



Estados Financieros

Informe del Comisario

Mario Salazar Erdmann

Contador Público

México, D.F., a 2 de abril de 2003.

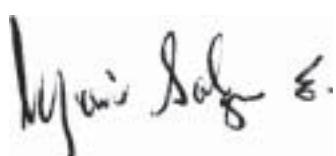
A la Asamblea General de Accionistas de
Grupo Televisa, S.A.:

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 2002.

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.

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 2002, 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.

Atentamente



C.P.C. Mario Salazar Erdmann
Comisario

Dictamen de los Auditores Externos

México, D.F., a 26 de febrero de 2003.

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

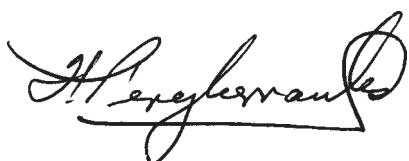
Hemos examinado los balances generales -consolidados- de Grupo Televisa, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2001 y 2002, y los estados -consolidados- de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002. 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 (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 2001 y 2002, 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, 2001 y 2002 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 2001 y 2002

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002)

(Notas 1 y 2)

		2001	2002
ACTIVO			
Circulante:			
Disponible:			
Efectivo		\$ 513,376	\$ 1,613,176
Inversiones temporales		5,432,399	7,173,633
		5,945,775	8,786,809
Documentos y cuentas por cobrar a clientes - neto	(Nota 3)	9,268,759	9,563,636
Otras cuentas y documentos por cobrar - neto		952,628	867,851
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	(Nota 18)	435,247	-
Derechos de transmisión, programas, derechos de exclusividad y películas	(Nota 4)	2,700,553	3,420,102
Inventarios		562,871	508,684
Otros activos		944,108	430,170
Otros activos circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 23)	729,650	-
Suma el activo circulante		21,539,591	23,577,252
Derechos de transmisión, programas, libretos y películas	(Nota 4)	5,215,428	4,837,440
Inversiones	(Nota 5)	5,342,799	3,033,092
Inmuebles, planta y equipo - neto	(Nota 6)	14,736,497	15,343,222
Crédito mercantil y marcas comerciales - neto	(Nota 7)	3,053,495	7,966,199
Activo diferido - neto	(Nota 8)	1,726,481	1,357,716
Otros activos	(Nota 12)	350,102	358,550
Otros activos no circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 23)	40,837	-
Suma el activo		\$ 52,005,230	\$ 56,473,471

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

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2001 y 2002

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002)

(Notas 1 y 2)

		2001	2002
PASIVO			
A corto plazo:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	(Nota 9)	\$ 353,889	\$ 1,239,880
Proveedores		2,083,571	2,228,507
Depósitos y anticipos de clientes		11,416,678	11,549,427
Impuestos por pagar		285,787	886,387
Intereses por pagar		220,092	307,468
Otros pasivos acumulados		656,364	817,329
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	(Nota 18)	-	58,712
Pasivos circulantes por operaciones discontinuadas	(Nota 23)	179,824	-
Suma el pasivo a corto plazo		15,196,205	17,087,710
Deuda a largo plazo	(Nota 9)	13,550,537	13,345,215
Depósitos y anticipos de clientes		-	203,668
Otros pasivos a largo plazo		482,452	760,451
Impuestos diferidos	(Nota 22)	1,830,814	2,035,860
Negocios conjuntos DTH	(Nota 11)	1,109,246	1,645,242
Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad	(Nota 12)	39,477	70,838
Suma el pasivo		32,208,731	35,148,984
Compromisos y contingencias	(Nota 13)		
CAPITAL CONTABLE			
Capital contribuido:			
Capital social, sin valor nominal :	(Nota 14)		
Emitido		7,613,820	7,613,827
Recomprado		(238,529)	(245,121)
En circulación		7,375,291	7,368,706
Prima en colocación de acciones		216,056	216,458
		7,591,347	7,585,164
Capital ganado:			
Utilidades retenidas:	(Nota 15)		
Reserva legal		1,112,925	1,184,044
Reserva para recompra de acciones		5,516,855	5,516,855
Utilidades por aplicar		8,876,211	10,196,964
		15,505,991	16,897,863
Otros componentes de pérdida integral acumulada	(Nota 16)	(5,754,643)	(5,035,952)
Utilidad neta del año	(Nota 15)	1,422,375	737,836
		11,173,723	12,599,747
Suma el interés mayoritario		18,765,070	20,184,911
Interés minoritario	(Nota 17)	1,031,429	1,139,576
Suma el capital contable		19,796,499	21,324,487
Suman el pasivo y el capital contable		\$ 52,005,230	\$ 56,473,471

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, 2001 y 2002

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002, excepto utilidad por CPO)

(Notas 1 y 2)

		2000	2001	2002
Ventas netas	(Nota 26)	\$ 21,581,836	\$ 20,785,582	\$ 21,559,269
Costo de ventas		12,052,840	12,094,542	12,418,087
Utilidad bruta		9,528,996	8,691,040	9,141,182
Gastos de operación:				
Gastos de venta		1,561,791	1,574,068	1,685,546
Gastos de administración		1,444,955	1,423,332	1,355,619
		3,006,746	2,997,400	3,041,165
Depreciación y amortización		1,311,655	1,354,040	1,449,687
Utilidad de operación	(Nota 26)	5,210,595	4,339,600	4,650,330
Costo integral de financiamiento - neto	(Nota 19)	1,054,852	436,918	612,972
Cargos por reestructuración y partidas no recurrentes	(Nota 20)	2,026,787	574,337	841,863
Otros gastos - neto	(Nota 21)	527,656	694,486	2,134,077
Utilidad antes de provisiones		1,601,300	2,633,859	1,061,418
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo	(Nota 22)	310,424	548,711	295,251
Participación de los trabajadores en la utilidad	(Nota 22)	56,529	22,722	4,096
		366,953	571,433	299,347
Utilidad antes de participación en las				
pérdidas de afiliadas, utilidad de operaciones				
discontinuadas y pérdida acumulada por				
cambio contable		1,234,347	2,062,426	762,071
Participación en las pérdidas de afiliadas	(Nota 5)	(1,938,734)	(551,871)	(1,155,818)
Utilidad de operaciones discontinuadas - neto	(Nota 23)	25,121	14,063	1,062,750
Pérdida acumulada por cambio contable - neto	(Nota 1 (p))	-	(73,402)	-
(Pérdida) utilidad neta consolidada		(679,266)	1,451,216	669,003
Interés minoritario	(Nota 17)	(192,989)	(28,841)	68,833
(Pérdida) utilidad neta	(Nota 15)	\$ (872,255)	\$ 1,422,375	\$ 737,836
(Pérdida) utilidad por CPO	(Nota 24)	\$ (0.30)	\$ 0.48	\$ 0.24

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, 2001 y 2002

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002)

(Notas 1 y 2)

	Capital contribuido		Capital ganado									
	Capital social (Nota 14)	Prima en colocación de acciones	Otros componentes					Utilidad neta (Nota 15)	Suma el interés mayoritario	Interés minoritario (Nota 17)		
			Utilidades retenidas (Nota 15)	integral acumulada (Nota 16)	de pérdida							
Saldos al 1 de enero de 2000	\$ 7,369,077	\$ 7,117	\$ 16,469,608	\$ (1,854,129)	\$ 1,279,476	\$ 23,271,149	\$ 1,591,362	\$ 24,862,511				
Aplicación de la utilidad neta de 1999	–	–	1,279,476	–	(1,279,476)	–	–	–	–	–		
Recompra de CPOs	(46,252)	–	(584,866)	–	–	(631,118)	–	(631,118)	–	–		
Recompra de acciones por subsidiaria (Nota 2)	(48,550)	–	(594,771)	–	–	(643,321)	–	(643,321)	–	–		
Venta de acciones recompradas (Nota 2)	144,158	208,939	–	–	–	353,097	(446,614)	(93,517)				
Disminución en interés minoritario	–	–	–	–	–	–	(63,740)	(63,740)	–	–		
Pérdida integral	–	–	–	(3,081,693)	(872,255)	(3,953,948)	(69,501)	(4,023,449)				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	7,418,433	216,056	16,569,447	(4,935,822)	(872,255)	18,395,859	1,011,507	19,407,366				
Aplicación de la pérdida neta de 2000	–	–	(872,255)	–	872,255	–	–	–	–	–		
Recompra de CPOs por subsidiaria	(43,142)	–	(191,201)	–	–	(234,343)	–	(234,343)	–	–		
Incremento de interés minoritario	–	–	–	–	–	–	19,922	19,922				
(Pérdida) utilidad integral	–	–	–	(818,821)	1,422,375	603,554	—	603,554				
Saldos al 31 de diciembre de 2001	7,375,291	216,056	15,505,991	(5,754,643)	1,422,375	18,765,070	1,031,429	19,796,499				
Aplicación de la utilidad neta de 2001	–	–	1,422,375	–	(1,422,375)	–	–	–	–	–		
Emisión de acciones	7	402	–	–	–	409	–	–	409	409		
Recompra de CPOs por subsidiaria	(6,592)	–	(30,503)	–	–	(37,095)	–	(37,095)	–	(37,095)		
Incremento de interés minoritario	–	–	–	–	–	–	108,147	108,147				
Utilidad integral	–	–	–	718,691	737,836	1,456,527	–	1,456,527	–	1,456,527		
Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$ 7,368,706	\$ 216,458	\$ 16,897,863	\$ (5,035,952)	\$ 737,836	\$ 20,184,911	\$ 1,139,576	\$ 21,324,487				

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, 2001 y 2002

(En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002)

(Notas 1 y 2)

	2000	2001	2002
Actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año	\$ (872,255)	\$ 1,422,375	\$ 737,836
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron utilización de recursos:			
Participación en las pérdidas de afiliadas	1,938,734	551,871	1,155,818
Interés minoritario	192,989	28,841	(68,833)
Depreciación y amortización	1,311,655	1,354,040	1,449,687
Amortización y cancelación del crédito mercantil	222,741	425,104	1,504,505
Otra amortización	399,272	135,127	85,901
Cancelación de la inversión en Videovisa	28,650	–	–
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	(631,876)	(178,572)	(603,357)
Utilidad por disposición de asociadas	(970,496)	–	12,499
Provisión para cuentas de cobro dudoso y cancelación de cuentas por cobrar	297,257	246,692	339,224
Pérdida acumulada por cambio contable	–	73,402	–
Utilidad de operaciones discontinuadas	(25,121)	(14,063)	(1,062,750)
	1,891,550	4,044,817	3,550,530
Flujo derivado de cambios en el capital de trabajo:			
(Incrementos) decrementos en:			
Documentos y cuentas por cobrar - neto	(18,970)	(730,595)	(567,648)
Derechos de transmisión, programas y películas y derechos de exclusividad	119,352	649,081	(148,627)
Inventarios	16,971	(156,199)	54,187
Otras cuentas por cobrar y otros activos circulantes	(294,642)	(554,782)	532,262
Incrementos (decrementos) en:			
Depósitos y anticipos de clientes	1,245,476	475,628	336,417
Proveedores	(60,645)	(149,264)	144,936
Otros pasivos, impuestos por pagar e impuestos diferidos	(771,778)	(744,425)	1,207,940
Pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad	25,386	29,562	18,310
	261,150	(1,180,994)	1,577,777
Recursos generados en operaciones continuas	2,152,700	2,863,823	5,128,307
Recursos generados en operaciones discontinuadas	83,345	10,752	–
Total de recursos generados en actividades de operación	2,236,045	2,874,575	5,128,307
Actividades de financiamiento:			
Emisión de documentos por pagar a largo plazo	2,121,027	2,910,366	3,139,200
Otros decrementos en la deuda-neto	(1,160,983)	(1,386,472)	(2,458,532)
Recompra de acciones	(1,274,440)	(234,343)	(37,095)
Emisión de acciones	353,097	–	409
Interés minoritario	(703,342)	(8,919)	176,980
Efecto por conversión de moneda extranjera	(163,363)	(336,016)	(243,960)
Total de recursos (utilizados) o generados en actividades de financiamiento	(828,004)	944,616	577,002
Actividades de inversión:			
Cuentas corrientes con compañías afiliadas - neto	120,116	(17,588)	493,959
Inversiones y crédito mercantil	(503,035)	(5,128,349)	(4,807,845)
Disposición de inversiones	1,588,204	243,098	721,381
Adiciones de inmuebles, planta y equipo y activos diferidos	(2,585,631)	(1,953,721)	(1,535,762)
Bajas de inmuebles, planta y equipo y activos diferidos	859,473	547,820	140,576
Disposición de operaciones discontinuadas	–	–	2,189,977
Marcas comerciales y otros activos	232,400	107,494	(66,561)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(288,473)	(6,201,246)	(2,864,275)
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	1,119,568	(2,382,055)	2,841,034
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	7,208,262	8,327,830	5,945,775
Efectivo e inversiones temporales al final del año	\$ 8,327,830	\$ 5,945,775	\$ 8,786,809

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, 2001 y 2002
 (En miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002,
 excepto importes por CPO, por acción y tipos de cambio)

1. Políticas contables

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

a) Bases de presentación

Los estados financieros del Grupo se presentan sobre bases consolidadas y de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ("PCGAs") en México, 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 períodos informados. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

b) Subsidiarias del Grupo

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo consiste de varias compañías, incluyendo las siguientes:

	% de participación de la Compañía (1)	Segmentos de negocios (2)
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
Empresas Cablevisión, S.A. de C.V. y subsidiarias	51%	Televisión por cable (3)
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
CVQ Espectáculos, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros negocios
Galavisión DTH, S. de R.L. de C.V.	100%	DTH (4)

(1) Porcentaje de interés directo que mantiene la Compañía en el capital de la subsidiaria que se indica.

