

Dictamen de los Auditores Independientes



PricewaterhouseCoopers, S.C.
Mariano Escobedo 573
Col. Rincón del Bosque
11580 México, D.F.
T. 5263 6000
F. 5263 6010
www.pwc.com

México, D.F., a 14 de abril de 2010

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Televisa, S.A.B. (la "Compañía") y subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 y 2009, y los estados consolidados de resultados y de variaciones en el capital contable que les son relativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, así como el de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 y los de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2009. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

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 las Normas de Información Financiera Mexicanas. 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 las normas de información financiera utilizadas, 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(a) a los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2008, la Compañía dejó de reconocer los efectos de la inflación en su información financiera, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas. En consecuencia, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 están expresados en pesos de poder adquisitivo a esa fecha.

Como se menciona en la Nota 1(a) a los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2008, la Compañía requiere presentar el estado de flujos de efectivo en sustitución del estado de cambios en la situación financiera de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas. Dichas normas, no requieren la reformulación de estados financieros de años anteriores, por lo cual la Compañía presenta el estado de cambios consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007, y los estados de flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2009.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Televisa, S.A.B. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, así como los cambios en su situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007, y sus flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2009, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

C.P.C. José A. Salazar Tapia
Socio de Auditoría

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009
(En miles de pesos)
(Notas 1 y 2)

	Notas	2008	2009
ACTIVO			
Circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 33,583,045	\$ 29,941,488
Inversiones temporales		8,321,286	8,902,346
		41,904,331	38,843,834
Disponible:			
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	3	18,199,880	18,399,183
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto		2,231,562	3,530,546
Cuentas corrientes por cobrar con compañías afiliadas		161,821	135,723
Derechos de transmisión y programación	4	3,343,448	4,372,988
Inventarios		1,612,024	1,665,102
Otros activos circulantes		1,105,871	1,435,081
Suma el activo circulante		68,558,937	68,382,457
Instrumentos financieros derivados	9	2,316,560	1,538,678
Derechos de transmisión y programación	4	6,324,761	5,915,459
Inversiones	5	3,348,610	6,361,023
Inmuebles, planta y equipo, neto	6	30,798,398	33,071,464
Activos intangibles y cargos diferidos, neto	7	11,433,783	11,218,864
Otros activos		70,756	80,431
Suma el activo		\$ 122,851,805	\$ 126,568,376

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

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009
(En miles de pesos)
(Notas 1 y 2)

	Notas	2008	2009
PASIVO			
A corto plazo:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	8	\$ 2,270,353	\$ 1,433,015
Porción circulante de arrendamientos financieros a largo plazo	8	151,628	235,271
Proveedores		6,337,436	6,432,906
Depósitos y anticipos de clientes		18,098,643	19,858,290
Impuestos por pagar		830,073	940,975
Intereses por pagar		439,777	464,621
Beneficios a empleados		199,993	200,215
Cuentas corrientes por pagar con compañías afiliadas		88,622	34,202
Otros pasivos acumulados		2,293,806	2,577,835
Suma el pasivo a corto plazo		30,710,331	32,177,330
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	8	36,630,583	41,983,195
Arrendamientos financieros a largo plazo, neto de porción circulante	8	1,222,163	1,166,462
Instrumentos financieros derivados	9	604,650	523,628
Depósitos y anticipos de clientes		589,369	1,054,832
Otros pasivos a largo plazo		3,225,482	3,078,411
Impuestos a la utilidad diferidos	19	2,265,161	1,765,381
Beneficios a empleados por retiro y terminación	10	352,390	346,990
Suma el pasivo		75,600,129	82,096,229
Compromisos y contingencias	11		
CAPITAL CONTABLE			
Capital social emitido, sin valor nominal	12	10,060,950	10,019,859
Prima en emisión de acciones		4,547,944	4,547,944
		14,608,894	14,567,803
Utilidades retenidas:	13		
Reserva legal		2,135,423	2,135,423
Utilidades por aplicar		19,595,259	17,244,674
Utilidad neta del año		7,803,652	6,007,143
		29,534,334	25,387,240
Otros componentes de la utilidad integral acumulada, neto	14	3,184,043	3,401,825
Acciones recompradas	12	(5,308,429)	(5,187,073)
		27,409,948	23,601,992
Suma la participación controladora		42,018,842	38,169,795
Participación no controladora	15	5,232,834	6,302,352
Suma el capital contable		47,251,676	44,472,147
Suman el pasivo y el capital contable		\$ 122,851,805	\$ 126,568,376

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

Estados de Resultados Consolidado

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009
(En miles de pesos, excepto utilidad por CPO)
(Notas 1 y 2)

	Notas	2007	2008	2009
Ventas netas	22	\$ 41,561,526	\$ 47,972,278	\$ 52,352,501
Costo de ventas (excluye depreciación y amortización)		18,128,007	21,556,025	23,768,369
Gastos de venta (excluye depreciación y amortización)		3,277,526	3,919,163	4,672,168
Gastos de administración (excluye depreciación y amortización)		2,452,027	3,058,168	3,825,507
Depreciación y amortización	6 y 7	3,223,070	4,311,115	4,929,589
Utilidad de operación	22	14,480,896	15,127,807	15,156,868
Otros gastos, neto	17	953,352	952,139	1,764,846
Costo integral de financiamiento, neto	18	410,214	830,882	2,973,254
Participación en las pérdidas de afiliadas, neto	5	749,299	1,049,934	715,327
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		12,368,031	12,294,852	9,703,441
Impuestos a la utilidad	19	3,349,641	3,564,195	3,120,744
Utilidad neta consolidada		9,018,390	8,730,657	6,582,697
Utilidad neta de la participación no controladora	15	935,927	927,005	575,554
Utilidad neta de la participación controladora	13	\$ 8,082,463	\$ 7,803,652	\$ 6,007,143
Utilidad neta de la participación controladora por CPO	20	\$ 2.84	\$ 2.77	\$ 2.14

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 2007, 2008 y 2009
(En miles de pesos)
(Notas 1 y 2)

	Capital social emitido (Nota 12)	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas (Nota 13)	Otros componentes de la (pérdida) utilidad integral acumulada (Nota 14)	Acciones recompradas (Nota 12)	Suma la participación controladora	Participación no controladora (Nota 15)	Suma el capital contable
Saldos al 1 de enero de 2007	\$ 10,506,856	\$ 4,547,944	\$ 33,014,827	\$ (3,808,377)	\$ (7,888,974)	\$ 36,372,276	\$ 1,642,601	\$ 38,014,877
Dividendos	—	—	(4,506,492)	—	—	(4,506,492)	—	(4,506,492)
Cancelación de acciones	(239,286)	—	(3,386,013)	—	3,625,299	—	—	—
Recompra de acciones	—	—	—	—	(3,948,331)	(3,948,331)	—	(3,948,331)
Venta de acciones recompradas	—	—	(173,169)	—	272,940	99,771	—	99,771
Incremento en la participación no controladora	—	—	—	—	—	—	1,968,586	1,968,586
Compensación con base en acciones	—	—	140,517	—	—	140,517	—	140,517
Utilidad integral	—	—	8,082,463	798,909	—	8,881,372	—	8,881,372
Saldos al 31 de diciembre de 2007	10,267,570	4,547,944	33,172,133	(3,009,468)	(7,939,066)	37,039,113	3,611,187	40,650,300
Reclasificación de saldos acumulados a las utilidades retenidas (ver Nota 14)	—	—	(5,896,939)	5,896,939	—	—	—	—
Dividendos	—	—	(2,229,973)	—	—	(2,229,973)	—	(2,229,973)
Cancelación de acciones	(206,620)	—	(3,275,032)	—	3,481,652	—	—	—
Recompra de acciones	—	—	—	—	(1,251,148)	(1,251,148)	—	(1,251,148)
Venta de acciones recompradas	—	—	(261,553)	—	400,133	138,580	—	138,580
Incremento en la participación no controladora	—	—	—	—	—	—	1,621,647	1,621,647
Compensación con base en acciones	—	—	222,046	—	—	222,046	—	222,046
Utilidad integral	—	—	7,803,652	296,572	—	8,100,224	—	8,100,224
Saldos al 31 de diciembre de 2008	10,060,950	4,547,944	29,534,334	3,184,043	(5,308,429)	42,018,842	5,232,834	47,251,676
Dividendos	—	—	(9,163,857)	—	—	(9,163,857)	—	(9,163,857)
Cancelación de acciones	(41,091)	—	(541,466)	—	582,557	—	—	—
Recompra de acciones	—	—	—	—	(759,003)	(759,003)	—	(759,003)
Venta de acciones recompradas	—	—	(215,984)	—	297,802	81,818	—	81,818
Incremento en la participación no controladora	—	—	—	—	—	—	1,069,518	1,069,518
Pérdida neta en la adquisición de participación no controladora en Cablemás y Cablestar	—	—	(56,210)	—	—	(56,210)	—	(56,210)
Compensación con base en acciones	—	—	371,783	—	—	371,783	—	371,783
Ajuste a utilidades retenidas por cambios en la consolidación fiscal (ver Nota 19)	—	—	(548,503)	—	—	(548,503)	—	(548,503)
Utilidad integral	—	—	6,007,143	217,782	—	6,224,925	—	6,224,925
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 10,019,859	\$ 4,547,944	\$ 25,387,240	\$ 3,401,825	\$ (5,187,073)	\$ 38,169,795	\$ 6,302,352	\$ 44,472,147

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

Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007
(En miles de pesos)
(Notas 1 y 2)

	2007
Actividades de operación:	
Utilidad neta consolidada	\$ 9,018,390
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Participación en las pérdidas de afiliadas	749,299
Depreciación y amortización	3,223,070
Deterioro de activos de larga duración y otra amortización	541,996
Impuestos sobre la renta diferido	(358,122)
Pérdida en disposición de inversión disponible para su venta en Univision	565,862
Utilidad por disposición de asociadas	(41,527)
Compensación con base en acciones	140,517
	13,839,485
Flujo derivado de cambios en el capital de trabajo:	
Incremento en:	
Documentos y cuentas por cobrar, neto	(3,090,936)
Derechos de transmisión y programación	(1,878,256)
Inventarios	(32,053)
Otras cuentas y documentos por cobrar y otros activos circulantes	(443,962)
Incremento en:	
Depósitos y anticipos de clientes	1,840,116
Proveedores	840,911
Otros pasivos, impuestos por pagar e impuestos diferidos	519,488
Beneficios a empleados por retiro y terminación	17,097
	(2,227,595)
Total de recursos generados por actividades de operación	11,611,890
Actividades de financiamiento:	
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2037	4,500,000
Préstamo a largo plazo con vencimiento en 2012 de Empresas Cablevisión	2,457,495
Prepagos de documentos por pagar y pagarés denominados en UDIs	(1,017,093)
Otros incrementos en la deuda	50,051
Otros decrementos en la deuda	(675,234)
Recompra y venta de acciones	(3,848,560)
Pago de dividendos	(4,506,492)
Participación no controladora	1,032,659
Efecto por conversión de moneda extranjera	32,877
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	(1,974,297)
Actividades de inversión:	
Cuentas corrientes con compañías afiliadas, neto	32,636
Inversiones	(3,385,342)
Disposición de inversiones	700,689
Adiciones de inmuebles, planta y equipo	(3,915,439)
Bajas de inmuebles, planta y equipo	704,310
Inversiones en crédito mercantil y otros activos intangibles	(3,310,968)
Inversión en acciones de Univision disponible para su venta	12,266,318
Adquisición de activos netos de telecomunicaciones	(1,975,666)
Otros activos	7,430
Total de recursos generados por actividades de inversión	1,123,968
Incremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales	10,761,561
Incremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales por la adquisición de telecomunicaciones	138,261
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	16,405,074
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final del año	\$ 27,304,896

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

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2009

(En miles de pesos)

(Notas 1 y 2)

	2008	2009
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 12,294,852	\$ 9,703,441
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos a la utilidad con los flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación:		
Participación en las pérdidas de afiliadas	1,049,934	715,327
Depreciación y amortización	4,311,115	4,929,589
Deterioro de activos de larga duración y otra amortización	669,222	1,224,450
Provisión de cuentas incobrables y cancelación de créditos	337,478	897,162
Beneficios a empleados por retiro y terminación	5,467	58,196
Utilidad en disposición de inversiones	-	(90,565)
Intereses ganados	-	(19,531)
Cancelación de instrumento financiero conservado a vencimiento	405,111	-
Compensación con base en acciones	222,046	371,783
Instrumentos financieros derivados	(895,734)	644,956
Intereses pagados	2,529,221	2,832,675
Pérdida cambiaria no realizada, neto	4,981,960	(1,003,537)
	25,910,672	20,263,946
Aumento en documentos y cuentas por cobrar, neto	(1,094,389)	(1,082,292)
Aumento en derechos de transmisión y programación	(1,186,991)	(674,645)
Aumento en inventarios	(375,153)	(45,148)
Aumento en otras cuentas y documentos por cobrar y otros activos circulantes	(391,399)	(1,347,376)
Aumento (disminución) en proveedores	1,577,231	(80,920)
(Disminución) aumento en depósitos y anticipos de clientes	(1,187,734)	2,242,021
Aumento en otros pasivos, impuestos por pagar e impuestos diferidos	1,744,395	158,066
Disminución en beneficios a empleados por retiro y terminación	(81,314)	(16,035)
Impuestos a la utilidad pagados	(2,657,525)	(4,282,042)
	(3,652,879)	(5,128,371)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	22,257,793	15,135,575
Actividades de inversión:		
Inversiones temporales	(5,208,287)	(3,565,772)
Cuentas corrientes con compañías afiliadas, neto	(89,826)	(2,309)
Inversiones	(1,982,100)	(809,625)
Disposición de inversiones	109,529	57,800
Disposición de inversiones conservadas a vencimiento	874,999	-
Adiciones de inmuebles, planta y equipo	(5,191,446)	(6,410,869)
Bajas de inmuebles, planta y equipo	91,815	248,148
Inversiones en crédito mercantil y otros activos intangibles	(1,489,174)	(569,601)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(12,884,490)	(11,052,228)
Actividades de financiamiento:		
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2018	5,241,650	-
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2040	-	7,612,055
Prepagos de documentos por pagar con vencimiento en 2013 de Sky	(122,886)	-
Pago de deuda en moneda nacional	(480,000)	(1,162,460)
Pago de deuda en moneda extranjera	-	(1,206,210)
Pago de arrendamientos financieros	(97,696)	(138,807)
Otros incrementos en la deuda	1,231	33,856
Intereses pagados	(2,407,185)	(2,807,843)
Recompra y venta de acciones	(1,112,568)	(677,185)
Pago de dividendos	(2,229,973)	(9,163,857)
Participación no controladora	(332,029)	76,344
Instrumentos financieros derivados	(346,065)	(206,776)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(1,885,521)	(7,640,883)
Efecto cambiario en efectivo y equivalentes de efectivo	131,854	(105,530)
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,619,636	(3,663,066)
Efectivo y equivalentes de efectivo por consolidación de Cablemás	483,868	-
Efectivo y equivalentes de efectivo por consolidación de TVI	-	21,509
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,479,541	33,583,045
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 33,583,045	\$ 29,941,488

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 2007, 2008 y 2009
(En miles de pesos, 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.B. (la “Compañía”) y sus entidades 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 las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (“CINIF”).

A partir del 1 de enero de 2008, el Grupo discontinuó el reconocimiento de los efectos de la inflación en sus estados financieros de acuerdo con las NIF. Las NIF requieren que una empresa descontinúe el reconocimiento de o comience a reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros cuando la inflación general aplicable a una entidad en particular sea hasta o mayor al 26%, en un periodo acumulado de tres años. La inflación acumulada medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (“INPC”) por los tres años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009 fue de 11.6%, 15% y 14.5%, respectivamente. Consecuentemente, los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, incluyen los efectos de la inflación y están expresados en miles de pesos con poder adquisitivo a esa fecha, y los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2009, y por los años terminados en esas fechas, no incluyen ajustes para reconocer los efectos de la inflación por los periodos subsecuentes al 31 de diciembre de 2007.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y los resultados de operaciones de todas las empresas en las que la Compañía mantiene un interés de control (subsidiarias). Los estados financieros consolidados también incluyen las cuentas de las entidades de interés variable en las que el Grupo es considerado como el beneficiario primario. El beneficiario primario de una entidad de interés variable es la parte que absorbe la mayoría de las pérdidas esperadas de la entidad, o recibe la mayoría de los beneficios residuales esperados de la entidad, o ambos, como resultado de la tenencia accionaria, de un interés contractual o de otro interés financiero en la entidad. Ver Nota 1(b) en relación con todas las entidades de interés variable. Todas las operaciones intercompañías significativas fueron eliminadas.

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las NIF, requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los activos y pasivos registrados, a la revelación de activos y pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros, y a los ingresos y gastos reconocidos en los periodos informados. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

A partir del 1 de enero de 2008, las NIF requieren de un estado de flujos de efectivo en substitución de un estado de cambios en la situación financiera. El estado de flujos de efectivo clasifica cobros y pagos en función de si se derivan de actividades de operación, de inversión o de financiamiento. La presentación del estado de flujos de efectivo por años anteriores a 2008 no es permitida por las NIF; consecuentemente, el Grupo presenta el estado de cambios en la situación financiera consolidado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2010, por la Vicepresidencia de Administración y Finanzas del Grupo.

