332

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

26. Eventos subsecuentes

El 25 de febrero de 2002, las 375,000 acciones preferentes sin voto de Univision que fueron adquiridas por el Grupo en diciembre de 2001, fueron convertidas, después de obtener las aprobaciones regulatorias requeridas en los Estados Unidos, en 10,594,500 acciones Clase A del capital social de Univision (ver Notas 2 y 5).

El 1 de marzo de 2002, la Compañía acordó fijar el precio de una oferta de Documentos por pagar a 30 años por un monto de U.S.\$300 millones de dólares, con un cupón a la tasa del 8.50%. Los recursos netos de esta oferta serán utilizados principalmente para refinanciar el crédito puente de la Compañía por U.S.\$276 millones de dólares. Consecuentemente, el saldo del crédito puente por U.S.\$276 millones de dólares fue clasificado a largo plazo en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2001 (ver Nota 9).

A partir del 1 de marzo de 2002, la Compañía designó a su inversión en acciones de Univision como una cobertura efectiva de sus Documentos por pagar por U.S.\$300 millones de dólares con vencimiento en 2011 y sus Documentos por pagar por U.S.\$300 millones de dólares con vencimiento en 2032 (ver Nota 9). Consecuentemente, durante el término de la cobertura, cualquier utilidad o pérdida cambiaria atribuible a esta deuda a largo plazo denominada en dólares americanos que sea cubierta por la inversión neta del Grupo en acciones de Univision, será reconocida directamente en el capital contable (conversión de moneda extranjera).

Consejo de Administración

Consejo

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

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

Enrique F. Senior Hernández

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

Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas, Miembro

y Secretario del Consejo de Administración, Miembro

y Secretario del Comité Ejecutivo y Socio de Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.

Prosecretario del Consejo de Administración;

Consejero de Grupo Televisión y Asesor Legal de la Presidencia

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Inversionista

Director de Bacardi Limited

Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones

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 de Banamex

Director General de Editorial Clío

Presidente del Consejo de Administración de Grupo México

Consultor Privado

Vicepresidente Corporativo de Comercialización

Presidente del Consejo de Administración de Desc

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Allen & Company Inc.

Presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de Cemex

Consejeros Suplentes

Por orden alfabético:

Juan Pablo Andrade Frich

Lucrecia Aramburuzabala Larregui

Joaquín Balcárcel Santa Cruz

Rafael Carabias Príncipe

María Azucena Domínguez Cobián

Jorge Lutteroth Echegoyen

Ricardo Maldonado Yáñez

Juan Sebastián Mijares Ortega

Guillermo Nava Gómez-Tagle

Guillermo Núñez Herrera

Cristóbal Rugama Maison

Director de Inversiones

Inversionista

Director Jurídico de Grupo Televisa

Vicepresidente de Administración

Directora de Derecho Corporativo de Grupo Televisa

Vicepresidente de Contraloría Corporativa de Grupo Televisa

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

Prosecretario del Consejo de Administración; Vicepresidente Jurídico

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

Vicepresidente de Administración - San Angel

Vicepresidente de Grupo Televisa

Director General de Innova

Comisario Propietario

Mario Salazar Erdmann

Socio de PricewaterhouseCoopers, S.C.

Comisario Suplente

José Miguel Arrieta Méndez

Director de PricewaterhouseCoopers, S.C.

Principales Funcionarios

Emilio Azcárraga Jean

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

Por orden alfabético:

Alfonso de Angoitia Noriega

Félix José Araujo Ramírez

José Antonio Bastón Patiño

Jaime Dávila Urcullu

Bernardo Gómez Martínez

Alejandro Quintero Iñiguez

Raúl Rodríguez González

Cristóbal Rugama Maison

Pablo Vázquez Oria

Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas

Vicepresidente de Transmisiones y Telesistema

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones

Director Adjunto a la Presidencia

Vicepresidente Corporativo de Comercialización

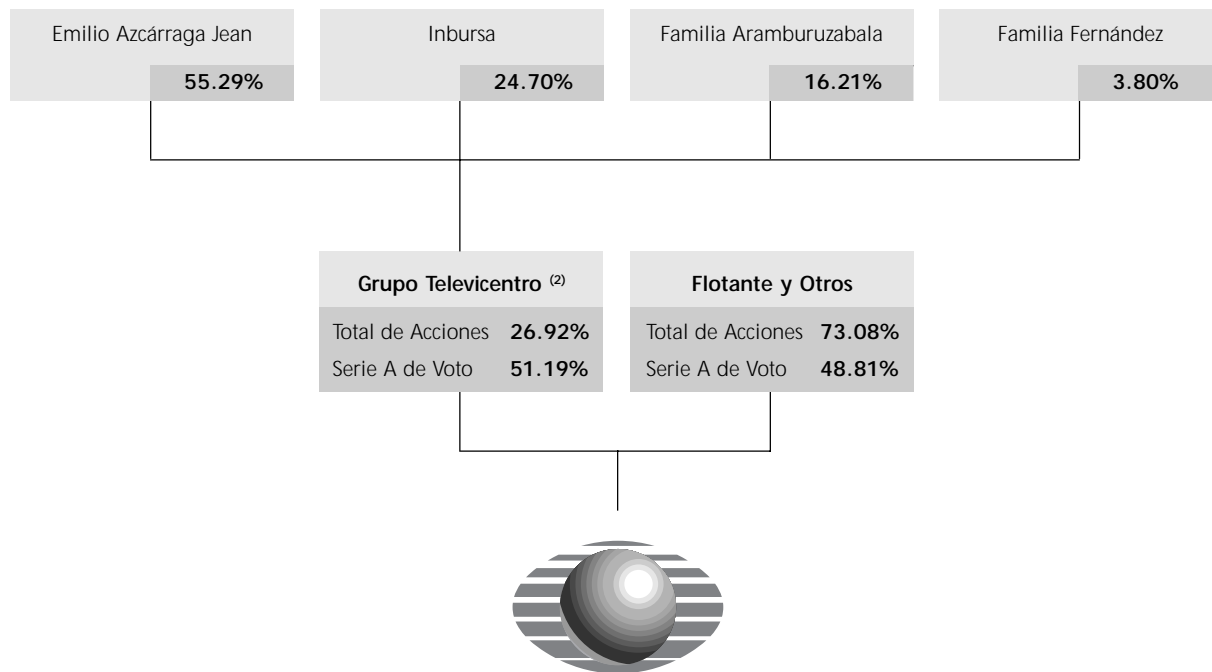
Director General de Radio

Director General de Innova

Director General de Cablevisión

Estructura Accionaria ⁽¹⁾

Estructura



1) Al 31 de diciembre de 2001.

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 Televiscentro con respecto al total de acciones y a las acciones Serie A de Voto, habría sido 27.76% y 52.42%, respectivamente.

Abril, 2002

Este Informe Anual está disponible tanto en español como en inglés.

April, 2002

This Annual Report is available both English and Spanish.