(2) Ver Nota 26 para una descripción de cada uno de los segmentos de negocios de la compañía.

(3) En abril de 2002, el accionista minoritario de Empresas Cablevisión, S.A. de C.V. ("Cablevisión"), la subsidiaria a través de la cual el Grupo lleva a cabo su negocio de televisión por cable, vendió su interés del 49% en el capital de Cablevisión mediante una oferta de CPOs en la Bolsa Mexicana de Valores.

(4) El Grupo tiene inversiones en entidades (negocios conjuntos) dedicados 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 2002, las fechas de vencimiento de las concesiones del Grupo son las siguientes:

Concesiones	Fechas de vencimiento
Televisión abierta	Varios de 2003 a 2012
Televisión por cable	En 2029
Radio	Varios de 2003 a 2009
Servicios de mensajería electrónica personalizada	En 2006 y 2019

La administración del Grupo estima que las concesiones que expiran en 2003 serán renovadas u otorgadas por el Gobierno Federal Mexicano.

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 de utilidad o pérdida integral. Los estados financieros de subsidiarias extranjeras con operaciones que son integrales a las operaciones mexicanas se convierten primero a PCGAs en México y posteriormente a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio del balance general más reciente para activos y pasivos monetarios, incluyendo el resultado en conversión respectivo en la utilidad neta, y los tipos de cambio históricos para las partidas no monetarias.

A partir del 1 de marzo de 2002, la Compañía designó a su inversión neta en Univision como una cobertura económica de las diferencias en tipo de cambio de sus Documentos por Pagar por U.S.\$300 millones de dólares (\$3,139,200) con vencimiento en 2011 y U.S.\$300 millones de dólares (\$3,139,200) con vencimiento en 2032 (ver Nota 9). Consecuentemente, cualquier utilidad o pérdida en tipo de cambio atribuible a esta deuda a largo plazo está siendo acreditada o cargada directamente al capital contable (otros componentes de utilidad o pérdida integral).

d) Inversiones temporales

El Grupo considera como activos de alta liquidez aquellas inversiones con vencimiento menor o igual a un año, integrados principalmente por pagarés a corto plazo, emitidos por instituciones financieras mexicanas. Las inversiones temporales están valuadas al valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, las inversiones temporales consisten en depósitos a plazo fijo (corto plazo), con bancos comerciales (principalmente en dólares americanos y pesos mexicanos), con un rendimiento promedio anual de aproximadamente 3.97% para los depósitos en dólares americanos y 12.55% por los depósitos en moneda nacional en 2001, y aproximadamente 1.99% para los depósitos en dólares americanos y 7.56% por los depósitos en moneda nacional en 2002.

e) Derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad, películas e inventarios

Los derechos de transmisión, libretos e inventarios de papel, materiales y refacciones, se valúan al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los programas, películas y los inventarios de revistas se valúan al costo de producción, que consiste en los costos directos e indirectos de producción, o a su valor neto de realización, el que sea menor.

Los derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad, películas e inventarios se reexpresan utilizando los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC"), y costos específicos para algunos de estos activos, los cuales son determinados por el Grupo con base en la última compra o costo de producción, o costo de reposición, el que sea más representativo. El costo de ventas se determina con base en costos reexpresados, y se calcula al momento en que los costos de los derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad, películas e inventarios se identifican con los ingresos correspondientes.

Los derechos de transmisión y los libretos se amortizan de acuerdo con la vigencia de los contratos. Los derechos de transmisión a perpetuidad se amortizan en línea recta en el periodo en que se estima obtener un beneficio, determinado con base en la experiencia anterior, que en ningún caso excede de 25 años.

La política del Grupo es capitalizar los costos de producción de programas que benefician a más de un periodo y amortizarlos en el periodo estimado de generación de ingresos con base en el comportamiento histórico de los ingresos del Grupo para producciones similares.

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

f) Inversiones

Las inversiones en compañías en las que el Grupo ejerce influencia significativa o control conjunto se valúan por el método de participación. El Grupo reconoce su participación hasta el monto de su inversión inicial y aportaciones subsecuentes de capital, o más allá de este importe cuando el Grupo ha garantizado obligaciones en estas compañías, sin exceder el monto de dichas garantías. Si una compañía, por la cual el Grupo hubiera reconocido su participación más allá de su inversión y hasta por el monto de sus garantías, generara utilidades, el Grupo no reconocería su parte proporcional de éstas, ya que debe reconocer primero su parte proporcional en las pérdidas no reconocidas previamente. 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 ("Indice Específico").

La depreciación de los inmuebles, planta y equipo, se determina sobre el valor actualizado de los activos utilizando 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 activos diferidos se reconocen al costo al momento de su adquisición y posteriormente se actualizan utilizando el INPC. Su amortización se efectúa utilizando el método de línea recta de acuerdo a los siguientes períodos:

	Años
Crédito mercantil	20
Marcas comerciales	40
Concesión de cadena de televisión	15
Licencias y aplicaciones de cómputo ("software")	Varios de 3 a 10
Costos de desarrollo de Internet	3
Costos financieros	En la vigencia de la deuda respectiva

i) Evaluación de activos de larga duración

El Grupo evalúa la recuperabilidad de sus activos de larga duración para determinar si eventos o circunstancias actuales ameritan ajustar su valor contable. Dicha evaluación se basa en los resultados actuales, proyectados, en los flujos de efectivo de las operaciones de los negocios respectivos, y en otras variables económicas y de mercado (ver Notas 7 y 21).

j) Cartas de derechos de exclusividad y primas de presencia

Hasta el 31 de diciembre de 2001, las cartas de derechos de exclusividad de jugadores de fútbol se registraban al costo, y se presentaban como otros activos no circulantes hasta el momento en que el jugador era transferido o dado de baja y se reconocía una utilidad o pérdida. Durante 2002, debido a la emisión de nuevas disposiciones internacionales, las cuales ya no permiten el uso de cartas de derechos de exclusividad, el Grupo canceló los activos que tenía reconocidos por este concepto (ver Nota 20). 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 futura 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 el resultado por tenencia de activos no monetarios y el efecto por conversión de moneda extranjera) 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 2002.

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 la 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 difieren 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.
- Las cuotas de suscripción de televisión por cable, pago por evento e instalación se reconocen en el período en que los servicios se proporcionan.
- 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.
- 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 este 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, los cuales se encuentran en fideicomisos irrevocables. Las aportaciones a los fideicomisos son determinadas en base a cálculos actariales. 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 actariales.

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

o) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método de activos y pasivos integral. Bajo este método, el impuesto sobre la renta diferido se calcula 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 de impuestos diferidos al 1 de enero de 2000, fue de un incremento al pasivo por impuestos diferidos y una reducción en el capital contable de \$2,712,043 (de los cuales \$2,642,542 son relativos al interés mayoritario).

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. Todos los instrumentos financieros derivados son registrados en el balance general a su valor razonable y los cambios en dicho valor son registrados en el estado de resultados. A partir del 1 de enero de 2001 el Grupo inició la valuación de todos sus instrumentos financieros derivados a su valor razonable por lo que reconoció un efecto acumulado de pérdida a esa fecha de \$73,402 (neta de un beneficio de impuesto sobre la renta de \$39,525) en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2001.

q) Utilidad integral

La utilidad integral incluye la utilidad neta presentada en el estado de resultados, más otros resultados del periodo reflejados en el capital contable que no constituyan aportaciones, reducciones y distribuciones de capital (ver Nota 16).

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 provisiones de una entidad (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 los compromisos incurridos por una entidad como parte de sus operaciones. El Boletín C-9 es aplicable y será adoptado por el Grupo a partir de enero de 2003. El Grupo estima que la adopción del Boletín C-9 no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

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, así como los gastos de desarrollo que generen un beneficio económico futuro. Adicionalmente, este Boletín establece que los activos intangibles, con vidas útiles indefinidas, no sean amortizados, sino evaluados anualmente en cuanto a su deterioro. Los activos intangibles con vidas útiles definidas deberán ser amortizados en función de éstas. Los lineamientos del Boletín C-8 son efectivos y serán adoptados por el Grupo a partir del 1 de enero de 2003. De conformidad con este Boletín, los procedimientos específicos para probar el deterioro de activos intangibles, serán aquellos que establezca el Boletín C-15, el cual se espera sea emitido por el IMCP en marzo de 2003. Debido a que los lineamientos para probar el deterioro de activos bajo los PCGAs en México no han sido emitidos todavía, el Grupo continúa evaluando 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 2002, están expresados en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002, mediante la aplicación de un factor derivado del cambio en el INPC de 2000 y 2001, el cual fue de 1.1036 y 1.0570, respectivamente. De haber sido aplicado un factor común como lo permiten los PCGAs en México para efectos de comparabilidad, los factores para 2000 y 2001 hubieran sido de 1.1026 y 1.0597, respectivamente.

El INPC, al 31 de diciembre fue de:

Diciembre 31, 1999	85.581
Diciembre 31, 2000	93.248
Diciembre 31, 2001	97.354
Diciembre 31, 2002	102.904

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 vendió a un accionista de dicha compañía, su interés en Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V. ("Pegaso") por U.S.\$126 millones de dólares (\$1,364,824) 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 (\$270,799); y 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, 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 \$99,159 como otros productos en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000 (ver Nota 21).

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, motivo por el cual se emitieron 172,922,325 acciones de capital social en la forma de 57,640,775 CPOs, en beneficio de dicho accionista minoritario. Esta adquisición fue registrada como una compra, reconociéndose un crédito mercantil de \$74,847 y una prima en colocación de acciones de \$208,939.

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 \$147,739 en efectivo. Como resultado de esta operación, el Grupo reconoció un crédito mercantil de \$110,755 derivado del exceso del precio de compra sobre el valor contable de los activos netos de Argos (ver Nota 7).

En octubre de 2001, la Compañía acordó vender el 50% de su participación con derechos de voto limitado, en su subsidiaria de radio, Sistema Radiópolis, S.A. de C.V., a Grupo Prisa, un Grupo Español de comunicaciones, por un monto de U.S.\$50 millones de dólares (\$492,503), (de los cuales U.S.\$15 millones de dólares (\$147,751) fueron pagados en efectivo y U.S.\$35 millones de dólares (\$344,753) con documentos por cobrar con vencimiento en julio de 2002), así como una aportación de capital por U.S.\$10 millones de dólares (\$97,012) efectuada en julio de 2002. Como resultado de esta transacción, el Grupo reconoció una utilidad antes de impuestos por esta venta de aproximadamente \$288,512, que representa el exceso del total de los recursos recibidos sobre el 50% del valor contable de los activos netos de esta subsidiaria de radio a la fecha de la transacción (ver Nota 21).

En diciembre 2001, el Grupo llevó a cabo una serie de transacciones con Univision Communications Inc. ("Univision") por medio de las cuales, entre otras cosas, el Grupo (i) adquirió 375,000 acciones preferentes sin voto de Univision por un monto de U.S.\$375 millones de dólares (\$3,637,957) en efectivo, las cuales fueron convertidas, en febrero de 2002, en 10,594,500 acciones comunes Clase "A" de Univision, una vez obtenida la aprobación regulatoria requerida en los Estados Unidos; (ii) recibió opciones que expiran en diciembre de 2017 para adquirir, a un

precio de U.S.\$38.261 por acción, 6,274,864 acciones Clase "A" y 2,725,136 acciones Clase "T" del capital social de Univision, con vencimiento en diciembre de 2017, como consideración a ciertas modificaciones efectuadas a los derechos corporativos que el Grupo mantenía previamente en Univision; (iii) acordó vender su negocio de discos a Univision, a cambio de 6,000,000 de acciones Clase "A" del capital social de Univision y opciones (que expiran en diciembre de 2017) para adquirir a un precio de U.S.\$38.261 por acción, 100,000 acciones Clase "A" del capital social de Univision; y (iv) modificó su contrato de licencias de programación para otorgar a las cadenas de Univision (Univision, Galavision y Telefutura) derechos exclusivos de transmisión en los Estados Unidos de la mayoría de la programación producida por el Grupo, sujetos a ciertas excepciones, y a cambio de regalías adicionales. Después de la conversión de las acciones preferentes antes descritas en acciones comunes, el Grupo reconoció el exceso del precio de compra de U.S.\$375 millones de dólares pagado por el Grupo sobre el valor contable de los activos netos adquiridos de Univision de aproximadamente U.S.\$321.8 millones de dólares (\$3,366,916). Asimismo, en relación con la venta del negocio de discos descrita anteriormente, la cual se concluyó en abril de 2002, el Grupo reconoció: (i) el exceso del precio de compra de U.S.\$233.1 millones de dólares (\$2,459,040) asignado a las acciones recibidas, sobre el valor contable de los activos netos adquiridos, de aproximadamente U.S.\$197.6 millones de dólares (\$2,055,601), (ii) el costo de adquisición de U.S.\$2.0 millones de dólares (\$20,928) por las opciones para adquirir 100,000 acciones del capital social de Univision, que representa el valor razonable asignado a esta inversión a la fecha de la transacción; y (iii) una utilidad por la disposición del negocio de discos de \$1,061,057, neta de costos, gastos e impuesto sobre la renta respectivos. El Grupo pretende mantener como inversiones permanentes en Univisión, tanto las acciones adquiridas como aquellas que puedan ser compradas en el futuro mediante opciones (ver Notas 5, 10, 13, 23 y 26).