(b) Subsidiarias del Grupo

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo esta constituido por la Compañía y sus entidades consolidadas, incluyendo las siguientes:

Entidades consolidadas	% de Participación de la Compañía ⁽¹⁾	Segmentos de negocios ⁽²⁾
Grupo Telesistema, S.A. de C.V. y subsidiarias, incluyendo a Televisa, S.A. de C.V. (“Televisa”)	100%	Televisión Abierta Señales de Televisión Restringida Exportación de Programación
Televisión Independiente de México, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Televisión Abierta
TuTv, LLC (“TuTv”) ⁽³⁾	50%	Señales de Televisión Restringida
Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Editoriales
Innova S. de R. L. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, “Sky”) ⁽³⁾	58.7%	Sky
Empresas Cablevisión, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, “Empresas Cablevisión”)	51%	Cable y Telecomunicaciones
Cablemás, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, “Cablemás”)	58.3%	Cable y Telecomunicaciones
Televisión Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, “TVI”)	50%	Cable y Telecomunicaciones
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
Grupo Distribuidoras Intermex, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros Negocios
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. y subsidiarias	50%	Otros Negocios
Televisa Juegos, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros Negocios

⁽¹⁾ Porcentaje de interés directo o indirecto que mantiene la Compañía en el capital de la entidad consolidada.

⁽²⁾ Ver Nota 22 para una descripción de cada uno de los segmentos de negocios del Grupo.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo ha identificado a Sky y a TuTv como entidades de interés variable y al Grupo como el beneficiario primario de la inversión en cada una de estas entidades. El Grupo mantiene un interés del 58.7% en Sky, que proporciona servicios de televisión vía satélite. TuTv es un negocio conjunto al 50% con Univision Communications Inc. (“Univision”), que distribuye los paquetes de programación del Grupo al mercado de habla hispana en los Estados Unidos.

Los segmentos del Grupo de Televisión Abierta, Sky, Cable y Telecomunicaciones, así como el negocio de Radio, el cual se presenta en el segmento de Otros Negocios, requieren para operar de concesiones otorgadas por el Gobierno Federal, por un período determinado sujeto a renovación, de conformidad con las disposiciones legales mexicanas. Asimismo, el negocio de Juegos del Grupo, el cual se presenta en el segmento de Otros Negocios, requiere de un permiso otorgado por el Gobierno Federal por un periodo determinado. Adicionalmente, los negocios del Grupo de Sky en Centroamérica y República Dominicana requiere concesiones otorgadas por las autoridades regulatorias locales por un periodo determinado sujeto a renovación. Al 31 de diciembre de 2009, las fechas de vencimiento de las concesiones y el permiso otorgados al Grupo, son las siguientes:

Segmentos	Fechas de vencimiento
Televisión Abierta	En 2021
Sky	Varias de 2016 a 2033
Cable y Telecomunicaciones	Varias de 2013 a 2038
Otros Negocios:	
Radio ⁽¹⁾	Varias de 2008 a 2016
Juegos	En 2030

⁽¹⁾ Las concesiones de tres de las estaciones de Radio en Guadalajara y Mexicali vencieron en 2008 y 2009, y su renovación aún se encuentra pendiente por parte de las autoridades regulatorias mexicanas, debido a que ciertas disposiciones legales están siendo revisadas por el Gobierno Federal. La administración del Grupo espera que estas tres concesiones sean renovadas por el Gobierno Federal. Las concesiones para el resto de las estaciones de Radio del Grupo vencerán entre 2015 y 2016.

(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.

Hasta el 31 de diciembre de 2007, los activos, pasivos y resultados de operación de subsidiarias y afiliadas extranjeras eran convertidos primero a NIF, incluyendo el reconocimiento de los efectos de la inflación, con base en la inflación de cada país, y posteriormente a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio de la fecha del balance general. Las diferencias en conversión fueron reconocidas en el capital contable como parte de otros componentes del resultado integral acumulado. Los activos y pasivos de operaciones extranjeras que eran integrales a las operaciones mexicanas, eran convertidos primero a NIF y posteriormente a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio de la fecha del balance general 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 enero de 2008, para las subsidiarias y afiliadas extranjeras que operan en un ambiente en donde la moneda local es la moneda funcional, los activos y pasivos son convertidos primero a NIF y posteriormente convertidos a pesos mexicanos al tipo de cambio de cierre, y los resultados de operación y flujos de efectivo son convertidos a tipos de cambio promedio prevalecientes durante el año. Los efectos en conversión resultantes son acumulados como parte de otros componentes del resultado integral acumulado en el capital contable consolidado. Los activos y pasivos de subsidiarias extranjeras que utilizan el peso mexicano como moneda funcional fueron convertidos primero a NIF y posteriormente a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio de la fecha del balance general para activos y pasivos monetarios, y los tipos de cambio históricos para las partidas no monetarias, incluyendo el resultado en conversión respectivo en el estado de resultados consolidado como resultado integral de financiamiento.

En relación con su inversión en acciones de Univision, el Grupo designó como cobertura cambiaria una parte de la deuda a largo plazo denominada en dólares estadounidenses, cuyo importe total era de U.S.\$971.9 millones de dólares al 31 de diciembre de 2006. La inversión en acciones de Univision fue dispuesta por el Grupo en marzo de 2007, y hasta esa fecha cualquier utilidad o pérdida en tipo de cambio atribuible a esta deuda a largo plazo fue cargada o acreditada directamente al capital contable consolidado (otros componentes del resultado integral acumulado) (ver Nota 2).

(d) Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo consiste de moneda de curso legal disponible en caja, depósitos bancarios y todas aquellas inversiones de alta liquidez con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición (ver Nota 1 (t)).

Las inversiones temporales consisten de inversiones en valores a corto plazo, incluyendo sin limitación deuda con vencimiento mayor a tres meses y hasta un año a partir de su fecha de adquisición, acciones y/u otros instrumentos financieros, así como vencimientos a corto plazo de inversiones en valores conservadas a vencimiento. Las inversiones temporales están valuadas a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, las inversiones temporales de alta liquidez consisten principalmente en depósitos a plazo fijo y documentos por cobrar a corto plazo en dólares estadounidenses y pesos mexicanos, con un rendimiento promedio anual de aproximadamente 2.45% para los depósitos en dólares estadounidenses y 7.40% por los depósitos en moneda nacional en 2008 y aproximadamente 1.0% para los depósitos en dólares estadounidenses y 5.90% por los depósitos en moneda nacional en 2009.

(e) Derechos de transmisión y programación

Programación incluye programas, libretos, derechos de exclusividad y películas.

Los derechos de transmisión y libretos, se valúan al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los programas y películas 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 pagos por derechos de exclusividad son capitalizados inicialmente y subsecuentemente aplicados como costos directos o indirectos de producción de programas.

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.

Los derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad y películas se registran a su costo de adquisición o producción, y hasta el 31 de diciembre de 2007 se reexpresaban utilizando los factores derivados del INPC, y costos específicos para algunos de estos activos, los cuales eran determinados por el Grupo con base en la última compra o costo de producción, el que fuera más representativo. El costo de ventas se calcula al momento en que los costos de los derechos de transmisión, programas, libretos, derechos de exclusividad y películas se identifican con los ingresos correspondientes, y hasta el 31 de diciembre de 2007, era determinado con base en costos reexpresados.

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.

(f) Inventarios

Los inventarios de papel, revistas, materiales y refacciones, se valúan al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los inventarios fueron reexpresados hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando los factores derivados del INPC y costos específicos para algunos de estos activos, los cuales eran determinados por el Grupo con base en el último precio de compra.

(g) Inversiones

Las inversiones en empresas en las que el Grupo ejerce influencia significativa (asociadas) o control conjunto (entidades controladas conjuntamente) se valúan por el método de participación. El Grupo reconoce su participación en pérdidas de afiliadas 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 hubiese reconocido su participación en pérdidas más allá de su inversión y hasta por el monto de sus garantías, comenzara a generar utilidades, el Grupo no reconocería su parte proporcional de éstas, sino hasta reconocer primero su parte proporcional en las pérdidas no reconocidas previamente.

Las inversiones en títulos de deuda en donde el Grupo tiene la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se clasifican como “conservadas a vencimiento”, y se valúan a su costo amortizado. Las inversiones en títulos de deuda o con valores razonables relativamente disponibles, que no se clasifican como conservadas a vencimiento se clasifican como “disponibles para su venta”, y se registran a su valor razonable, reconociendo cualquier utilidad o pérdida no realizada en el capital contable consolidado en otros componentes del resultado integral acumulado (ver Notas 5 y 14).

El Grupo evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pérdidas por deterioro se incurren en un activo financiero o en un grupo de activos financieros sólo si existe evidencia objetiva de un deterioro que no sea temporal como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo.

Para activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, el monto de la pérdida se determina como la diferencia entre el valor contable del activo y el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas futuras que no hayan sido incurridas) descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Otras inversiones se valúan al costo.

(h) Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo se registran al costo al momento de su adquisición y fueron reexpresados hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando el INPC, excepto el equipo de origen extranjero, el cual se reexpresaba hasta esa fecha utilizando un índice que refleja la inflación del país de origen y el tipo de cambio del peso con respecto a la moneda de dicho país a la fecha del balance general (“Índice Específico”).

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 20 años para mejoras a inmuebles, entre 3 y 20 años para equipo técnico y entre 3 y 10 años para otras propiedades y equipos.

(i) Activos intangibles y costos financieros diferidos

Los activos intangibles y costos financieros diferidos se reconocen al costo al momento de su adquisición y se actualizaban hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando el INPC.

Los activos intangibles están compuestos de crédito mercantil, marcas, concesión de cadena de televisión, licencias y aplicaciones de cómputo, lista de suscriptores y otros costos. El crédito mercantil, las marcas y la concesión de cadena de televisión son activos intangibles con vida indefinida y no se amortizan. Los intangibles con vida indefinida se evalúan anualmente o más frecuentemente, si se presentan indicios de deterioro. Las licencias y aplicaciones de cómputo, la lista de suscriptores y otros costos son activos intangibles con vidas definidas y son amortizados con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, principalmente en un periodo de 3 a 20 años.

Los costos financieros diferidos consisten de honorarios y gastos incurridos en relación con la emisión de deuda a largo plazo. Estos costos financieros son amortizados durante la vigencia de la deuda (ver Nota 7).

(j) Deterioro de activos de larga duración

El Grupo revisa los valores contables de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil (ver Nota 7), al menos una vez al año o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que esas cantidades pueden no ser recuperables. Para determinar la existencia de un deterioro, se compara el valor contable de la unidad reportada con su valor razonable. Las estimaciones de los valores razonables se basan en valores comerciales cotizados en mercados activos si están disponibles, si los precios de mercado no están disponibles, la estimación del valor razonable se basa en varias técnicas de valuación, incluyendo flujos de efectivo futuros estimados, múltiplos de mercado o avalúos profesionales.

(k) Depósitos y anticipos de clientes

Los contratos de depósitos y anticipos de clientes 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 en las tarifas establecidas por el Grupo. Dichas tarifas varían dependiendo de cuando se transmita la publicidad, en función a la hora, día, rating y tipo de programación.

(l) Capital contable

El capital social y otras cuentas del capital contable incluyen su efecto de actualización hasta el 31 de diciembre de 2007, el cual se determinaba aplicando el factor derivado del INPC desde las fechas en que el capital era contribuido o los resultados netos eran generados. La actualización representaba el monto requerido para mantener el capital contable en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007.

(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 presenta un resumen de las políticas para el reconocimiento de los ingresos de las principales 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 inicialmente 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 en la fecha en que se entregan para su circulación las publicaciones, netos de una estimación para devoluciones.
- El ingreso por la distribución de publicaciones se reconoce cuando los productos son distribuidos.
- Los ingresos por servicios de programación de Sky, que incluyen los anticipos de clientes para futuros servicios de programación directa al hogar ("DTH", por sus siglas en inglés) y las cuotas de activación e instalación, se reconocen como ingresos en el momento en que el servicio es prestado.
- Las cuotas de suscripción de televisión, internet y telefonía por cable, así como las de pago por evento e instalación se reconocen en el período en que los servicios se proporcionan.
- Los ingresos por servicios de telecomunicaciones y datos se reconocen en el periodo en que se proporcionan los servicios. Los servicios de telecomunicaciones incluyen telefonía de larga distancia y local, así como el arrendamiento y mantenimiento de instalaciones de telecomunicaciones.
- Los ingresos por asistencia a partidos de fútbol, así como las ventas anticipadas de boletos, se reconocen en la fecha en que tienen lugar dichos eventos.
- Los ingresos por producción y distribución de películas se reconocen cuando las películas son exhibidas.
- Los ingresos por el negocio de juegos se reconocen por la ganancia neta que resulta de la diferencia entre los montos comprometidos en los juegos y los montos pagados a los ganadores.

(n) Beneficios a empleados por retiro y terminación

Existen planes de pensiones y otros pagos al retiro para la mayoría del personal del Grupo (beneficios por retiro), los cuales se encuentran en fideicomisos irrevocables. Las aportaciones a los fideicomisos son determinadas con base en cálculos actuariales. Los otros pagos por pensiones y retiros son hechos por la administración de los fideicomisos. El incremento o decremento en el pasivo por los beneficios por retiro están basados en cálculos actuariales.

Las primas de antigüedad y las obligaciones por indemnizaciones al personal despedido (beneficios por terminación), distintas de aquellas que surgen por reestructuraciones, son reconocidas con base en cálculos actuariales.

A partir del 1 de enero de 2008, la NIF D-3, *Beneficios a empleados*, requiere (i) el reconocimiento de los costos de beneficios por terminación como una provisión, sin el diferimiento de cualquier costo no reconocido por servicios pasados o por ganancias o pérdidas actuariales; (ii) periodos de amortización más cortos para partidas sujetas a ser amortizadas; y (iii) el reconocimiento de la participación de los trabajadores en la utilidad, que requiere ser pagada en México bajo ciertas circunstancias, como un beneficio directo a los empleados.

(o) Impuestos sobre la renta

Los impuestos sobre la renta y el impuesto al activo se reconocen en resultados cuando se causan.

Los impuestos sobre la renta diferidos se reconocen utilizando el método integral de activos y pasivos. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos se calculan 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.

Se reconoce una estimación para aquellos activos de impuestos a la utilidad diferidos por los cuales se considera que es más probable que no sean realizados.

A partir del 1 de enero de 2008, el Grupo clasificó en utilidades retenidas el saldo de la pérdida acumulada de impuestos diferidos por un monto de \$3,224,437, como lo requieren las NIF (ver Nota 14).

(p) Instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoce los instrumentos financieros derivados a su valor razonable como activos o pasivos en el balance general consolidado. Los cambios en el valor razonable de los derivados son reconocidos en resultados a menos que se cumplan ciertos criterios de cobertura, en cuyo caso se reconocen en el capital contable como otros componentes del resultado integral acumulado. El tratamiento contable para coberturas permite que una ganancia o pérdida de un derivado compense los resultados correspondientes de la partida cubierta en el estado de resultados, además requiere que se documente formalmente, designe y evalúe la efectividad de las transacciones que son destinadas como coberturas. Al 31 de diciembre de 2007, ninguno de los instrumentos financieros del Grupo reunía las condiciones para ser considerados contablemente como instrumentos de cobertura. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, ciertos derivados reúnen los requisitos para ser registrados como instrumentos de cobertura (ver Nota 9).

(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 14).

(r) Compensación con base en acciones

A partir del 1 de enero de 2009, el Grupo adoptó los lineamientos de la NIF D-8, *Pago con base en acciones*, y sustituyó los lineamientos de la IFRS 2, *Pago con base en acciones*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, el cual fue aplicado por el Grupo en forma supletoria hasta el 31 de diciembre de 2008, como lo requerían las NIF. La adopción de los lineamientos de la NIF D-8 no tuvo un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. Los lineamientos de la NIF D-8 requieren, como los de la IFRS 2, el reconocimiento en el capital contable del gasto por compensación con base en acciones determinado a su valor razonable a la fecha de asignación, y es aplicable a aquellos beneficios en acciones otorgados a ejecutivos y empleados del Grupo (ver Nota 12). El Grupo reconoció en la participación controladora del capital contable un gasto por compensación con base en acciones (gastos de administración consolidados) de \$140,517, \$222,046 y \$371,783 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

(s) Estados financieros de años anteriores

El INPC al 31 de diciembre de 2006 y 2007 fue de 121.015 y 125.564, respectivamente.

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en la información financiera de años anteriores para adecuarla a la presentación de la información al 31 de diciembre de 2009.

(t) NIF recientemente emitidas

En diciembre 2009, el CINIF emitió nuevas Normas de Información Financiera (NIF, Interpretación a las Normas de Información Financiera ("INIF") y Mejoras a las NIF 2010), como sigue:

La NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo, sustituye al Boletín C-1, Efectivo, y entra en vigor a partir del 1 de enero de 2010. Esta nueva norma (i) define a los equivalentes de efectivo como aquellos valores a corto plazo con alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, sujetos a riesgos mínimos de cambio en su valor razonable, incluyendo inversiones con vencimientos originales de tres meses o menores a la fecha de adquisición; y (ii) establece reglas de presentación y revelación de las partidas que integran el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo en los estados financieros de una entidad. La NIF C-1 también requiere la aplicación anticipada de esta norma para la comparación de periodos anteriores en la presentación de estados financieros. La adopción de la NIF C-1 no tuvo un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo (ver Nota 1 (d)).

La NIF B-5, Información financiera por segmentos, sustituye al Boletín B-5, Información financiera por segmentos, y entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2011. Esta nueva norma establece los requerimientos de revelación de los segmentos de operación de una entidad, así como de sus productos y servicios, las áreas geográficas en que opera, y sus principales clientes. La NIF B-5 confirma que los segmentos de operación reportables son aquellos que están basados en el método interno de información de un grupo a la alta administración para tomar decisiones operativas y evaluar el desempeño de los segmentos de operación, y están identificados por ciertos criterios cuantitativos, cualitativos y de agrupación. La NIF B-5 también requiere la revelación adicional de intereses ganados y pagados, y de ciertos pasivos, por segmentos. La Administración de la Compañía estima que la adopción de la NIF B-5 no tendrá un efecto material en la situación financiera, los resultados de operaciones y las revelaciones del Grupo.

La NIF B-9, Información financiera a fechas intermedias, sustituye al Boletín B-9, Información financiera a fechas intermedias, y entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2011. Esta nueva norma establece las disposiciones normativas para las entidades que requieren preparar y presentar información financiera a fechas intermedias. La NIF B-9 requiere información financiera mínima a fechas intermedias que incluye información condensada comparativa de los balances generales, estados de resultados, estados de variaciones en el capital contable y estados de flujos de efectivo, así como notas seleccionadas a los estados financieros condensados. El Grupo no anticipa que los lineamientos de la NIF B-9 vayan a tener un efecto significativo en sus estados financieros consolidados a fechas intermedias.

La INIF 18, Reconocimiento de los efectos de la Reforma Fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad, entró en vigor a partir del 7 de diciembre de 2009. Esta interpretación provee de reglas adicionales para (i) el reconocimiento de impuestos a la utilidad con base en un nuevo régimen de consolidación fiscal que afecta 2009 y años anteriores; (ii) el reconocimiento de los efectos en los cambios a la tasa del impuesto sobre la renta; y (iii) el tratamiento contable por la reforma fiscal que elimina la posibilidad de que los créditos de pérdidas por amortizar del Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU") sean acreditados contra el impuesto sobre la renta de una empresa. En diciembre de 2009, el Grupo reconoció el impuesto sobre la renta por pagar derivado de la reforma fiscal 2010, como una provisión de impuestos de acuerdo con los lineamientos de la NIF D-4, *Impuestos a la utilidad*, y la INIF 18 (ver Nota 19).

Las Mejoras a las NIF 2010, se presentan clasificadas en dos secciones como sigue: (i) modificaciones a las NIF que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de una empresa a partir del 1 de enero de 2010; y (ii) modificaciones a las NIF por precisiones en el lenguaje a las mismas, para propósitos de claridad y mejor entendimiento, y no generan cambios contables. Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las compañías son las siguientes: NIF B-1, *Cambios contables y correcciones de errores* (revelación de cambios); NIF B-2, *Estado de flujos de efectivo* (presentación de cambios); NIF B-7, *Adquisiciones de negocios* (cambio de valuación consistente en reconocer un activo intangible en el caso de adquisición de un arrendador con un contrato de arrendamiento operativo en condiciones favorables); NIF C-7, *Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes* (cambio de valuación que consiste en reconocer en el estado de resultados el efecto provocado por incrementos o disminuciones en el porcentaje de participación de una tenedora en una asociada); y NIF C-13, *Partes relacionadas* (cambio de revelación). La administración de la Compañía considera que estas mejoras a las NIF no tendrán un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

En el primer trimestre de 2009, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), emitió reglas para empresas emisoras en México, requiriendo la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), para presentar información financiera comparativa por periodos no después del 1 de enero de 2012. El Grupo ha diseñado e iniciado la implementación de un plan para cumplir con dichas regulaciones.

2. Adquisiciones, inversiones y disposiciones

En 2006, el Grupo adquirió el 50% del capital de Televisión Internacional, S.A. de C.V. (“TVI”), una empresa de telecomunicaciones que ofrece servicios de televisión de paga, datos y voz en el área metropolitana de la ciudad de Monterrey y otras áreas en el norte de México. En relación con ésta operación, el Grupo (i) capitalizó en 2007 un monto de \$269,028 de acuerdo con el préstamo principal y los intereses a corto plazo hecho a TVI a la fecha de adquisición; y (ii) reconoció en 2007 y 2008 un ajuste adicional al precio de compra por un importe de \$38,602. En 2007, el Grupo concluyó la valuación de esta adquisición y reconoció un crédito mercantil por la cantidad de \$406,295. A partir del 1 de octubre de 2009, el Grupo tiene una participación controladora en TVI como resultado de un cambio de gobierno corporativo (el derecho del Grupo a designar la mayoría del consejo de administración), y empezó a consolidar los activos, pasivos y resultados de operación de TVI en sus estados financieros consolidados. Hasta el 30 de septiembre de 2009, la inversión del Grupo en TVI era registrada utilizando el método de participación (ver Notas 5 y 7).

En marzo de 2007, bajo los términos del contrato de fusión entre Univision y un grupo de inversionistas, todas las acciones del capital social de Univision que eran propiedad del Grupo fueron convertidas, como todas las acciones del capital social de Univision, en efectivo a U.S.\$ 36.25 dólares por acción. Asimismo, todas las opciones del Grupo para adquirir acciones del capital social de Univision fueron canceladas. El monto total en efectivo que recibió el Grupo en relación con el cierre de esta fusión fue de aproximadamente U.S.\$1,094.4 millones de dólares (\$12,385,515). Como resultado de esta disposición, el Grupo reconoció en el estado de resultados consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, una pérdida, que no requirió de efectivo de \$669,473 (ver Notas 1(c), 11, 16 y 17).

En agosto de 2007, el Grupo adquirió sustancialmente todas las acciones del capital social de Editorial Atlántida, S.A. (“Atlántida”), una empresa de publicaciones líder en Argentina, por un monto aproximado de U.S.\$78.8 millones de dólares (\$885,377), el cual fue pagado en efectivo. El Grupo concluyó la asignación del precio de compra de esta transacción y reconoció un crédito mercantil por un monto de \$665,960.

En agosto de 2007, el Grupo anunció un acuerdo de Cablestar, S.A. de C.V. (“Cablestar”), una subsidiaria indirecta de la Compañía y Empresas Cablevisión, para adquirir la mayoría de los activos de Bestel, S.A. de C.V. (“Bestel”), una empresa mexicana de telecomunicaciones que proporciona soluciones de servicios de larga distancia y datos a proveedores de telecomunicaciones a través de una red de fibra óptica de aproximadamente 8,000 kilómetros que cubre las ciudades y regiones económicas más importantes de México y las ciudades de San Antonio y San Diego en los Estados Unidos. En diciembre de 2007, después de obtener la aprobación de las autoridades regulatorias mexicanas, Cablestar concluyó esta transacción al adquirir, a un precio de compra total de U.S.\$256 millones de dólares (\$2,772,352), la totalidad del capital de Letseb, S.A. de C.V. (“Letseb”) y Bestel USA, Inc. (“Bestel USA”), las empresas propietarias de la mayoría de los activos de Bestel. En relación con esta adquisición: (i) Cablestar hizo una aportación adicional de capital en Letseb por un monto de U.S.\$69 millones de dólares (\$747,236), la cual fue utilizada por Letseb para pagar ciertos pasivos contraídos antes de la adquisición; (ii) la Compañía otorgó una garantía a un tercero en relación con el pasivo a largo plazo de Letseb por un monto de U.S.\$80 millones de dólares; (iii) Empresas Cablevisión emitió deuda a largo plazo para financiar esta adquisición por un monto de U.S.\$225 millones de dólares (\$2,457,495); y (iv) Cablemás y TVI hicieron aportaciones de capital por un monto total de U.S.\$100 millones de dólares en relación con su interés minoritario del 30.8% en Cablestar. En marzo de 2008, las partes acordaron un precio de compra de ajuste de acuerdo con los términos relacionados con la adquisición del acuerdo, y en consecuencia, el Grupo hizo un pago adicional en abril de 2008 por un monto total de U.S.\$18.7 millones de dólares (\$199,216). En diciembre de 2008, el Grupo concluyó la asignación del precio de compra de estas transacciones y reconoció concesiones por \$728,884, marcas comerciales por \$11,199, lista de suscriptores por \$281,000, una cancelación de equipo técnico por \$221,999, y un crédito mercantil por un importe de \$818,317, neto de un ajuste por deterioro de \$132,500 al 31 de diciembre de 2008 (ver Notas 7, 8 y 17).

En febrero de 2008, el Grupo hizo inversiones adicionales de U.S.\$100 millones de dólares (\$1,082,560) para incrementar su interés en el capital de Cablemás al 54.6%, y conservó un 49% de participación de voto de Cablemás. En mayo de 2008, las autoridades regulatorias mexicanas anunciaron que el Grupo cumplió con todas las condiciones regulatorias requeridas de acuerdo con su participación de Cablemás. A partir de junio de 2008, el Grupo tiene una participación controladora en Cablemás como resultado de un cambio contractual de gobierno corporativo (el derecho del Grupo a designar la mayoría del consejo de administración), y comenzó a consolidar los activos, pasivos y los resultados de operación de Cablemás en sus estados financieros consolidados. Hasta el 31 de mayo de 2008, el Grupo reconoció su inversión en Cablemás, por el método de participación. En febrero de 2009, el Grupo incrementó su interés en Cablemás del 54.5% al 58.3% por la adquisición de una porción adicional del interés no controlado en Cablemás, y retuvo un 49% de las acciones de voto de Cablemás. Esta operación entre accionistas del Grupo dio como resultado una pérdida que no requirió desembolso de efectivo de \$118,353, la cual fue registrada por el Grupo en utilidades retenidas atribuibles a su participación no controlada. En diciembre de 2009, el Grupo completó la valuación final y la asignación del precio de compra de los activos y pasivos de Cablemás en relación con la consolidación de esta subsidiaria en 2008, y reconoció \$1,052,190 de concesiones, \$636,436 de marcas, \$792,276 de una lista de suscriptores, \$374,887 de contratos de interconexión, y una disminución total de \$1,036,933 relativa a equipo técnico y otros intangibles (ver Notas 1 (b) y 7).

En junio de 2009, la Compañía celebró un contrato con una institución financiera del extranjero para adquirir por un monto de U.S.\$41.8 millones de dólares (\$552,735) un préstamo por pagar contratado por TVI por U.S.\$50 millones de dólares con vencimiento en 2012. TVI contrató este préstamo a cinco años en diciembre de 2007, en relación con la adquisición de la mayoría de los activos de Bestel antes mencionada. En julio de 2009, la Compañía intercambió el principal y el interés acumulado por cobrar por un monto de U.S.\$42.1 millones de dólares (\$578,284) en consideración por (i) el 15.4% de la participación no controladora en Cablestar que tenía reconocida TVI a un valor contable de \$554,847 a la fecha de la transacción; y (ii) \$85,580 en efectivo. Como resultado de esta transacción entre accionistas, el Grupo reconoció una utilidad neta de \$62,143, la cual fue registrada en utilidades acumuladas de la participación controladora.

3. Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto

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

	2008	2009
Documentos por cobrar a clientes recibidos como depósitos y anticipos que no generan intereses	\$ 14,383,384	\$ 14,515,450
Cuentas por cobrar a clientes por servicios de publicidad y otros así como el impuesto al valor agregado correspondiente a dichos servicios	4,838,999	5,430,943
Estimación para cuentas incobrables	(1,022,503)	(1,547,210)
	\$ 18,199,880	\$ 18,399,183

4. Derechos de transmisión y programación

Los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre, se integraban como sigue:

	2008	2009
Derechos de transmisión	\$ 5,764,887	\$ 6,133,176
Programación	3,903,322	4,155,271
	9,668,209	10,288,447
Porción no circulante de:		
Derechos de transmisión	4,069,777	3,790,714
Programación	2,254,984	2,124,745
	6,324,761	5,915,459
Porción circulante de derechos de transmisión y programación	\$ 3,343,448	\$ 4,372,988

5. Inversiones

Al 31 de diciembre, el Grupo mantenía las siguientes inversiones:

	2008	2009	% de Participación al 31 de diciembre de 2009
Valuadas por el método de participación:			
Gestora de Inversiones Audiovisuales La Sexta, S.A. y subsidiarias (colectivamente, "La Sexta") ^(a)	\$ 1,296,950	\$ 1,043,752	40.5%
Ocesa Entretenimiento, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "OCEN") ^(b)	457,598	429,388	40%
Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Volaris") ^(c)	80,381	248,162	25%
TVI (ver Nota 2)	367,856	—	
Otras	96,192	301,324	
	2,298,977	2,022,626	
Otras inversiones:			
Inversiones en valores conservadas a vencimiento (ver Nota 1 (g)) ^(d)	809,115	1,169,611	
Inversiones disponibles para su venta (ver Nota 1 (g)) ^(e)	—	2,826,457	
Otras	240,518	342,329	
	1,049,633	4,338,397	
	\$ 3,348,610	\$ 6,361,023	

^(a) La Sexta opera un canal en televisión abierta en España. Durante 2007, 2008 y 2009, el Grupo efectuó aportaciones de capital adicionales en relación a su interés en La Sexta por un monto de €65.9 millones (\$1,004,697), €44.4 millones (\$740,495) y €35.7 millones (\$663,082), respectivamente. Durante 2007, un tercero adquirió un 20% de participación en Imagina Media Audiovisual, S.A. ("Imagina"), la empresa controladora de las empresas que poseen la mayoría accionaria en La Sexta. Como resultado de esta adquisición, Imagina pagó a la Compañía un monto de €29 millones (\$462,083) como compensación por la cancelación de la opción de compra para suscribir a un precio de €80 millones, un cierto porcentaje del capital social de Imagina (ver Nota 11).

^(b) OCEN es una subsidiaria con control mayoritario de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A. de C.V., y se dedica al negocio de entretenimiento en vivo en México. En 2007, 2008 y 2009, OCEN pagó dividendos al Grupo por un monto total de \$94,382, \$56,000 y \$56,000, respectivamente (ver Nota 16).

^(c) Volaris es una compañía aérea de bajo costo con una concesión para operar en México y en el extranjero. En 2008 y 2009, el Grupo hizo aportaciones de capital adicionales en relación a su 25% de participación en Volaris por un monto de U.S.\$12 millones de dólares (\$125,856) y U.S.\$5 millones de dólares (\$69,000), respectivamente (ver Nota 16).

^(d) Inversiones en valores conservadas a vencimiento representan documentos por cobrar con vencimientos a largo plazo. Estas inversiones están valuadas al costo. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2008, el Grupo reconoció una cancelación por \$405,111 para dejar en cero el valor contable de una inversión en títulos de deuda conservada a vencimiento.

^(e) En el segundo semestre de 2009, el Grupo invirtió un monto de U.S.\$180 millones de dólares en un fondo de telecomunicaciones.

El Grupo reconoció su participación en la pérdida integral de afiliadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, como sigue:

	2007	2008	2009
Participación en pérdidas de afiliadas, neto	\$ (749,299)	\$ (1,049,934)	\$ (715,327)
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral de afiliadas:			
Efecto por conversión de moneda extranjera, neto	171,297	244,122	(29,319)
Resultado por tenencia de activos no monetarios, neto	2,151	—	—
Utilidad (pérdida) en otras cuentas de capital contable, neto	5,382	(58,109)	39,525
	\$ (570,469)	\$ (863,921)	\$ (705,121)

6. Inmuebles, planta y equipo, neto

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

	2008	2009
Edificios	\$ 9,364,648	\$ 9,424,738
Mejoras a edificios	1,813,972	1,670,084
Equipo técnico ⁽¹⁾	34,293,372	38,838,481
Transpondedores satelitales	1,789,890	1,789,890
Muebles y enseres	849,074	836,038
Equipo de transporte	1,657,389	1,559,816
Equipo de cómputo ⁽¹⁾	2,480,803	3,089,962
Mejoras a locales arrendados	1,168,194	1,383,541
	53,417,342	58,592,550
Depreciación acumulada	(28,551,534)	(32,145,471)
	24,865,808	26,447,079
Terrenos	4,867,621	4,648,171
Inversiones y construcciones en proceso	1,064,969	1,976,214
	\$ 30,798,398	\$ 33,071,464

⁽¹⁾ En 2009, incluye equipo técnico y de cómputo en relación con la consolidación de TVI a partir del 1 de octubre de 2009 (ver Nota 2).

La depreciación del período aplicada a los resultados ascendió a \$2,793,310, \$3,867,182 y \$4,390,339 en 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

Los transpondedores satelitales se registran como un activo equivalente al valor presente neto de los pagos comprometidos bajo el contrato de servicios por 15 años celebrado con Intelsat Corporation ("Intelsat", anteriormente PanAmSat Corporation) por 12 transpondedores de banda KU en el satélite IS-9 de Intelsat (ver Nota 8). Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, el monto de los transpondedores satelitales, neto de su depreciación acumulada, ascendía a \$795,506 y \$676,180, respectivamente.