En abril de 2002, el Grupo y Clear Channel Entertainment ("Clear Channel"), un líder en la producción y distribución de entretenimiento en vivo, concluyeron una serie de transacciones y acuerdos para formalizar un negocio conjunto de entretenimiento en vivo en los Estados Unidos (Cardenas-Fernandez & Associates). El Grupo adquirió el 50% del interés en dicho negocio por un monto total de U.S.\$4.0 millones de dólares en efectivo, sujeto a ajustes de capital de trabajo (como se define en el contrato respectivo) y a pagos adicionales bajo ciertas circunstancias (ver Nota 13). Como resultado, a partir del segundo trimestre de 2002, el Grupo reconoce su interés en Cardenas-Fernandez & Associates mediante la aplicación del método de participación a los resultados de operaciones y a los activos netos de este negocio conjunto. Asimismo, el Grupo reconoció un crédito mercantil como resultado de esta adquisición por un monto de \$25,163, originado por el exceso del precio de compra sobre el valor contable de los activos netos respectivos.

En abril de 2002, el Grupo adquirió un interés adicional del 50% en el capital social de ciertas empresas de distribución de publicaciones en Chile y Argentina, que eran 50% propiedad del Grupo antes de esta adquisición, por un monto total de U.S.\$3.6 millones de dólares (U.S.\$2.7 millones de dólares en efectivo y U.S.\$0.9 millones de dólares pagaderos en abril de 2003), de los cuales U.S.\$3.1 millones de dólares son atribuibles a la adquisición en Chile. Consecuentemente, a partir de mayo de 2002, estos negocios se convirtieron en subsidiarias de la Compañía. El Grupo reconoció un crédito mercantil como resultado de esta adquisición por un monto de \$26,942, originado por el exceso del precio de compra sobre el valor contable de los activos netos de estas empresas.

En agosto de 2002, el Grupo vendió su interés minoritario del 21.99% en el capital social de Red Televisiva Megavisión, S.A. ("Megavisión"), una empresa de Televisión abierta en Chile, por un monto total de U.S.\$4.2 millones de dólares, de los cuales U.S.\$2.1 millones de dólares fueron pagados en efectivo y U.S.\$2.1 millones de dólares serán cobrados en agosto de 2003, los cuales están garantizados con las acciones de Megavisión. El Grupo reconoció una utilidad antes de impuestos en esta venta de aproximadamente \$4,996, que representó el exceso de los recursos recibidos sobre el valor contable de la inversión neta en Megavisión a la fecha de la transacción.

En octubre de 2002, el Grupo y Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A. de C.V. ("CIE"), la empresa líder en entretenimiento en vivo en Latinoamérica, España y el mercado latino de los Estados Unidos, anunciaron un acuerdo para formar una alianza estratégica bajo la cual el Grupo adquirió un interés del 40% en Ocesa Entretenimiento, S.A. de C.V. ("OCEN"), una nueva subsidiaria de CIE, propietaria de todos los activos relacionados con el negocio de entretenimiento en vivo en México de CIE, por un monto total de aproximadamente U.S.\$107.2 millones de dólares, de los cuales aproximadamente U.S.\$67.0 millones de dólares (\$676,823) fueron pagados en efectivo en el cuarto trimestre de 2002, y el saldo remanente de U.S.\$40.2 millones de dólares (\$420,653) será pagado en el primer trimestre de 2003. Como resultado de esta adquisición, el Grupo reconoció un crédito mercantil inicial por un monto de \$716,565, resultante del exceso del precio de compra sobre el valor contable estimado de los activos netos de OCEN. Bajo este acuerdo, el precio de compra puede ser modificado con base en una fórmula de EBITDA generada por OCEN (como se define en el contrato de compra respectivo) en un periodo de tres años que terminará el 31 de diciembre de 2005, así como por ciertas valuaciones de los activos adquiridos. Esta adquisición fue aprobada por la Comisión Federal de Competencia en diciembre de 2002. En el primer trimestre de 2003, el Grupo realizó una aportación de capital en OCEN por un monto de \$93,882 (ver Notas 5 y 18).

Durante 2002, el Grupo vendió ciertos negocios no estratégicos de televisión abierta y publicaciones por un monto total de \$8,715, que incluyen una transacción de venta de \$1,755 con un miembro del Consejo de Administración de la Compañía, por estas disposiciones, el Grupo reconoció en otros gastos una pérdida antes de impuestos de \$30,645 (ver Nota 21).

3. Documentos y cuentas por cobrar a clientes

Documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraban de:

	2001	2002
Documentos por cobrar a clientes provenientes de depósitos y anticipos de clientes		
que no generan intereses	\$ 7,070,940	\$ 7,158,371
Cuentas por cobrar a clientes por servicios de publicidad y otros, así como el		
Impuesto al valor agregado correspondiente a dichos servicios	2,726,892	3,090,017
Estimación para cuentas incobrables	(529,073)	(684,752)
	\$ 9,268,759	\$ 9,563,636

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

Los derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad y películas al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraban como sigue:

	2001	2002
Derechos de transmisión	\$ 3,361,180	\$ 3,819,337
Derechos de transmisión a perpetuidad	590,116	548,066
Programas	2,729,383	2,464,227
Libretos	991,809	1,163,737
Derechos de exclusividad	188,926	199,632
Películas	54,567	62,543
	7,915,981	8,257,542
Porción no circulante de :		
Derechos de transmisión	2,224,427	1,881,270
Derechos de programación a perpetuidad	590,116	548,066
Programas	1,382,700	1,197,189
Libretos	991,809	1,163,737
Películas	26,376	47,178
	5,215,428	4,837,440
Porción circulante de derechos de programación, programas, derechos de exclusividad y películas	\$ 2,700,553	\$ 3,420,102

5. Inversiones

El saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraban como sigue:

	% de Participación al 31 de diciembre de		
	2001	2002	2002
Valuadas por el método de participación:			
DTH TechCo Partners (1)	\$ 158,568	\$ 175,413	30%
OCEN (ver Nota 2)	–	401,161	40%
Megavisión (ver Nota 2)	32,837	–	–
Univision (2)	529,270	2,112,723	13.23%
Otras	148,022	165,267	
	868,697	2,854,564	
Otras inversiones:			
Depósitos restringidos (3)	835,439	156,960	
Univision (2)	3,637,957	20,928	
Otras	706	640	
	4,474,102	178,528	
	\$ 5,342,799	\$ 3,033,092	

(1) Negocio conjunto que proporciona servicios técnicos a los negocios DTH en Latinoamérica.

(2) El Grupo valúa esta inversión por el método de participación debido a la capacidad del Grupo para ejercer influencia significativa sobre las operaciones de Univision. Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, el Grupo tenía las siguientes acciones, equivalentes de acciones y opciones ("warrants") para adquirir acciones de Univision (ver Nota 2), como sigue:

	2001	2002
Acciones Clase "T"	13,593,034	13,593,034
Acciones Clase "A"	–	16,594,500
	13,593,034	30,187,534
Acciones preferentes convertibles en Clase "A"	10,594,500	–
Opciones para adquirir acciones Clase "T" (a)	2,727,136	2,727,136
Opciones para adquirir acciones Clase "A" (a)	6,274,864	6,374,864
	9,002,000	9,102,000
	33,189,534	39,289,534

(a) La mayoría de estas opciones expiran en diciembre de 2017, y pueden ser ejercidas a un precio de U.S.\$38.261 dólares por acción. En 2002, el Grupo reconoció el costo de adquisición de 100,000 opciones por un monto de \$20,928, como otras inversiones (ver Notas 2 y 10).

Asumiendo que se ejercieran todas las opciones a un precio de U.S.\$38.261 por acción, la participación del Grupo en Univision al 31 de diciembre de 2002, sería de aproximadamente el 15.0% sobre bases de dilución total. El precio de cotización de mercado de la acción de Univision al 31 de diciembre de 2002, era de U.S.\$24.50.

(3) Con motivo de la disposición de la inversión del Grupo en PanAmSat Corporation en 1997, el Grupo otorgó una garantía colateral para ciertas obligaciones indemnizatorias, consistente al 31 de diciembre de 2001 y 2002, de un depósito a corto plazo de U.S.\$86.1 millones de dólares (\$835,439) y U.S.\$15.0 millones de dólares (\$156,960), respectivamente. En diciembre de 2001, el Grupo utilizó una parte de esta inversión por un monto aproximado de U.S.\$14.0 millones de dólares (\$136,137), en relación con ciertos pagos de impuestos (ver Nota 13). En agosto de 2002, esta garantía fue reducida en U.S.\$71.7 millones de dólares, por lo que el monto actual de esta garantía asciende a U.S.\$15.0 millones de dólares. Esta garantía colateral será reducida a un monto no significativo una vez concluido el periodo de exigibilidad de dichas obligaciones. El acuerdo de garantía colateral terminará en aproximadamente cinco años.

En 2000, 2001 y 2002, el Grupo reconoció en los estados de resultados consolidados una participación en las pérdidas de asociadas y negocios conjuntos de \$1,938,734, \$551,871 y \$1,155,818, respectivamente, y en otros componentes del resultado integral consolidado (ver Nota 16): una participación en la pérdida por tenencia de activos no monetarios de afiliadas por \$16,655, \$1,368 y \$15, respectivamente, y una participación en la (utilidad) pérdida por conversión de afiliadas de (\$131,322), \$190,646 y \$106,969, respectivamente, y en 2002, una participación en la utilidad en emisión de acciones de asociadas de \$489,951.

6. Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraban como sigue:

	2001	2002
Edificios	\$ 6,500,145	\$ 6,519,940
Mejoras a edificios	1,528,861	1,701,388
Equipo técnico	9,155,196	9,737,672
Muebles y enseres	528,668	518,847
Equipo de transporte	460,405	949,051
Equipo de cómputo	675,679	788,565
	18,848,954	20,215,463
Depreciación acumulada	(8,034,916)	(9,296,469)
	10,814,038	10,918,994
Terrenos	3,471,500	3,457,256
Inversiones y construcciones en proceso	450,959	966,972
	\$ 14,736,497	\$ 15,343,222

Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, los equipos técnico, de transporte y de cómputo incluyen activos de subsidiarias mexicanas que son de origen extranjero valuados por un monto de \$2,600,321 y \$3,197,969 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 2001 y 2002, habría sido de \$15,874,578 y \$16,154,041, respectivamente.

La depreciación del período aplicada a los resultados ascendió a \$1,028,951, \$974,821 y \$1,006,216 en 2000, 2001 y 2002, respectivamente.

El rubro de inmuebles, planta y equipo, incluye activos en arrendamiento financiero, netos de depreciación acumulada por \$95,914 y \$83,759 al 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente.

7. Crédito mercantil y marcas comerciales

El saldo de crédito mercantil y marcas comerciales al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraba como sigue:

	Crédito mercantil		Marcas comerciales	
	2001	2002	2001	2002
Inversión (1)	\$ 3,824,899	\$ 8,982,080	\$ 454,283	\$ 547,278
Amortización acumulada	(1,120,493)	(1,421,394)	(105,194)	(141,765)
	\$ 2,704,406	\$ 7,560,686	\$ 349,089	\$ 405,513

(1) Al 31 de diciembre de 2002, incluye el crédito mercantil reconocido en relación con adquisiciones de participaciones minoritarias en Univision y OCEN (ver Nota 2).

La amortización del crédito mercantil aplicada en otros gastos, neto ascendió a \$229,426, \$202,615 y \$437,805 en 2000, 2001 y 2002, respectivamente (ver Nota 21).

En 2001 y 2002 se canceló crédito mercantil pendiente de amortizar por un monto de \$222,711 y \$1,066,700, respectivamente, en relación con la evaluación de la recuperabilidad de ciertos activos de larga duración del Grupo (ver Nota 21), principalmente con respecto a las operaciones de una subsidiaria de Televisión abierta en San Diego y en Argos (ver Nota 2).