7. Activos intangibles y cargos diferidos, neto

Los saldos de los activos intangibles y cargos diferidos al 31 de diciembre, eran como sigue (ver Nota 1(i)):

	2008			2009		
	Valor contable	Amortización acumulada	Valor neto	Valor contable	Amortización acumulada	Valor neto
Activos intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil			\$ 6,288,658			\$ 3,133,802
Marcas comerciales de Publicaciones y TVI			785,468			1,264,555
Concesión de cadena de televisión			650,603			650,603
Concesión de Cablemás			—			1,052,190
Concesión de TVI ⁽¹⁾			262,925			262,925
Concesión de Telecomunicaciones ⁽¹⁾			783,290			778,970
Concesión de Sky			96,042			96,042
Activos intangibles de vida definida y cargos diferidos:						
Licencias y aplicaciones de cómputo	\$ 1,456,410	\$ (822,708)	633,702	\$ 1,601,562	\$ (755,706)	845,856
Lista de suscriptores ⁽¹⁾	1,206,278	(687,103)	519,175	2,351,177	(884,900)	1,466,277
Otros activos intangibles	622,680	(97,752)	524,928	760,021	(108,092)	651,929
Costos financieros por amortizar (ver Nota 8)	1,213,559	(324,567)	888,992	1,403,430	(387,715)	1,015,715
	\$ 4,498,927	\$ (1,932,130)	\$ 11,433,783	\$ 6,116,190	\$ (2,136,413)	\$ 11,218,864

⁽¹⁾ Ver Nota 2.

La amortización de activos intangibles (excepto crédito mercantil) y costos financieros diferidos aplicada a resultados en 2007, 2008 y 2009, ascendió a \$478,063, \$503,560 y \$603,606, respectivamente, de los cuales \$48,303, \$ 58,724 y \$64,356, en 2007, 2008 y 2009, respectivamente, fueron registrados en intereses pagados (ver Nota 18), y \$903 en 2008, fue registrado en otros gastos de acuerdo con la extinción de la deuda a largo plazo (ver Nota 17).

Los cambios en el valor contable neto del crédito mercantil y marcas comerciales por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, fueron como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre 2008	Adquisiciones	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes/reclasificaciones	Ajustes por deterioro (ver Nota 17)	Saldo al 31 de diciembre 2009
Crédito Mercantil:						
Televisión Abierta	\$ 482,731	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (184,055)	\$ 298,676
Cable y Telecomunicaciones	4,259,514	—	—	(2,167,533)	(752,438)	1,339,543
Distribución de Publicaciones	693,554	—	(1,517)	(48,757)	(26,113)	617,167
Otros Negocios	39,406	24,077	—	—	—	63,483
Inversiones en afiliadas (ver Nota 5)	813,453	—	—	1,480	—	814,933
	\$ 6,288,658	\$ 24,077	\$ (1,517)	\$ (2,214,810)	\$ (962,606)	\$ 3,133,802
Marcas Comerciales (ver Nota 2):						
Editoriales	\$ 663,057	\$ 48,232	\$ (8,093)	\$ —	\$ (197,488)	\$ 505,708
Telecomunicaciones	33,059	—	—	636,436	—	669,495
TVI	89,352	—	—	—	—	89,352
	\$ 785,468	\$ 48,232	\$ (8,093)	\$ 636,436	\$ (197,488)	\$ 1,264,555

8. Deuda y arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre, la deuda y los arrendamientos financieros se integraban como sigue:

	2008	2009
Deuda en dólares americanos:		
8% Documentos por pagar en 2011 ⁽¹⁾	\$ 995,802	\$ 941,119
6% Documentos por pagar en 2018 ⁽¹⁾	6,920,000	6,540,000
6.625% Documentos por pagar en 2025 ⁽¹⁾	8,304,000	7,848,000
8.50% Documentos por pagar en 2032 ⁽¹⁾	4,152,000	3,924,000
6.625% Documentos por pagar en 2040 ⁽¹⁾	—	7,848,000
9.375% Documentos por pagar garantizados en 2015 (Cablemás) ⁽²⁾	2,417,848	2,285,076
Préstamo sindicado (Empresas Cablevisión) ⁽³⁾	3,114,000	2,943,000
Préstamo sindicado (Cablemás) ⁽³⁾	692,000	654,000
Otras ⁽⁴⁾	1,142,826	33,015
Total deuda en dólares americanos	27,738,476	33,016,210
Deuda en moneda nacional:		
8.49% Documentos por pagar en 2037 ⁽¹⁾	4,500,000	4,500,000
Otros créditos bancarios ⁽⁵⁾	3,162,460	2,400,000
Otros créditos bancarios (Sky) ⁽⁶⁾	3,500,000	3,500,000
Total deuda en moneda nacional	11,162,460	10,400,000
Total de deuda a largo plazo	38,900,936	43,416,210
Menos: Vencimientos a corto plazo	2,270,353	1,433,015
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	\$ 36,630,583	\$ 41,983,195
Arrendamientos financieros:		
Obligación por renta de transpondedores satelitales ⁽⁷⁾	\$ 1,311,663	\$ 1,108,451
Otras ⁽⁸⁾	62,128	293,282
Total de arrendamientos financieros	1,373,791	1,401,733
Menos: Vencimientos a corto plazo	151,628	235,271
Arrendamientos financieros, neto de porción circulante	\$ 1,222,163	\$ 1,166,462

⁽¹⁾ Estos Documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2025, 2032, 2037 y 2040, por un monto de U.S.\$72 millones de dólares, U.S.\$500 millones de dólares, U.S.\$600 millones de dólares, U.S.\$300 millones de dólares, \$4,500,000 y U.S.\$600 millones de dólares, respectivamente, son obligaciones quirografarias de la Compañía, tienen igualdad de derecho de pago con toda la deuda quirografaria no subordinada existente y futura de la Compañía, y están subordinados en derecho de pago a todos los pasivos existentes y futuros de las subsidiarias de la Compañía. La tasa de interés anual aplicable a todos los documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2025, 2032, 2037 y 2040, incluyendo el efecto por impuestos retenidos en México, es del 8.41%, 6.31%, 6.97%, 8.94%, 8.93% y 6.97%, respectivamente, pagaderos semestralmente. Estos documentos por pagar no pueden ser redimidos antes de su vencimiento, excepto (i) 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; y (ii) en el caso de un cambio de control, en cuyo caso la Compañía podrá redimir la totalidad al 101% del importe principal. También, la Compañía puede a su propia opción, redimir los Documentos por Pagar con vencimiento en

2018, 2025, 2037 y 2040, en su totalidad o en partes, en cualquier momento a un precio igual al mayor del monto principal de los Documentos por Pagar el valor presente de los flujos futuros de efectivo a la fecha de redención, el importe del monto principal y los intereses pendientes de pago de los Documentos por Pagar descontados de una tasa fija de intereses de los Estados Unidos y los Bonos del Gobierno Mexicano. Los documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2032 y 2040 fueron emitidos al 98.793%, 99.280%, 99.431% y 98.319%, respectivamente, con un interés al vencimiento del 8.179%, 6.097%, 8.553% y 6.755%, respectivamente. Los Documentos por Pagar con vencimiento en 2025 se emitieron en dos partes, por U.S.\$400 millones de dólares y U.S.\$200 millones de dólares, a un precio de 98.081% y 98.632%, respectivamente, con una tasa de interés al vencimiento de 6.802% y 6.787%, respectivamente. El contrato de estos Documentos por pagar contiene ciertas restricciones que limitan a la Compañía y a sus subsidiarias restringidas de televisión abierta, señales de televisión restringida y exportación de programación, para aceptar gravámenes sobre sus activos, realizar transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso y consumir ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones semejantes. Estos Documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2025, 2032, 2037 y 2040, están registrados en la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("U.S. Securities and Exchange Commission").

- (2) Estos Documentos por pagar por U.S.\$174.7 millones de dólares garantizados son obligaciones quirografarias de Cablemás y sus subsidiarias restringidas y están garantizados por dichas subsidiarias restringidas, tienen igualdad de derecho de pago con toda la deuda quirografaria no subordinada existente y futura de Cablemás y sus subsidiarias restringidas, y están subordinados en derecho de pago a toda la deuda garantizada existente y futura de Cablemás y sus subsidiarias restringidas en relación al valor de los activos garantizados de dicha deuda. La tasa de interés anual aplicable a estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto por impuestos retenidos, es del 9.858% y es pagadero semestralmente. Cablemás puede anticipar el pago total o parcial de estos Documentos por pagar, en cualquier momento antes del 15 de noviembre de 2010 más una prima adicional e intereses devengados no pagados. El contrato de estos Documentos por pagar incluye restricciones aplicables a Cablemás y sus subsidiarias restringidas, incluyendo restricciones relativas a deuda, pagos, dividendos, inversiones, venta de activos, y ciertas fusiones y consolidaciones. En julio de 2008, Cablemás prepagó una parte de sus Documentos por pagar por un monto principal de U.S.\$300 mil dólares en relación con una oferta de compra de estos Documentos por Pagar a un precio de 101% de su valor nominal más intereses acumulados pendientes de pago.
- (3) En diciembre de 2007, Empresas Cablevisión y Cablemás contrataron préstamos bancarios con un banco de Estados Unidos a un plazo de cinco años, por un monto principal de U.S.\$225 millones de dólares y U.S.\$50 millones de dólares, respectivamente, para financiar la adquisición de Letseb y Bestel USA (ver Nota 2). El interés anual sobre estos préstamos serán pagaderos trimestralmente a la tasa LIBOR más un margen aplicable que puede ir desde el 0.475% al 0.800% en función de ciertas razones financieras. Al 31 de diciembre de 2009, el margen aplicable para Empresas Cablevisión y Cablemás fue 0.525% y 0.600%, respectivamente. Bajo los términos de estos contratos, Empresas Cablevisión y sus subsidiarias y Cablemás y sus subsidiarias requieren mantener (a) ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados, y (b) ciertas restricciones, principalmente en deuda, gravámenes, inversiones y adquisiciones, desembolsos de capital, ventas de activos, consolidaciones, fusiones y transacciones similares.
- (4) Incluye \$1,107,200 en 2008 en relación con un pagaré que no genera intereses por un monto principal de U.S.\$80 millones de dólares con un vencimiento en agosto de 2009, este importe fue reconocido originalmente por el Grupo, y garantizado por la Compañía, como una obligación a largo plazo, en relación con la adquisición de Letseb y Bestel USA en diciembre de 2007 (ver Nota 2). En 2008, este pasivo fue sustituido bajo términos similares por un pagaré que no genera intereses por un monto de U.S.\$80 millones de dólares pagaderos a una institución financiera extranjera. En marzo de 2009, la Compañía llegó a un acuerdo de compra con el titular del pagaré y adquirió dicho título en un monto de U.S.\$78.6 millones de dólares (\$1,206,210). Esta línea también incluye en 2008 y 2009, documentos por pagar a bancos con vencimientos en 2010, con tasas de interés anual de 1.25 puntos arriba de la tasa LIBOR.
- (5) Incluye en 2008 y 2009, los saldos por pagar de préstamos a largo plazo por un monto principal de \$3,162,460 y \$2,400,000, respectivamente, en relación con cierto contrato de crédito celebrado por la Compañía con un banco mexicano, con vencimientos de 2010 hasta 2012. Los intereses de este préstamo son del 10.350% anual, pagaderos mensualmente. Bajo los términos de estos contratos de crédito, la Compañía y ciertas subsidiarias restringidas de televisión abierta, señales de televisión restringida y exportación de programación requieren mantener (a) ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados; y (b) ciertas restricciones sobre deuda, pago de dividendos, emisión y venta de capital social, y gravámenes. Esta línea incluye en 2009, saldos por pagar de créditos a corto plazo con vencimientos en 2010 por incorporación de TVI, con tasas de interés anual de 8.35% y TIIE más 1.50% y TIIE más 2.20%, pagaderos mensualmente.
- (6) El saldo de 2008 y 2009 incluye dos préstamos celebrados por Sky con bancos mexicanos por un monto principal total de \$3,500,000 con vencimiento en 2016. Estos préstamos a largo plazo de Sky están garantizados por la Compañía e incluye un préstamo por \$2,100,000 con un interés anual de 8.74% y un préstamo de \$1,400,000 con un interés anual de 8.98% que vencen en marzo y abril 2009, respectivamente, y la TIIE más 24 puntos para el remanente de su vencimiento. Los intereses de estos dos préstamos son pagaderos mensualmente. Bajo los términos de estos contratos, Sky requiere mantener (a) ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados; y (b) ciertas restricciones sobre deuda, gravámenes, venta de activos, y ciertas fusiones y consolidaciones.
- (7) Sky tiene el compromiso de pagar mensualmente un monto de U.S.\$1.7 millones de dólares por un contrato celebrado con Intelsat Corporation (anteriormente PanAmSat Corporation) en febrero de 1999 por el servicio de recepción y retransmisión de señal satelital mediante el uso de 12 transpondedores del satélite IS-9, el cual inició operaciones en septiembre de 2000. El servicio del IS-9 concluirá cuando ocurra primero (a) el término de 15 años o (b) la fecha en que el IS-9 quede fuera de servicio. Las obligaciones de Sky bajo el contrato del IS-9 están proporcionalmente garantizadas por la Compañía y los demás socios de Sky con base en sus respectivas partes de interés (ver Notas 6 y 11).
- (8) Incluye arrendamientos financieros por pagar, con vencimientos entre 2010 y 2022.

En septiembre de 2008, Sky prepagó el saldo remanente de los Documentos por pagar con vencimiento en 2013, por un monto de U.S.\$11.3 millones de dólares. El importe total pagado por Sky de acuerdo con este prepago fue de U.S.\$12.6 millones de dólares, incluyendo intereses pendientes de pago y un premio de 4.6875%.

En mayo de 2009, la Compañía liquidó un crédito bancario en la fecha de vencimiento por un total de \$1,162,460.

Vencimientos de deuda y obligaciones por arrendamientos financieros.

Los vencimientos de deuda en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

2010	\$ 1,433,015
2011	941,119
2012	4,597,000
2013	—
2014	—
Años siguientes	36,445,076
	\$ 43,416,210

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2009, son como sigue:

2010	\$ 372,150
2011	340,298
2012	332,955
2013	299,663
2014	287,633
Años siguientes	233,010
	1,865,709
Menos: Monto que representa el interés	463,976
	\$ 1,401,733

9. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros del Grupo registrados en el balance general incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, documentos y cuentas por cobrar, créditos bursátiles clasificados como inversiones en valores conservadas a vencimiento, inversiones a su vencimiento en la forma de fondos clasificados como inversiones disponibles para su venta, cuentas por pagar, deuda e instrumentos financieros derivados. Para el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar y por pagar circulantes, y documentos por pagar a corto plazo a bancos y otras instituciones financieras, los importes registrados se aproximan a su valor razonable dado el vencimiento a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables de los créditos bursátiles, están basados en cotizaciones de sus respectivos valores de mercado.

El valor razonable de los préstamos que el Grupo contrató con bancos mexicanos (ver Nota 8), se estimó utilizando la tasa de financiamiento disponible para el Grupo para créditos bancarios con términos y vencimientos semejantes. El valor razonable de las inversiones en valores conservadas a vencimiento, inversiones disponibles para su venta y 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.

Los valores registrados y razonables estimados de los instrumentos financieros no derivados del Grupo al 31 de diciembre, son como sigue:

	2008		2009	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activos:				
Inversiones temporales	\$ 8,321,286	\$ 8,321,286	\$ 8,902,346	\$ 8,902,346
Inversiones en valores conservadas a vencimiento (ver Nota 5)	809,115	755,997	1,169,611	1,196,146
Inversiones disponibles para su venta (ver Nota 5)	—	—	2,826,457	2,826,457
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2025, 2032 y 2040	\$ 20,371,802	\$ 17,713,899	\$ 27,101,119	\$ 27,841,242
Documentos por pagar con vencimiento en 2037	4,500,000	4,129,740	4,500,000	4,055,580
Documentos por pagar garantizados con vencimiento en 2015 (Cablemás)	2,417,848	2,070,282	2,285,076	2,494,549
Documentos por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	6,662,460	6,846,264	5,900,000	6,135,443
Préstamo sindicado (Empresas Cablevisión)	3,114,000	2,658,286	2,943,000	2,601,257
Préstamo sindicado (Cablemás)	692,000	593,439	654,000	572,123

Los valores registrados (con base en valores razonables estimados), importes nominales y fechas de vencimiento de los instrumentos financieros derivados del Grupo fueron como sigue:

2008:

Instrumentos financieros derivados:	Valor registrado	Monto nominal (miles)	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados de cobertura y negociación:			
Contratos de intercambios de tasas de interés de Sky ^(f)	\$ 3,472	\$1,400,000	Abril 2016
Contratos de tipo de cambio futuro e intercambio de tasas de interés de Cablemás ^(a)	1,464,295	U.S.\$175,000/ \$1,880,375 y U.S.\$175,000/ \$1,914,850	Noviembre 2015
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(b)	78,904	U.S.\$889,736/ \$9,897,573	Marzo 2009 y marzo 2010
Contrato de riesgo de crédito ^(c)	7,913	U.S.\$24,500	Octubre y diciembre 2009
Coberturas de flujos de efectivo:			
Contrato de intercambio de moneda de Empresas Cablevisión ^(d)	668,945	U.S.\$225,000/ \$2,435,040	Diciembre 2012
Contrato de intercambio de moneda de Cablemás ^(e)	139,619	U.S.\$50,000/ \$541,275	Diciembre 2012
Total activos	\$ 2,363,148 ⁽¹⁾		
Pasivos:			
Derivados de cobertura y negociación:			
Contratos de tipo de cambio futuro y opción de intercambio de tasas de interés de Cablemás ^(a)	\$ 600,819	U.S.\$175,000/\$1,914,850	Noviembre 2015
Contrato de intercambio de tasas de interés ^(b)	3,831	U.S.\$690,000/ \$7,735,198	Marzo 2010
Total pasivos	\$ 604,650		

2009:

Instrumentos financieros derivados:	Valor registrado	Monto nominal (miles)	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados de cobertura y negociación:			
Contratos de tipo de cambio futuro Cablemás ^(h)	\$ 1,577	U.S.\$13,000/ \$170,908	Enero, febrero y marzo 2010
Contratos de tipo de cambio futuro e intercambio de tasas de interés de Cablemás ^(a)	1,001,055	U.S.\$175,000/ \$1,880,375 y U.S.\$175,000/ \$1,914,850	Noviembre 2015
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(b)	5,141	U.S.\$200,000/ \$2,165,550	Marzo 2010
Coberturas de flujos de efectivo:			
Contrato de intercambio de moneda de Empresas Cablevisión ^(d)	419,974	U.S.\$225,000/ \$2,435,040	Diciembre 2012
Contrato de intercambio de moneda de Cablemás ^(e)	91,804	U.S.\$50,000/ \$541,275	Diciembre 2012
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(b)	25,845	U.S.\$1,650,000/ \$21,240,300	Marzo y mayo 2011
Total activos	\$ 1,545,396 ⁽¹⁾		
Pasivos:			
Derivados de cobertura y negociación:			
Contratos de tipo de cambio futuro y opción de intercambio de tasas de interés de Cablemás ^(a)	\$ 486,228	U.S.\$175,000/\$1,914,850	Noviembre 2015
Contrato de intercambio de tasas de interés de Sky ^(f)	26,410	\$1,400,000	Abril 2016
Contrato de derivados de Cablemás ^(g)	10,990	U.S.\$7,176	Diciembre 2010 a febrero 2018
Total pasivos	\$ 523,628		

⁽¹⁾ Incluye instrumentos financieros derivados a corto plazo por \$46,588 y \$6,718 en 2008 y 2009, respectivamente, que fueron incluidos en otras cuentas y documentos por cobrar, neto en los balances generales consolidados.

^(a) En 2005, 2006 y 2007, Cablemás celebró con una institución financiera extranjera contratos de tipos de cambio futuro, intercambio de tasas de interés y una opción de intercambio de tasas de interés, para cubrir los riesgos de fluctuación cambiaria y tasa de interés sobre los documentos por pagar garantizados con vencimiento en 2015. Bajo los términos de estos contratos, (i) en 2015, Cablemás recibirá y hará pagos por montos nominales de U.S.\$175 millones de dólares y \$1,880,375, respectivamente, (ii) Cablemás efectúa pagos semestrales calculados con base en un monto nominal de U.S.\$175 millones de dólares a una tasa anual del 2.88%; (iii) Cablemás recibe pagos semestrales calculados con base en un monto nominal de U.S.\$175 millones de dólares a una tasa anual de 9.375%, y Cablemás efectúa pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,914,850, a una tasa anual de 9.07% hasta diciembre 2010 si el contrato de la opción es ejercida por la contraparte, y hasta 2015 si el contrato de la opción no es ejercida; y (iv) si la contraparte ejerce la opción, Cablemás recibirá pagos mensuales calculados sobre un monto nominal de \$1,914,850, a una tasa anual de 7.57%, y Cablemás efectuaría pagos mensuales calculados sobre el mismo monto nominal a una tasa de interés anual flotante de TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) a 28 días. El Grupo registró el cambio de valor razonable de estas transacciones en el costo integral de financiamiento (utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria). En febrero de 2010, Cablemás canceló los contratos de tipo de cambio futuro e intercambio de tasas de interés y celebró contratos con una institución financiera extranjera para cubrir los riesgos de fluctuación cambiaria y tasas de interés por U.S.\$175 millones de dólares en relación con sus Documentos por pagar garantizados con vencimiento en 2015. Bajo los términos de estos contratos, (i) en 2015, Cablemás recibirá y hará pagos por montos nominales de U.S.\$175 millones de dólares y \$1,880,375, respectivamente; (ii) Cablemás efectúa pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,880,375 a una tasa anual de TIIE más 182.3 puntos base, y Cablemás recibe pagos semestrales calculados con base en un monto nominal de U.S.\$175 millones de dólares a una tasa anual de 6.445%; (iii) Cablemás recibe pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,880,375 a una tasa anual de TIIE más 182.3 puntos base, y Cablemás

efectúa pagos mensuales calculados con base en un monto notional de \$1,914,850 a una tasa anual de 9.172% hasta diciembre de 2010 si el contrato de la opción es ejercida por la contraparte, y hasta 2015 si el contrato de la opción no es ejercida; y (iv) si la contraparte ejerce la opción, Cablemás recibiría pagos mensuales calculados sobre un monto notional de \$1,914,850, a una tasa anual de 7.57%, y Cablemás efectuaría pagos mensuales calculados sobre el mismo monto notional a una tasa de interés anual de TIIE a 28 días.

- (b) Para reducir los efectos adversos de los tipos de cambio sobre los documentos por pagar con vencimientos en 2011, 2018, 2025, 2032 y 2040, durante 2004, 2005 y 2009, la Compañía celebró contratos de intercambio de tasas de interés con varias instituciones financieras, que permiten la cobertura contra la depreciación del peso mexicano en pagos de interés que serán efectuados en 2009, 2010 y 2011. Bajo los términos de estos contratos, la Compañía recibe pagos semestrales con base en el monto notional total de U.S.\$889.7 millones de dólares y U.S.\$1,850 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2008 y 2009, respectivamente, a una tasa anual promedio del 7.37% y 6.76%, respectivamente, y la Compañía efectúa pagos semestrales con base en un monto notional total de aproximadamente \$9,897,573 y de \$23,405,850, al 31 de diciembre de 2008 y 2009, respectivamente, a una tasa anual promedio del 8.28% y 7.03%, respectivamente, sin intercambiar el monto notional sobre el cual se determinan los pagos. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, la Compañía registró una utilidad (pérdida) de \$1,440, \$96,878 y \$(25,280), respectivamente, en el costo integral de financiamiento (utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria) derivada del cambio en el valor razonable de estas transacciones, y en el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Compañía reconoció una utilidad de \$25,845 en el capital contable consolidado como otros componentes de la (pérdida) utilidad integral acumulada atribuible a la participación controladora derivada del cambio en el valor razonable de esta transacción. En noviembre de 2005, el Grupo contrató opciones que permiten a la contraparte extender el vencimiento de estos contratos de intercambio por un año adicional sobre un monto notional de U.S.\$890 millones de dólares. En enero de 2008, el Grupo terminó una parte de estos contratos de opción por un monto notional de U.S.\$200 millones de dólares, sin obtener una utilidad o pérdida significativa. En marzo de 2009, el Grupo terminó el remanente de estos contratos de opción por un monto notional de U.S.\$690 millones de dólares, sin obtener una utilidad o pérdida significativa.
- (c) Para cubrir los efectos adversos sobre ciertas inversiones a largo plazo que vencen en octubre de 2011 y enero de 2012, la Compañía celebró contratos de riesgo de crédito por un monto notional de U.S.\$20 millones de dólares y U.S.\$4.5 millones de dólares, respectivamente, los cuales vencen en el cuarto trimestre de 2009.
- (d) En diciembre de 2007, en relación con la emisión de los U.S.\$225 millones de dólares de deuda a largo plazo, Empresas Cablevisión celebró un contrato de intercambio de moneda para cubrir el riesgo de tasa de interés y el riesgo de fluctuación de moneda extranjera en dicha deuda a largo plazo. Bajo este contrato, Empresas Cablevisión recibe pagos de cupones a tasa variable en dólares estadounidenses a una tasa de LIBOR a 90 días más 42.5 puntos base, y realiza pagos por un monto principal en dólares estadounidenses, un intercambio de tasa fija para el pago de cupones en pesos mexicanos así como una tasa de interés anual de 8.3650%, y pagos por un monto principal en pesos mexicanos. Al final del intercambio, Empresas Cablevisión recibirá un monto principal de U.S.\$225.0 millones de dólares, en intercambio de \$2,435,040 pesos. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, este contrato calificaba como cobertura de flujos de efectivo, y por lo tanto el Grupo ha registrado el cambio en el valor razonable como una utilidad de \$649,548 y \$400,577, respectivamente, junto con una pérdida por fluctuación cambiaria por realizar de \$656,505 y \$485,505, respectivamente, correspondiente a deuda a largo plazo, en el capital contable consolidado como otros componentes de la utilidad o pérdida integral acumulada.
- (e) En diciembre de 2007, en relación con la emisión de los U.S.\$50 millones de dólares de deuda a largo plazo, Cablemás celebró un contrato de intercambio de moneda para cubrir el riesgo de tasa de interés y el riesgo de fluctuación de moneda extranjera en dicha deuda a largo plazo. Bajo este contrato, Cablemás recibe pagos de cupones a tasa variable en dólares estadounidenses a una tasa de libor a 90 días más 52.5 puntos base, y pagos por un monto principal en dólares estadounidenses, un intercambio de tasa fija para el pago de cupones en pesos mexicanos así como una tasa de interés anual de 8.51%, y pagos por un monto principal en pesos mexicanos. Al final del intercambio, Cablemás recibirá un monto principal de U.S.\$50 millones de dólares, en intercambio de \$541,275 pesos. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, este contrato calificaba como cobertura de flujos de efectivo, y por lo tanto el Grupo ha registrado el cambio en el valor razonable como una utilidad de \$169,893 y \$122,421, respectivamente, junto con una pérdida por fluctuación cambiaria por realizar de \$173,360 y \$138,670, respectivamente, correspondiente a deuda a largo plazo, en el capital contable consolidado como otros componentes de la utilidad o pérdida integral acumulada.
- (f) En febrero de 2004, Sky celebró contratos de intercambio de tasas de interés por un monto de U.S.\$300 millones de dólares, para cubrir una porción de su riesgo en dólares en relación con sus documentos por pagar en 2013. Bajo los términos de estos contratos, Sky recibió pagos semestrales calculados con base en el monto notional total de U.S.\$11.3 millones de dólares a una tasa anual del 9.375%, y Sky hizo pagos mensuales calculados con base en un monto notional total de \$123,047 a una tasa anual del 10.25%. Estas transacciones concluyeron en septiembre de 2008. Sky reconoció el cambio en el valor razonable de estas transacciones en el costo integral de financiamiento (utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria). En diciembre de 2006, Sky celebró contratos de derivados por el periodo de abril de 2009 a abril de 2016 para cubrir la tasa de interés variable de exposición resultante de un préstamo en pesos mexicanos. En virtud de esta transacción, Sky recibe pagos de 28 días sobre la base de un monto notional total de \$1,400,000 a una tasa variable anual de TIIE más 24 puntos base, y realiza pagos con base en el mismo monto notional a una tasa anual fija de 8.415 %. El Grupo reconoció el cambio en el valor razonable de esta transacción en el costo integral de financiamiento (intereses pagados).
- (g) Cablemás celebró ciertos contratos de arrendamiento que incluyen obligaciones denominadas en dólares. El Grupo reconoció el cambio en el valor razonable de esta transacción en el costo integral de financiamiento como una utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria.
- (h) Al 31 de diciembre de 2009, Cablemás tenía contratos de moneda extranjera a futuro para cubrir sus requerimientos de flujo de efectivo sobre un monto notional de U.S.\$13 millones de dólares, para intercambiar dólares estadounidenses y pesos mexicanos a un tipo de cambio promedio de \$13.15 por U.S.\$1.00 dólar en 2010.

10. Beneficios a empleados por retiro y terminación

Ciertas compañías del Grupo tienen contratos colectivos, que incluyen beneficios definidos por planes de pensiones y prestaciones de retiro 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 por retiro y terminación 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% y una escala de sueldos del 2% en 2007, 2008 y 2009. El Grupo ha utilizado una tasa de rendimientos de los activos del plan del 9.3%, 20.4% y 14.2% en 2007, 2008 y 2009, respectivamente. El Grupo realiza contribuciones voluntarias a los fondos de pensiones y primas de antigüedad, las cuales son generalmente deducibles para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, los activos del plan estaban invertidos en un portafolio integrado principalmente por títulos de capital y deuda (incluyendo acciones de la Compañía). Los beneficios por pensiones y primas de antigüedad son pagados cuando estos son exigibles.

La conciliación entre las obligaciones por beneficios definidos y (pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre es como sigue:

	2008 Total	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	2009 Total
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 97,551	\$ 114,771	\$ 276	\$ —	\$ 115,047
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,744,917	1,045,597	266,834	557,251	1,869,682
Obligaciones por beneficios definidos	1,842,468	1,160,368	267,110	557,251	1,984,729
Valor razonable de los activos del plan	1,404,589	1,249,707	499,922	—	1,749,629
Situación de los activos del plan	(437,879)	89,339	232,812	(557,251)	(235,100)
Costo por servicios pasados no reconocidos por pasivo de transición	156,120	71,150	36,686	5,762	113,598
Costo por servicios pasados no reconocidos por modificaciones al plan	49,072	124,849	(63,459)	655	62,045
(Ganancia) pérdida actuarial neta	(119,703)	(304,281)	8,517	8,231	(287,533)
(Pasivo) activo neto proyectado en el balance general consolidado	\$ (352,390)	\$ (18,943)	\$ 214,556	\$ (542,603)	\$ (346,990)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, las partidas pendientes de amortizar por beneficios al retiro y por terminación se amortizan en periodos de 3 a 22 años y de 2 a 3 años, respectivamente.

Los componentes del costo neto del periodo del plan de pensiones, primas de antigüedad e indemnizaciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009 se integraban como sigue:

	2007	2008	2009
Costo laboral	\$ 97,878	\$ 115,598	\$ 125,269
Costo financiero	55,804	124,719	139,505
Costo laboral de servicios pasados	—	3,947	1,583
Rendimientos de los activos del plan	(168,141)	(321,805)	(192,372)
Amortizaciones	(9,280)	83,008	(15,789)
(Beneficio) costo neto	\$ (23,739)	\$ 5,467	\$ 58,196

El importe del pasivo por beneficios definidos, los activos del plan y situación de los fondos al 31 de diciembre de 2008 y 2009, asociados con beneficios a empleados por retiro y terminación, se presentan como sigue:

	2008 Total	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	2009 Total
Beneficios definidos					
Al inicio del año	\$ 1,547,809	\$ 1,098,111	\$ 274,043	\$ 470,314	\$ 1,842,468
Costo laboral	115,598	61,937	25,480	37,852	125,269
Costo financiero	124,719	86,368	20,839	32,298	139,505
(Ganancia) pérdida actuarial	(153,921)	(65,711)	(39,380)	14,235	(90,856)
Pasivo de transición	142,581	—	—	—	—
Beneficios pagados	(43,550)	(20,337)	(16,805)	(13,136)	(50,278)
Adquisición de compañías	109,232	—	2,933	15,688	18,621
Al final del año	1,842,468	1,160,368	267,110	557,251	1,984,729
Valor razonable de los activos del plan					
Al inicio del año	1,628,730	1,024,239	380,350	—	1,404,589
Rendimiento de los activos del plan	321,805	136,104	56,268	—	192,372
(Ganancia) pérdida actuarial	(516,813)	109,577	69,579	—	179,156
Aportaciones	8,346	—	7,499	—	7,499
Beneficios pagados	(37,479)	(20,213)	(13,774)	—	(33,987)
Al final del año	1,404,589	1,249,707	499,922	—	1,749,629
Situación de los fondos	\$ (437,879)	\$ 89,339	\$ 232,812	\$ (557,251)	\$ (235,100)

El promedio ponderado de la asignación de recursos de los activos del plan al 31 de diciembre fue el siguiente:

	2008	2009
Instrumentos de capital ⁽¹⁾	62.6%	46.0%
Instrumentos de renta fija	37.4%	54.0%
Total	100.0%	100.0%

⁽¹⁾ Los activos del plan incluyen al 31 de diciembre de 2008 y 2009 acciones del Grupo con un valor razonable de \$879,029 y 779,920, respectivamente.

Los cambios en el pasivo (activo) neto proyectado al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2008 Total	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	2009 Total
Pasivo (activo) neto proyectado al inicio del año	\$ 314,921	\$ (18,751)	\$ (92,098)	\$ 463,239	\$ 352,390
(Beneficio) costo neto del periodo	5,467	37,817	(114,512)	134,891	58,196
Utilidad actuarial	(41,215)	—	—	(49,765)	(49,765)
Aportaciones	(8,346)	—	(7,499)	—	(7,499)
Beneficios pagados	(6,071)	(123)	(3,033)	(13,136)	(16,292)
Adquisición de compañías	87,634	—	2,586	7,374	9,960
Pasivo (activo) neto proyectado al final del año	\$ 352,390	\$ 18,943	\$ (214,556)	\$ 542,603	\$ 346,990

Los beneficios a empleados por retiro y terminación al 31 de diciembre, y los ajustes actuariales por el año terminado el 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2005	2006	2007	2008	2009
Pensiones					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 769,913	\$ 834,123	\$ 872,167	\$ 1,098,111	\$ 1,160,368
Activos del plan	1,053,033	1,254,603	1,153,205	1,024,239	1,249,707
Situación del fondo	283,120	420,480	281,038	(73,872)	89,339
Ajustes por experiencia ⁽¹⁾	(510,763)	(644,624)	(435,665)	(134,388)	(304,281)
Prima de antigüedad					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 271,299	\$ 270,088	\$ 261,941	\$ 274,043	\$ 267,110
Activos del plan	486,482	548,355	475,525	380,350	499,922
Situación del fondo	215,183	278,267	213,584	106,307	232,812
Ajustes por experiencia ⁽¹⁾	(9,027)	(92,444)	(7,569)	9,533	8,517
Indemnizaciones					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 314,215	\$ 370,379	\$ 413,701	\$ 470,314	\$ 557,251
Activos del plan	—	—	—	—	—
Situación del fondo	(314,215)	(370,379)	(413,701)	(470,314)	(557,251)
Ajustes por experiencia ⁽¹⁾	—	14,129	(25,682)	5,152	8,231

⁽¹⁾ Sobre obligaciones por beneficios definidos y activos del plan.

11. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo tenía compromisos por un monto total de \$321,642, de los cuales \$159,864, eran compromisos relativos al negocio de juegos de la Compañía, \$8,375, eran compromisos para la adquisición de equipo técnico de televisión, \$133,268, eran compromisos para la adquisición de aplicaciones de cómputo y servicios relativos, y \$20,135 eran compromisos de construcción para mejoras a edificios e instalaciones técnicas.

Al 31 de diciembre de 2009, 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
2010	U.S.\$ 11,026
2011	9,456
2012	6,467
2013	2,760
2014 y años siguientes	6,226
	U.S.\$ 35,935

El Grupo ha garantizado el 58.7% de los compromisos mínimos de Sky por la utilización de transpondedores satelitales en un periodo que termina en 2015. Al 31 de diciembre 2009, esta garantía se estima en un monto total aproximado de U.S.\$68.9 millones de dólares (sin descontar a valor presente) (ver Notas 8 y 9).

La Compañía otorgó avales a bancos mexicanos por préstamos directos a Sky por un monto total de \$3,500,000, mismos que están reflejados como pasivos en el balance general consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2009 (ver Nota 8).

El Grupo tiene arrendamientos, principalmente de su negocio de Juegos, bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo que vencen hasta el 2047. Al 31 de diciembre de 2009, los compromisos anuales no-cancelables (sin descontar a valor presente) son los siguientes:

2010	\$	208,758
2011		154,519
2012		145,153
2013		44,203
2014		10,187
Años siguientes		154,502
	\$	717,322

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo tenía compromisos de aportaciones de capital en 2010 relacionados con su interés del 40.5% en La Sexta por aproximadamente €21.5 millones (\$403,015). En el primer trimestre de 2010, el Grupo hizo préstamos a La Sexta de acuerdo con esos compromisos por un monto de €8.35 millones (\$152,972) (ver Nota 5).

En noviembre de 2007, Sky y Sky Brasil Servicios Ltda. (“Sky Brasil”) llegaron a un acuerdo con Intelsat Corporation y una de sus afiliadas, para construir y lanzar un nuevo satélite con 24 transpondedores (“IS-16”) el cual estará dedicado al servicio de Sky y Sky Brasil durante la vida estimada de 15 años de servicio del satélite. El satélite IS-16, el cual fue lanzado durante el primer trimestre de 2010, proporcionará un respaldo para ambas plataformas y también duplicará la capacidad actual de Sky. El acuerdo contempla un pago único correspondiente a Sky por un monto total de U.S.\$138.6 millones de dólares, en dos partes: la primera de U.S.\$27.7 millones de dólares que fue pagada en el primer trimestre de 2010, y la segunda de U.S.\$110.9 millones de dólares que será pagada en el primer trimestre de 2011. El acuerdo también contempla el pago correspondiente a Sky por un cargo mensual por servicio de U.S.\$150 mil dólares que será pagado a partir de la fecha de inicio del servicio (abril de 2010) y hasta septiembre de 2015.

En marzo de 2010, la Compañía anunció que Sky celebró un acuerdo con una subsidiaria de Intelsat, S.A. (“Intelsat”), para arrendar 24 transpondedores en el satélite IS-21 de Intelsat, que se utilizarán principalmente para la recepción de señales y proporcionar servicios de retransmisión durante la vida estimada de 15 años de servicio del satélite. El satélite IS-21 reemplazaría al IS-9 como principal satélite de transmisión de Sky, y se espera que inicie su servicio en el cuarto trimestre de 2012.

De acuerdo con la amnistía fiscal prevista por las disposiciones fiscales mexicanas, el Grupo realizó pagos en 2008 a las autoridades fiscales mexicanas por un monto total de \$88,109 para liquidar (i) una notificación en relación con el pago anual del impuesto al activo por el año terminado el 31 de diciembre de 1994; y (ii) reclamaciones por impuestos sobre la renta retenidos en relación con adquisiciones de derechos de exclusividad de ciertos jugadores de fútbol de entidades extranjeras entre 1999 y 2002. Estos pagos fueron provisionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 (ver Nota 17).

El 15 de febrero de 2010, la Compañía y NII Holdings, Inc. anunciaron que han firmado un contrato bajo el cual, entre otras operaciones, el Grupo invertirá U.S.\$1,440 millones de dólares en efectivo por el 30% del capital de Comunicaciones Nextel de México, S.A. de C.V. (“Nextel México”), como sigue: U.S.\$1,140 millones de dólares en 2010 y la inversión restante en tres anualidades iguales. La inversión del Grupo y otras operaciones contempladas por este contrato están condicionadas a que Nextel México y el Grupo obtengan las licencias para el uso de cierta cantidad de espectro en México y otras condiciones de cierre.

Univision

El 22 de enero de 2009, la Compañía y Univision anunciaron una modificación al Contrato de Licencia de Programación (“Program License Agreement” o “PLA”), entre Televisa y Univision. El PLA modificado, que vence en 2017, incluye un cálculo de regalías simplificado que se espera que resulte en mayores regalías para la Compañía, así como la obligación a cargo de Univision de proveer, a partir del 2009, cierto monto mínimo anual de publicidad garantizada, con un valor de U.S.\$66.5 millones de dólares para el año fiscal de 2009, sin costo, para la promoción de los negocios del Grupo. No obstante lo anterior, la Compañía no puede predecir si los pagos futuros de regalías se verán incrementados.

En relación con la modificación al PLA y como resultado de otros acuerdos, Televisa y Univision se desistieron de ciertas demandas que estaban pendientes en una Corte de Distrito en Los Angeles, California, con excepción de una contrademanda interpuesta por Univision en octubre de 2006, en donde Univision buscaba obtener una declaración judicial de que en o a partir del 19 de diciembre de 2006, de acuerdo con el PLA, Televisa no puede transmitir o permitir a terceros que transmitan, programación de televisión en los Estados Unidos por medio de Internet (la “Contrademanda de Internet de Univision”).

La Contrademanda de Internet de Univision fue desahogada en un juicio, sin jurado, ante el Juez Philip S. Gutierrez (el “Juez”) a partir del 9 de junio de 2009. El 17 de julio de 2009, después de concluido el juicio, el Juez emitió una resolución escrita, favorable para Univision. Por resolución de fecha 3 de agosto de 2009, el Juez determinó: “Bajo el PLA de 2001 entre Univision y Televisa, se prohíbe a Televisa dar acceso a sus Programas, según dicho término se define en el PLA, a espectadores en los Estados Unidos vía Internet.” El 17 de agosto de 2009 Televisa interpuso un recurso de apelación en contra de esta resolución y presentó su escrito inicial de apelación el 12 de febrero de 2010. Con fecha 17 de marzo de 2010, Univision presentó su escrito de oposición al recurso de apelación de Televisa, y el 5 de abril de 2010 Televisa presentó un escrito de respuesta al mismo. La Corte determinará si las partes rendirán argumentos en forma verbal y cuando emitirá una decisión. La resolución del Juez no otorga a Univision el derecho de distribuir el contenido de Televisa a través de Internet, y esta decisión no tiene efecto en los negocios actuales del Grupo, ya que el Grupo no obtiene ingresos por la transmisión de contenido de video a través de Internet en los Estados Unidos.

La Compañía no puede predecir cómo afectará el resultado de este litigio su relación de negocios con Univision con respecto a la distribución de derechos de Internet en los Estados Unidos.

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.

12. Capital social, plan de compra de acciones y plan de retención a largo plazo

Capital social

La Compañía tiene cuatro clases de acciones que integran el capital social: Acciones Serie “A”, Acciones Serie “B”, Acciones Serie “D” y Acciones Serie “L” sin valor nominal. Las Acciones Serie “A” y las Acciones Serie “B” son acciones ordinarias. Las Acciones Serie “D” son acciones de voto limitado y con derecho a un dividendo preferente, y tienen una preferencia en caso de liquidación. Las Acciones Serie “L” son acciones de voto restringido.

Las acciones de la Compañía cotizan en México, en la forma de Certificados de Participación Ordinarios (“CPOs”), cada CPO representa 117 acciones integradas por 25 Acciones Serie “A”, 22 Acciones Serie “B”, 35 Acciones Serie “D” y 35 Acciones Serie “L”; y en los Estados Unidos cotizan en la forma de Global Depositary Shares (“GDS”), cada uno representando cinco CPOs. Los tenedores de CPOs que sean de nacionalidad extranjera no tienen derechos de voto con respecto a las Acciones Serie “A”, Acciones Serie “B” y Acciones Serie “D”.

Al 31 de Diciembre de 2009, las acciones y los CPOs del capital social se integraban como sigue (en millones):

	Autorizadas y emitidas ⁽¹⁾	Recompradas por la Compañía ⁽²⁾	Adquiridas por un fideicomiso de la Compañía ⁽³⁾	Adquiridas por una subsidiaria de la Compañía ⁽³⁾	En circulación
Acciones Serie “A”	119,879.1	(331.9)	(6,843.8)	(1,173.4)	111,530.0
Acciones Serie “B”	55,995.3	(292.1)	(3,524.2)	(598.4)	51,580.6
Acciones Serie “D”	85,333.7	(464.7)	(1,889.8)	(919.2)	82,060.0
Acciones Serie “L”	85,333.7	(464.7)	(1,889.8)	(919.2)	82,060.0
Total de acciones	346,541.8	(1,553.4)	(14,147.6)	(3,610.2)	327,230.6
Acciones en la forma de CPOs	285,257.5	(1,553.4)	(6,317.4)	(3,072.6)	274,314.1
CPOs	2,438.1	(13.3)	(53.9)	(26.3)	2,344.6

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2009, el capital social autorizado y emitido ascendía a \$10,019,859 (nominal \$2,368,792).

⁽²⁾ En 2007, 2008 y 2009, la Compañía compró 7,861.2, 2,698.2 y 1,553.5 millones de acciones, respectivamente, en la forma de 67.2, 23.1 y 13.3 millones de CPOs, respectivamente, por un monto de \$4,049,902, \$1,112,568 y \$705,068, respectivamente, en relación con un programa de recompra que fue aprobado por los accionistas de la Compañía y ejercido discrecionalmente por la Administración. En abril de 2007, 2008 y 2009, los accionistas de la Compañía aprobaron la cancelación de 8,275.8 millones, 7,146.1 millones y 1,421.2 millones de acciones del capital social, respectivamente, en la forma de 70.7 millones, 61.1 millones y 12.1 millones de CPOs, respectivamente, que fueron recompradas por la Compañía en virtud de este programa.

⁽³⁾ De acuerdo con el Plan de Retención a Largo Plazo que abajo se describe.

Bajo los estatutos de la Compañía, el Consejo de Administración de la Compañía se integra de 20 miembros, de los cuales los tenedores de las Acciones Series “A”, “B”, “D” y “L”, votando cada uno en su clase, tienen derecho a elegir once, cinco, dos y dos miembros, respectivamente.

Los tenedores de las Acciones Serie “D” tienen derecho a recibir un dividendo preferente, anual y acumulativo, equivalente al 5% del capital nominal correspondiente a dichas acciones (\$0.00034177575 nominal por acción) antes de cualquier dividendo pagadero a los tenedores de las Acciones Series “A”, “B” y “L”. Los tenedores de las Acciones Series “A”, “B”, y “L” tienen el derecho de recibir el mismo dividendo aplicable a los tenedores de las Acciones Serie “D”, si los accionistas declaran dividendos adicionales al dividendo aplicable a los tenedores de las Acciones Serie “D” que tienen derecho. En caso de que la Compañía sea liquidada, las Acciones Serie “D” tendrán preferencia para liquidarse a un valor de \$0.00683551495 nominal por acción, antes de hacer cualquier distribución con respecto a las Acciones Series “A”, “B” y “L”.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor fiscal actualizado del capital social era de \$25,474,063. En el caso de cualquier reducción de capital en exceso del valor fiscal actualizado del capital social de la Compañía, dicho exceso será tratado como dividendos para efectos fiscales (ver Nota 13).

Plan de compra de acciones

La Compañía adoptó un plan de acciones (el “Plan”), el cual establece, en conjunto con el plan de acciones a empleados que se describe abajo, la asignación de opciones para venta de hasta el 8% de su capital social a ciertos ejecutivos del Grupo. De acuerdo con este Plan, al 31 de diciembre de 2009, la Compañía había asignado aproximadamente 117.4 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 periodos 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 y los contratos respectivos.

Durante 2007, 2008 y 2009, aproximadamente 7.8 millones de CPOs, 2.0 millones de CPOs, y 0.1 millones de CPOs, respectivamente, fueron liberados y transferidos a los participantes para ser ejercidos de acuerdo con este Plan, por un monto de \$123,653, \$24,306 y \$371, respectivamente.

Plan de retención a largo plazo

La Compañía adoptó un plan de acciones a empleados denominado Plan de Retención a Largo Plazo (el “Plan de Retención”) que complementa al Plan descrito anteriormente, el cual establece la asignación y venta de acciones del capital social de la Compañía a ciertos empleados del Grupo. De acuerdo al Plan de Retención, al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía había asignado aproximadamente 76.3 millones de CPOs y 100.5 millones de CPOs o equivalentes de CPOs, respectivamente, a precios de ejercicio que fluctúan entre \$13.45 y \$60.65 por CPO, sujetos a ciertas condiciones, incluyendo ajustes con base en la utilidad de operación consolidada del Grupo y periodos de ejercicio entre 2008 y 2012. En 2009 y enero de 2010, aproximadamente 11.7 millones de CPOs y 13.7 millones de CPOs, respectivamente, fueron liberados y transferidos a los participantes para ser ejercidos de acuerdo con este Plan de Retención, por un monto de \$112,009 y \$88,652, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, el Plan de Retención tenía aproximadamente 4.7 millones de CPOs o CPOs equivalentes, que han sido reservados para un grupo de empleados, y pueden ser asignados a éstos a un precio de aproximadamente \$28.05 por CPO, de acuerdo con ciertas condiciones, en periodos comprendidos entre 2013 y 2023.

De acuerdo con el Plan y el Plan de Retención de la Compañía, el Grupo determinó el gasto por compensación con base en acciones (ver Nota 1 (r)), mediante la utilización del modelo de valuación “Black-Scholes” en la fecha en que las acciones fueron asignadas al personal de conformidad con los planes de compensación con base en acciones del Grupo, sobre los siguientes convenios y supuestos que se presentan como promedios ponderados a la fecha de adquisición:

	Plan de compra de acciones			Plan de retención a largo plazo		
Convenios:						
Año de asignación:	2003	2004	2004	2007	2008	2009
Número de CPOs o equivalentes de CPOs asignados	2,360	32,918	46,784	5,971	24,760	24,857
Vida contractual	3-5 años	1-3 años	4-6 años	3-5 años	3 años	3 años
Supuestos:						
Tasa de dividendo	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Volatilidad esperada ⁽¹⁾	31.88%	21.81%	22.12%	21.98%	33.00%	31.00%
Tasa de interés libre de riesgo	9.35%	6.52%	8.99%	7.54%	8.87%	5.00%
Vida esperada de los beneficios (en años)	4.01 años	2.62 años	4.68 años	3.68 años	2.84 años	2.89 años

⁽¹⁾ La volatilidad fue determinada con base en los precios históricos de mercado de los CPOs del Grupo.

El análisis de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, se presenta como sigue (en pesos constantes y en miles de CPOs):

	2008		2009	
	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado
Plan de Compra de Acciones:				
Saldo al inicio del año	13,316	14.13	10,211	13.96
Otorgados	134	15.20	—	—
Ejercidos	(3,112)	13.67	(7,932)	13.16
Cancelados	(127)	10.58	—	—
Saldo al final del año	10,211	13.96	2,279	11.82
Beneficios que pueden ser ejercidos al final del año	10,169	13.99	2,279	11.82
Plan de Retención a Largo Plazo:				
Saldo al inicio del año	47,654	13.47	64,443	25.04
Otorgados	24,760	43.55	24,857	34.88
Ejercidos	(7,041)	10.05	(8,735)	8.56
Cancelados	(930)	9.55	(726)	30.02
Saldo al final del año	64,443	25.04	79,839	29.75
Beneficios que pueden ser ejercidos al final del año	9,927	9.55	12,897	6.45

Al 31 de diciembre de 2009, el promedio ponderado de la vida contractual remanente de los beneficios bajo el Plan de Acciones a Ejecutivos y el Plan de Retención a Largo Plazo es de 1.33 años.

13. Utilidades retenidas

La utilidad neta del año está sujeta 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. Debido a que la reserva legal alcanzó el 20% del monto del capital social, no se requirieron incrementos adicionales en 2007, 2008 y 2009. 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.