La amortización de marcas comerciales aplicada a resultados ascendió a \$12,319, \$11,078 y \$14,740, en 2000, 2001 y 2002, respectivamente.

8. Activo diferido

El saldo del activo diferido al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraba como sigue:

	2001	2002
Concesión de cadena de televisión	\$ 1,116,045	\$ 1,116,045
Licencias y aplicaciones de computación ("software")	697,000	723,352
Internet	438,314	449,481
Costos financieros por amortizar	266,088	317,915
Otros	277,485	218,060
	2,794,932	2,824,853
Amortización acumulada	(1,068,451)	(1,467,137)
	\$ 1,726,481	\$ 1,357,716

La amortización de los activos diferidos aplicada a resultados en 2000, 2001 y 2002, ascendió a \$669,657, \$503,267 y \$514,632 respectivamente, de los cuales \$69,528, \$60,332 y \$46,771, respectivamente, fueron registrados en otros costos y gastos, neto (ver Nota 21), \$42,792, \$42,630 y \$32,340 respectivamente, fueron registrados en intereses pagados (ver Nota 19), y \$286,951, \$32,165 y \$6,790, respectivamente, fueron registrados como partidas especiales en relación con la extinción de deuda a largo plazo (ver Nota 20).

9. Deuda

Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, los documentos por pagar a bancos se integraban como sigue:

	2001	2002
Dólares americanos:		
11.375% Documentos por pagar en 2003 Serie A (1) (5)	\$ 667,900	\$ 720,415
11.875% Documentos por pagar en 2006 Serie B (1) (5)	51,833	55,909
8.625% Documentos por pagar en 2005 (2) (5) (6)	1,940,244	2,092,800
8% Documentos por pagar en 2011 (3) (5) (6)	2,910,366	3,139,200
8.50% Documentos por pagar en 2032 (4) (5) (6)	-	3,139,200
Crédito bancario por U.S.\$100 millones de dólares (7)	970,122	1,046,400
Crédito puente por U.S.\$276 millones de dólares (4)	2,677,537	-
Otra deuda, incluyendo arrendamiento financiero (8)	198,829	109,449
	9,416,831	10,303,373
Pesos mexicanos:		
Pagarés denominados en UDIs por pagar en 2007 (9)	3,507,205	3,503,220
Créditos bancarios (10)	778,012	515,363
	4,285,217	4,018,583
Deuda a largo plazo en otras monedas (11)	202,378	263,139
Total de deuda	13,904,426	14,585,095
Menos: vencimientos a largo plazo	13,550,537	13,345,215
Porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 353,889	\$ 1,239,880

(1) 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. Los intereses sobre los Documentos por pagar serie "A" y serie "B", incluyendo el efecto de piramidación de los impuestos retenidos y por retener a los tenedores de los títulos son del 11.96% y 12.49% anual, respectivamente, y son pagaderos semestralmente. En el segundo trimestre 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.\$924.1 millones de dólares (\$10,235,924), que incluyeron las primas por recompra y consentimiento, y los intereses acumulados por pagar a esa fecha por aproximadamente U.S.\$126.1 millones de dólares (\$1,397,245). Como resultado de estas transacciones la Compañía (a) extinguío aproximadamente el 89% de sus Documentos por pagar serie "A" y serie "B" y Obligaciones descontadas denominados en dólares americanos; (b) eliminó substancialmente todas las restricciones financieras en relación con esta deuda; y (c) reconoció una pérdida antes de impuestos de aproximadamente \$1,546,945 que fue registrada como una partida especial en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000. En el segundo trimestre 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, y las primas pagadas por redimir esta deuda, junto con otros costos asociados, ascendieron a aproximadamente \$60,712, las cuales fueron reconocidas como un cargo no recurrente en el estado de resultados consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2001 (ver Nota 20).

- (2) En el tercer trimestre de 2000, la Compañía emitió estos Documentos por pagar. El interés sobre estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto por impuestos retenidos, es del 9.07% anual, y es pagadero semestralmente.
- (3) En el tercer trimestre de 2001, la Compañía emitió estos Documentos por pagar, los cuales fueron emitidos, al 98.793% con un interés anual del 8.179%. El interés sobre estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto por impuestos retenidos, es del 8.41% anual, y es pagadero semestralmente.
- (4) En el primer trimestre de 2002, la Compañía emitió estos Documentos por pagar, los cuales fueron emitidos al 99.431% con un interés anual del 8.553%. Una porción de los recursos netos de esta oferta fueron utilizados para pagar el crédito puente de U.S.\$276 millones de dólares (\$2,677,537) con un vencimiento original en diciembre de 2002; consecuentemente, el saldo por pagar de este crédito puente al 31 de diciembre de 2001 fue clasificado a largo plazo en el balance general consolidado a esa fecha. El interés sobre estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto por impuestos retenidos, es del 8.94% anual, y es pagadero semestralmente.
- (5) Estos Documentos por pagar no pueden ser redimidos antes de su vencimiento, excepto en el caso de ciertos cambios legales que afecten el tratamiento del impuesto retenido sobre ciertos pagos de estos documentos, en cuyo caso los documentos serán redimibles en su totalidad a opción de la Compañía.
- (6) Estos 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. El contrato de estos Documentos por pagar contiene ciertas restricciones que limitan la habilidad de la Compañía y sus subsidiarias restringidas 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 consumar ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones semejantes. Substancialmente todos estos Documentos por pagar están registrados en la U.S. Securities and Exchange Comisión.
- (7) En el tercer trimestre de 2001, la Compañía refinanció el monto por pagar bajo un crédito sindicado por U.S.\$400 millones de dólares cuyo contrato fue celebrado por la Compañía en el segundo trimestre de 2000 para financiar, junto con los recursos netos de los Documentos denominados en UDIs descritos posteriormente y efectivo disponible, las ofertas de recompra y primas y gastos relativos descritos anteriormente. Este refinanciamiento fue hecho mediante la combinación de recursos netos de la emisión de Documentos por pagar por U.S.\$300 millones de dólares con vencimiento en 2011 descritos anteriormente y, en diciembre de 2001, un crédito sindicado por U.S.\$100 millones de dólares con bancos comerciales internacionales. Este crédito sindicado es pagadero en cuatro pagos semestrales consecutivos a partir de junio de 2005 y hasta diciembre de 2006 (los primeros dos pagos por U.S.\$20 millones de dólares cada uno y los dos últimos pagos por U.S.\$30 millones cada uno), con una tasa de interés anual de LIBOR mas 0.875% por los primeros tres años y 1.125% por los últimos dos años (excluyendo el efecto del impuesto retenido correspondiente). Bajo los términos de este crédito la Compañía y sus subsidiarias restringidas dedicadas a la televisión abierta, programación para televisión restringida y licencias de programación requieren mantener (a) ciertas razones de cobertura financiera relativas a deuda, intereses pagados y capital contable; y (b) ciertas restricciones sobre endeudamiento, pago de dividendos, emisión y venta de capital social, desembolsos de capital o inversiones y gravámenes.
- (8) Incluye Documentos por pagar a terceros distintos de bancos por \$156,743 y \$109,448 al 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente, con tasas de interés anual que varían entre 1 y 8 puntos sobre LIBOR. Los vencimientos de esta deuda al 31 de diciembre de 2002 varían entre 2003 y 2010. Al 31 de diciembre de 2001, también incluían U.S.\$4.3 millones de dólares (\$42,086) de deuda a largo plazo cuyo monto fue pagado en su totalidad al vencimiento en 2002.
- (9) En el segundo trimestre de 2000, la Compañía emitió Documentos por pagar en el mercado mexicano denominados en Unidades de Inversión ("UDIs") por un monto de \$3,000,000 (nominal), representados por 1,086,007,800 UDIs, con una tasa de interés anual del 8.15% y vencimiento en 2007. Los intereses de estos documentos son pagaderos semestralmente. El saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2002 incluye reexpresión por \$336,181 y \$503,220, respectivamente. El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2002, era de \$3.225778 por UDI.
- (10) Incluye un préstamo a largo plazo pagadero a un banco mexicano por \$443,646 y \$267,094 al 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente, el cual tenía un vencimiento original en agosto de 2000, y fue refinanciado por el Grupo en julio de 2000. Bajo dicho refinanciamiento, la Compañía acordó pagar el monto principal de este préstamo en 16 pagos iguales trimestrales a partir de octubre de 2000 y hasta julio de 2004, con una tasa de interés anual equivalente a la tasa interbancaria mas 45 puntos base, pagadero mensualmente. Los términos de este préstamo incluyen ciertas razones financieras y restricciones que deben ser cumplidas por la Compañía y ciertas subsidiarias restringidas de manera semejante a las restricciones y razones financieras del crédito sindicado de la Compañía por U.S.\$100 millones de dólares descrito anteriormente. Antes de este refinanciamiento este préstamo tuvo un interés anual equivalente a la tasa interbancaria mas 150 puntos base por los primeros seis meses de 2000. El saldo de 2001 y 2002 incluye también un préstamo a largo plazo por \$304,418 y \$224,000, respectivamente, otorgado por un banco comercial mexicano en 2001 para financiar la redención de las obligaciones descontadas descritas anteriormente, con el monto principal e intereses pagaderos trimestralmente hasta mayo de 2006, y una tasa de interés anual equivalente a la tasa interbancaria mas 30 puntos base. Los términos de este préstamo incluyen ciertas razones y restricciones financieras. Los vencimientos de estos préstamos al 31 de diciembre de 2002 son entre 2003 y 2006.
- (11) Al 31 de diciembre de 2001 y 2002 incluye un préstamo a largo plazo por aproximadamente 23.6 millones de Euros (\$201,737 y \$259,381, respectivamente) con una tasa de interés anual de EURIBOR mas 0.80% pagadero trimestralmente, y con un vencimiento en junio de 2003. Este préstamo tiene garantía colateral con el 42% de las acciones que representan el interés minoritario del Grupo en un negocio DTH en España.

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 2002, 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 2002, sin incluir arrendamiento financiero, son los siguientes:

2003	\$	1,222,574
2004		193,919
2005		2,587,298
2006		725,990
2007		3,512,392
Años siguientes		6,308,185
	\$	14,550,358

Los pagos mínimos por arrendamiento financiero en los próximos cuatro años, a partir del 31 de diciembre de 2002, son como sigue:

2003	\$	17,306
2004		6,546
2005		5,991
2006		4,894
Valor presente neto de los pagos por arrendamiento financiero (1)	\$	34,737

(1) Neto de interés por \$5,539.

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 bancos mexicanos (ver Nota 9), se estimó utilizando la tasa de financiamiento disponible para el Grupo para créditos bancarios con términos y vencimientos semejantes. El valor razonable de los contratos de opciones en moneda extranjera, de intercambio de tasas de interés y de opciones de acciones, se determina con base en estimaciones proporcionadas por instituciones financieras.

En 1999, la Compañía celebró contratos de tipo de cambio a futuro por un valor de referencia de U.S.\$145 millones de dólares y \$1,839,175 (nominales) con el propósito de cubrir contra cualquier riesgo cambiario, tanto sus pagos semestrales de intereses en dólares americanos de cierta deuda a largo plazo hasta por un monto de U.S.\$100 millones de dólares, como sus inversiones anticipadas en negocios conjuntos DTH hasta por un monto de U.S.\$45 millones de dólares (ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2001, ninguno de estos contratos se mantenía vigente (ver Nota 19).

En 1999, la Compañía celebró un contrato de intercambio por U.S.\$41 millones de dólares (\$429,024) 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 este contrato, la Compañía recibió un 5.4% del monto de los documentos adquiridos, el cual está siendo amortizado hasta el 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 9.825% de interés anual, con vencimiento en 2007.

En relación con los Documentos por Pagar con vencimiento en 2005, la Compañía celebró en el tercer trimestre de 2002 contratos de opciones en moneda extranjera con una institución financiera sobre un monto de referencia de U.S.\$100 millones de dólares. Bajo estos contratos, y sujeto al ejercicio de las opciones por la Compañía y la institución financiera, así como el pago de primas relativas por parte de la Compañía por un monto de aproximadamente U.S.\$5.9 millones de dólares en abril de 2004, las partes intercambiarán dólares americanos y pesos a tipos de cambio fijos

en octubre de 2005. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de estos contratos desde la fecha en que fueron acordados hasta el 31 de diciembre de 2002, en el costo integral de financiamiento (pérdida (utilidad) en tipo de cambio). Asimismo, en el cuarto trimestre de 2002, la Compañía celebró contratos de opciones para intercambiar tasas de interés con una institución financiera sobre un valor de referencia de U.S.\$200 millones de dólares, y recibió primas en efectivo por un monto de aproximadamente U.S.\$1.7 millones de dólares, las cuales están siendo amortizadas hasta el vencimiento de estos Documentos por Pagar. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de estos contratos junto con la amortización de las primas relativas, desde la fecha de los contratos hasta el 31 de diciembre de 2002, en el costo integral de financiamiento (intereses pagados). En febrero de 2003 la institución financiera declinó el ejercicio de estas opciones y la Compañía reconoció el beneficio de las primas pendientes de amortizar.