En abril de 2007, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de dividendos por un monto total de \$4,506,492 (\$4,384,719 nominal), el cual consistió de \$1.45 (nominal) por CPO y \$0.01239316239 (nominal) por acción Serie “A”, “B”, “D” y “L”, no en la forma de CPO, y fue pagado en mayo de 2007.

En abril de 2008, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de dividendos por un monto total de \$2,229,973, el cual consistió de \$0.75 por CPO y \$0.00641025641 por acción Serie “A”, “B”, “D” y “L”, no en la forma de CPO, y fue pagado en mayo de 2008.

En abril de 2009, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de dividendos por un monto total de \$5,183,020, el cual consistió de \$1.75 por CPO y \$0.014957264957 por acción Serie “A”, “B”, “D” y “L”, no en la forma de CPO, y fue pagado en mayo de 2009.

En diciembre de 2009, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de dividendos por un monto total de \$3,980,837, el cual consistió de \$1.35 por CPO y \$0.011538461538 por acción Serie “A”, “B”, “D” y “L”, no en la forma de CPO, y fue pagado en diciembre de 2009.

Los dividendos pagados en efectivo o en especie por Compañías mexicanas en el Grupo están sujetos a impuesto sobre la renta, 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 serán gravables al multiplicar dichos dividendos por un factor de 1.4286 y aplicar al resultado la tasa de impuesto sobre la renta del 30%.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta o “CUFIN” de la Compañía ascendía a \$1,222,719. Adicionalmente, el pago de dividendos, sería considerado restringido bajo ciertas circunstancias en los términos de ciertos contratos de créditos en pesos (ver Nota 8).

14. Resultado integral

La utilidad integral relativa al interés mayoritario por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, se presenta como sigue:

	2007	2008	2009
Utilidad neta	\$ 8,082,463	\$ 7,803,652	\$ 6,007,143
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral, neto:			
Efecto por conversión de moneda extranjera, neto ⁽¹⁾	204,174	352,726	(154,482)
Resultado por tenencia de activos no monetarios, neto ⁽²⁾	23,491	—	—
Reclasificación de la pérdida incluida en la utilidad neta ⁽³⁾	565,862	—	—
Utilidad no realizada sobre la inversión disponible para su venta, neta de impuesto sobre la renta	—	—	339,881
Utilidad (pérdida) en cuentas del capital contable de afiliadas, neto ⁽⁴⁾	5,382	(58,109)	39,525
Resultado por contratos de cobertura de derivados, neto de impuesto sobre la renta	—	1,955	(7,142)
Total de otros componentes de la utilidad integral, neto	798,909	296,572	217,782
Utilidad integral neta	\$ 8,881,372	\$ 8,100,224	\$ 6,224,925

⁽¹⁾ En 2008 y 2009, los importes se presentan neto de provisión (beneficio) de impuesto sobre la renta de \$148,010 y \$(70,914), respectivamente.

⁽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 impuesto sobre la renta de \$7,523, (ver Nota 1(a)).

⁽³⁾ En relación con la disposición del la inversión disponible para su venta de Univision del Grupo (ver Nota 17).

⁽⁴⁾ Representa ganancias o pérdidas en otras cuentas del capital contable reconocidas por el método de participación, así como otros componentes de la utilidad integral reconocidos por empresas asociadas.

Los cambios en otros componentes de la (pérdida) utilidad integral acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, se muestran como sigue:

	Utilidad (pérdida) en emisión de acciones de afiliadas	Efecto acumulado por contratos de cobertura	Resultado monetario acumulado	Resultado de inversiones disponibles para su venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto acumulado de impuestos diferidos	Otros componentes de la (pérdida) utilidad integral acumulada
Saldo al 1 de enero de 2007	\$ 4,230,668	\$ —	\$ (35,186)	\$ (565,862)	\$ (2,660,807)	\$ (1,552,753)	\$ (3,224,437)	\$ (3,808,377)
Cambio en el año	5,382	—	—	565,862	23,491	204,174	—	798,909
Saldo al 31 de diciembre de 2007	4,236,050	—	(35,186)	—	(2,637,316)	(1,348,579)	(3,224,437)	(3,009,468)
Reclasificación a utilidades retenidas	—	—	35,186	—	2,637,316	—	3,224,437	5,896,939
Cambio en el año	(58,109)	1,955	—	—	—	352,726	—	296,572
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4,177,941	1,955	—	—	—	(995,853)	—	3,184,043
Cambio en el año	39,525	(7,142)	—	339,881	—	(154,482)	—	217,782
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 4,217,466	\$ (5,187)	\$ —	\$ 339,881	\$ —	\$ (1,150,335)	\$ —	\$ 3,401,825

El resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2007 se presenta neto de impuesto sobre la renta diferido de \$382,891.

En relación con ciertas disposiciones de las NIF que son aplicables a partir del 1 de enero de 2008, relativas a la reclasificación a utilidades retenidas de ciertos saldos que fueron reconocidos en otros componentes del resultado integral de acuerdo con lineamientos contables anteriores, el Grupo reclasificó a utilidades retenidas los saldos de las cuentas de pérdida acumulada por tenencia de activos no monetarios, pérdida monetaria acumulada y el efecto acumulado de impuestos sobre la renta diferidos, por un monto de \$5,896,939.

15. Participación no controladora

La participación no controladora al 31 de diciembre, se integraba como sigue:

	2008	2009
Capital social ^{(1) (2)}	\$ 2,294,678	\$ 2,158,701
Prima en emisión de acciones ⁽¹⁾	1,082,001	2,740,712
Reserva legal	99,622	140,259
Utilidades retenidas de años anteriores ⁽²⁾	865,486	675,751
Utilidad neta del año	927,005	575,554
Otros componentes de la utilidad integral:		
Efecto acumulado por contratos de cobertura de derivados, neto de impuesto sobre la renta	1,295	(23,546)
Efecto acumulado por efecto en conversión en moneda extranjera	12,260	4,926
Otros	(49,513)	29,995
	\$ 5,232,834	\$ 6,302,352

⁽¹⁾ En junio de 2009, los accionistas de Empresas Cablevisión efectuaron una contribución de capital en efectivo para incrementar el capital social de esta subsidiaria por un monto de \$3,699,652, de los cuales, \$1,811,800 fueron contribuidos por la participación no controladora.

⁽²⁾ A partir del 1 de octubre de 2009, el Grupo comenzó a consolidar los activos y pasivos de TVI (ver Nota 2).

16. 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:

	2007	2008	2009
Ingresos:			
Producción de programación y derechos de transmisión ^(a)	\$ 98,836	\$ 69,911	\$ 14,482
Servicios administrativos ^(b)	65,586	80,297	39,425
Publicidad ^(c)	80,122	60,647	54,026
	\$ 244,544	\$ 210,855	\$ 107,933
Costos:			
Donativos	\$ 98,029	\$ 72,617	\$ 107,842
Servicios administrativos ^(c)	30,101	16,577	27,750
Servicios técnicos ^(d)	74,015	93,321	103,909
Otros	189,699	13,478	47,897
	\$ 391,844	\$ 195,993	\$ 287,398

^(a) Servicios proporcionados a Endemol en 2007 y otras afiliadas en 2007, 2008 y 2009.

^(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 respectivos.

^(c) Servicios de publicidad a OCEN y Volaris en 2007, 2008 y 2009.

^(d) En 2007, 2008 y 2009, Sky recibió servicios de una subsidiaria de DirecTV Latin America por la generación, enlace ascendente y enlace descendente de señales.

Otras transacciones con partes relacionadas llevadas a cabo por el Grupo en el curso normal de sus operaciones incluyen las siguientes:

- (1) Una firma de consultoría de un familiar de uno de los consejeros del Grupo ha proporcionado servicios de consultoría e investigación en relación con los efectos de la programación del Grupo en su audiencia. El monto total de honorarios por dichos servicios durante 2007, 2008 y 2009 ascendió a \$20,816, \$20,811 y \$21,215, respectivamente.
- (2) Un banco mexicano otorgó préstamos al Grupo en condiciones sustancialmente similares a aquellas ofrecidas por el banco a terceros. Algunos miembros del Consejo del Grupo son miembros del consejo de este banco.
- (3) Dos consejeros del Grupo y uno de sus consejeros suplentes son miembros del consejo así como accionistas de una empresa mexicana que es productora, distribuidora y exportadora de cerveza en México. Dicha empresa contrata servicios de publicidad del Grupo en relación con la promoción de sus productos con tarifas aplicables a terceros por estos servicios de publicidad.
- (4) Algunos otros miembros del Consejo actual del Grupo son miembros de los consejos y/o son accionistas de otras empresas, algunas de las cuales contrataron servicios de publicidad con el Grupo en relación con la promoción de sus respectivos productos y servicios con tarifas aplicables a terceros por estos servicios de publicidad.
- (5) Durante 2007, 2008 y 2009, una firma de servicios profesionales en la cual un consejero actual de la Compañía 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 \$21,831, \$15,550 y \$13,459, respectivamente.
- (6) Una empresa de servicios de producción de televisión, indirectamente controlada por una empresa en donde un miembro del Consejo y ejecutivo de la Compañía es accionista, proporcionó servicios de producción al Grupo en 2007 y 2008, por un monto de \$153,364 y \$973, respectivamente.
- (7) Durante 2007, 2008 y 2009, el Grupo pagó comisiones sobre ventas a una empresa en donde un miembro del Consejo y ejecutivo de la Compañía es un accionista, por un monto de \$49,614, \$8,731 y \$723, respectivamente.
- (8) Durante 2007, 2008 y 2009, una empresa en donde un consejero actual y ejecutivo de la Compañía es un accionista, adquirió servicios de publicidad del Grupo por un monto de \$189,852, \$234,296 y \$233,707, respectivamente.
- (9) Durante 2009, una firma de servicios profesionales en la cual dos consejeros actuales de la Compañía mantienen cierto interés proporcionó servicios financieros al Grupo en relación con varios asuntos corporativos. El monto total de honorarios por dichos servicios ascendió a \$13,854.

Todos los saldos significativos con Compañías afiliadas generan intereses, causando intereses a una tasa promedio de 7.7%, 8.2% y 6.0% en 2007, 2008 y 2009, respectivamente. Los anticipos y cuentas por cobrar son por naturaleza a corto plazo; sin embargo, no tienen fechas específicas de vencimiento.

Los depósitos y anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2008 y 2009, incluyen depósitos y anticipos de afiliadas y otras partes relacionadas, los cuales fueron hechos principalmente por OCEN, Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V., y Volaris, por un monto total de \$76,207 y \$29,666, respectivamente.

17. Otros gastos, neto

Otros gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre, se analizan como sigue:

	2007	2008	2009
Pérdida (utilidad) en disposición de inversiones, neto (ver Nota 2) ⁽¹⁾	\$ 669,473	\$ 12,931	\$ (90,565)
Donativos (ver Nota 16)	150,224	78,856	133,325
Servicios legales y de asesoría financiera ⁽²⁾	191,495	21,532	188,825
Participación de los trabajadores en la utilidad ⁽³⁾	20,821	27,345	37,033
Pérdida por disposición de activos fijos	37,989	45,394	233,540
Ajustes por deterioro ⁽⁴⁾	493,693	609,595	1,160,094
Compensación por la cancelación de una opción de compra (ver Nota 5)	(462,083)	—	—
Otros (ingresos) gastos, neto ⁽⁵⁾	(148,260)	156,486	102,594
	\$ 953,352	\$ 952,139	\$ 1,764,846

⁽¹⁾ En 2007 incluye, \$565,862 en relación a la reclasificación de la pérdida integral reconocida en otros gastos de acuerdo con la disposición de la inversión disponible para su venta de Univision del Grupo (ver Nota 14).

⁽²⁾ Incluye servicios de asesoría financiera en relación con proyectos de planeación estratégica y servicios profesionales relativos a ciertos litigios y otros asuntos corporativos, neto en 2008 de \$284,472 en relación a ciertos pagos de Univision (\$236,032) que previamente fueron reconocidos por el Grupo como depósitos y anticipos de clientes, así como también un importe de U.S.\$3.5 millones de dólares (\$48,440) del acuerdo pagado por Univision a la Compañía (ver Notas 2, 11 y 16).

⁽³⁾ 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% esta basado en la utilidad gravable para el impuesto sobre la renta (sin considerar ajustes inflacionarios ni compensación de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores).

⁽⁴⁾ Durante 2007, 2008 y 2009, el Grupo llevó a cabo pruebas de deterioro sobre el valor contable de ciertas marcas de su segmento de Publicaciones y crédito mercantil de ciertos negocios del segmento de Televisión abierta y Cable y Telecomunicaciones. Como resultado de dichas pruebas, donde reconoció un ajuste por deterioro en crédito mercantil en 2007, y marcas y crédito mercantil en 2008 y 2009 (ver Nota 7).

⁽⁵⁾ En 2007, incluye principalmente la cancelación de una provisión para ciertas contingencias en relación con la adquisición de derechos de exclusividad de ciertos jugadores de fútbol de entidades extranjeras (ver Nota 11).

18. Costo integral de financiamiento, neto

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

	2007	2008	2009
Intereses pagados ⁽¹⁾	\$ 2,176,998	\$ 2,816,369	\$ 3,136,411
Intereses ganados	(1,844,653)	(1,299,789)	(1,053,411)
(Utilidad) pérdida por fluctuación cambiaria, neto ⁽²⁾	(215,897)	(685,698)	890,254
Pérdida por posición monetaria ⁽³⁾	293,766	—	—
	\$ 410,214	\$ 830,882	\$ 2,973,254

⁽¹⁾ Los intereses pagados en 2007, incluyen \$13,034, derivados de la actualización de los títulos denominados en UDIs y una pérdida neta de \$1,741 y \$123,242 en 2008 y 2009, respectivamente, por contratos relativos de instrumentos financieros derivados (ver Notas 8 y 9).

⁽²⁾ Incluye en 2007, 2008 y 2009 una (utilidad) pérdida neta por contrato de derivados en moneda extranjera de \$(39,087), \$(889,562) y \$529,621, respectivamente. La pérdida por fluctuación cambiaria en 2007 por \$211,520, relativa a la cobertura de la inversión neta del Grupo en Univision, fue reconocida en 2007 en los resultados consolidados como otros gastos, neto (ver Notas 1(c) y 14).

⁽³⁾ La utilidad o pérdida por posición monetaria representaba 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 también pérdida monetaria en 2007 de \$135,548, originada por diferencias temporales de partidas no monetarias relativas al cálculo de impuesto sobre la renta diferido (ver Notas 1 (a) y 19).

19. Impuestos a la utilidad

La Compañía está autorizada por las autoridades hacendarias para calcular sobre bases consolidadas el impuesto sobre la renta. Las compañías controladoras mexicanas determinan el impuesto sobre la renta sobre bases consolidadas, aplicando el 100% de la tenencia accionaria en sus subsidiarias al resultado fiscal de dichas subsidiarias.

La tasa de impuesto sobre la renta en México en 2007, 2008 y 2009 fue del 28%. De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, la tasa de impuesto sobre la renta será del 30% en 2010, 2011 y 2012, y del 29% y 28% en 2013 y 2014, respectivamente.

En octubre de 2007, el Gobierno mexicano emitió la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU"). Esta ley entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008. La ley del IETU establece un impuesto fijo que reemplaza al impuesto al activo y se aplica en conjunto con el impuesto sobre la renta. El impuesto al activo fue calculado al 100% sobre bases consolidadas hasta el 31 de diciembre de 2007. En general, las empresas mexicanas están sujetas a pagar el mayor del IETU o el impuesto sobre la renta. El impuesto fijo es calculado mediante la aplicación de una tasa fiscal del 16.5% en 2008, del 17% en 2009 y del 17.5% en 2010 y años subsecuentes. Aunque el IETU se define como un impuesto mínimo, tiene una base fiscal más amplia debido a que algunas deducciones permitidas para efectos del impuesto sobre la renta no son permitidas para el IETU. Al 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, este cambio de ley fiscal no tuvo un efecto en la posición de impuestos diferidos del Grupo, y el Grupo no anticipa que tenga que pagar el nuevo impuesto en un futuro cercano.

En diciembre de 2009, el Gobierno mexicano aprobó ciertas modificaciones y cambios a la Ley del Impuesto sobre la Renta que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2010. Los puntos principales de estas modificaciones son las siguientes: (i) la tasa del impuesto sobre la renta se incrementó del 28% al 30% por los años 2010 hasta 2012, y reducida al 29% y 28% en 2013 y 2014, respectivamente; (ii) bajo ciertas circunstancias, el beneficio de impuesto sobre la renta diferido derivado de la consolidación fiscal de una Compañía tenedora y sus empresas subsidiarias está limitado a un periodo de cinco años; por consiguiente, el impuesto sobre la renta diferido que deberá ser pagado a principios del sexto año siguiente al año fiscal en el cual el beneficio de impuesto sobre la renta diferido fue recibido; (iii) el pago de este impuesto será efectuado en partes: 25% en el primer y segundo año, 20% en el tercer año, y 15% en el cuarto y quinto año; y (iv) los contribuyentes tendrán que pagar en 2010 el primer pago del monto acumulado del beneficio de impuesto sobre la renta diferido determinado el 31 de diciembre de 2004.