En relación con los Documentos por pagar con vencimiento en 2011, en el cuarto trimestre de 2002, la Compañía celebró contratos de intercambio de tasas de interés con una institución financiera sobre un monto de referencia de U.S.\$100 millones de dólares. Estos contratos consideran el intercambio de montos relativos a una tasa de interés fija por montos relativos a una tasa de interés variable en el periodo del contrato, sin intercambiar el monto de referencia sobre el cual se determinan los pagos. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de estos contratos desde la fecha en que fueron acordados hasta el 31 de diciembre de 2002, en el costo integral de financiamiento (intereses pagados).

En el tercer trimestre de 2002, la Compañía celebró contratos para vender opciones de acciones a una institución financiera, y recibió primas en efectivo por un monto de aproximadamente U.S.\$1.4 millones de dólares. Bajo los términos de estos contratos y dependiendo de las condiciones de mercado, la institución financiera tiene una obligación potencial de comprar el equivalente de 30,006,360 acciones del capital social de la Compañía por un monto total de aproximadamente U.S.\$12.9 millones de dólares. Estas opciones de venta sólo pueden ser ejercidas en abril de 2003. La institución financiera puede liquidar estas opciones de venta con acciones o en efectivo, a opción de la Compañía. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de estos contratos desde la fecha en que fueron acordados hasta el 31 de diciembre de 2002, en otros gastos o productos.

Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2002 son como sigue:

		2001		2002
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activos:				
Acciones preferentes de Univision (ver Nota 5)	\$ 3,637,957	\$ 3,637,957	\$ -	\$ -
Opciones ("warrants") para adquirir acciones de Univision (ver Nota 5)	-	2,457,804	20,928	1,181,710
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimientos en 2005, 2011 y 2032	4,850,610	5,004,568	8,371,200	8,430,636
Otros créditos bursátiles a largo plazo	719,734	750,603	776,324	804,875
Títulos denominados en UDI's a largo plazo	3,507,205	3,742,539	3,503,220	3,764,908
Documentos por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	748,065	748,065	491,094	491,094
Crédito bancario por U.S.\$100 millones de dólares	970,122	970,122	1,046,400	1,046,400
Instrumentos financieros derivados:				
Activos:				
Contratos de intercambio de tasas de interés	-	-	1,104	1,104
Pasivos:				
Contratos de opciones de moneda extranjera	-	-	3,123	3,123
Contratos de opciones de acciones	-	-	10,268	10,268

11. Pasivos por negocios conjuntos DTH

Los pasivos por negocios conjuntos DTH al 31 de diciembre de 2001 y 2002, representan las inversiones del Grupo en Innova, S. de R.L. de C.V. ("Innova") y Sky Multi-Country Partners ("SMCP"), disminuidas por la participación en las pérdidas de estos negocios hasta por el monto de las garantías otorgadas en relación con ciertas obligaciones de arrendamiento financiero de Innova y SMCP (ver Notas 1 (f) y 13), y se analizan como sigue:

	2001	2002
Innova (1)	\$ 1,028,285	\$ 852,993
SMCP (2)	80,961	792,249
	\$ 1,109,246	\$ 1,645,242

- (1) Negocio conjunto que proporciona servicios DTH en México, en el cual el Grupo tiene un interés no consolidado del 60%. La concesión otorgada por el Gobierno Federal Mexicano para la operación de este negocio conjunto expira en 2026. La inversión del Grupo en Innova al 31 de diciembre de 2001 y 2002, incluye documentos e intereses por cobrar a largo plazo a cargo de Innova por aproximadamente U.S.\$199.4 millones de dólares (\$1,829,793) y U.S.\$222.9 millones de dólares (\$2,332,093), respectivamente, con vencimientos del principal e intereses entre 2008 y 2012, con una tasa de interés anual del 9.0%. Los préstamos a largo plazo otorgados por el Grupo a Innova en 2001 y 2002 ascendieron a aproximadamente U.S.\$79.7 millones de dólares (\$833,772) y U.S.\$17.7 millones de dólares (\$185,213), respectivamente.
- (2) Asociación dedicada a proporcionar servicios DTH en Latinoamérica, excepto México y Brasil, en la cual el Grupo tiene un interés del 30%. Las concesiones para operar los negocios actuales de SMCP en Colombia y Chile no tienen fecha de expiración. En el cuarto trimestre de 2002, como resultado de dificultades económicas de este negocio conjunto, que incluyó el cierre de las operaciones DTH en Argentina, el Grupo reconoció la deuda total incurrida por SMCP con garantía del Grupo. Las aportaciones de capital hechas por el Grupo en SMCP en 2001 y 2002 ascendieron a U.S.\$36.2 millones de dólares (\$360,266) y U.S.\$14.5 millones de dólares (\$145,427), respectivamente. Asimismo, en 2001, News Corp. hizo aportaciones de capital a nombre del Grupo en esta asociación por U.S.\$15.0 millones de dólares (\$145,518) (ver Nota 18).

12. 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, 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, 2001 y 2002. 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. En el cuarto trimestre de 2002, el Grupo realizó una aportación en efectivo de aproximadamente \$103,046. 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 y 2002. Los beneficios por pensiones y primas de antigüedad son pagados cuando éstos son exigibles.

El importe del pasivo por los planes de pensiones y primas de antigüedad, al 31 de diciembre de 2001 y 2002, era como sigue:

	2001	2002
Valor presente actuarial de:		
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 280,203	\$ 318,110
Obligaciones por beneficios no adquiridos	504,042	448,488
Obligaciones por beneficios actuales	784,245	766,598
Importe adicional por beneficios proyectados	169,384	160,119
Obligaciones por beneficios proyectados	953,629	926,717
Activos del plan	(744,768)	(695,760)
Obligaciones por beneficios proyectados en exceso a los activos del plan	208,861	230,957
Partidas por amortizar en un período de 18 años:		
Obligaciones transitorias	332,162	296,710
Costo de servicios anteriores no reconocidos	38,882	26,551
Pérdida neta por variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	104,304	155,873
	475,348	479,134
Activo neto proyectado	(266,487)	(248,177)
Ajustes necesarios para reconocer el pasivo mínimo (con el reconocimiento de un activo intangible incluido en otros activos)	305,964	319,015
Pasivo en el balance general	\$ 39,477	\$ 70,838

El costo neto de pensiones y primas de antigüedad por 2000, 2001 y 2002, fue de \$89,247, \$106,031 y \$118,830, respectivamente.

13. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2002, los compromisos del Grupo para la adquisición de activos fijos, son de aproximadamente \$328,922, de los cuales \$243,510 son para adquirir equipo técnico de televisión.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene el compromiso de efectuar aportaciones de capital para el año 2003 en Innova por U.S.\$15 millones de dólares y en los negocios conjuntos de DTH en Latinoamérica (excluyendo México) por U.S.\$20 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, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene compromisos para adquirir de Endemol formatos de programación a través de esta asociación hasta por U.S.\$54.8 millones de dólares en un período que termina en 2006.

La Compañía, otorgó avales a ciertas subsidiarias, por préstamos directos y contratos de arrendamiento financiero por un total de \$276,573, mismos que están reflejados en el balance general al 31 de diciembre de 2002, como pasivos. Adicionalmente, el Grupo ha otorgado una garantía colateral en relación con ciertas obligaciones indemnizatorias (ver Nota 5), que incluye un depósito a corto plazo de U.S.\$15.0 millones de dólares al 31 de diciembre de 2002.

Además, la Compañía otorgó avales a ciertas asociadas, por préstamos directos y contratos de arrendamiento financiero por un monto aproximado de \$233,258, de los cuales aproximadamente el 98% 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 2002, el Grupo tenía los siguientes compromisos anuales mínimos por la utilización de transpondedores satelitales (sin incluir la utilización de los transpondedores para el servicio de DTH descritos abajo):

	Miles de dólares
2003	U.S.\$ 18,543
2004	17,735
2005	17,667
2006	15,642
2007 y años siguientes	43,240
	U.S.\$ 112,827

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.\$156.1 millones de dólares al 31 de diciembre de 2002 (sin descontar a valor presente).

El Grupo también ha garantizado su parte proporcional del 30%, de los compromisos mínimos anuales de SMCP, por el uso de transpondedores hasta el 2014, que se estima en aproximadamente U.S.\$120.4 millones de dólares al 31 de diciembre de 2002 (sin descontar a valor presente).

En relación con la adquisición efectuada por el Grupo del 50% en Cardenas-Fernandez & Associates (ver Nota 2) el Grupo podría requerir, bajo ciertas circunstancias, hacer pagos adicionales a los vendedores hasta U.S.\$3.5 millones de dólares (\$36,624) en un periodo que terminará en abril de 2005.

En relación con la disposición del negocio de discos del Grupo (ver Nota 2), y derivado de una auditoría efectuada a dicho negocio por parte de Univision, el Grupo podría efectuar ciertas indemnizaciones, cuyo monto se estima que será acordado por las partes en 2003. La administración del Grupo considera que dichas indemnizaciones no tendrán un efecto material adverso en su posición financiera o en sus resultados de operación futuros; sin embargo, no asegura que esto pueda resultar así.

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 mediante una serie de transacciones. En 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.

Fonovisa, Inc. ("Fonovisa"), subsidiaria de la Compañía hasta abril de 2002, residente en Estados Unidos, hizo pagos estimados en un periodo de 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. 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 de ese país para que efectuara el pago de diferencias de impuestos por auditorías practicadas a los períodos 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 (\$136,137) por concepto de impuestos sobre la renta federales e intereses respectivos (ver Nota 5). El Grupo tiene provisionado en sus estados financieros \$74,209 al 31 de diciembre de 2002, por este concepto. 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.

14. Capital social y plan de acciones a ejecutivos

Capital social

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social se integra como sigue:

	Acciones Serie "A"	Acciones Serie "L"	Acciones Serie "D" (acciones de dividendo superior)	Total de acciones
Autorizado	5,021,050,671	2,271,150,000	2,271,150,000	9,563,350,671
No emitido	430,307,554	-	-	430,307,554
Emitido	4,590,743,117	2,271,150,000	2,271,150,000	9,133,043,117
Recomprado por la Compañía	(804)	(804)	(804)	(2,412)
Adquirido por una subsidiaria de la Compañía	(110,942,789)	(86,851,771)	(86,851,771)	(284,646,331)
En circulación	4,479,799,524	2,184,297,425	2,184,297,425	8,848,394,374

Al 31 de diciembre de 2001, habían 8,856,259,557 acciones de capital social en circulación, que consistían de 4,482,392,507 acciones serie "A", 2,186,933,525 acciones serie "L" y 2,186,933,525 acciones serie "D".

Las acciones serie "L" y serie "D" tienen derecho de voto limitado. Las acciones del capital social emitido incluyen 2,271,150,000 acciones serie "A", 2,271,150,000 acciones serie "L" y 2,271,150,000 acciones serie "D" que han estado y estarán representadas por 2,271,150,000 Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs") hasta diciembre de 2008, representando cada CPO una acción serie "A", una acción serie "L" y una acción serie "D". Los tenedores extranjeros de CPOs no tienen derechos de voto con respecto a las acciones serie "A" y "D".

Bajo los estatutos de la Compañía, el Consejo de Administración de la Compañía consiste de un mínimo de 5 y un máximo de 20 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 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.

En septiembre de 2002, en relación con la aprobación de los accionistas de la Compañía el 30 de abril de 2002, para emitir acciones serie "A" adicionales por un monto de hasta el 4.5% del capital social en circulación de la Compañía (430,350,671 acciones serie "A"), y en conjunto con los derechos ejercidos por ciertos tenedores de acciones serie "A", la Compañía aumentó su capital social por un monto de \$409 mediante la emisión de 43,117 acciones serie "A" (no en la forma de CPOs), de los cuales \$402 fueron reconocidos como prima en emisión de acciones. Despues de este aumento de capital social, el remanente de 430,307,554 acciones serie "A" autorizadas y no emitidas puede ser utilizado por la Compañía para propósitos corporativos.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor fiscal actualizado del capital social era de \$15,163,104.

Plan de acciones a ejecutivos

La Compañía adoptó un plan de acciones (el "Plan"), modificado 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 aproximadamente 83 millones de CPOs a precios de mercado y sujeto a ciertas condiciones que establecen, entre otras cosas, la permanencia de los ejecutivos en el Grupo por períodos de hasta cinco años a partir de la fecha de asignación de acciones. Las acciones vendidas de acuerdo con este Plan, que ha sido registrado de acuerdo con la ley de Valores de los Estados Unidos, sólo podrán ser transferidas a los participantes cuando hayan sido cumplidas las condiciones establecidas por el Plan. Al 31 de diciembre de 2002, no habían sido transferidas acciones del capital social a los participantes del Plan.

15. Utilidades retenidas

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 y 2002, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar la reserva legal en \$63,972 y \$71,119, respectivamente. Esta reserva no está disponible para dividendos, pero puede ser utilizada para disminuir pérdidas o capitalizarse. Otras aplicaciones de utilidades requieren el voto de los accionistas.

Los dividendos pagados en efectivo o en especie por compañías mexicanas en el Grupo están sujetos a retención de impuestos, si los dividendos son pagados de utilidades que no han sido gravadas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. En este caso, los dividendos estarán sujetos a la retención del 34% de impuesto sobre la renta, el cual estará a cargo de las compañías que pagan los dividendos, aplicando dicha tasa al resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor de 1.5152.

Al 31 de diciembre de 2002, la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta o "CUFIN" del Grupo, ascendió a \$5,215,876. 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 2002, la Asamblea de Accionistas había aprobado la aplicación de utilidades acumuladas por \$6,363,359, para la creación de una reserva para recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, esta reserva había sido utilizada por un monto de \$261,639 y \$584,865, respectivamente, por la recompra de acciones hecha por la Compañía en esos años.

En septiembre de 2002, la Compañía anunció un programa de recompra de acciones por hasta U.S.\$400 millones de dólares (\$4,185,600) en los próximos tres años. Bajo los términos de este programa, la Compañía puede, a discreción de la administración, adquirir acciones dependiendo de las condiciones legales y de mercado al momento de la compra. La Compañía comenzó a recomprar acciones en 2003, y al 26 de febrero de 2003 se habían recomprado bajo este programa 20,680,200 acciones en la forma de 6,893,400 CPOs por un monto total de \$91,440.

En febrero de 2003, el Consejo de Administración propuso el pago de dividendos por un monto de aproximadamente \$550,000, el cual está sujeto a la aprobación de los accionistas de la Compañía en abril de 2003.

16. Resultado integral

La (pérdida) utilidad integral relativa al interés mayoritario por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, se presenta como sigue:

	2000	2001	2002
(Pérdida) utilidad neta	\$ (872,255)	\$ 1,422,375	\$ 737,836
Otros componentes de pérdida integral, neto:			
Efecto por conversión de moneda extranjera, neto (1)	(32,040)	(526,663)	(136,991)
Resultado por tenencia de activos no monetarios, neto (2)	(407,111)	(292,158)	365,731
Efecto acumulado de impuestos diferidos	(2,642,542)	–	–
Utilidad en emisión de acciones de asociadas	–	–	489,951
Total de otros componentes de (pérdida) utilidad integral, neto	(3,081,693)	(818,821)	718,691
(Pérdida) utilidad integral	\$ (3,953,948)	\$ 603,554	\$ 1,456,527

(1) En 2002, incluye la pérdida en tipo de cambio por \$795,225, con cobertura económica de la inversión neta del Grupo en Univisión (ver Nota 1(c)).

(2) 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 impuestos diferidos de \$219,216, \$171,167 y (\$190,839) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, respectivamente.

Los cambios en otros componentes de pérdida integral acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, se muestran como sigue:

	Utilidad en emisión en acciones de asociadas	Resultado monetario acumulado	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto acumulado de impuestos diferidos	Otros componentes de (pérdida) utilidad integral
Balance al 31 de diciembre de 1999	\$ 215,039	\$ (28,837)	\$ (1,457,496)	\$ (582,835)	\$ –	\$ (1,854,129)
Cambio en el año	–	–	(407,111)	(32,040)	(2,642,542)	(3,081,693)
Balance al 31 de diciembre de 2000	215,039	(28,837)	(1,864,607)	(614,875)	(2,642,542)	(4,935,822)
Cambio en el año	–	–	(292,158)	(526,663)	–	(818,821)
Balance al 31 de diciembre de 2001	215,039	(28,837)	(2,156,765)	(1,141,538)	(2,642,542)	(5,754,643)
Cambio en el año	489,951	–	365,731	(136,991)	–	718,691
Balance al 31 de diciembre de 2002	\$ 704,990	\$ (28,837)	\$ (1,791,034)	\$ (1,278,529)	\$ (2,642,542)	\$ (5,035,952)

El resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, se presenta neto de impuesto sobre la renta diferido de \$219,216, \$390,383 y \$199,544, respectivamente.

17. Interés minoritario

El interés minoritario al 31 de diciembre de 2001 y 2002, se integraba como sigue:

	2001	2002
Capital social	\$ 971,237	\$ 1,026,175
Utilidades retenidas	376,077	461,607
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios	(272,886)	(212,144)
Resultado monetario acumulado	(6,926)	(4,388)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	(64,914)	(62,841)
Resultado neto del año	28,841	(68,833)
	\$ 1,031,429	\$ 1,139,576

18. 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	2002
Ingresos:			
Regalías (Univision) (a)	\$ 830,581	\$ 754,146	\$ 778,906
Derechos de transmisión de fútbol (Univision)	50,624	98,938	47,278
Producción de programación y derechos de transmisión (Innova)	266,066	285,200	289,455
Servicios administrativos (b)	97,062	68,265	115,594
Intereses ganados	58,984	122,039	170,878
Publicidad (c)	221,337	240,797	214,724
	\$ 1,524,654	\$ 1,569,385	\$ 1,616,835
Depósitos y anticipos de clientes (d)	\$ 485,176	\$ 283,996	\$ 270,359
Costos:			
Donativos	\$ 3,240	\$ 63,645	\$ 55,389
Publicidad y derechos de transmisión (Club de Fútbol Atlante, S.A. de C.V. en 2000 (e), y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. en 2000 y 2001)	48,323	54,071	–
Servicios administrativos (b)	8,924	24,314	41,460
Otros	11,904	1,890	51,517
	\$ 72,391	\$ 143,920	\$ 148,366

- (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% al 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002.
- (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 Pegaso en 2000, considerada como parte relacionada hasta la consumación de la venta de Pegaso y Ovaciones (ver Nota 2), a Innova en 2000, 2001 y 2002, y a Univision en 2002.
- (d) Depósitos y anticipos de Univision, Innova y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002.
- (e) 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, 2001 y 2002, 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 \$9,874, \$13,221 y \$9,406, 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:

	2001	2002
CIE (ver Nota 2)	\$ –	\$ (420,653)
Coyoacán Films, S.A. de C.V.	14,626	10,411
Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V.	39,767	30,903
Grupo Televicentro, S.A. de C.V.	5,003	4,746
Grupo Triple C, S.A. de C.V.	31,040	29,418
Innova (ver Nota 11)	282,593	377,682
News Corp. (ver Nota 11)	(145,518)	(156,960)
Telemercado Alameda, S. de R.L. de C.V.	36,062	14
Univision (ver Nota 5)	67,844	11,795
Otros	103,830	53,932
	\$ 435,247	\$ (58,712)

Todos los saldos significativos con compañías afiliadas generan intereses, causando intereses a una tasa promedio de 17.92%, 19.55% y 14.56% en 2000, 2001 y 2002, respectivamente. Los anticipos y cuentas por cobrar son por su naturaleza a corto plazo; sin embargo, no tienen fechas específicas de vencimiento.

19. Costo integral de financiamiento

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

	2000	2001	2002
Intereses pagados (1)	\$ 1,545,175	\$ 1,273,308	\$ 1,371,153
Intereses ganados	(970,802)	(978,417)	(589,627)
Pérdida (utilidad) en tipo de cambio, neto (2)	180,824	(37,340)	(210,829)
Pérdida por posición monetaria (3)	299,655	179,367	42,275
	<hr/> \$ 1,054,852	<hr/> \$ 436,918	<hr/> \$ 612,972

- (1) Los intereses pagados en 2000, 2001 y 2002 incluyen \$180,363, \$171,040 y \$189,649, respectivamente, derivados de la actualización de \$3,000,000 (nominal) de los títulos de deuda denominados en UDI's que fueron emitidos en abril de 2000 (ver Nota 9).
- (2) La pérdida o utilidad en tipo de cambio neta en 2000 y 2001, incluye pérdidas por \$209,097 y \$106,268, respectivamente, originadas de contratos de cobertura cambiaria (ver Nota 10). La utilidad en tipo de cambio en 2002 incluye una utilidad neta de contratos de opciones en moneda extranjera de \$2,898 y la utilidad de \$795,225 por la pérdida en tipo de cambio atribuible a cierta deuda a largo plazo con cobertura cambiaria de la inversión neta del Grupo en Univision (ver Nota 1(c)).
- (3) La 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. Incluye pérdida monetaria en 2000, 2001 y 2002 de \$463,186, \$197,398 y \$179,741, respectivamente, originada por diferencias temporales de partidas no monetarias relativas al cálculo de impuesto sobre la renta diferidos.

20. Cargos por reestructuración y partidas no recurrentes

Los cargos por reestructuración en 2000, 2001 y 2002, consisten principalmente de indemnizaciones al personal. Todos los gastos relativos se registran conforme se incurren.

En 2000 y 2001, la Compañía extinguió anticipadamente 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 \$1,546,945 y \$60,712, como partidas no recurrentes en los estados de resultados consolidados.

En 2002, la Compañía reconoció un cargo no recurrente por \$325,383 en relación con la cancelación de cartas de exclusividad de jugadores de fútbol, así como un cargo no recurrente de \$163,431 relativo a la utilización por DirecTV de una carta de crédito interpuesta por la Compañía en relación con ciertos acuerdos entre DirecTV y la Compañía para transmitir la Copa del Mundo 2002, cuyo importe se encuentra en disputa entre las partes.

21. Otros gastos, neto

Otros (productos) gastos se analizan como sigue:

	2000	2001	2002
(Utilidad) pérdida en disposición de inversiones, neto (ver Nota 2)	\$ (98,906)	\$ (294,619)	\$ 36,172
Amortización del crédito mercantil (ver Nota 7)	229,426	202,615	437,805
Costos incurridos por inversiones DTH (1)	103,769	28,930	28,930
Provisión para cuentas de cobro dudoso			
y cancelación de cuentas por cobrar	–	184,334	66,453
Cancelación de crédito mercantil (ver Notas 2 y 7)	–	222,711	1,066,700
Donativos (ver Nota 18)	59,140	125,593	113,466
Servicios legales y de asesoría financiera (2)	153,945	105,489	106,040
Pérdida por disposición de activos fijos	39,395	96,567	132,807
Multas y recargos	–	–	69,771
Impuesto sobre la renta pagado en el extranjero no acreditable	–	–	46,250
Otros, neto	40,887	22,866	29,683
	\$ 527,656	\$ 694,486	\$ 2,134,077

- (1) En 2000, estos costos incluían \$70,744 por pagos de renta de transpondedores satelitales no utilizados de negocios DTH, neto de pagos por subarrendamiento de transpondedores que fueron utilizados por otros negocios DTH del Grupo; costos y gastos administrativos por \$4,100 relativos a las inversiones del Grupo en negocios DTH en España y Latinoamérica; y la amortización de costos de desarrollo DTH por \$28,930 en cada año.
- (2) En 2000, 2001 y 2002, incluye servicios de asesoría financiera en relación con proyectos de planeación estratégica y servicios profesionales relativos a ciertos litigios y otros asuntos corporativos (ver Notas 2, 13 y 18).

22. 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 México en 2000, 2001 y 2002, fue del 35%. De acuerdo con la nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta aplicable a partir del 1 de enero de 2002, la tasa de impuesto sobre la renta del 35% atribuible a empresas mexicanas será reducida anualmente comenzando en 2003, y disminuyendo hasta que la tasa sea del 32% en 2005. Consecuentemente, el efecto de esta disminución gradual de la tasa del impuesto sobre la renta redujo el pasivo de impuestos diferidos del Grupo en 2002.

En 2000 y 2001, las empresas podían pagar el impuesto sobre la renta calculado a la tasa del 30%, con el remanente 5% exigible cuando la utilidad gravable del año sea distribuida a los accionistas.

La provisión de impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, se integra como sigue:

	2000	2001	2002
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo causados	\$ 978,971	\$ 727,283	\$ 898,608
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo diferidos	(668,547)	(178,572)	(603,357)
	\$ 310,424	\$ 548,711	\$ 295,251

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	2002
Tasa impositiva antes de provisiones	35	35	35
Diferencias de reexpresión (a)	4	(5)	7
Cobertura cambiaria	–	–	(26)
No deducibles	4	2	7
Conceptos especiales de consolidación fiscal	(18)	9	2
Impuesto sobre la renta no consolidado	(11)	(30)	38
Interés minoritario	(8)	9	(2)
Exceso en la provisión de impuesto del año anterior	–	(4)	(17)
Cambios en las reservas de valuación:			
Crédito mercantil	5	2	42
Impuesto al activo	18	1	(7)
Pérdidas fiscales por amortizar	(30)	–	26
Efecto en cambio de tasas	–	–	(25)
Operaciones extranjeras	23	3	(51)
Operaciones discontinuadas	(3)	(3)	(1)
Pérdida acumulada por cambio contable	–	2	–
Provisión de impuesto sobre la renta e impuesto al activo según el estado de resultados	19	21	28

(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 2002, como sigue:

	Monto	Vencimiento
Pérdidas fiscales por amortizar de operación:		
Consolidadas (1)	\$	–
No consolidadas:		
Subsidiarias mexicanas (2)	473,351	De 2003 a 2011
Subsidiarias extranjeras (3)	1,191,481	De 2003 a 2022
	1,664,832	
Pérdidas fiscales por amortizar de capital:		
Subsidiaria mexicana no consolidada (4)	343,143	De 2004 a 2007
	\$ 2,007,975	

(1) Durante 2000, el Grupo amortizó la totalidad de sus pérdidas fiscales consolidadas por \$1,009,706.