La provisión de impuestos a la utilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, se integra como sigue:

	2007	2008	2009
Impuestos a la utilidad, causados	\$ 3,707,763	\$ 3,146,339	\$ 4,040,332
Impuestos a la utilidad, diferidos	(358,122)	417,856	(919,588)
	\$ 3,349,641	\$ 3,564,195	\$ 3,120,744

Las siguientes partidas presentan las principales diferencias entre el impuesto sobre la renta calculado a tasa impositiva y la provisión de impuestos a la utilidad del Grupo.

	% 2007	% 2008	% 2009
Tasa impositiva antes de provisiones	28	28	28
Diferencias por ajustes de reexpresión entre prácticas fiscales y contables	2	1	—
Impuestos sobre la renta no consolidado	1	1	1
Interés minoritario	(4)	—	1
Cambios en las reservas de valuación:			
Impuestos al activo	3	(3)	—
Pérdidas fiscales por amortizar	—	—	1
Crédito mercantil	—	—	2
Operaciones extranjeras	(5)	4	(1)
Participación en los resultados de afiliadas, neto	2	2	2
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto	—	—	(4)
Impuesto empresarial a tasa única	—	(4)	2
Provisión de impuestos sobre la renta e impuestos al activo	27	29	32

El Grupo tiene pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2009, como sigue:

	Monto	Vencimiento
Pérdidas fiscales por amortizar de operación:		
No consolidadas:		
Subsidiarias mexicanas ⁽¹⁾	\$ 2,990,507	A partir de 2010 hasta 2019
Subsidiarias extranjeras ⁽²⁾	3,184,368	A partir de 2010 hasta 2029
	\$ 6,174,875	

⁽¹⁾ Durante 2007, 2008 y 2009, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales no consolidadas por \$3,438,922, \$699,845 y \$1,254,029, respectivamente. En 2007, 2008 y 2009, el monto por amortizar incluye las pérdidas fiscales operativas relacionadas con el interés minoritario de Sky.

⁽²⁾ Aproximadamente equivalen a U.S.\$243.5 millones de dólares y corresponden a pérdidas originadas en subsidiarias en Europa, Sudamérica y los Estados Unidos.

En 2007, la tasa del impuesto al activo disminuyó de 1.8% a 1.25%. El impuesto al activo fue calculado al 100% sobre bases consolidadas hasta el 31 de diciembre de 2007. El impuesto al activo dejó de aplicarse a partir del 1 de enero de 2008.

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2008 y 2009, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporales:

	2008	2009
Activos:		
Pasivos acumulados	\$ 775,913	\$ 884,255
Crédito mercantil	1,062,680	1,396,040
Pérdidas fiscales por amortizar	805,779	897,152
Estimación para cuentas incobrables	339,977	428,605
Anticipos de clientes	802,919	839,012
Otras partidas	269,670	447,936
Pasivos:		
Inventarios	(259,418)	(379,286)
Inmuebles, planta y equipo, neto	(1,520,432)	(1,365,307)
Gastos pagados por anticipado	(1,539,708)	(1,619,263)
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto ^(a)	(465,294)	(161,686)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas	272,086	1,367,458
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	(81,575)	160,462
Impuesto al activo	891,094	925,496
Tasa fija de impuesto	40,095	23,097
Reservas de valuación ^(b)	(3,386,861)	(3,826,622)
Dividendos distribuidos entre entidades del Grupo ^{(a) (c)}	—	(548,503)
Pasivo de impuestos diferidos, neto	\$ (2,265,161)	\$ (1,898,612)
Porción circulante del pasivo de impuestos diferidos ^(d)	\$ —	\$ (133,231)
Impuestos diferidos a largo plazo	(2,265,161)	(1,765,381)
	\$ (2,265,161)	\$ (1,898,612)

^(a) En 2009 refleja los efectos del impuesto sobre la renta pagado de acuerdo con la reforma fiscal de 2010 (ver Nota 1(t)).

^(b) Incluye reservas de valuación de subsidiarias extranjeras por \$627,308 y \$607,934 al 31 de diciembre de 2008 y 2009, respectivamente.

^(c) El impuesto sobre la renta reconocido en diciembre de 2009 como ajuste a las utilidades retenidas.

^(d) La provisión de impuesto sobre la renta registrada como impuestos pagados en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009.

El análisis de los movimientos de las reservas de valuación por 2009, se muestra como sigue:

	Pérdidas fiscales por amortizar	Impuesto al activo	Crédito mercantil	Total
Saldo al inicio de año	\$ (1,433,087)	\$ (891,094)	\$ (1,062,680)	\$ (3,386,861)
Incrementos	(71,999)	(34,402)	(333,360)	(439,761)
Saldo al final del año	\$ (1,505,086)	\$ (925,496)	\$ (1,396,040)	\$ (3,826,622)

El cambio en el pasivo de impuestos a la utilidad diferidos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, representa un crédito por \$366,549, y fue reconocido como sigue:

Cargo al capital contable	\$ 548,804
Crédito a la provisión de impuestos diferidos	(919,588)
Crédito a otros gastos, neto	(3,844)
Consolidación inicial de TVI	8,079
	\$ (366,549)

20. Utilidad por CPO/acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, el promedio ponderado de acciones en circulación, CPOs y Acciones Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L" (no negociables como unidades de CPO) fue como sigue (en miles):

	2007	2008	2009
Total de Acciones	333,652,535	329,579,613	329,304,371
CPOs	2,399,453	2,364,642	2,362,289
No negociables como unidades de CPOs:			
Acciones Serie "A"	52,915,849	52,915,849	52,915,849
Acciones Serie "B"	187	187	187
Acciones Serie "D"	239	239	239
Acciones Serie "L"	239	239	239

La utilidad por CPO y por Acción Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L" (no negociable como unidad de CPO) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, se presenta como sigue:

	2007			2008			2009		
	Por CPO	Por cada Acción Serie "A", "B", "D" y "L"		Por CPO	Por cada Acción Serie "A", "B", "D" y "L"		Por CPO	Por cada Acción Serie "A", "B", "D" y "L"	
Operaciones continuas	\$ 2.84	\$ 0.02	\$ 2.77	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 0.02
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utilidad neta mayoritaria	\$ 2.84	\$ 0.02	\$ 2.77	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 0.02

21. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias del Grupo al 31 de diciembre de 2009, fue como sigue:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierre de ejercicio	Moneda nacional
Activo:			
Dólares estadounidenses	2,413,980	\$ 13.0800	\$ 31,574,858
Euros	78,148	18.7449	1,464,876
Pesos argentinos	117,177	3.4421	403,335
Pesos chilenos	21,212,720	0.0257	545,167
Pesos colombianos	16,647,701	0.0063	104,881
Otras monedas			146,844
Pasivo:			
Dólares estadounidenses	3,035,255	\$ 13.0800	\$ 39,701,135
Euros	21,722	18.7449	407,177
Pesos argentinos	73,979	3.4421	254,643
Pesos chilenos	25,750,390	0.0257	661,785
Pesos colombianos	17,575,627	0.0063	110,726
Real brasileño	36,400	7.4979	272,924
Otras monedas			110,002

Las operaciones realizadas en moneda extranjera durante 2009, fueron las siguientes:

	Miles de dólares	Miles de dólares relativos a otras monedas extranjeras	Total en miles de dólares	Moneda nacional (1)
Ingresos:				
Ventas	U.S.\$ 582,105	U.S.\$ 134,262	U.S.\$ 716,367	\$ 9,370,080
Otros ingresos	70,648	4,116	74,764	977,913
Intereses ganados	61,739	1,033	62,772	821,058
	U.S.\$ 714,492	U.S.\$ 139,411	U.S.\$ 853,903	\$ 11,169,051
Compras, costos y gastos:				
De inventarios	U.S.\$ 241,510	U.S.\$ 26,172	U.S.\$ 267,682	\$ 3,501,281
De propiedades y equipo	254,390	2,512	256,902	3,360,278
Inversiones	5,248	48,215	53,463	699,296
Costos y gastos	519,947	132,171	652,118	8,529,703
Intereses pagados	128,939	191	129,130	1,689,020
	U.S.\$1,150,034	U.S.\$ 209,261	U.S.\$ 1,359,295	\$ 17,779,578
Saldo neto	U.S.\$ (435,542)	U.S.\$ (69,850)	U.S.\$ (505,392)	\$ (6,610,527)

(1) Importes convertidos al tipo de cambio de fin de año de \$13.08 para propósitos de referencia; no corresponden a los importes reales registrados en los estados financieros (ver Nota 1(c)).

Al 31 de diciembre de 2009, el tipo de cambio era de \$13.08 por un dólar estadounidense, que representa el tipo de cambio interbancario de mercado a esa fecha reportado por el Banco Nacional de México, S.A.

Al 5 de abril de 2010, el tipo de cambio fue de \$12.2686 por un dólar estadounidense, que representa el tipo de cambio interbancario de mercado a esa fecha reportado por el Banco Nacional de México, S.A.

22. Información por segmentos

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 la 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. 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.

Señales de Televisión Restringida

El segmento de señales de 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.

Exportación de Programación

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

Editoriales

El segmento de editoriales consiste principalmente en la publicación de revistas en idioma español en México, los Estados Unidos y Latinoamérica. Los ingresos de editoriales incluyen las ventas de suscripciones, espacio publicitario y revistas a los distribuidores.

Sky

El segmento de Sky consiste en el servicio de televisión de paga vía satélite denominado “DTH”. Los ingresos de Sky incluyen principalmente servicios de programación, cuotas de instalación y renta de equipos decodificadores a sus suscriptores, así como ingresos por publicidad.

Cable y Telecomunicaciones

El segmento de Cable y Telecomunicaciones incluye la operación de un sistema de cable y telecomunicaciones en la Ciudad de México y área metropolitana (Cablevisión); a partir de diciembre de 2007, la operación de instalaciones de telecomunicaciones a través de una red de fibra óptica que cubre las ciudades y regiones económicas más importantes de México y las ciudades de San Antonio y San Diego en los Estados Unidos (Bestel); a partir de junio de 2008, la operación de redes de cable y telecomunicaciones que cubren a 49 ciudades de México (Cablemás); y a partir de octubre de 2009, la operación de un sistema de cable y telecomunicaciones en la ciudad de Monterrey y áreas suburbanas (TVI). Los ingresos de los negocios de cable y telecomunicaciones provienen principalmente de cuotas por suscripción mensual, tanto por el servicio básico como por los canales de pago adicional, cargos por instalación, cuotas de pago por evento, suscripciones a los servicios de Internet y telefonía (a partir del tercer trimestre de 2007), así como de venta de tiempo publicitario local y nacional. Los ingresos del negocio de instalaciones de telecomunicaciones, provienen de servicios de datos y de larga distancia que se proporcionan a proveedores de mensajería y telecomunicaciones a través de una red de fibra óptica.

Otros Negocios

El segmento de otros negocios incluye las operaciones nacionales del Grupo en la promoción de eventos deportivos y espectáculos, equipos de fútbol, producción y distribución de películas, internet, juegos, radio y distribución de publicaciones (a partir del tercer trimestre de 2008). El negocio de distribución de publicaciones del Grupo fue presentado como un segmento por separado en 2007, y clasificado en el segmento de Otros Negocios en 2008, debido a que sus operaciones no son significativas en los estados financieros consolidados del Grupo.

El cuadro siguiente presenta información por segmentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009.

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad (pérdida) por segmento
2007:				
Televisión Abierta	\$ 21,213,175	\$ 456,133	\$ 20,757,042	\$ 10,518,063
Señales de Televisión Restringida	1,851,969	487,718	1,364,251	1,150,226
Exportación de Programación	2,262,137	620	2,261,517	1,032,022
Editoriales	3,311,867	16,918	3,294,949	624,360
Sky	8,402,151	80,124	8,322,027	4,037,860
Cable y Telecomunicaciones	2,611,613	3,063	2,608,550	947,178
Otros Negocios	3,039,667	86,477	2,953,190	(237,399)
Suman los segmentos	42,692,579	1,131,053	41,561,526	18,072,310
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(1,131,053)	(1,131,053)	—	(368,344)
Depreciación y amortización	—	—	—	(3,223,070)
Total consolidado	\$ 41,561,526	\$ —	\$ 41,561,526	\$ 14,480,896 ⁽¹⁾
2008:				
Televisión Abierta	\$ 21,460,653	\$ 296,012	\$ 21,164,641	\$ 10,504,876
Señales de Televisión Restringida	2,212,502	692,388	1,520,114	1,378,152
Exportación de Programación	2,437,237	26,410	2,410,827	1,076,769
Editoriales	3,700,361	14,436	3,685,925	648,626
Sky	9,162,172	8,010	9,154,162	4,416,783
Cable y Telecomunicaciones	6,623,367	6,271	6,617,096	2,134,813
Otros Negocios	3,498,615	79,102	3,419,513	(242,812)
Suman los segmentos	49,094,907	1,122,629	47,972,278	19,917,207
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(1,122,629)	(1,122,629)	—	(478,285)
Depreciación y amortización	—	—	—	(4,311,115)
Total consolidado	\$ 47,972,278	\$ —	\$ 47,972,278	\$ 15,127,807 ⁽¹⁾
2009:				
Televisión Abierta	\$ 21,561,636	\$ 163,054	\$ 21,398,582	\$ 10,323,899
Señales de Televisión Restringida	2,736,579	795,139	1,941,440	1,660,364
Exportación de Programación	2,845,918	16,915	2,829,003	1,437,220
Editoriales	3,356,056	15,510	3,340,546	190,709
Sky	10,005,216	15,227	9,989,989	4,478,847
Cable y Telecomunicaciones	9,241,787	65,174	9,176,613	2,971,868
Otros Negocios	3,771,444	95,116	3,676,328	(318,201)
Suman los segmentos	53,518,636	1,166,135	52,352,501	20,744,706
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(1,166,135)	(1,166,135)	—	(658,249)
Depreciación y amortización	—	—	—	(4,929,589)
Total consolidado	\$ 52,352,501	\$ —	\$ 52,352,501	\$ 15,156,868 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Este total representa la utilidad de operación consolidada.

Políticas contables

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

Ventas intersegmento

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 2007, 2008 y 2009, 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
2007:			
Operaciones Continuas:			
Operaciones de Televisión ⁽¹⁾	\$ 60,211,587	\$ 26,298,566	\$ 1,149,261
Editoriales	3,012,529	673,078	156,341
Sky	8,893,874	6,178,789	1,338,938
Cable y Telecomunicaciones	7,806,023	4,706,581	851,379
Otros Negocios	6,685,602	1,437,859	419,520
Total	\$ 86,609,615	\$ 39,294,873	\$ 3,915,439
2008:			
Operaciones Continuas:			
Operaciones de Televisión ⁽¹⁾	\$ 74,632,445	\$ 27,221,506	\$ 1,126,784
Editoriales	3,571,663	875,531	82,747
Sky	10,692,386	6,814,814	1,273,819
Cable y Telecomunicaciones	19,024,327	11,037,061	2,144,334
Otros Negocios	5,272,716	1,616,955	563,762
Total	\$ 113,193,537	\$ 47,565,867	\$ 5,191,446
2009:			
Operaciones Continuas:			
Operaciones de Televisión ⁽¹⁾	\$ 74,038,118	\$ 29,299,493	\$ 1,430,521
Editoriales	3,096,383	765,645	19,788
Sky	9,705,015	6,852,274	1,727,163
Cable y Telecomunicaciones	24,338,625	9,769,453	3,205,784
Otros Negocios	5,895,410	1,808,245	271,656
Total	\$ 117,073,551	\$ 48,495,110	\$ 6,654,912

⁽¹⁾ La información de activos y pasivos por los segmentos de Televisión Abierta, Señales de Televisión Restringida y Exportación 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:

	2008	2009
Activos por segmento	\$ 113,193,537	\$ 117,073,551
Inversiones atribuibles a:		
Operaciones de Televisión ⁽¹⁾	2,086,163	5,171,016
Cable y Telecomunicaciones	430,699	211,965
Otros Negocios	879,292	1,027,066
Crédito mercantil neto atribuible a:		
Operaciones de Televisión	482,697	322,719
Publicaciones	693,590	617,203
Cable y Telecomunicaciones	4,280,513	1,339,542
Otros Negocios	805,314	805,314
Total de activos	\$ 122,851,805	\$ 126,568,376

⁽¹⁾ En 2008 y 2009, incluye crédito mercantil por \$47,544 y \$49,024, respectivamente.

La pérdida reconocida por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009, relativa a las operaciones de televisión ascendió a aproximadamente \$768,457, \$952,347 y \$847,339, respectivamente.

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

	2008	2009
Pasivos por segmento	\$ 47,565,867	\$ 48,495,110
Documentos por pagar y créditos a largo plazo no atribuibles a otros segmentos	28,034,262	33,601,119
Total pasivos	\$ 75,600,129	\$ 82,096,229

Información por área geográfica:

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
2007:			
México	\$ 36,532,710	\$ 71,194,036	\$ 3,779,583
Otros países	5,028,816	15,415,579	135,856
	\$ 41,561,526	\$ 86,609,615	\$ 3,915,439
2008:			
México	\$ 41,176,318	\$ 91,024,558	\$ 5,029,480
Otros países	6,795,960	22,168,979	161,966
	\$ 47,972,278	\$ 113,193,537	\$ 5,191,446
2009:			
México	\$ 44,574,144	\$ 96,678,472	\$ 6,606,342
Otros países	7,778,357	20,395,079	48,570
	\$ 52,352,501	\$ 117,073,551	\$ 6,654,912

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