(2) Durante 2000, 2001 y 2002, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales no consolidadas por \$1,954,924, \$535,897 y \$1,048,295, respectivamente.

(3) Aproximadamente el equivalente de U.S.\$113.9 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 2002, la Compañía tenía \$1,314,102 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 2001 y 2002, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporales:

	2001	2002
Activos:		
Cuentas por pagar	\$ 535,897	\$ 610,400
Crédito mercantil	392,172	837,976
Pérdidas fiscales	573,982	285,773
Estimación para cuentas incobrables	189,839	281,584
Depósitos de clientes	843,831	1,188,965
Otras partidas	14,343	-
Pasivos:		
Inventarios	(2,004,062)	(1,788,335)
Inmuebles, planta y equipo	(1,034,562)	(1,121,653)
Otras partidas	(372,171)	(507,246)
Innova	(1,037,293)	(1,317,797)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas	(1,898,024)	(1,530,333)
Impuesto diferido de compañías extranjeras	99,480	(356,272)
Impuesto al activo	1,314,102	1,545,106
Reservas de valuación	(1,318,286)	(1,963,339)
Passivo de impuestos diferidos	(1,802,728)	(2,304,838)
Activo de impuestos diferidos por operaciones discontinuadas	(28,086)	-
Efecto en cambio de tasas	-	268,978
Passivo de impuestos diferidos por operaciones continuas	\$ (1,830,814)	\$ (2,035,860)

El cambio en el pasivo de impuestos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, fue de cargo (crédito) por \$652,843, \$241,716 y (\$205,046), respectivamente, y fue registrado en las siguientes cuentas:

	2000	2001	2002
Créditos a la utilidad por posición monetaria	\$ 220,955	\$ 85,800	\$ 98,742
Créditos (cargos) al resultado por tenencia de activos no monetarios	219,216	171,167	(190,839)
Créditos (cargos) a la provisión de impuestos diferidos	205,361	(18,826)	423,616
Créditos (cargos) a las operaciones discontinuadas	7,311	3,575	(536,565)
	\$ 652,843	\$ 241,716	\$ (205,046)

Asimismo, se reclasificaron \$463,186, \$197,398 y \$179,741 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. Consecuentemente, la provisión de impuesto sobre la renta diferido en 2000, 2001 y 2002, fue un beneficio de \$668,547, \$178,572 y \$603,357, respectivamente.

La participación de los trabajadores en la utilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, se integra como sigue:

	2000	2001	2002
Participación de los trabajadores en la utilidad causada	\$ 19,858	\$ 22,722	\$ 4,096
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	36,671	-	-
	\$ 56,529	\$ 22,722	\$ 4,096

El activo de participación de los trabajadores en la utilidad diferida al 31 de diciembre de 1999, por \$36,671, 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.

23. Operaciones discontinuadas

En diciembre de 2001, en relación con una serie de transacciones, el Grupo acordó con Univision la venta de todo su negocio de discos en los Estados Unidos y Latinoamérica. La venta de los activos netos de discos fue concluida en abril de 2002 (ver Nota 2). Consecuentemente, los resultados de operación del negocio de discos se presenta como operaciones discontinuadas en todos los períodos de estos estados financieros consolidados.

Las operaciones discontinuadas del segmento de discos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001 y por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2002, se resumen como sigue:

	2000	2001	2002
Utilidad por operaciones discontinuadas	\$ 25,121	\$ 14,063	\$ 1,693
Utilidad por disposición de las operaciones de discos, neto			
de impuesto sobre la renta de \$536,565 (1)	-	-	1,061,057
	\$ 25,121	\$ 14,063	\$ 1,062,750

(1) Los costos y gastos relativos a la disposición de las operaciones de discos del Grupo ascendieron a aproximadamente \$861,418, los cuales incluyen honorarios de \$86,151 por concepto de servicios de asesoría financiera proporcionados al Grupo por una firma de servicios profesionales en la cual un miembro del Consejo de Administración actual de la Compañía mantiene un interés y servicios de publicidad por un monto total de \$156,960 que han sido y serán proporcionados por el Grupo a Univision en un periodo de tres años posteriores a esta disposición (ver Nota 18).

La información condensada de las operaciones discontinuadas de discos por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 2001 y por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2002, se presenta como sigue:

	2000	2001	2002
Ventas netas	\$ 1,372,251	\$ 1,044,488	\$ 207,338
Costo de ventas	1,025,817	773,635	151,394
Gastos de operación	208,204	177,369	36,050
Depreciación y amortización	4,666	4,226	769
Utilidad de operación	133,564	89,258	19,125
Utilidad antes de provisión de impuesto sobre la renta	84,828	75,150	11,844
Impuesto sobre la renta	59,707	61,087	10,151
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	25,121	14,063	1,693

Los resultados del segmento de discos reflejan ingresos, costos y gastos relativos a 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 del segmento de discos al 31 de diciembre de 2001 incluyen lo siguiente:

	2001
Cuentas por cobrar	\$ 498,576
Inventarios	48,306
Otros activos circulantes	182,768
Activos circulantes por operaciones discontinuadas	729,650
Inmuebles, planta y equipo - neto	8,396
Activo diferido - neto	31,873
Otros activos	568
Activos no circulantes por operaciones discontinuadas	40,837
Proveedores	23,995
Otros pasivos circulantes	155,806
Pasivos a largo plazo	23
Pasivos por operaciones discontinuadas	179,824
Activos netos por operaciones discontinuadas	\$ 590,663

24. Utilidad por CPO/acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, el promedio ponderado de acciones en circulación, CPOs y Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO) fue como sigue:

	2000	2001	2002
Acciones	8,825,436,712	8,877,087,751	8,853,846,396
CPOs	2,166,316,311	2,193,876,256	2,186,138,824
Acciones Serie A (no negociables como unidades de CPO)	2,326,487,781	2,295,458,982	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, 2001 y 2002, se presenta como sigue:

	2000		2001		2002	
	Por CPO	Por Acción Serie "A"	Por CPO	Por Acción Serie "A"	Por CPO	Por Acción Serie "A"
Operaciones continuas	\$ (0.30)	\$ (0.10)	\$ 0.51	\$ 0.17	\$ (0.12)	\$ (0.04)
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	0.36	0.12
Pérdida acumulada por cambio contable	-	-	(0.03)	(0.01)	-	-
(Pérdida) utilidad neta	\$ (0.30)	\$ (0.10)	\$ 0.48	\$ 0.16	\$ 0.24	\$ 0.08

25. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias al 31 de diciembre de 2002, fue como sigue:

	Moneda extranjera (miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares americanos	637,477	\$ 10.4640	\$ 6,670,559
Corona sueca	161,050	7.6200	1,227,201
Euros	16,342	11.0050	179,844
Pesos chilenos	8,780,069	0.0145	127,311
Pesos colombianos	31,895,278	0.0036	114,823
Otras monedas	-	-	66,896
Pasivos:			
Dólares americanos	1,290,434	\$ 10.4640	\$ 13,503,101
Euros	25,074	11.0050	275,939
Pesos chilenos	7,901,793	0.0145	114,576
Pesos colombianos	20,594,722	0.0036	74,141
Otras monedas	-	-	48,656

La posición en moneda extranjera de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 2002, fue la siguiente:

	Moneda extranjera (miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Inmuebles, planta y equipo:			
Dólares americanos	227,930	\$ 10.4640	\$ 2,385,060
Yenes japoneses	9,188,226	0.0899	826,022
Pesetas españolas	4,255,538	0.0560	238,310
Francos franceses	37,997	1.4100	53,576
Pesos colombianos	7,723,881	0.0036	27,806
Libras esterlinas	19,964	17.0000	339,388
Otras monedas	-	-	70,164
Derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad y películas			
Dólares americanos	323,913	\$ 10.4640	\$ 3,389,426
Pesos colombianos	6,288,289	0.0036	22,638
Pesos chilenos	3,094,158	0.0145	44,865
Nuevo sol peruano	4,601	2.9769	13,697
Otras monedas	-	-	11,121

Las operaciones realizadas en moneda extranjera durante 2002, fueron las siguientes:

	Miles de dólares	Miles de dólares relativos a otras monedas extranjeras			Total en miles de dólares	Moneda nacional (1)
		U.S.\$	U.S.\$	U.S.\$		
Ingresos:						
Ventas	U.S.\$ 348,950	U.S.\$ 85,117	U.S.\$ 434,067	\$ 4,542,077		
Otros ingresos	22,148	796	22,944	240,086		
Intereses ganados	25,580	749	26,329	275,507		
	U.S.\$ 396,678	U.S.\$ 86,662	U.S.\$ 483,340	\$ 5,057,670		
Compras, costos y gastos:						
De inventarios	U.S.\$ 228,731	U.S.\$ 8,114	U.S.\$ 236,845	\$ 2,478,346		
De propiedades y equipo	56,203	13,814	70,017	732,658		
Otras inversiones	147,523	–	147,523	1,543,681		
Otros costos y gastos	215,727	85,757	301,484	3,154,728		
Intereses pagados	82,300	1,166	83,466	873,388		
	U.S.\$ 730,484	U.S.\$ 108,851	U.S.\$ 839,335	\$ 8,782,801		

(1) Importes convertidos al tipo de cambio de fin de año de \$10.4640 para propósitos de referencia; no corresponden a los importes reales registrados en los estados financieros (ver Nota 1(c)).

Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de cambio era de \$10.4640 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 26 de febrero de 2003, el tipo de cambio fue de \$11.0290 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.

26. 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 Estados Unidos y Europa. 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, Internet y 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, 2001 y 2002.

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad (pérdida) de operación antes de depreciación y amortización		Depreciación y amortización	Utilidad (pérdida) de operación
				Depreciación y amortización	Utilidad (pérdida) de operación		
2000:							
Televisión abierta	\$ 14,060,732	\$ 112,072	\$ 13,948,660	\$ 5,749,187	\$ 883,184	\$ 4,866,003	
Programación para televisión restringida	529,485	67,693	461,792	(60,594)	35,210		(95,804)
Licencias de programación	1,614,281	–	1,614,281	397,098	13,440		383,658
Editoriales	1,831,432	–	1,831,432	384,273	42,347		341,926
Distribución de publicaciones	954,984	14,750	940,234	57,055	13,380		43,675
Televisión por cable	981,207	623	980,584	240,836	84,151		156,685
Radio	361,947	2,649	359,298	70,239	24,261		45,978
Otros negocios	1,652,386	206,831	1,445,555	(171,289)	215,682		(386,971)
Eliminaciones y gastos corporativos	(404,618)	(404,618)	–	(144,555)	–		(144,555)
Total consolidado	\$ 21,581,836	\$ –	\$ 21,581,836	\$ 6,522,250	\$ 1,311,655	\$ 5,210,595	
2001:							
Televisión abierta	\$ 13,445,481	\$ 148,820	\$ 13,296,661	\$ 5,102,620	\$ 850,627	\$ 4,251,993	
Programación para televisión restringida	543,553	73,974	469,579	42,404	39,684		2,720
Licencias de programación	1,484,983	–	1,484,983	321,997	14,844		307,153
Editoriales	1,695,725	18,954	1,676,771	295,214	47,383		247,831
Distribución de publicaciones	948,231	16,173	932,058	21,584	13,040		8,544
Televisión por cable	1,143,932	566	1,143,366	350,146	99,532		250,614
Radio	249,151	14,625	234,526	6,729	22,658		(15,929)
Otros negocios	1,824,197	276,559	1,547,638	(304,177)	266,272		(570,449)
Eliminaciones y gastos corporativos	(549,671)	(549,671)	–	(142,877)	–		(142,877)
Total consolidado	\$ 20,785,582	\$ –	\$ 20,785,582	\$ 5,693,640	\$ 1,354,040	\$ 4,339,600	
2002:							
Televisión abierta	\$ 14,038,272	\$ 100,658	\$ 13,937,614	\$ 5,482,451	\$ 918,083	\$ 4,564,368	
Programación para televisión restringida	608,031	57,011	551,020	103,335	43,075		60,260
Licencias de programación	1,405,174	–	1,405,174	229,457	11,468		217,989
Editoriales	1,683,111	14,658	1,668,453	271,160	27,565		243,595
Distribución de publicaciones	1,343,765	11,269	1,332,496	14,902	16,756		(1,854)
Televisión por cable	1,108,200	480	1,107,720	324,350	122,886		201,464
Radio	187,062	41,978	145,084	(29,269)	16,469		(45,738)
Otros negocios	1,548,807	137,099	1,411,708	(152,854)	293,385		(446,239)
Eliminaciones y gastos corporativos	(363,153)	(363,153)	–	(143,515)	–		(143,515)
Total consolidado	\$ 21,559,269	\$ –	\$ 21,559,269	\$ 6,100,017	\$ 1,449,687	\$ 4,650,330	

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 la producción de ECO, un programa de noticias internacionales que era producido y licenciado por el segmento de programación para televisión restringida del Grupo. Después de la discontinuación de ECO, los costos fijos de ECO relativos a los estudios de producción y equipo técnico por un monto de aproximadamente \$300,693 y \$107,625 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 y 2001, respectivamente, fueron reasignados, junto con las operaciones subsecuentes relativas a dichos costos fijos, al segmento donde dichos activos están siendo utilizados subsecuentemente, el segmento de televisión abierta. Consecuentemente, los resultados de operación 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 de acuerdo con 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, 2001 y 2002, 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)	\$ 36,405,449	\$ 17,223,602	\$ 1,160,056
Editoriales	1,378,416	281,432	3,379
Distribución de publicaciones	807,305	294,701	6,185
Televisión por cable	2,038,536	146,155	318,199
Radio	975,092	22,606	4,284
Otros negocios	4,008,474	2,320,565	132,582
	45,613,272	20,289,061	1,624,685
Operaciones discontinuadas:			
Discos (ver Nota 23)	820,097	229,170	640
Total	\$ 46,433,369	\$ 20,518,231	\$ 1,625,325
2001:			
Operaciones continuas:			
Operaciones de televisión (1)	\$ 34,174,074	\$ 16,142,545	\$ 956,484
Editoriales	1,437,974	304,299	11,016
Distribución de publicaciones	909,318	235,610	7,526
Televisión por cable	1,813,860	273,694	403,444
Radio	1,062,715	33,769	2,392
Otros negocios	3,782,758	1,565,612	34,206
	43,180,699	18,555,529	1,415,068
Operaciones discontinuadas:			
Discos (ver Nota 23)	770,487	179,824	617
Total	\$ 43,951,186	\$ 18,735,353	\$ 1,415,685
2002:			
Operaciones continuas:			
Operaciones de televisión (1)	\$ 37,070,853	\$ 16,692,334	\$ 1,103,693
Editoriales	1,512,407	133,069	3,504
Distribución de publicaciones	927,755	358,132	14,839
Televisión por cable	2,106,196	576,244	183,196
Radio	396,579	46,072	10,806
Otros negocios	3,860,188	2,895,514	37,885
Total	\$ 45,873,978	\$ 20,701,365	\$ 1,353,923

(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	2002
Activos por segmento	\$ 46,433,369	\$ 43,951,186	\$ 45,873,978
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo distintas de clientes	35,731	6,839	5,715
Inversiones atribuibles a:			
Operaciones de televisión (1)	1,588,866	1,406,568	7,565,604
Otros segmentos	200,336	3,729,799	453,652
Negocios DTH (2)	448,647	267,684	362,175
Crédito mercantil - neto atribuible a:			
Operaciones de televisión	2,387,651	2,208,008	1,215,761
Televisión por cable	-	107,659	-
Distribución de publicaciones	310,861	262,525	263,895
Otros segmentos	117,221	64,962	732,691
Total de activos	\$ 51,522,682	\$ 52,005,230	\$ 56,473,471

(1) En 2000, 2001 y 2002, incluye crédito mercantil por \$2,428, \$2,207 y \$5,266,965, respectivamente.

(2) En 2000, 2001 y 2002, incluye crédito mercantil por inversiones en negocios DTH por \$71,564, \$59,044 y \$81,374, respectivamente.

La utilidad reconocida por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, relativa a las operaciones de televisión importó aproximadamente \$96,719, \$37,893 y \$54,935, respectivamente.

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

	2000	2001	2002
Pasivos por segmento	\$ 20,518,231	\$ 18,735,353	\$ 20,701,365
Documentos por pagar y créditos a largo plazo			
no atribuibles a otros segmentos	11,597,086	13,473,378	14,447,619
Total de pasivos	\$ 32,115,317	\$ 32,208,731	\$ 35,148,984

Información por área geográfica

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
2000:			
México	\$ 18,433,326	\$ 43,940,068	\$ 1,606,448
Otros países	3,148,510	2,493,301	18,877
	\$ 21,581,836	\$ 46,433,369	\$ 1,625,325
2001:			
México	\$ 17,927,532	\$ 41,690,608	\$ 1,383,568
Otros países	2,858,050	2,260,578	32,117
	\$ 20,785,582	\$ 43,951,186	\$ 1,415,685
2002:			
México	\$ 18,224,236	\$ 41,384,834	\$ 1,328,714
Otros países	3,335,033	4,489,144	25,209
	\$ 21,559,269	\$ 45,873,978	\$ 1,353,923

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

consejo de administración

Consejeros Propietarios

Emilio Azcárraga Jean

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

Ma. Asunción Aramburuzabala Larregui
Vicepresidente del Consejo de
Administración y Miembro del Comité
Ejecutivo de Grupo Modelo

Por orden alfabético:

Juan Abelló Gallo

Presidente de Grupo Torreal, España

José Antonio Bastón Patiño

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Jaime Dávila Urcullu

Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones

Alfonso de Angoitia Noriega

Vicepresidente Ejecutivo de Administración
y Finanzas

Ana Patricia Botín O'Shea

Inversionista

Carlos Fernández González

Director General y Vicepresidente del
Consejo de Administración de Grupo Modelo

Julio Barba Hurtado

Prosecretario del Consejo de Administración;
Consejero de Grupo Televisa y Asesor
Legal de la Presidencia

Manuel Jorge Cutillas Covani

Director de Bacardi Limited

Bernardo Gómez Martínez

Director Adjunto a la Presidencia

Consejeros Suplentes

Por orden alfabético:

Herbert Allen III

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Allen
& Company Inc.

Félix José Araujo Ramírez

Vicepresidente de Telesistema Mexicano

María Azucena Domínguez Cobián

Directora de Derecho Corporativo de
Grupo Televisa

Juan Pablo Andrade Frich

Director de Inversiones de Tresalia Capital,
S.A. de C.V.

Joaquín Balcárcel Santa Cruz

Director Jurídico de Grupo Televisa

Jorge Lutteroth Echegoyen

Vicepresidente de Contraloría Corporativa
de Grupo Televisa

Maximiliano Arteaga Carlebach

Vicepresidente de Operaciones Técnicas y
Servicios a Producción de Televisión

Juan Fernando Calvillo Armendáriz

Vicepresidente de Auditoría Interna

José Luis Fernández Fernández

Socio de Chevez, Ruiz, Zamarripa
y Cia., S.C.

Lucrecia Aramburuzabala Larregui

Inversionista

Rafael Carabias Príncipe

Vicepresidente de Administración

Salvi Folch Viadero

Vicepresidente de Planeación Financiera

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

Por orden alfabético:

Alfonso de Angoitia Noriega

Vicepresidente Ejecutivo de Administración
y Finanzas

Félix José Araujo Ramírez

Vicepresidente de Telesistema Mexicano

Jean Paul Broc Haro

Director General de Cablevisión

Maximiliano Arteaga Carlebach

Vicepresidente de Operaciones Técnicas y
Servicios a Producción de Televisión

José Antonio Bastón Patiño

Vicepresidente Corporativo de Televisión

Jaime Dávila Urcullu

Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones

Claudio X. González Laporte
Presidente del Consejo de Administración y
Director General de Kimberly-Clark de
México S.A. de C.V.

Roberto Hernández Ramírez
Presidente del Consejo de Administración
de Banco Nacional de México

Enrique Krauze Kleinbort
Director General de Editorial Clío

Germán Larrea Mota Velasco
Presidente del Consejo de Administración
de Grupo México

Gilberto Perezalonso Cifuentes
Consultor Privado

Alejandro Quintero Iñiguez
Vicepresidente Corporativo de
Comercialización

Fernando Senderos Mestre
Presidente del Consejo de Administración y
Director General de Desc

Enrique F. Senior Hernández
Vicepresidente Ejecutivo y Director de Allen &
Company Inc.

Lorenzo H. Zambrano Treviño
Presidente del Consejo de Administración y
Director Ejecutivo de Cemex

Juan G. Mijares Dávalos
Abogado en Derecho Corporativo

Alexandre Moreira Penna da Silva
Vicepresidente de Financiamiento Corporativo

Juan Sebastián Mijares Ortega
Secretario del Consejo de Administración,
Secretario del Comité Ejecutivo y
Vicepresidente jurídico de Grupo Televisa

Guillermo Nava Gómez Tagle
Vicepresidente de Administración - San Ángel

Alberto Montiel Castellanos
Director de Montiel Font y Asociados, S.C.

Pablo Vázquez Oria
Director General de Innova

Raúl Morales Medrano
Asociado de Chevez, Ruiz, Zamarripa
y Cia, S.C.

Xavier von Bertrab Mestre
Inversionista

Bernardo Gómez Martínez
Director Adjunto a la Presidencia

Jorge Eduardo Murguía Orozco
Vicepresidente de Producción

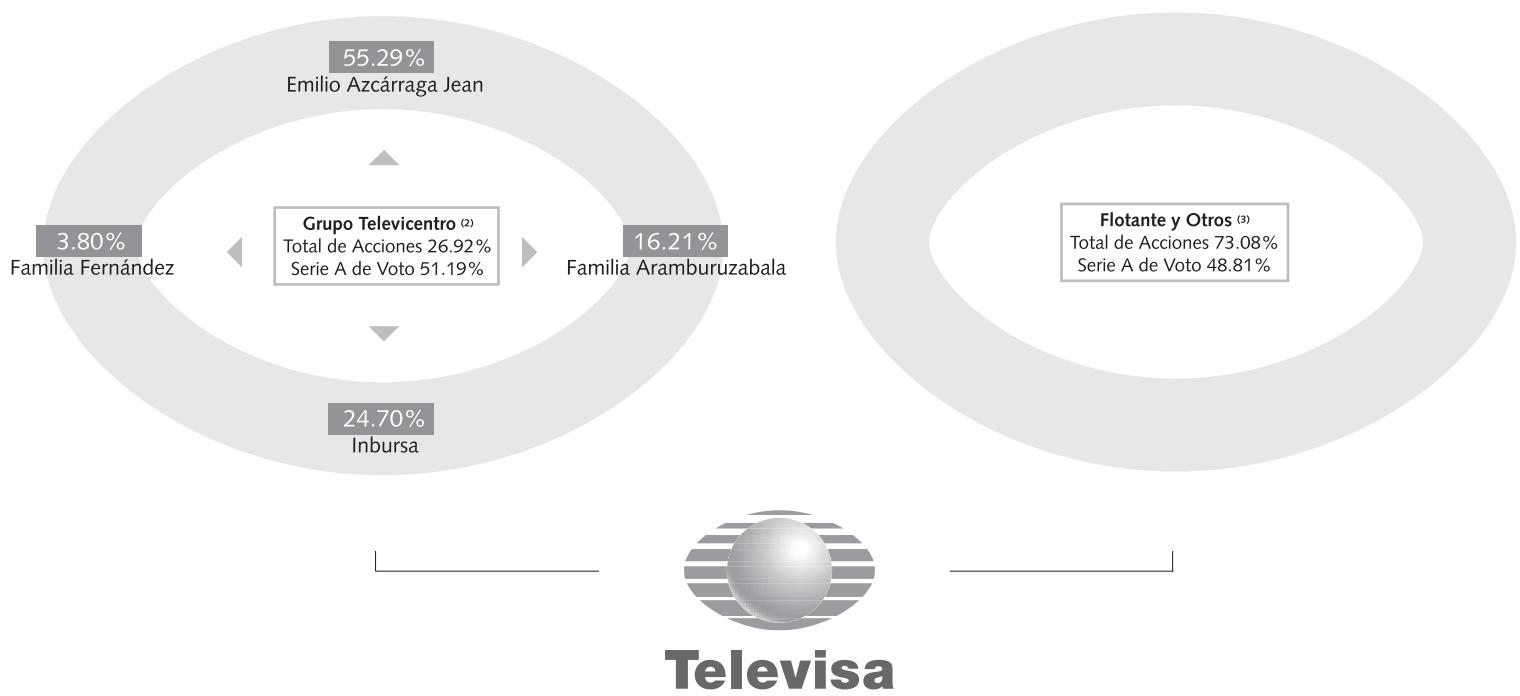
Raúl Rodríguez González
Director General de Radio

Eduardo Michelsen Delgado
Director General de Editorial Televisa

Alejandro Quintero Iñiguez
Vicepresidente Corporativo de
Comercialización

Pablo Vázquez Oria
Director General de Innova

estructura accionaria⁽¹⁾



(1) Al 31 de diciembre de 2002.

(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 Televicentro con respecto al total de acciones y a las acciones Serie A de Voto, habría sido 27.79% y 52.45%, respectivamente.

(3) Excluyendo Grupo Televicentro.